

ÅRSRAPPORT 2016



Ringkjøbing

Lufthavn



Ringkjøbing

Landskab

Yurba

INDHOLDSFORTEGNELSE

Side	
2	Kære aktionær
3	Årsrapporten i overskrifter
3	Hoved- og nøgletal
	Ledelsesberetning:
6	Regnskabsberetning
17	Kapitalforhold
21	Risikoforhold og risikostyring
33	Virksomhedsledelse
37	Mangfoldighed i bestyrelsen
38	Det underrepræsenterede køn
39	Samfundsansvar
40	Oplysninger for børsnoterede selskaber
	Påtegninger:
44	Ledelsespåtegning
45	Revisionspåtegninger
	Årsregnskab:
52	Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse
52	Foreslået resultatdisponering
53	Basisresultat
54	Balance
56	Egenkapitalopgørelse
57	Kapitalopgørelse
58	Pengestrømsopgørelse
60	Anvendt regnskabspraksis
65	Regnskabsmæssige skøn og vurderinger
66	Noteoversigt
67	Noter
92	5 års hovedtal
94	5 års nøgletal
	Øvrige oplysninger:
98	Repræsentantskab
99	Bestyrelse
105	Direktion
106	Selskabsoplysninger
107	Fondsbørsmeddelelser
107	Finanskalender
108	Bankens medarbejdere
117	Bankens afdelinger

KÆRE AKTIONÆR

2016 blev et rigtig godt år for Ringkjøbing Landbobank. Regnskabsresultatet på 661 mio. kroner før skat er det bedste i bankens historie, hvilket forrenter egenkapitalen med 21%. Bankens basisresultat overgik også forventningerne og blev på 617 mio. kroner. Det er resultater, der er skabt på baggrund af en meget flot kundetilgang, hvilket har medført en stigning i bankens udlån på 3% og indlån på 8%.

Vi har igen oplevet et år med høj kundetilfredshed og stor vilje til at anbefale banken over for andre. "Kunden er kongen" er ikke et nyt mantra for Ringkjøbing Landbobank - og den meget kundefokuserede tilgang værdsættes af vores kunder og medarbejdere. Tillid, et højt kompetenceniveau og hurtige beslutninger har været nøgleord for de mange nye kunder, som vi har budt velkommen i 2016.

Det blev endnu et år i Danmark med en beskeden vækst og et rekordlavt renteniveau. Den meget lave inflation har sikret forbrugerne en pæn reallønsfremgang kombineret med, at beskæftigelsen har været meget høj. Dette har medført fremgang i det private forbrug - uden at dette har været understøttet af stigende kreditgivning. Derimod har eksporten været hæmmet af internationale begivenheder som Brexit og det amerikanske valg.

Det er vores forventning, at det private forbrug vil fortsætte den stigende trend samtidig med, at eksporten også vil udvise en positiv udvikling, således væksten vil stige til et højere niveau i 2017. Listen af trusler mod den internationale økonomi og handel er imidlertid lang, og der eksisterer fortsat meget store ubalancer i verden, som kan afspore den positive udvikling.

Det indstilles til generalforsamlingen, at det ordinære udbytte hæves til 36 kroner pr. aktie, og herudover foreslås et nyt opkøbsprogram på op til 170 mio. kroner. Der udbetales således 62% af bankens resultat til aktionærene, og resten henlægges til egenkapitalen til understøttelse af den fremtidige vækst i bankens udlån.

Bankens omkostningsprocent blev på 32,3, 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.

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

2017 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 515 - 615 mio. kroner, og hertil kommer resultatet af fondsbeholdningen.

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



John Bull Fisker



Jørn Nielsen

ÅRSRAPPORTEN I OVERSKRIFTER

- Det bedste resultat i bankens historie
- Fremgang i resultatet før skat på 12% til 661 mio. kroner, som forrenter egenkapitalen med 21%
- Basisresultatet overstiger forventningerne og stiger til 617 mio. kroner
- Høj kundetilfredshed og stor vilje til at anbefale banken
- Omkostningsprocenten udgør 32,3 - den laveste i Danmark
- Stigning i udlån på 3% og i indlån på 8%
- Udbyttet foreslås hævet fra 30 kroner til 36 kroner pr. aktie. Herudover indstilles et nyt opkøbsprogram på op til 170 mio. kroner, således at den samlede udlodningsprocent stiger til 62%
- Forventninger til et basisresultat i 2017 på 515 - 615 mio. kroner, hertil kommer fondsresultatet

HOVED- OG NØGLETAL

	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal for banken (i mio. kroner)					
Basisindtjening i alt	983	954	907	844	823
Samlede udgifter og afskrivninger	-318	-306	-298	-273	-265
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	665	648	609	571	558
Nedskrivninger på udlån m.v.	-48	-60	-87	-120	-157
Basisresultat	617	588	522	451	401
Beholdningsresultat m.v.	+44	0	+65	+21	+47
Resultat før skat	661	588	587	472	448
Resultat efter skat	539	459	446	358	328
Egenkapital	3.555	3.296	3.099	2.901	2.676
Indlån	18.314	16.987	15.450	14.114	12.867
Udlån	17.482	17.017	14.924	13.849	12.424
Balancesum	24.258	22.317	21.238	19.583	17.682
Garantier	2.460	2.234	2.218	1.902	1.667
Nøgletal for banken (i procent)					
Primo egenkapitalens forrentning før skat	20,9	19,8	21,1	18,1	18,5
Primo egenkapitalens forrentning efter skat	17,1	15,4	16,0	13,7	13,6
Omkostningsprocent	32,3	32,1	32,8	32,4	32,2
Egentlig kernekapitalprocent	16,9	17,1	17,5	18,7	19,6
Kernekapitalprocent	16,9	17,1	17,5	19,2	20,9
Samlet kapitalprocent	18,3	18,8	17,5	20,0	22,4
Individuelt solvensbehov	9,0	9,0	8,9	8,9	8,0
Nøgletal pr. 5 kroners aktie (i kroner)					
Basisresultat	138	129	112	94	83
Resultat før skat	148	129	126	99	93
Resultat efter skat	121	100	95	75	68
Indre værdi	795	721	664	607	553
Ultimo kurs	1.463	1.500	1.152	1.099	770
Udbytte	36	30	26	25	14



Ringkjøbing

Landskab
program

LEDELSESBERETNING

Side	
6	Regnskabsberetning
17	Kapitalforhold
21	Risikoforhold og risikostyring
33	Virksomhedsledelse
37	Mangfoldighed i bestyrelsen
38	Det underrepræsenterede køn
39	Samfundsansvar
40	Oplysninger for børsnoterede selskaber

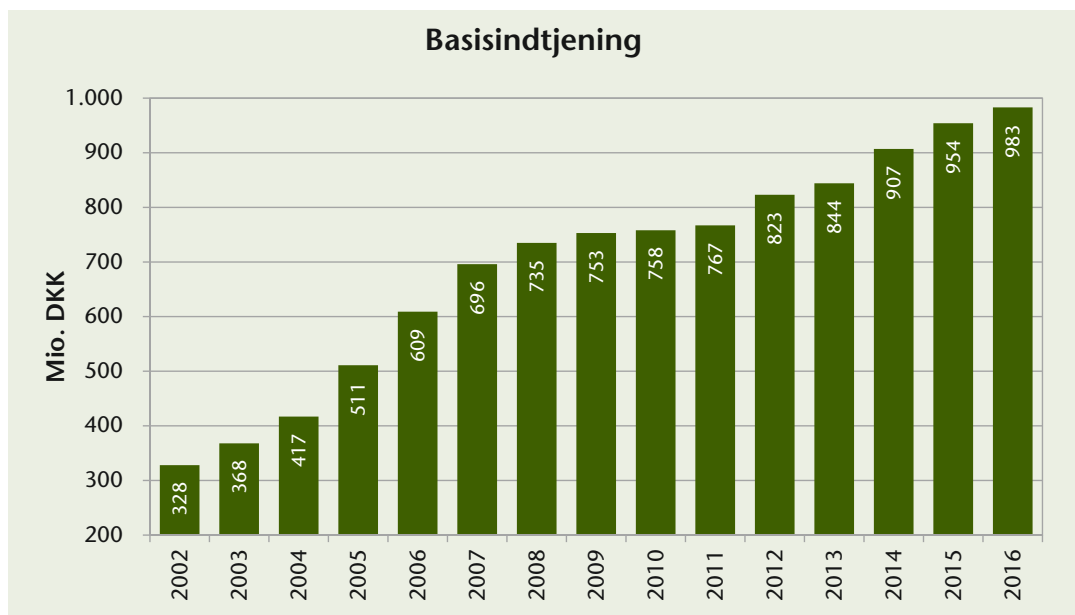
Regnskabsberetning

Resultatet før skat stiger med 12% til 661 mio. kroner, hvilket forrenter primo egenkapitalen med 21%. Basisresultatet udviser en fremgang på 5% til 617 mio. kroner, og ligger dermed over det opjusterede interval på 525 - 600 mio. kroner.

Både resultatet før skat og basisresultatet er de bedste i bankens historie, hvilket anses for meget tilfredsstillende.

Basisindtjening

Den samlede basisindtjening stiger med 3% fra 954 mio. kroner i 2015 til 983 mio. kroner i 2016. Banken anser stigningen som meget tilfredsstillende ud fra de markedsmæssige konditioner for sektoren.



Netto renteindtægterne udgør 665 mio. kroner i 2016 mod 638 mio. kroner i 2015 svarende til en stigning på 4%. Banken har i 2016 haft ekstraordinære engangsrenteindtægter på ca. 13 mio. kroner i forbindelse med førtidsindfrielse af længereløbende udlån. Korrigeret herfor er netto renteindtægterne i 2016 således steget med 2% i forhold til 2015. Stigningen i netto renteindtægterne skal sammenholdes med en stigning i bankens udlån eksklusiv reverseforretninger på 3%. Netto renteindtægterne er således stadig påvirket af konkurrencen i sektoren, ligesom posten også er påvirket af et ændret udlåns-mix samt det fortsatte lave renteniveau.

Gebyrer, provisioner og valuta indtjening udgør netto 271 mio. kroner i 2016 mod netto 275 mio. kroner i 2015, svarende til et fald på 1%. Udviklingen dækker over modsatte tendenser. Der har i 2016 været realiseret indtægtsnedgang, som relaterer sig til

færre indtægter fra konverteringer af realkreditlån. Herudover kan nedgangen relateres til lavere handelsindtægter og bortfald af tegningsprovisionsindtægter vedrørende investeringsforeningsbeviser. I modsat retning tæller, at banken er begyndt at modtage outsourcingvederlag for at varetage opgaver i forbindelse med investeringsbeviserne. Endvidere har der været en stigning i garantiprovisioner samt øgede øvrige gebyrindtægter, blandt andet fra forsikringsområdet.

Netto gebyrer, provisioner og valutaindtjening kan opdeles således:

(I mio. kroner)	2016	2015
Værdipapirhandel	41	48
Formuepleje og depoter	97	106
Betalingsformidling	20	17
Lånesagsgebyrer	6	13
Garantiprovision og realkreditprovision	65	56
Øvrige gebyrer og provisioner	26	19
Valutaindtjening	16	16
I alt	271	275

Indtjeningen fra sektoraktier er øget med 2 mio. kroner til i alt 39 mio. kroner i 2016. Årets indtjening stammer primært fra afkastet af bankens ejerskab i DLR Kredit, BankInvest Holding og PRAS.

Omkostninger og afskrivninger

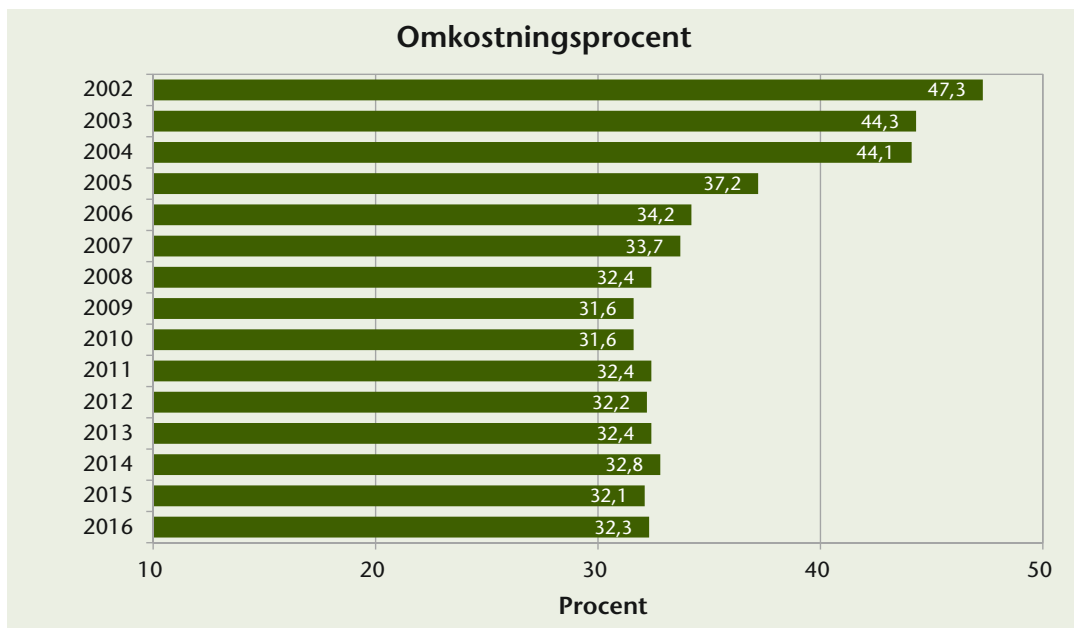
De samlede omkostninger inklusiv af- og nedskrivninger på materielle aktiver udgør i 2016 318 mio. kroner mod 306 mio. kroner sidste år, hvilket dermed er 4% højere.

Udgifterne til Garantiformuen og Afviklingsformuen er i 2016 reduceret med 15 mio. kroner til 2 mio. kroner i forhold til 2015, hvor udgifterne hertil udgjorde 17 mio. kroner.

Til gengæld er der anvendt flere omkostninger i forbindelse med bankens vækststrategi. Banken har i årets løb udvidet medarbejderstaben, anvendt flere penge på national markedsføring i form af annoncer og tv-reklamer samt foretaget udvidelse af hovedkontoret med et nyt stort lejemål, som i årets løb er gennemgribende istandsat og indrettet til banklokaler. Samtidig med ibrugtagningen af det nye lejemål, er der gennemført en renovering af bankens egne lokaler på Torvet i Ringkøbing. Endvidere har banken i løbet af 2016 investeret i tv-udstyr og videokonferenceudstyr for derigennem at sikre sammenhængskraften mellem bankens forskellige afdelinger og øge effektiviteten.

Endelig har banken i 2016 afholdt flere udgifter til IT. Banken anvender den fællesjede datacentral Bankdata som primær leverandør og samarbejdspartner, og bankens forholdsmæssige andel af datacentralens omkostninger er steget i året. Herudover har udgifterne i Bankdatas basisbudget været stigende, som følge af datacentralens ambitiøse IT-strategi, ligesom Bankdata de senere år har løst rekordmange lov- og sektorrelaterede IT-opgaver, hvilket også vil være på agendaen i de kommende år. Herudover har banken afholdt IT-omkostninger til digitaliseringen af processer samt til implementeringen af MobilePay på bankens produktpalette.

Omkostningsprocenten er på et uændret niveau i forhold til 2015, og er for 2016 opgjort til 32,3%, hvilket fortsat er landets laveste.



Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån udgør 48 mio. kroner mod 60 mio. kroner sidste år. Nedskrivningerne fortsætter dermed den faldende tendens fra tidligere år, og de svarer til 0,2% af de samlede gennemsnitlige udlån og garantier m.v. mod 0,3% i 2015.

Overordnet kan det konstateres, at den gennemsnitlige kreditkvalitet på bankens udlånsportefølje er marginalt forbedret i forhold til 2015.

I løbet af 2016 er der sket tilbageførsel af individuelle nedskrivninger på en del kunder, ligesom banken i regnskabsåret har afviklet og afskrevet et mindre antal landbrugseksponeringer. De to forhold har medvirket til, at bankens samlede saldo for individuelle nedskrivninger i løbet af regnskabsåret er reduceret fra 665 mio. kroner primo året til 589 mio. kroner ultimo året.

Banken forventer, at de animalske landmænds regnskabsmæssige resultater for 2016 vil blive dårlige, herunder i særdeleshed for mælkeproducenterne. Det må således påregnes, at mange animalske landmænd i 2016 vil realisere en negativ konsolidering.

Med baggrund i ovenstående har banken vurderet et behov for at øge de gruppevise nedskrivninger med 68 mio. kroner fra 273 mio. kroner primo året til 341 mio. kroner ultimo året, og de øgede gruppevise nedskrivninger kan således primært relateres til de animalske landmænd inden for bankens landbrugsportefølje.

Med de nuværende afregningspriser og udsigterne for den animalske produktion i Danmark, er det bankens forventning, at flertallet af svine- og mælkeproducenter igen har udsigt til at kunne få en rentabel produktion i 2017.

Bankens samlede nedskrivnings- og hensættelseskonto udgør ultimo året 937 mio. kroner svarende til 4,5% af de samlede udlån og garantier.

Årets faktisk konstaterede tab på udlån har med fradrag af renter vedrørende den nedskrevne del af udlån og indgåede beløb på tidligere afskrevne fordringer været på niveau med de udgiftsførte nedskrivninger. De samlede nedskrivninger og hensættelser er i årets løb således kun marginalt reduceret med 6 mio. kroner.

Porteføljen af udlån med standset renteberegning udgør 60 mio. kroner svarende til 0,3% af bankens samlede udlån og garantier ultimo året, og porteføljen er dermed reduceret i forhold til ultimo 2015, hvor beløbet udgjorde 74 mio. kroner.

Med baggrund i boniteten af bankens udlånsportefølje samt udsigterne for den samfundsøkonomiske udvikling i det kommende år, er det bankens forventning, at de samlede nedskrivninger i 2017 vil blive lavere end i 2016.

Fra primo 2018 træder der nye nedskrivningsregler i kraft med baggrund i regnskabsstandarden IFRS 9. Det forventes ikke, at implementeringen vil have væsentlig indflydelse på bankens situation.

Basisresultat

(I mio. kroner)	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Basisindtjening i alt	983	954	907	844	823	767	758	753	735	696
Udgifter m.v. i alt	-318	-306	-298	-273	-265	-248	-240	-238	-239	-234
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	665	648	609	571	558	519	518	515	496	462
Nedskrivninger på udlån	-48	-60	-87	-120	-157	-129	-138	-159	-77	+11
Basisresultat	617	588	522	451	401	390	380	356	419	473

Basisresultatet, som er det bedste i bankens historie, blev på 617 mio. kroner mod sidste års 588 mio. kroner, svarende til en stigning på 5%. Fra begyndelsen af året udmeldte banken et forventet basisresultat for året i intervallet 475 - 575 mio. kroner. Dette interval blev i forbindelse med aflæggelsen af bankens halvårsrapport opjusteret til 525 - 600 mio. kroner, og basisresultatet realiseres således over det opjusterede interval.

Beholdningsresultat og markedsrisiko

Beholdningsresultatet for 2016 er positivt med 44 mio. kroner inklusiv fundingomkostninger af beholdningen. Årets beholdningsresultat er positivt påvirket af det faldende renteniveau i 2016.

Posten aktier m.v. udgør ultimo året 531 mio. kroner fordelt med 22 mio. kroner i børsnoterede aktier, 147 mio. kroner i investeringsforeningsbeviser og 362 mio. kroner i sektoraktier m.v. Obligationsbeholdningen udgør 3.443 mio. kroner, og størstedelen af beholdningen består af AAA-ratede danske stats- og realkreditobligationer.

Den samlede renterisiko - opgjort som resultatpåvirkningen ved 1%-point ændring i renteniveauet - udgør 1,8% af bankens kernekapital ultimo året.

REGNSKABSBERETNING

Bankens samlede markedsrisiko inden for renterisikoeksponering, eksponering i børsnoterede aktier m.v. samt valutaeksponering holdes fortsat på et moderat 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 2016 været følgende:

Value at Risk	Risiko i mio. kroner	Risiko i % i forhold til ultimo egenkapitalen
Højeste tabsrisiko:	31,8	0,89%
Mindste tabsrisiko:	6,2	0,17%
Gennemsnitlig tabsrisiko:	15,7	0,44%
Ultimo tabsrisiko:	11,1	0,31%

Der henvises endvidere til note 40 på side 87.

Resultat efter skat

Resultatet før skat udgør 661 mio. kroner. Efter afsat skat på 122 mio. kroner udgør resultatet efter skat 539 mio. kroner mod 459 mio. kroner sidste år.

Resultatet før og efter skat forrenter primo egenkapitalen efter udbetalt udbytte med henholdsvis 21% og 17%.

Balance

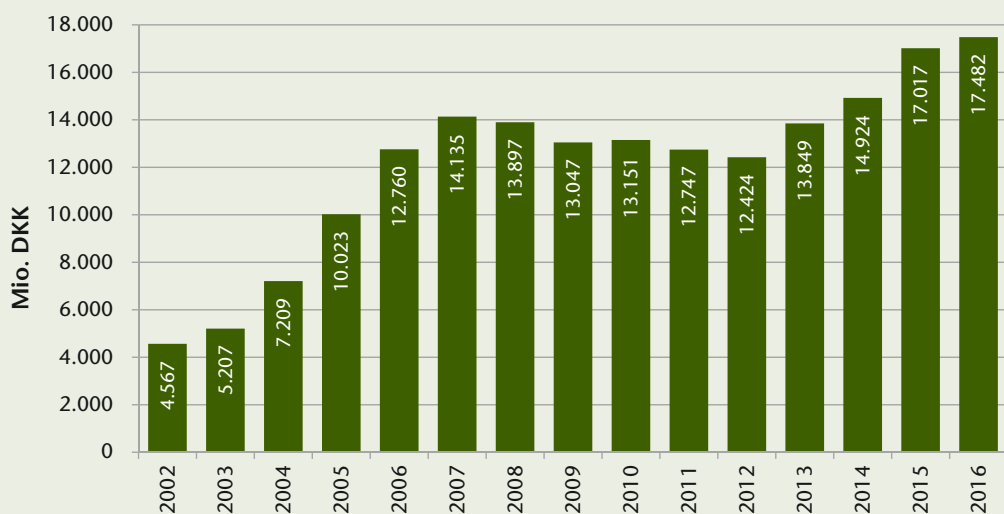
Bankens balancesum udgør ultimo året 24.258 mio. kroner mod sidste års 22.384 mio. kroner.

Bankens indlån er steget med 8% fra 16.987 mio. kroner ultimo 2015 til 18.314 mio. kroner ultimo 2016, og udlån eksklusiv reverseforretninger er steget med 3% fra 17.017 mio. kroner ultimo 2015 til 17.482 mio. kroner ultimo 2016.

Væksten i bankens udlån har været mindre end de seneste 4 år. Væksten er bredt fundet, og der har således været en positiv udvikling i alle afdelinger med undtagelse af bankens niche inden for vedvarende energi, hvor banken i 2016 har oplevet et større fald i udlånene grundet, at omfanget af nyudlån har været begrænset, ligesom der i årets løb har været ekstraordinære indfrielse af forskellige større projekter. Til gengæld har bankens erhvervsafdeling oplevet stor vækst, ligesom der har været en positiv udvikling i bankens udlån til førsteprioritets belåning af både private boliger og af bolig- og erhvervsudlejningsejendomme.

Bankens portefølje af garantier var ved udgangen af året på 2.460 mio. kroner mod 2.234 mio. kroner i 2015.

Udlån*



* Eksklusiv reverseforretninger.

Likviditet

Bankens likviditetsmæssige situation er god. Bankens korte funding med en restløbetid under 12 måneder beløber sig således til 0,4 mia. kroner, som modsvares af 5,8 mia. kroner, primært i korte placeringer i Danmarks Nationalbank og i likvide værdipapirer.

Banken har i løbet af 2016 optaget længereløbende funding for modværdien af i alt 0,5 mia. kroner og med en gennemsnitlig løbetid på ca. 3 år. Banken har i 2016 endvidere igangsat samarbejdet med Totalkredit omkring fælles funding, og der er således både i 3. og 4. kvartal 2016 frasolgt prioritetslån til funding i Totalkredit.

Bankens indlån overstiger ultimo året bankens udlån med 833 mio. kroner. 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 1.010 mio. kroner.

Banken har således intet finansieringsbehov i det kommende år for at overholde bankens interne målsætning om altid at kunne klare sig i op til 12 måneder uden adgang til de finansielle markeder.

Likviditetsmæssigt skal banken overholde LCR-nøgletallet (Liquidity Coverage Ratio). Nøgletallet viser, hvorledes pengeinstitutter er i stand til at honorere deres betalingsforpligtelser for en kommende 30 dages periode uden adgang til markedsfunding. LCR-nøgletallet beregnes ved at sætte pengeinstituttets likviditetsbeholdning / let realisable aktiver i forhold til pengeinstituttets betalingsforpligtelser de kommende 30 dage opgjort efter nærmere regler.

REGNSKABSBERETNING

Kravet til ikke-SIFI pengeinstitutter var pr. 1. januar 2016 en dækning på minimum 70%. Dette krav steg med 10 %-point pr. 1. januar 2017 til 80%, og det stiger pr. 1. januar 2018 med yderligere 20 %-point, således at nøgletallet pr. denne dato skal være mindst 100%. For SIFI pengeinstitutter har kravet siden implementeringen af LCR-nøgletallet været en dækning på 100%.

Ringkjøbing Landbobank har siden indførelsen af LCR-nøgletallet den 1. oktober 2015 ønsket at følge de samme regler, som gælder for SIFI pengeinstitutter, og bankens interne målsætning for LCR-nøgletallet er dermed på 100%.

Banken havde pr. 31. december 2016 et LCR-nøgletal på 185%, og banken opfylder dermed den opstillede målsætning.

LCR-nøgletallet afløste pr. 31. december 2016 § 152-lovkravet, hvor dette krav lovmæssigt blev udfaset. § 152-nøgletallet skal dog stadig oplyses, og det udgør ultimo året 140%.

Rating

Ringkjøbing Landbobank blev rated af det internationale kreditvurderingsbureau Moody's Investors Service første gang i maj 2007.

Bankens ratings var ultimo 2016 følgende:

Baseline Credit Assessment (BCA)	Long-term Deposit Rating	Short-term Deposit Rating	Counterparty Risk Assessment	Outlook
A3	A1	P-1	Aa3 / P-1	Stabil

Bankens Baseline Credit Assessment og Long-term Deposit Rating er blandt de højeste for danske pengeinstitutter rated af Moody's Investors Service.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har udarbejdet et regelsæt indeholde 5 pejlemærker med tilhørende grænseværdier, som danske pengeinstitutter skal overholde.

Finanstilsynets pejlemærker og de tilhørende grænseværdier samt bankens nøgletal fremgår af nedenstående tabel.

Ringkjøbing Landbobank overholder alle fem grænseværdier med en god margin.

Pejlemærker	Grænseværdier	Nøgletal	
		2016	2015
Stabil funding (funding ratio)	< 1	0,7	0,8
Likviditetsoverdækning	> 50%	139,6%	99,7%
Summen af store eksponeringer	< 125%	29,5%	63,4%
Udlånsvækst	< 20%	2,7%	14,0%
Ejendomseksponering	< 25%	14,8%	14,1%

Med virkning fra 1. januar 2018 ændres pejlemærket for store eksponeringer til fremadrettet at blive beregnet på baggrund af summen af bankens 20 største eksponeringer i forhold til bankens egentlige kernekapital med en grænseværdi på 175 %. Ligeledes vil Finanstilsynet på et tidspunkt implementere et nyt pejlemærke til afløsning det nuværende pejlemærke for likviditetsoverdækning, som beregnes i forhold til minimumskrav i lov om finansiel virksomhed § 152. Pejlemærket og grænseværdien til dette forventes fremadrettet at blive relateret til LCR-nøgletallet. Banken forventer uden problemer at kunne overholde de nye pejlemærker.

Kapitalnedsættelse, udbytte og aktieopkøbsprogram

Under aktieopkøbsprogrammet godkendt af den ordinære generalforsamling i februar 2016 er der i løbet af året opkøbt og reserveret 100.000 stk. aktier. Det indstilles til generalforsamlingen, at de 100.000 stk. aktier endeligt annulleres i forbindelse med gennemførelse af en kapitalnedsættelse, således antallet af aktier i banken reduceres fra 4.570.000 stk. til 4.470.000 stk.

Bankens bestyrelse vil endvidere indstille til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2016 udbetales et udbytte på 36 kroner pr. aktie, svarende til 165 mio. kroner. For regnskabsåret 2015 blev der udbetalt et udbytte på 30 kroner pr. aktie.

Endelig indstilles det til generalforsamlingen, at der etableres et nyt aktieopkøbsprogram, hvorefter der kan opkøbes aktier for op til 170 mio. kroner med det formål, på en senere generalforsamling, at annullere disse.

Den samlede udlodningsprocent stiger med baggrund i ovenstående forslag fra 61% i 2015 til 62% i 2016.

Kapitalforhold

Ved begyndelsen af 2016 var egenkapitalen på 3.296 mio. kroner. Hertil skal lægges årets overskud og fratrækkes det udbetalte udbytte og værdien af de opkøbte egne aktier, hvorefter egenkapitalen ultimo året udgør 3.555 mio. kroner svarende til en stigning på 8%.

Bankens samlede kapitalprocent er opgjort til 18,3% ved udgangen af 2016, og kernekapitalprocenten er opgjort til 16,9%.

Kapitalprocenter	2016	2015	2014	2013	2012
Egentlig kernekapitalprocent (%)	16,9	17,1	17,5	18,7	19,6
Kernekapitalprocent (%)	16,9	17,1	17,5	19,2	20,9
Samlet kapitalprocent (%)	18,3	18,8	17,5	20,0	22,4
Individuelt solvensbehov (%)	9,0	9,0	8,9	8,9	8,0

Banken har i 2016 foretaget en strategisk investering med yderligere køb af aktier i DLR Kredit for modværdien af i alt netto 85 mio. kroner. Banken har i januar 2017 erhvervet aktier for yderligere 53 mio. kroner. Banken finder, at aktieerhvervelsen er en god investering, som vil sikre banken et tilfredsstillende afkast, ligesom købet vil sikre, at banken kan levere DLR Kredit-lån uden at skulle foretage egenkapitalindsud.

REGNSKABSBERETNING

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. Modellen tager således ikke hensyn til bankens indtjenings- og omkostningsbase samt robuste forretningsmodel.

Banken har med baggrund i modellen opgjort det individuelle solvensbehov ultimo 2016 til 9,0%. Hertil kommer en kapitalbevaringsbuffer på 0,6%, og det samlede krav til bankens kapitalgrundlag udgør således 9,6%. Sammenholdt med det faktiske kapitalgrundlag på 3,4 mia. kroner var der ved udgangen af 2016 dermed en kapitalbuffer på 1,6 mia. kroner svarende til 8,7%-point.

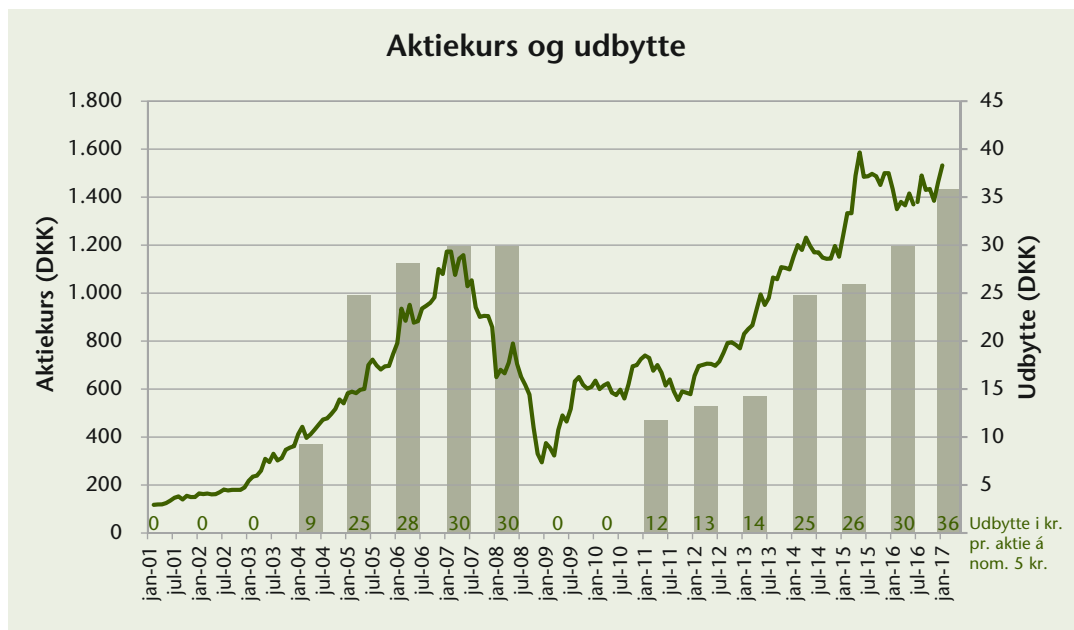
I løbet af 2017 vil der fra myndighedernes side blive udmeldt krav til alle pengeinstitutter i Danmark om et bestemt krav til nedskrivningsegne passiver (det såkaldte NEP-krav). Det forventes ikke, at implementeringen vil have væsentlig indflydelse på bankens situation.

Bankens aktier

Bankens aktiekapital udgør ultimo 2016 22,850 mio. kroner fordelt på 4.570.000 stk. aktier á nom. 5 kroner.

Bankens aktier var primo året noteret på Nasdaq Copenhagen til kurs 1.500. I løbet af 2016 er aktiekursen faldet til kurs 1.463 ultimo året, men inklusiv det udloddede udbytte i 2016 på 30 kroner er værdien af aktien ultimo året næsten uændret i forhold til værdien primo året.

En investering i bankens aktier primo 2001 er inklusive udbetalte udbytter steget til at være godt 18 gange så meget værd ultimo 2016.



Høj kundetilfredshed og stor vilje til henvisninger

Banken har over en lang årrække opbygget en stor kreds af tilfredse og loyale kunder. De gode kundeforhold har været en stor og medvirkende årsag til bankens vækst gennem de senere år, idet eksisterende kunder har henvist mange nye kunder til banken. Banken anvender desuden mange ressourcer på at give bankens kunder en god kundeoplevelse.

Både den gode kundeoplevelse, den høje kundetilfredshed og den store vilje til at henvise nye kunder til banken er forhold, som banken vægter højt. Vi er meget ydmyge og stolte over, at de tre forhold er blevet bekræftet i to store undersøgelser vedrørende danske pengeinstitutter (Voxmeter's Customer Experience Management 2016-undersøgelse med 52.000 interviews offentliggjort i januar 2017 og Wilke / FinansWatch Insight's 2016-undersøgelse offentliggjort i oktober 2016). I begge undersøgelser var banken placeret i toppen på de pågældende forhold.

God kundetilgang

Banken har i lighed med tidligere år også i 2016 gennemført en lang række opsøgende initiativer over for både nuværende og nye kunder. Herudover åbnede bankens nye Private Banking afdeling i Vejle i januar 2016.

De gennemførte aktiviteter har sammen med anbefalinger og henvisninger fra bankens eksisterende kundeportefølje resulteret i, at banken i årets løb har registreret en meget tilfredsstillende nettotilgang af nye kundeforhold i såvel afdelingsnettet som inden for visse af nichekoncepterne.

De opsøgende initiativer planlægges at fortsætte i 2017 på både regionalt og nationalt plan.

Resultatforventninger og planer for 2017

Bankens basisresultat for 2016 blev på 617 mio. kroner, hvilket ligger over det opjusterede interval for året på 525 - 600 mio. kroner.

Banken har fortsat en overordnet målsætning om at følge en vækstorienteret strategi, hvor banken ønsker at tiltrække nye kunder og vinde markedsandele.

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 for 2017 bankens mål at fastholde og udvikle denne del af kundeporteføljen med gode og konkurrencedygtige produkter og med fokus på medarbejdernes kompetencer samt arbejdet med at yde kunderne kompetent rådgivning om finansielle produkter. Bankens har endvidere et mål om at tiltrække nye kunder til bankens afdelinger i Midt- og Vestjylland med baggrund i den langsigtede opsøgende markedsføring og bankens markedsposition i øvrigt.

Banken vil ligeledes fortsat fokusere på udviklingen af aktiviteterne i bankens nichekoncepter i det kommende år. Der vil således være fokus på at servicere bankens nuværende kunder og videreudvikle porteføljen inden for blandt andet vedvarende energi, engrosudlån og læger / tandlæger.

Bankens Private Banking afdelinger i Ringkøbing, Herning, Holte og Aarhus samt den nyetablerede afdeling i Vejle har alle oplevet succes i 2016. Banken ser fortsat store muligheder inden for dette segment, og banken vil fortsætte fokuseringen herpå både over for nuværende og potentielle kunder. Banken vil således betjene segmentet med en medarbejderstab, som har et højt kompetenceniveau og som er dedikeret hertil, og banken forventer også fremadrettet at kunne videreudvikle dette forretningsområde.

Med baggrund i udsigterne for 2017 samt de aktiviteter og tiltag, som vi vil gennemføre i 2017, er det bankens forventning at kunne realisere udlånsvækst i løbet af 2017. Samtidig forventes det dog, at presset på bankens rentemarginal vil fortsætte. Banken forventer endvidere en positiv udvikling i netto gebyrindtægterne. Endelig forventes der en stigning i omkostningerne på ca. 3% i forhold til de samlede omkostninger i 2016, ligesom det forventes, at nedskrivningerne i 2017 vil være lavere end i 2016.

Samlet set forventes et basisresultat for 2017 i intervallet 515 - 615 mio. kroner. Hertil kommer resultatet af bankens fondsbeholdning.

Regnskabspraksis og nøgletal

Den anvendte regnskabspraksis er ændret på et enkelt mindre område; klassifikationen af sikkerhedsstillelser i henhold til CSA aftaler, i forhold til det aflagte og reviderede årsregnskab for 2015. Den anvendte regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til seneste regnskabsår. Der henvises til »Anvendt regnskabspraksis« for en nærmere beskrivelse af den ændrede regnskabspraksis.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af bankens årsrapport for 2016.

Resultatdisponering

Bankens generalforsamling bemyndigede i februar 2016 bankens ledelse til at iværksætte et aktieopkøbsprogram på baggrund af 2015-resultatet på op til 140 mio. kroner med det formål, på en senere generalforsamling, at annullere de under programmet opkøbte aktier.

Under aktieopkøbsprogrammet er der i løbet af året opkøbt og reserveret aktier for 140,4 mio. kroner svarende til i alt 100.000 stk. aktier, som det fremgår af følgende oversigt:

	Antal aktier - i stk.	Gennemsnitlig købskurs - i kroner	Transaktions- værdi - i 1.000 kroner
Reserveret pr. 9. marts 2016	20.000	1.403,53	28.071
Reserveret pr. 1. juni 2016	29.000	1.371,46	39.772
Reserveret pr. 14. september 2016	23.000	1.429,02	32.867
Reserveret pr. 7. december 2016	28.000	1.415,85	39.644
I alt reserveret pr. 7. december 2016	100.000		140.354

Det indstilles således til generalforsamlingen, at annullere de 100.000 stk. aktier, hvorved antallet af aktier reduceres fra 4.570.000 stk. til 4.470.000 stk. ved gennemførelse af en kapitalnedsættelse.

Bankens bestyrelse indstiller endvidere til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2016 udbetales et udbytte på 36 kroner pr. aktie svarende til 165 mio. kroner. For regnskabsåret 2015 blev der udbetalt et udbytte på 30 kroner pr. aktie.

Endeligt foreslås det til generalforsamlingen, at der etableres et nyt aktieopkøbsprogram på op til 170 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 2016.

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 samlede risikoeksponering 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 2012 - 2015 samt den forventede udlodningsprocent for 2016.

Udlodningsprocenter (pay-out ratio)

(I mio kroner)	2016	2015	2014	2013	2012
Årets resultat efter skat	539,5	458,7	445,9	357,7	328,0
Udlodning					
Ordinært udbytte	164,5	140,1	124,3	72,6	69,2
Ekstraordinært udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	48,4
Opkøbsprogram	170,0	140,4	142,6	127,6	58,7
I alt	334,5	280,5	266,9	200,2	176,3
Udlodning i %	62	61	60	56	54

Uddybende bemærkninger til udlodningsprocenterne findes på side 64.

I løbet af 2016 er der realiseret en stigning i den samlede risikoeksponering på 5%, hvilket blandt andet kan henføres til årets udlånsvækst. Dette har medvirket til en tilpasning af bankens kapitalforhold hen imod det langsigtede kapitalmål.

Det er bankens forventning, at det også i de kommende år vil være muligt at skabe vækst i den samlede risikoeksponering samt foretage rentable investeringer, således at banken også i de kommende år vil være i stand til at arbejde hen imod det langsigtede kapitalmål.

Aktuelle kapitalforhold

Bankens kapitalprocenter har pr. ultimo december 2012 - 2016 udgjort følgende:

Kapitalprocenter	2016	2015	2014	2013	2012
Egentlig kernekapitalprocent (%)	16,9	17,1	17,5	18,7	19,6
Kernekapitalprocent (%)	16,9	17,1	17,5	19,2	20,9
Samlet kapitalprocent (%)	18,3	18,8	17,5	20,0	22,4
Individuelt solvensbehov (%)	9,0	9,0	8,9	8,9	8,0

Efterstillet kapital

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

Supplerende kapital

- Optaget nom. 50 mio. euro den 20. maj 2015, løbetid 10 år til 20. maj 2025, mulighed for førtidsindfrielse under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse fra den 20. maj 2020.

Kapitaldækningsregler

Ved opgørelsen af den samlede risikoeksponering anvender banken følgende metoder, jf. CRD IV reglerne:

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 samlede risikoeksponering. Ved denne metode anvendes faste risikovægte.

Metoden indebærer, at banken ikke har samme risikomæssige nedvægtning som de banker, der anvender en af de avancerede metoder.

Omvendt oplever banken heller ikke stigende risikovægte 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 samlede risikoeksponering.

Ved opgørelsen af den samlede risikoeksponering indgår en rabat på risikovægtningen vedrørende eksponeringer med små og mellemstore virksomheder (SMV-virksomheder). Der er af EU-Kommissionen fremsat forslag om både en fortsættelse af den nuværende rabatordning for SMV-virksomheder og om en udvidelse heraf ligeledes gældende for SMV-virksomheder.

Individuelt solvensbehov og kapitalbuffer

Ringkjøbing Landbobank fokuserer vedrørende kapitalforholdene desuden på det i banken internt opgjorte individuelle solvensbehov defineret som tilstrækkeligt kapitalgrundlag i procent af bankens samlede 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 således ikke hensyn til bankens indtjenings- og omkostningsbase samt robuste forretningsmodel.

På trods heraf er bankens individuelle solvensbehov ultimo 2016 opgjort til 9,0%, hvilket er på niveau med ultimo 2015. Hertil kommer kapitalbevaringsbufferen på 0,6%, og det samlede krav til bankens kapitalgrundlag udgør således 9,6%. Sammenholdt med det faktiske kapitalgrundlag på 3,4 mia. kroner var der ved udgangen af 2016 dermed en kapitalbuffer på 1,6 mia. kroner svarende til 8,7%-point. Pr. 1. januar 2017 er kravet til kapitalbevaringsbufferen steget med yderligere 0,6%, således at kapitalbevaringsbufferen pr. denne dato er indfaset med i alt 1,3% ud af den endelige kapitalbevaringsbuffer på 2,5%.

Der sker løbende en vurdering af det opgjorte tilstrækkelige kapitalgrundlag, ligesom der løbende sker indberetning heraf til Finanstilsynet. Finanstilsynet gennemgik senest i efteråret 2016 bankens opgørelse af det individuelle solvensbehov i forbindelse med det årlige besøg.

For nærmere oplysninger om opgørelsen af det beregnede individuelle solvensbehov i Ringkjøbing Landbobank henvises til bankens solvensbehovsrapport pr. 4. kvartal 2016 på bankens hjemmeside på adressen: 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 markedsræssige muligheder vurderer bestyrelsen i forlængelse heraf, om bankens forretningsmodel og risikoprofil skal justeres, ligesom rapporten danner grundlag for beslutning om en eventuel tilpasning af politikkerne på de forskellige risikoområder.

Ud over 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. Styringsfunktionerne og kontrol- og rapporteringsfunktionerne 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 regional-bank 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 i forhold til bankens kapitalgrundlag er på godt 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 eksponeringer, har banken udviklet et sæt kreditvurderingsmodeller, som anvendes til vurdering af krediteksponeringernes 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 ekspertmodeller. I de statistiske modeller indgår forskellige faktorer, herunder oplysninger om kundens formue samt en række adfærdsdata.

Ekspertmodellerne 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 udlån og garantier er marginalt forbedret i forhold til 2015. Gennem 2016 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 2016 viser, at disse kunder i gennemsnit har en tilfredsstillende kreditbonitet. Bankens mange kunder med høj kreditbonitet afvikler imidlertid også gæld i højt tempo. Banken har i 2016 haft succes med salg af prioritetslån til nogle af bankens kreditstærke privatkunder. Det har betydet, at udlån til privatkunder med høj kreditkvalitet er forøget markant. I forening resulterer foranstående i en kreditkvalitet, som er marginalt forbedret i forhold til 2015, jf. note 37 på side 83.

Faktiske nettotab

(I 1.000 kroner)								
Årstal	Faktiske nettotab	Faktiske nettotab efter renter	Udlån og andre 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	18.073.200	-0,30%	-0,05%	
2015	-87.250	-48.815	74.220	942.950	20.194.063	-0,43%	-0,24%	
2016	-86.666	-54.200	59.904	937.128	20.878.475	-0,42%	-0,26%	
Gennemsnit 30 år (1987 - 2016)						-0,52%	-0,04%	
Gennemsnit 10 år (2007 - 2016)						-0,40%	-0,20%	

* 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 eksklusiv 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 30 år (1987 - 2016) været på -0,04%, med -0,77% (1992) som den højeste tabsprocent og med +0,51% (2000) som det mest positive tal. Før renter er den gennemsnitlige tabsprocent over de sidste 30 år -0,52%, med -1,70% (1992) som den højeste tabsprocent og med -0,01% (1999 og 2000) som den laveste tabsprocent. Over de seneste 10 år (2007 - 2016) er den gennemsnitlige tabsprocent efter renter -0,20%, og før renter er den gennemsnitlige tabsprocent -0,40%.

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

De væsentligste områder inden for nicherdelen af banken er et Private Banking koncept omfattende formueforvaltning for velhavende privatkunder og værdipapirfinansiering, finansiering af lægers og tandlægers køb af private praksisser, udlån til finansiering af vedvarende energi omfattende vindmøller og solcelleanlæg, samt udvalgte engrosudlån, herunder

ejendomsfinansiering. Finansieringen af vindmøller sker primært til danske slutinvestorerers 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 forretningsfilosofi.

Kreditmæssig koncentration

Som det fremgår af nedenstående oversigt er summen af store eksponeringer opgjort til 29,5% fordelt på to eksponeringer, som er af god kvalitet og fuldt afdækkede med betryggende sikkerheder.

Kreditmæssig koncentration

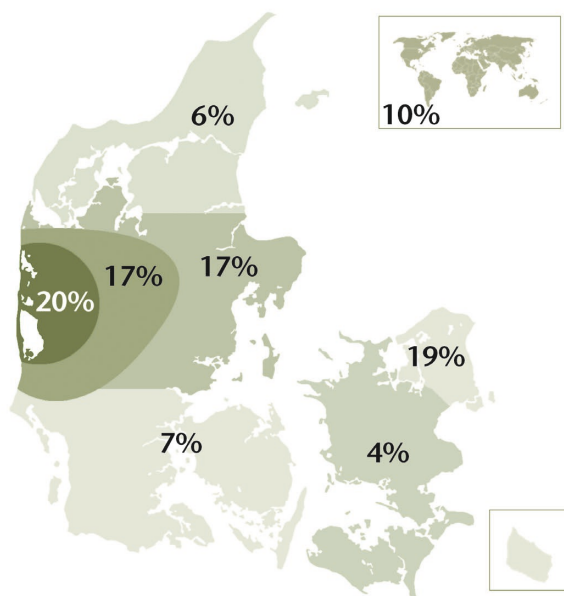
	2016	2015	2014	2013	2012
Summen af store eksponeringer	29,5%	63,4%	47,8%	35,0%	27,2%

Forklaring: Finanstilsynets nøgletal »Summen af store eksponeringer«.

Geografisk diversifikation af bankens udlåns- og garantiportefølje

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

Desuden har udlånene gennem bankens nicedel 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, eventuelle rating, størrelse og økonomiske forhold, ligesom der konstant følges op på de bevilgede lines. Endvidere reducerer banken sin afviklingsrisiko vedrørende clearing af valuta via deltagelse i et clearingssamarbejde herom (kaldet CLS samarbejdet).

Banken har desuden indgået en række CSA-aftaler i forbindelse med indgåede ISDA-aftaler. De indgåede CSA-aftaler er med til at reducere kreditrisici for enten banken eller for finansielle modparter i relation til indgåede afledte finansielle instrumenter. Om det er banken eller den finansielle modpart (med hvem de enkelte afledte finansielle instrumenter er indgået), der opnår risikoafdækningen, er afhængig af markedsværdien på de pågældende afledte finansielle instrumenter.

I løbet af 2017 vil der ske en yderligere risikoeliminering i relation til ikke-clearede OTC derivater i sektoren. EMIR forordningen stiller således krav om, at finansielle modparter, der handler ikke-clearede OTC-derivater, skal beskytte sig mod risikoeksponeringer i derivatmarkedet ved at stille sikkerhed. Sikkerhedsstillelsen består i udveksling af en variationsmargin, hvilket skal sikre partnerne mod værdiudsving i udestående ikke-clearede OTC-derivat aftaler.

Herudover er der gradvist indført et krav omkring clearing af afledte finansielle instrumenter (kaldet CCP). Den gradvise implementering medfører, at det indtil videre er de største pengeinstitutter, som har tilsluttet sig clearingen. Banken ønsker også at 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 afbalance-ret niveau i forhold til bankens størrelse og mod kreditinstitutter af god kreditbonitet.

Tilgodehavender ved centralbanker og kreditinstitutter

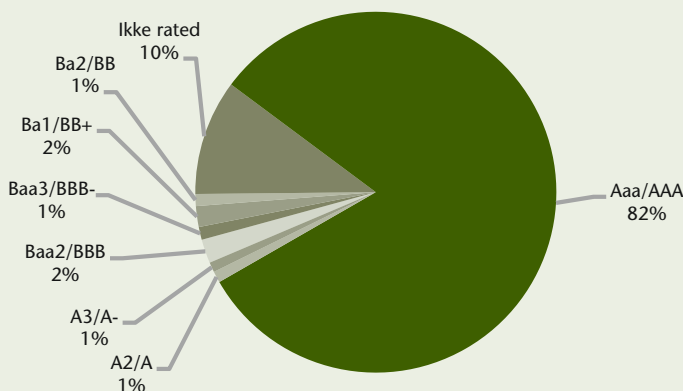
En af de væsentlige poster vedrørende kreditrisikoen mod finansielle modparter er tilgodehavender ved centralbanker og kreditinstitutter. Banken har kun påtaget sig moderate risici vedrørende denne post, og ud af de samlede tilgodehavender ved centralbanker og kreditinstitutter forfalder således 85% inden for tre måneder.

Obligationsbeholdningen

Bankens obligationsbeholdning er også en væsentlig post vedrørende kreditrisikoen mod finansielle modparter.

Størstedelen af obligationsbeholdningen består af AAA-ratede danske stats- og real-kreditobligationer. Dertil kommer en beholdning af erhvervsobligationer. Papirerne i beholdningen af erhvervsobligationer 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.

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 samlet på et moderat niveau.

Banken har for hver markedsrisikotype fastlagt konkrete risikorammer, og det indgår ved risiko-vurderingen, 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.

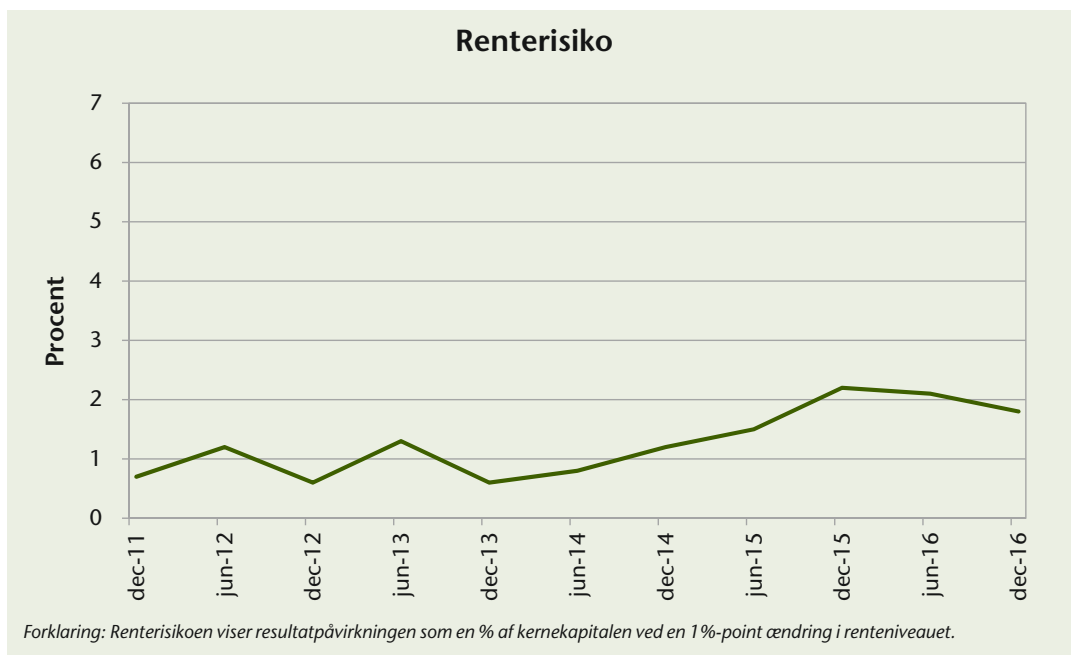
Der beregnes et isoleret VaR-tal for henholdsvis rentepositioner, valutapositioner og børsnoterede aktiepositioner m.v., ligesom der også beregnes et samlet VaR-tal for alle bankens markedsrisici bestående af rentepositioner, valutapositioner og børsnoterede aktiepositioner m.v. Netop muligheden for at opføre et 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 moderat renterisiko, og banken ønsker dermed ikke væsentlige eksponeringer mod udviklingen i renteniveauet.

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



Som det fremgår af figuren, har banken over de seneste fem år haft en moderat 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 lav valutarisiko, og banken reducerer dermed løbende valutapositioner i udenlandske valutaer via afdækningsforretninger.

Bankens valutapositioner styres dagligt af bankens udlandsafdeling, mens bankens regnskabsafdeling overvåger overholdelsen af grænser samt rapporterer til bankens bestyrelse og direktion.

I lighed med tidligere har bankens valutarisiko i 2016 ligget på et uvæsentligt niveau.

Aktierisiko

Banken er medejer af forskellige sektorselskaber via ejerandele i blandt andet BankInvest Holding A/S, Bokis A/S, DLR Kredit A/S, Letpension Holding A/S, PRAS A/S, Sparinvest Holdings SE, Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S, Swift og VP Securities A/S.

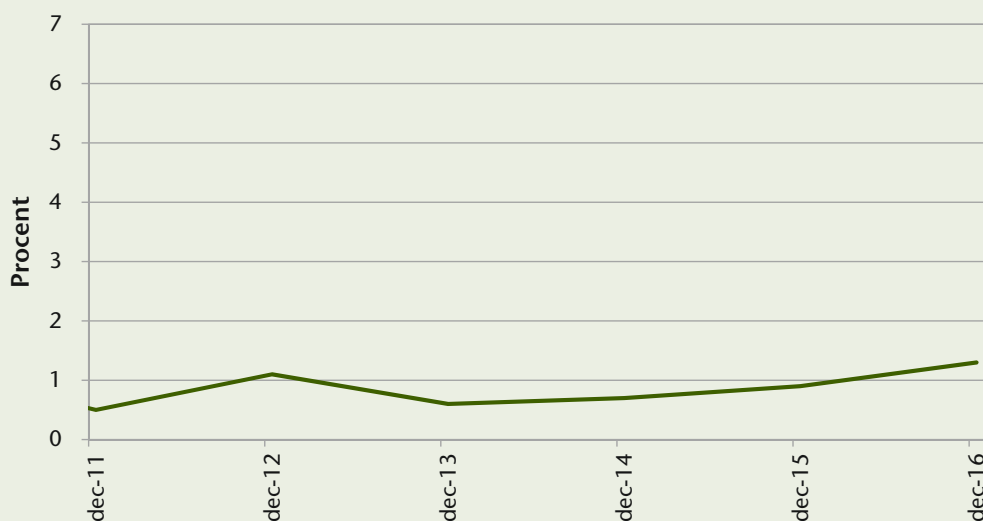
Besiddelserne kan sammenlignes med større bankers helejede datterselskaber, og ejerandelene anses dermed ikke som værende en del af bankens aktierisiko. Herudover har banken en mindre portefølje af børsnoterede aktier og en portefølje af investeringsforeningsbeviser.

Beholdningen af aktier m.v. udgør ultimo året 531 mio. kroner fordelt med 22 mio. kroner i børsnoterede aktier, 147 mio. kroner i investeringsforeningsbeviser og 362 mio. kroner i sektoraktier m.v. Beholdningen af investeringsforeningsbeviser består primært af afdeling, som investerer hovedparten eller hele formuen i obligationer.

Bankens politik er at fastholde en moderat aktierisiko. Den daglige styring af bankens aktieportefølje sker i bankens fondsafdeling, mens overvågningen af grænser samt rapportering til bankens direktion og bestyrelse foretages af bankens regnskabsafdeling.

Som det fremgår af efterfølgende figur, har bankens aktieeksponering (eksklusiv sektoraktier og obligationsbaserede investeringsforeningsbeviser m.v.) i procent af bankens egenkapital over de seneste fem år været i overensstemmelse med bankens politik for denne risikotype, og dokumenterer dermed bankens målsætning om at fastholde en moderat aktierisiko.

Aktieeksponering



Forklaring: Aktieeksponeringen er opgjort som bankens aktiebeholdning (eksklusiv sektoraktier og obligationsbaserede investeringsforeningsbeviser m.v.) 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 beskeden størrelse set i forhold til både bankens balancesum og bankens egenkapital.

Value at Risk

Bankens samlede VaR-tal udgjorde ultimo 2016 11,1 mio. kroner. Beløbet er udtryk for det statistisk maksimale tab, som banken med 99% sandsynlighed kunne risikere at tabe, såfremt alle markedspositionerne blev fastholdt uændret i en periode på 10 dage.

Value at Risk oversigt

(I mio. kroner) Risikotype	Gennemsnitligt VaR-tal	Mindste VaR-tal*	Højeste VaR-tal*	Ultimo VaR-tal
Rente	14,5	3,2	31,2	11,1
Valuta	1,0	2,1	2,7	0,1
Aktie	4,9	5,2	5,2	3,4
Diversifikation	-4,7	-4,3	-7,3	-3,5
Total VaR-tal	15,7	6,2	31,8	11,1

* Bestemt ud fra total VaR-tallet.
Der henvises endvidere til note 40 på side 87.

Det fremgår af tabellen, at bankens samlede VaR-tal gennem 2016 har varieret fra 6,2 mio. kroner til 31,8 mio. kroner. I gennemsnit har VaR-tallet ligget på 15,7 mio. kroner, hvilket er på niveau med sidste år.

Vedrørende VaR-tal for årene 2012 - 2016 henvises til note 40 på side 87.

Kort om modellen

Modellen er en parametriske VaR-model, som baserer sig på en historisk analyse af samvariationen (korrelationerne) mellem kurserne på forskellige finansielle aktiver m.v., blandt andet forskellige aktieindeks, diverse officielle rentesatser og renteswap-satser samt forskellige valutaindeks. Ved at kombinere den historiske viden om samvariationen på de finansielle markeder med bankens aktuelle positioner, kan modellen beregne en risiko for tab for en kommende 10 dages periode. Alle bankens rentepositioner, valuta-positioner samt børsnoterede aktiepositioner m.v. indgår i beregningen, mens positioner i sektoraktier 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 markedssituationer gennemføres ligeledes en række stress tests. Back tests af modellen gennem året er gennemført med et tilfredsstillende resultat.

Likviditetsrisiko

Overordnet gælder for bankens likviditetsstyring, at det er bankens mål ikke at have uafdækkede nettofundingbehov, ligesom det er bankens mål ikke at være afhængig af det korte pengemarked. Det er således en intern målsætning, at banken skal kunne klare sig i op til 12 måneder uden adgang til de finansielle markeder.

Likviditetsmæssigt skal banken overholde LCR-nøgletallet (Liquidity Coverage Ratio). Nøgletallet viser, hvorledes pengeinstitutter er i stand til at honorere deres betalingsforpligtelser for en kommende 30 dages periode uden adgang til markedsfunding. LCR-nøgletallet beregnes ved at sætte pengeinstituttets likviditetsbeholdning / let realisable aktiver i forhold til pengeinstituttets betalingsforpligtelser de kommende 30 dage opgjort efter nærmere regler.

Kravet til ikke-SIFI pengeinstitutter var pr. 1. januar 2016 en dækning på minimum 70%. Dette krav steg med 10 %-point pr. 1. januar 2017 til 80%, og det stiger pr. 1. januar 2018 med yderligere 20 %-point, således at nøgletallet pr. denne dato skal være mindst 100%. For SIFI pengeinstitutter har kravet siden implementeringen af LCR-nøgletallet været en dækning på 100%.

Ringkjøbing Landbobank har siden indførelsen af LCR-nøgletallet den 1. oktober 2015 ønsket at følge de samme regler, som gælder for SIFI pengeinstitutter, og bankens interne målsætning for LCR-nøgletallet er dermed på 100%.

Bankens aktiver og dermed udlånsportefølje fundes gennem forskellige fundingkilder; primært bankens indlånsbase, ved fælles funding (obligationsudstedelse) af bankens prioritetslån, ved optagelse af længereløbende lån ved andre kreditinstitutter og endelig gennem den af banken optagne ansvarlige kapital samt gennem 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.

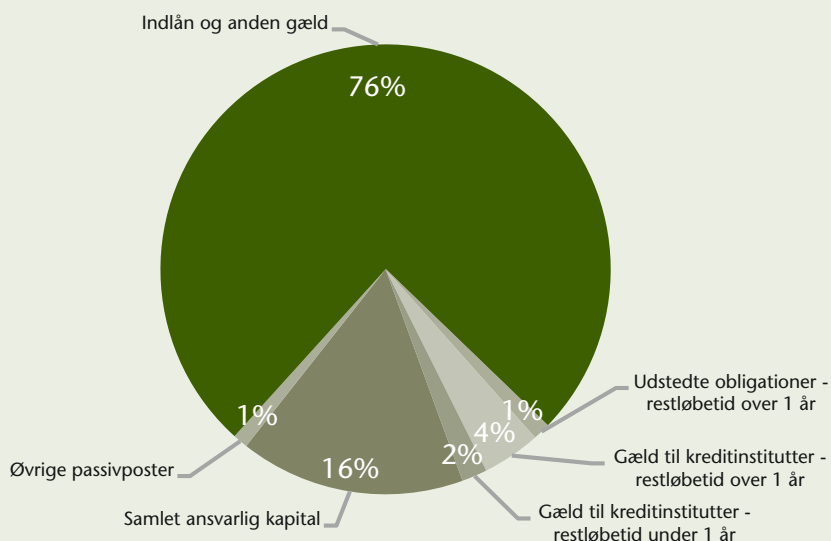
Det bemærkes, at bankens fundingsituation ikke er sammensat således, at banken er afhængig af enkelte samarbejdspartnere eller partnere i et enkelt land.

For at sikre diversifikation på fundingområdet har banken desuden et EMTN obligationsprogram på 2 mia. euro. Programmet er med til at sikre alternative fundingkilder til banken, og banken har optaget funding under programmet i 2016.

Samlet set har banken i løbet af 2016 indgået længere løbende fundingaftaler med bankens samarbejdspartnere for modværdien af i alt 0,5 mia. kroner og med en gennemsnitlig løbetid på ca. 3 år.

Banken har aftaler med Totalkredit / Nykredit og BRFkredit omkring fælles funding. Aftalerne betyder, at banken kan fremskaffe likviditet ved at lade Totalkredit / Nykredit eller BRFkredit udstede SDO-obligationer mod sikkerhed i de lån, som banken har ydet til kunder mod sikkerhed i fast ejendom. Banken har i 2016 igangsat det praktiske samarbejde med Totalkredit / Nykredit omkring fælles funding, og der er således både i 3. og 4. kvartal 2016 frasolgt prioritetslån til funding i Totalkredit / Nykredit.

Fordeling af funding



(I 1.000 kr)

Den korte funding (restløbetid under 1 år):

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker - restløbetid under 1 år	442.918
I alt	442.918

Kan afdækkes således:

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank	284.139
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker - indskudsbeviser	1.572.198
Tilgodehavender hos kreditinstitutter - restløbetid under 1 år	355.618
Børsnoterede obligationer, aktier og investeringsforeningsbeviser til dagsværdi	3.612.018
I alt	5.823.973

Overdækning

5.381.055

Som det fremgår af ovenstående sker opbakningen af den korte funding (restløbetid under 1 år) gennem bankens kassebeholdning og anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank, indskudsbeviser, korte placeringer ved andre pengeinstitutter m.v. og bankens beholdning af likvide værdipapirer. Likviditetsoverdækningen pr. ultimo 2016 udgør således 5,4 mia. kroner, hvor det tilsvarende tal ultimo 2015 og 2014 udgjorde henholdsvis 3,6 mia. kroner og 3,7 mia. kroner.

Operationel risiko

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

Banken anvender den såkaldte basisindikatormetode, hvor der med baggrund i beregning af et gennemsnit af de seneste tre regnskabsårs nettoindtægter kvantificeres et beløb, som tillægges den samlede risikoeksponering, 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. Herudover foretages der tematiske gennemgange af udvalgte forretningsområder, hvor de mulige risikoscenarier for hvert område identificeres og vurderes, hvorefter forretningsgangene eventuelt justeres.

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

Bankens IT-organisation og ledelse forholder sig løbende til IT-sikkerheden, herunder til udarbejdede IT-katastrofeplaner, og i forbindelse hermed bliver der fastsat krav til og niveauer for tilgængelighed og stabilitet for de af banken anvendte IT-systemer samt data. De opstillede krav gælder for såvel bankens interne IT-organisation samt bankens primære 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 risikoplysninger. Vise af de krævede risikoplysninger fremgår af nærværende årsrapport, men for en samlet oversigt over bankens oplysningsforpligtelser henvises til bankens hjemmeside på adressen: www.landbobanken.dk/risikoplysninger.

Redegørelse for virksomhedsledelse

Målsætning

Ringkjøbing Landbobank har opstillet en målsætning for virksomhedsledelse, der fokuserer på bankens primære interessenter, nemlig bankens aktionærer, kunder, medarbejdere og de lokalområder, hvor banken har afdelinger.

Vedrørende bankens ejere, aktionærerne, er det bankens målsætning at realisere det bedst mulige afkast på lang sigt til disse, herunder er det bankens mål at realisere driftsresultater blandt den bedste 1/3 i den danske finansielle sektor, hvilket skal opnås gennem rationel bankdrift og en fornuftig kreditpolitik.

Omkring kunderne er det bankens målsætning at spille en afgørende rolle i Midt- og Vestjylland, som banken er en integreret del af. Det er således bankens mål at fastholde og videreudvikle den del af kundeporteføljen, som er beliggende i Midt- og Vestjylland.

Det er endvidere bankens mål gennem høje kompetencer og konkurrencedygtige produkter at servicere udvalgte kundegrupper i hele Danmark gennem bankens fjernkundeafdeling og nichekoncepter samt bankens Private Banking afdelinger.

Overordnet skal banken således på både kapital- og rådgivningskraft leve op til forventningerne til en fullservice bank hos både privat- og erhvervskunder.

Endvidere er det et mål for Ringkjøbing Landbobank, at banken skal være en god og attraktiv arbejdsplads for bankens medarbejdere. Banken ønsker med baggrund i den valgte strategi at skabe en spændende og udfordrende arbejdsplads, der kan være med til at tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere i banken.

Endeligt er det bankens målsætning at understøtte udviklingen i de områder, hvor banken er repræsenteret med afdelinger.

Ledelseskodexer

Banken er som børsnoteret pengeinstitut og som medlem af Finansrådet (nu fusioneret til FinansDanmark) 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 og de overordnede principper og strukturer, som banken styres efter, og som regulerer samspillet mellem banken samt bankens ledelse og bankens primære interessenter, nemlig bankens aktionærer, kunder 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 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 bestyrelsernes selv-evaluering og på bestyrelsernes involvering i selskabernes udvikling.

Bankens bestyrelse og direktion har ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2016 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 vedtog og offentliggjorde i 2013 et nyt ledelseskodex, 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.

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

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

Kommunikation med bankens interessenter

Banken vægter også kommunikationen med bankens interessenter højt. Banken har altid prioriteret, at bankens rådgivere og øvrige personale skal være tilgængelige for både kunder og andre interessenter. Dette forhold vil også fremadrettet være af højeste prioritet for banken, ligesom banken også prioriterer at have en tilgængelig og let forståelig hjemmeside og netbank, der kan anvendes i bankens kommunikation med kunder og andre interessenter.

Banken har udarbejdet en Investor Relations politik, der omhandler bankens information til og kommunikation med investorer og andre interessenter, ligesom der også er udarbejdet et adfærdskodex, der blandt andet fastsætter overordnede retningslinjer for samspillet med bankens interessenter.

Investor Relations politik

I bankens Investor Relations politik slås det blandt andet fast, at det skal tilstræbes, at der er åbenhed omkring banken, og at der er en god dialog med bankens aktionærer og investorer samt øvrige interessenter.

Det er således bankens målsætning at informere

- de børser, hvorpå banken har noteret udstedelser
- nuværende og potentielle aktionærer samt investorer
- aktieanalytikere og børsmæglere
- øvrige interessenter

hurtigt og retvisende om både kursrelevante og andre væsentlige forhold i banken.

Investor Relations politikken kan findes på bankens hjemmeside på adressen: www.landbobanken.dk/politikker.

Adfærdskodeks

Bankens bestyrelse vedtog første gang i 2014 et adfærdskodeks, der udstikker retningslinjer til bankens medarbejdere (inklusiv bankens bestyrelse og direktion) for den adfærd, som forventes af bankens medarbejdere, dvs. adfærd over for interessenter som eksempelvis kunder, leverandører og myndigheder. Bestyrelsen har i 2016 vedtaget en opdatering af adfærdskodekset omfattende en enkelt sproglig tilretning.

Det gældende adfærdskodeks 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.

Det fuldstændige adfærdskodeks kan findes på bankens hjemmeside på adressen: www.landbobanken.dk/politikker.

Regnskabsaflæggelsesprocessen samt bankens ledelsesorganer og deres funktion

Bestyrelsen, revisionsudvalget og direktionen 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.

I den fuldstændige redegørelse for virksomhedsledelse findes en nærmere beskrivelse af diverse forhold omfattende processer, interne systemer, indregning og måling, kontrolmiljø, risikovurdering, kontrolaktiviteter, overvågning og rapportering.

Endvidere indeholder redegørelsen en uddybende beskrivelse af bankens ledelsesorganer og deres funktion.

Lønpolitik

I 2012 vedtog bankens bestyrelse første gang en lønpolitik, og af denne fremgår blandt andet retningslinjer for vederlæggelse af bestyrelsen og direktionen i Ringkjøbing Landbobank. Lønpolitikken blev fremlagt på den ordinære generalforsamling i 2013 til godkendelse, og generalforsamlingen godkendte denne.

I 2016 og i januar 2017 har bankens bestyrelse og aflønningsudvalg foretaget en gennemgang af lønpolitikken og har i den anledning vurderet et behov for at foretage opdateringer af denne, blandt andet i forbindelse med indførsel af Boligkreditdirektivet. Den opdaterede lønpolitik forelægges bankens ordinære generalforsamling i februar 2017 til godkendelse.

Den gældende lønpolitik fastlægger, 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 andre væsentlige risikotagere og ansatte i kontrolfunktioner gælder, at der inden for den økonomiske ramme for personlige tillæg i indgået virksomhedsoverenskomst og inden for bagatelgrænsen for variable løndelev samt under hensyntagen til bestemmelserne i punkt 3 i lønpolitikken kan udbetales variable løndelev i form af kontanter. Endvidere kan der udbetales fratrædelsesgodtgørelse, der efter gældende lovgivning ikke anses for variabel løn.

Den fuldstændige lønpolitik kan findes på bankens hjemmeside på adressen: www.landbobanken.dk/politikker.

Fuldstændig redegørelse

Den fuldstændige redegørelse omkring virksomhedsledelse og god selskabsledelse i Ringkjøbing Landbobank kan findes på bankens hjemmeside på adressen: www.landbobanken.dk/god-selskabsledelse.

Redegørelse for mangfoldighed i bestyrelsen

Bankens nomineringsudvalg har vedtaget en politik for mangfoldighed i bestyrelsen.

Politikken for mangfoldighed i bestyrelsen fastlægger, at bestyrelsen ønskes sammensat således, at der er en forskellighed i medlemmernes kompetencer og baggrunde, herunder en mangfoldighed i relation til blandt andet forskelle i faglighed, erhvervs erfaring, køn, alder, m.v.

Endvidere slås det i politikken fast, 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 og bestyrelsen har i forbindelse med den gennemførte årlige evalueringsproces vurderet efterlevelsen af den vedtagne politik for mangfoldighed i bestyrelsen.

Det er bestyrelsens vurdering at politikken efterleves. Dette sker blandt andet ved netop i rekrutteringsprocessen af kandidater til både bestyrelsen og repræsentantskabet at fokusere på kriterierne i den opstillede politik. At der også fokuseres på kriterierne ved rekrutteringen af kandidater til repræsentantskabet hænger sammen med, at repræsentantskabet vælger bankens bestyrelse og ud af de seks nuværende bestyrelsesmedlemmer valgt af repræsentantskabet er fem af disse således valgt blandt repræsentantskabets medlemmer, mens kun ét bestyrelsesmedlem (medlemmet med ledelsesmæssig erfaring fra anden finansiel virksomhed) er valgt uden for repræsentantskabets medlemskreds.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

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.

Bestyrelsens nomineringsudvalg har i løbet af 2016 vedtaget enkelte tilretninger i "Politikken for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bankens øvrige ledelsesniveauer".

Omkring måltallet for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen oplyses, at det er bankens målsætning, at andelen af repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer fra det underrepræsenterede køn fra 2017 minimum skal være i niveauet 17% - 33% (under forudsætning af, at antallet af repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør 6).

På regnskabsafslæggelsestidspunktet udgør fordelingen:

- 17% kvinder
- 83% mænd

Målsætningen er dermed efterlevet.

Den vedtagne politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bankens øvrige ledelsesniveauer har til hensigt at skabe grundlaget for en mere ligelig fordeling mellem kønnene i bankens øvrige ledelsesniveauer.

Det er således bankens overordnede og langsigtede mål, at tilvejebringe en mere ligelig fordeling mellem kønnene i bankens øvrige ledelsesniveauer (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 har med baggrund i disse ønsker opstillet følgende konkrete mål vedrørende det underrepræsenterede køn i bankens ledelse:

- 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%.

Ultimo 2016 var kønsfordelingen i bankens ledelse følgende:

- 21% kvinder
- 79% mænd

Fordelingen opfyldte dermed målsætningen. Banken vil ved fremtidige rekrutteringsprocesser til stillinger i bankens ledelse gennemføre sådanne under hensyntagen til bankens politik, den ovenfor anførte målsætning m.v.

Den lovpligtige og fuldstændige redegørelse for det underrepræsenterede køn i henhold til § 135a i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber m.fl. fremgår af bankens hjemmeside på adressen: www.landbobanken.dk/urk.

Redegørelse for samfundsansvar

Ringkjøbing Landbobank 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 bankens overordnede målsætning at være kendt som en solid og nærværende samarbejdspartner blandt alle sine interessenter.

Bankens bestyrelse har med udgangspunkt i den beskrevne målsætning samt bankens mangeårige forankring i de lokalsamfund, hvor banken er repræsenteret, udarbejdet og vedtaget en politik for samfundsansvar. 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 på adressen: www.landbobanken.dk/samfundsansvar, ligesom den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar i henhold til § 135 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. også er gengivet på samme internetadresse.

I forlængelse af foranstående oplyses det, at banken ikke har udarbejdet en egentlig menneskerettighedspolitik eller en egentlig klimapåvirkningspolitik. Bankens bakker op om 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.

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 2016 22,850 mio. kroner fordelt på 4.570.000 stk. aktier á nom. 5 kroner.

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

Parvus Asset Management Europe Limited, London, Storbritannien og ATP, Hillerød, Danmark 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 kroner til nom. 37.060.980 kroner ved tegning af nye aktier, for hvilke bestyrelsen bestemmer tegningskursen. Kapitalforhøjelsen skal indbetales fuldt ud. Bemyndigelsen gælder indtil den 23. februar 2021. 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 kroner til nom. 37.060.980 kroner ved tegning af nye aktier, for hvilke 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 23. februar 2021. Kapitalforhøjelsen er uden fortegningsret for bestående aktionærer.

Der kan maksimalt ske udnyttelse af bemyndigelserne med i alt nom. 14.210.980 kroner, 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 24. februar 2016 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 2016 blev bestyrelsen endvidere bemyndiget til at foretage opkøb af egne aktier under et særligt opkøbsprogram for en kursværdi op til 140 mio. kroner, dog maksimalt op til 140.000 stk. aktier á nom. 5 kroner med henblik på henlæggelse til senere annullering. Denne bemyndigelse er i 2016 blevet udnyttet med 140,354 mio. kroner svarende til 100.000 stk. aktier á nom. 5 kroner, som indstilles annulleret på bankens ordinære generalforsamling i februar 2017 (inklusive 251 stk. aktier med en anskaffelsessum på 0,354 mio. kroner, som bankens bestyrelse indstiller annulleret sammen med aktierne opkøbt og reserveret under det i februar 2016 vedtagne opkøbsprogram).

Afslutningsvis oplyses, at banken i visse fundingaftaler har indgået aftale om såkaldte change of control klausuler, og der oplyses af konkurrencemæssige hensyn ikke nærmere detaljer m.v. herom.



Ringkjøbing

Landskab
oparbejdet

PÅTEGNINGER

Side

44	Ledelsespåtegning
45	Revisionspåtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 2016 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016. Vi anser endvidere ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse om udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringkjøbing, den 31. januar 2017

Direktionen:



John Bull Fisker
Adm. direktør



Jørn Nielsen
Bankdirektør

Ringkjøbing, den 31. januar 2017

Bestyrelsen:



Jens Lykke Kjeldsen
Formand



Martin Krogh Pedersen
Næstformand



Gert Asmussen



Inge Sandgrav Bak



Jens Møller Nielsen



Jørgen Lund Pedersen



Bo Fuglsang Bennedsgaard
Medarbejderrepræsentant



Dan Astrup Sørensen
Medarbejderrepræsentant



Gitte E. S. Vigsø
Medarbejderrepræsentant

Intern revisions revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ringkjøbing Landbobank A/S

Konklusion

Det er min opfattelse, at årsregnskabet for Ringkjøbing Landbobank A/S giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Den udførte revision

Jeg har revideret årsregnskabet for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis, regnskabsmæssige skøn og vurderinger, noter samt 5 års hovedtal og nøgletal. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Jeg har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Jeg har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Min konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og jeg udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til min revision af årsregnskabet er det mit ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller min viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Mit ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det min opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomheds krav. Jeg har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ringkjøbing, den 31. januar 2017


Henrik Haugaard
Revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ringkjøbing Landbobank A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Hvad har vi revideret

Ringkjøbing Landbobank A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis, regnskabsmæssige skøn og vurderinger, noter samt 5 års hovedtal og nøgletal ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit »Revisors ansvar for revisionen af regnskabet«.

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2016. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

Centralt forhold ved revisionen

Nedskrivninger på udlån

Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger. Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de tab, som forventes at være på udlån pr. balancedagen på baggrund af indtrufne begivenheder.

Nedskrivninger af bankens udlån foretages såvel individuelt som gruppevist. Der foretages nedskrivninger, hvis der konstateres objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) ud fra indtrufne begivenheder, og det har en indvirkning på størrelsen af de forventede betalinger. Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af brancheorganisationen Lokale Pengeinstitutter og som korrigeres af ledelsen for at tage højde for ændrede konjunkturløb, herunder tidlige hændelser.

Som følge af de fortsatte betydelige økonomiske udfordringer i landbruget er en væsentlig del af bankens nedskrivninger relateret til landbrug. Landbrugets situation medfører en forøget usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet indenfor udlån til landbrugssektoren.

Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi ledelsen udøver væsentlige skøn over, om der skal foretages nedskrivninger på udlån og størrelsen af nedskrivningerne på udlån.

Vores revision fokuserede på følgende områder af nedskrivninger:

- Bankens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden af registreringer af udlån med OIV, der indgår i beregningen af nedskrivninger.
- Væsentligste forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme og landbrugsjord, som indgår i nedskrivningsberegningerne.
- Bankens opgørelse af gruppevise nedskrivninger, herunder procedurer for identifikation og vurdering af effekten af tidlige hændelser i relation til kunder, som pr. statusdagen måtte være kommet i betydelige økonomiske vanskeligheder, men hvor dette endnu ikke har materialiseret sig i restance eller anden indikation af OIV. Dette omfatter ledelsens vurdering af effekten pr. statusdagen af gældende markedsf forhold, herunder aktuelle prisforhold i landbruget.

Der henvises til årsregnskabet afsnit om »Regnskabsmæssige skøn og vurderinger« samt note 36 »Risikoforhold og risikostyring« og note 37 »Kreditrisiko« hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet.

Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

Vi gennemgik og vurderede de af banken tilrettelagte forretningsgange, herunder kreditafdelingens involvering, der er etableret for at sikre, at udlån med OIV identificeres rettidigt, og nedskrivninger beregnes i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne.

Vi vurderede og testede de af ledelsen anvendte principper ved måling af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme og landbrugsjord, der indgår i nedskrivningsberegninger på udlån med OIV.

Vi foretog detailtest af en stikprøve af udlån med OIV, hvorpå banken havde opgjort individuelle nedskrivninger, hvor vi testede beregningen og anvendte data til underliggende dokumentation. Vi foretog endvidere en detailtest af en stikprøve af udlån, der ikke var klassificeret som OIV, og foretog vores egen vurdering af, om kreditklassifikationen var passende. Stikprøverne omfattede primært større udlån og udlån inden for segmenter med generelt forøgede risici, herunder landbrugssegmentet.

Vi gennemgik bankens opgørelse af gruppevise nedskrivninger, herunder ledelsens vurdering af effekten af ændrede konjunkturf forhold og tidlige hændelser. Vi udfordrede de ledelsesmæssige skøn ud fra vores kendskab til porteføljen, branchekendskab og de aktuelle konjunkturer.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdekke væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Ringkøbing, den 31. januar 2017

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31



H. C. Krogh
Statsautoriseret revisor



Ringkjøbing

Landskab

Kyrtur

ÅRSREGNSKAB

Side	
52	Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse
52	Foreslået resultatdisponering
53	Basisresultat
54	Balance
56	Egenkapitalopgørelse
57	Kapitalopgørelse
58	Pengestrømsopgørelse
60	Anvendt regnskabspraksis
65	Regnskabsmæssige skøn og vurderinger
66	Noteoversigt
67	Noter
92	5 års hovedtal
94	5 års nøgletal

RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Note nr.		2016 1.000 kr.	2015 1.000 kr.
1	Renteindtægter	749.021	736.995
2	Renteudgifter	69.743	91.165
	Netto renteindtægter	679.278	645.830
3	Udbytte af aktier m.v.	18.995	13.010
4	Gebyrer og provisionsindtægter	297.328	301.076
4	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	42.417	41.687
	Netto rente- og gebyrindtægter	953.184	918.229
5	Kursreguleringer	+63.784	+29.583
	Andre driftsindtægter	7.560	4.964
6,7,8,9	Udgifter til personale og administration	306.670	281.634
10	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	8.638	7.351
	Andre driftsudgifter		
	Diverse andre driftsudgifter	26	68
	Udgifter Garantiformuen og Afviklingsformuen	2.292	17.233
11	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-48.378	-60.367
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	+2.842	+2.137
	Resultat før skat	661.366	588.260
12	Skat	121.868	129.595
	Årets resultat	539.498	458.665
	Anden totalindkomst	0	0
	Årets totalindkomst	539.498	458.665

FORESLÅET RESULTATDISPONERING

	2016 1.000 kr.	2015 1.000 kr.
Årets resultat	539.498	458.665
Til disposition i alt	539.498	458.665
Anvendes til ordinært udbytte	164.520	140.100
Anvendes til almennyttige formål	500	500
Overføres til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-2.159	+2.137
Henlægges til overført overskud	376.637	315.928
Anvendes i alt	539.498	458.665

BASISRESULTAT

Note nr.		2016 1.000 kr.	2015 1.000 kr.
	Netto renteindtægter	665.312	637.960
4	Netto gebyrer og provisionsindtægter ekskl. handelsindtjening	214.415	211.541
	Indtjening fra sektoraktier m.v.	38.611	36.413
4	Valutaindtjening	16.396	15.812
	Andre driftsindtægter	7.560	4.964
	Basisindtjening ekskl. handelsindtjening i alt	942.294	906.690
4	Handelsindtjening	40.496	47.848
	Basisindtjening i alt	982.790	954.538
6	Udgifter til personale og administration	306.670	281.634
10	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	8.638	7.351
	Andre driftsudgifter	2.318	17.301
	Udgifter m.v. i alt	317.626	306.286
	Basisresultat før nedskrivninger på udlån	665.164	648.252
11	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-48.378	-60.367
	Basisresultat	616.786	587.885
	Beholdningsresultat	+44.580	+375
	Resultat før skat	661.366	588.260
12	Skat	121.868	129.595
	Årets resultat	539.498	458.665

BALANCE

Note nr.		31. dec. 2016 1.000 kr.	31. dec. 2015 1.000 kr.
	Aktiver		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	284.139	331.563
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.077.096	717.602
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	1.572.198	130.019
	Pengemarkedsforretninger og bilaterale udlån - restløbetid under 1 år	355.898	262.583
	Bilaterale udlån - restløbetid over 1 år	149.000	325.000
14,15	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17.481.838	17.299.920
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17.481.838	17.016.732
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	16.472.015	15.914.993
	Vindmølleudlån med direkte funding	1.009.823	1.101.739
	Tilbagekøbsaftaler mod sikkerhed / reverseforretninger	0	283.188
16	Obligationer til dagsværdi	3.443.359	3.114.721
17	Aktier m.v.	530.503	467.049
	Kapitalandele i associerede virksomheder	509	2.667
18	Grunde og bygninger i alt	56.177	64.287
	Investeringsjendomme	3.561	6.056
	Domicilejendomme	52.616	58.231
19	Øvrige materielle aktiver	18.874	4.206
	Aktuelle skatteaktiver	20.444	71.624
20	Udsudte skatteaktiver	8.153	0
	Aktiver i midlertidig besiddelse	5.200	5.200
21	Andre aktiver	323.848	296.871
	Periodeafgrænsningsposter	7.997	7.970
	Aktiver i alt	24.258.137	22.383.680

Note nr.		31. dec. 2016 1.000 kr.	31. dec. 2015 1.000 kr.
	Passiver		
22	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.457.792	1.502.586
	Pengemarkedsforretninger og bilaterale lån - restløbetid under 1 år	280.698	344.879
	Bilaterale lån - restløbetid over 1 år	167.271	55.968
	Bilaterale lån hos KfW Bankengruppe	1.009.823	1.101.739
23	Indlån og anden gæld	18.314.427	16.986.543
24	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	297.370	0
25	Andre passiver	254.062	208.988
	Periodeafgrænsningsposter	2.449	1.130
	Gæld i alt	20.326.100	18.699.247
20	Hensættelser til udskudt skat	0	10.579
15	Hensættelser til tab på garantier	6.287	5.478
	Hensatte forpligtelser i alt	6.287	16.057
	Supplerende kapital	371.095	372.278
26	Efterstillede kapitalindskud i alt	371.095	372.278
27	Aktiekapital	22.850	23.350
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	158	2.317
	Overført overskud	3.366.627	3.129.831
	Foreslået udbytte m.v.	165.020	140.600
	Egenkapital i alt	3.554.655	3.296.098
	Passiver i alt	24.258.137	22.383.680

EGENKAPITALOPGØRELSE

1.000 kr.	Aktie- kapital	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte m.v.	Egenkapital i alt
2015					
Egenkapital ved det foregående regnskabsårs afslutning	23.900	178	2.949.750	124.780	3.098.608
Nedsættelse af aktiekapital	-550		550		0
Udbetalt udbytte m.v.				-124.780	-124.780
Modtaget udbytte af egne aktier			3.385		3.385
Egenkapital efter udlodning af udbytte m.v.	23.350	178	2.953.685	0	2.977.213
Køb af egne aktier			-640.370		-640.370
Salg af egne aktier			500.590		500.590
Årets totalindkomst		2.139	315.926	140.600	458.665
Egenkapital på balancetidspunktet	23.350	2.317	3.129.831	140.600	3.296.098
2016					
Egenkapital ved det foregående regnskabsårs afslutning	23.350	2.317	3.129.831	140.600	3.296.098
Nedsættelse af aktiekapital	-500		500		0
Udbetalt udbytte m.v.				-140.600	-140.600
Modtaget udbytte af egne aktier			3.344		3.344
Egenkapital efter udlodning af udbytte m.v.	22.850	2.317	3.133.675	0	3.158.842
Køb af egne aktier			-481.310		-481.310
Salg af egne aktier			337.625		337.625
Årets totalindkomst		-2.159	376.637	165.020	539.498
Egenkapital på balancetidspunktet	22.850	158	3.366.627	165.020	3.554.655

KAPITALOPGØRELSE

	31. dec. 2016 1.000 kr.	31. dec. 2015 1.000 kr.
Kreditrisiko	14.743.046	14.173.867
Markedsrisiko	1.749.099	1.539.489
Operationel risiko	1.827.053	1.750.809
Samlet risikoeksponering	18.319.198	17.464.165
Egenkapital	3.554.655	3.296.098
Foreslået udbytte m.v.	-165.020	-140.600
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-5.834	-3.910
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	-233.381	-118.672
Fradrag for handelsramme til egne aktier	-55.000	-55.000
Aktuel udnyttelse af handelsramme til egne aktier	4.649	1.221
Egentlig kernekapital	3.100.069	2.979.137
Kernekapital	3.100.069	2.979.137
Supplerende kapital	371.713	373.125
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	-117.109	-76.769
Kapitalgrundlag	3.354.673	3.275.493
Egentlig kernekapitalprocent (%)	16,9	17,1
Kernekapitalprocent (%)	16,9	17,1
Samlet kapitalprocent (%)	18,3	18,8
Kapitalgrundlagskravet	1.465.536	1.397.133

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2016 1.000 kr.	2015 1.000 kr.
Driftsaktivitet		
Årets resultat	539.498	458.665
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	8.638	7.351
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	80.844	98.802
Øvrige resultatposter uden likviditetsvirkning	-20.423	-6.832
Korrigeret driftsresultat	608.557	557.986
Ændringer i driftskapitalen		
Tilgodehavender hos og gæld til kreditinstitutter m.v., netto	135.271	-776.153
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-262.762	-1.891.588
Værdipapirer, ej likvide og belånte	96.406	-184.317
Indlån og anden gæld	1.327.884	1.536.270
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	297.370	-236.238
Andre aktiver og passiver, netto	71.378	17.772
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	2.274.104	-976.268
Investeringsaktivitet		
Materielle aktiver, køb	-19.272	-3.979
Materielle aktiver, salg	2.925	0
Kapitalandele i associerede virksomheder, salg	5.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-11.347	-3.979
Finansieringsaktivitet		
Udbetalt udbytte m.v., netto	-137.256	-121.395
Egne aktier m.v.	-143.685	-139.780
Efterstillet kapitalindskud, optaget	0	372.278
Efterstillet kapitalindskud, indfriet m.v.	-1.183	-365.667
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-282.124	-254.564
Årets samlede likviditetsvirkning	1.980.633	-1.234.811
Likvider primo	3.603.408	4.838.219
Likvider i alt ultimo	5.584.041	3.603.408
Likvider ultimo specificeres således:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	284.139	331.563
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.768.161	228.602
Værdipapirer, ubelånte	3.531.741	3.043.243
Likvider i alt ultimo	5.584.041	3.603.408

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes af nærværende årsrapport, og opgørelsen er i øvrigt tilpasset 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.

Banken har ændret regnskabspraksis vedrørende klassifikationen af sikkerhedsstillelsen i henhold til CSA aftaler, som fra og med regnskabsåret 2016 er aktiveret under posten »Andre aktiver« i forhold til 2015, hvor der skete modregning under posten »Andre passiver«. Sammenligningstillene er tilrettede. Den anvendte regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til seneste regnskabsår.

Generelt om indregning og måling

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

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

Omkring indregningskriterier og målegrundlag henvises i øvrigt til efterfølgende afsnit.

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.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen. Ligeledes indeholder andre driftsudgifter poster af sekundær karakter i forhold til bankaktiviteterne.

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

Banken anvender det alternative resultatmål »Basisresultat«. Det alternative resultatmål anvendes både til eksternt og internt regnskabsrapportering, idet resultatmålet vurderes at give et retvisende billede af den egentlige bankdrift. Basisresultatet indeholder overordnet set de samme poster som det traditionelle resultatmål »Resultat før skat«, blot opgjort efter en anden opgørelsesmetode og med en anden specifikationsgrad.

Basisresultatet viser således bankens indtægter og omkostninger korrigeret for midlertidige fluktuationer som følge af udviklingen i bankens handelsbeholdning af værdipapirer (fondsbeholdningen fratrukket sektoraktier m.v.), idet opgørelsen opdeler resultatet før skat i to hovedelementer; et basisresultat og et beholdningsresultat.

Beholdningsresultatet udgøres af årets kursreguleringer af handelsbeholdningen tillagt det faktiske afkast i form af renter og udbytter af handelsbeholdningen og fratrukket beregnede fundingomkostninger af handelsbeholdningen.

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 gruppevis 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 gruppevis 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 ud fra et ledelsesmæssigt skøn yderligere korrigeret for at tage højde for det ændrede konjunkturforløb, 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 »Opskrivningshenlæggelser«, med mindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver, omfattende driftsmidler og indretning af lejede lokaler, 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 for driftsmidler og 30 år for indretning af lejede lokaler, 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 kundeeksponeringer, 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 acontoskatter.

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 finansiel virksomhed § 152.

Hoved- og nøgletal / oplysninger

»Udlån« på side 3 er oplyst eksklusiv reverseforretninger m.v.

»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 2016: 4.470.000 stk. aktier, 2015: 4.570.000 stk. aktier, 2014: 4.670.000 stk. aktier, 2013: 4.780.000 stk. aktier og 2012: 4.840.000 stk. aktier.

Omkostningsprocenten er beregnet som »Udgifter m.v. i alt« i procent af »Basisindtjening i alt«. Både »Udgifter m.v. i alt« og »Basisindtjening i alt« fremgår af »Basisresultat« på side 53.

Udlodningsprocenter

Uddybende bemærkninger til udlodningsprocenterne på side 18.

Udlodningsprocenterne generelt:

Udlodningsprocenten i de enkelte år er beregnet som årets realiserede udlodning i procent af »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.

Ekstraordinært udbytte 2012:

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.

Opkøbsprogrammet 2015:

Opkøbsprogrammet vedtaget på bankens ordinære generalforsamling i februar 2016 er fuldt udnyttet med 140 mio. kroner (svarende til 99.749 stk. aktier) og hertil kommer 251 stk. aktier (svarende til 0,4 mio. kroner) fra bankens handelsbeholdning af egne aktier, således at den samlede udlodning udgør i alt 140,4 mio. kroner og der indstilles således i alt 100.000 stk. aktier annulleret i forbindelse med en kapitalnedsættelse på den kommende ordinære generalforsamling i februar 2017.

Udlodningsprocenten 2016:

Udlodningsprocenten for 2016 er den forventede udlodningsprocent. Procenten er således opgjort med baggrund i det foreslåede ordinære udbytte samt den maksimale grænse for det foreslåede aktieopkøbsprogram.

Kommende regnskabsregler

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er en række bestemmelser under ændring i den danske IFRS-forenelige regnskabsbekendtgørelse. Baggrunden er fremkomsten af den internationale regnskabsstandard IFRS 9 Finansielle instrumenter.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 vil tilsvarende blive indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse.

Den justerede danske regnskabsbekendtgørelse forventes at træde i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

Regnskabsstandarden IFRS 9, som indarbejdes i de danske regnskabsregler, ændrer i væsentlig grad ved de gældende nedskrivningsregler.

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ("expected loss"-model). Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets forventede restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men baseret på en øget tabssandsynlighed.

Der pågår et udviklingsarbejde forankret på bankens datacentral, Bankdata, med deltagelse af de tilknyttede medlemsinstitutter samt Lokale Pengeinstitutter med henblik på at udvikle en IFRS 9 forenelig nedskrivningsmodel.

Det er ikke muligt på nuværende tidspunkt at foretage et rimeligt skøn over den regnskabsmæssige virkning af førstegangsansværelsen af de nye IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler. Det forventes dog ikke, at implementeringen vil have væsentlig indflydelse på bankens situation.

En negativ regnskabsmæssig påvirkning af de nye forventningsbaserede IFRS 9 nedskrivningsregler vil i udgangspunktet have tilsvarende effekt på kapitalgrundlaget. For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen, har Europa-Kommissionen som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (kapitalkravspakken), foreslået en fem-årig overgangsordning således, at en negativ effekt af de nye IFRS 9 nedskrivningsregler først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter fem år.

Generelt

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 og uforudsigelige. 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 følgende områder:

- Værdiansættelse af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
- Dagsværdi af noterede finansielle instrumenter
- Dagsværdi af domicilejendomme

Værdiansættelse af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Nedskrivninger på udlån foretages for at tage hensyn til eventuel værdiforringelse efter første indregning. Nedskrivningen foretages som en kombination af individuelle og gruppevisse nedskrivninger og er forbundet med en række skøn, herunder på hvilke udlån eller porteføljer af udlån der er objektiv indikation for værdiforringelse.

Test for værdiforringelse af individuelle udlån indebærer skøn over forhold, hvorom der er høj grad af usikkerhed. Vurderingen indebærer skøn over den mest sandsynlige fremtidige pengestrøm, som kun den forventes at generere.

Udlån, hvor der ikke foreligger objektiv indikation for værdiforringelse eller hvor der ikke er identificeret et individuelt nedskrivningsbehov, indgår i en gruppe, hvor der på porteføljeniveau vurderes, om der er nedskrivningsbehov. Ved test for værdiforringelse af en gruppe af udlån er det væsentlige aspekt at identificere de begivenheder, der giver objektiv indikation for, at der er indtruffet tab på gruppen. Vurderingen af nutidsværdien af de pengestrømme, der genereres af kunderne i gruppen, indeholder usikkerhed, når der anvendes historiske data for at afspejle den aktuelle situation. Udlån placeres i grupper med ensartede kreditrisikoegenskaber. For en nærmere beskrivelse af forhold omkring gruppevisse nedskrivninger henvises endvidere til omtale i »Anvendt regnskabspraksis« under afsnittet »Udlån og andre tilgodehavender«.

Til reduktion af risikoen på de enkelte eksponeringer i banken modtages sikkerheder primært i form af pant i fysiske aktiver (hvoraf pant i fast ejendom er den væsentligste form), værdipapirer m.v. Der indgår væsentlige ledelsesmæssige skøn ved værdiansættelsen af sikkerhederne. For en nærmere beskrivelse af forhold omkring sikkerheder henvises endvidere til note 37 »Kreditrisiko«.

Dagsværdi af noterede finansielle instrumenter

Banken måler en række noterede finansielle instrumenter til dagsværdi, herunder alle afledte finansielle instrumenter samt noterede aktier og obligationer.

Banken har som led i sin drift erhvervet strategiske kapitalandele i forskellige sektorselskaber. Strategiske kapitalandele i sektorselskaber måles til dagsværdi på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller alternativt på baggrund af en værdiansættelsesmodel baseret på anerkendte metoder og forskellige data. Værdiansættelsen vil ligeledes være påvirket af medejerskab, samhandel og ejeraftaler m.v.

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen kun i mindre omfang bygger på observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Dette er for eksempel tilfældet for noterede aktier og visse obligationer, hvor der ikke er et aktivt marked. Der henvises endvidere til omtale i »Anvendt regnskabspraksis« under afsnittene »Afledte finansielle instrumenter« og »Obligationer og aktier«.

Dagsværdi af domicilejendomme

Afkastmetoden anvendes til måling af domicilejendomme til dagsværdi. De fremtidige pengestrømme er baseret på bankens bedste estimat af det fremtidige ordinære resultat og afkastkrav for hver enkelt ejendom under hensyntagen til faktorer som beliggenhed og vedligeholdelse. En række af disse forudsætninger og skøn har væsentlig indvirkning på beregningerne. Ændringer i disse parametre som følge af en ændring i markedsforholdene påvirker de forventede afkast og dermed domicilejendommens dagsværdi. Der henvises endvidere til omtale i »Anvendt regnskabspraksis« under afsnittet »Grunde og bygninger« og note 18 »Grunde og bygninger«.

NOTEOVERSIGT

	Side
1 Renteindtægter	67
2 Renteudgifter	67
3 Udbytte af aktier m.v.	67
4 Gebyrer og provisioner	67
5 Kursreguleringer	68
6 Udgifter til personale og administration	68
7 Antal fuldtidsbeskæftigede	69
8 Lønninger til andre væsentlige risikotagere og ansatte i kontrolfunktioner	69
9 Honorarer til den generalforsamlingsvalgte revisor	69
10 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	69
11 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	69
12 Skat	69
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	70
14 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	70
15 Nedskrivninger på udlån andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier	70
16 Obligationer til dagsværdi	71
17 Aktier m.v.	71
18 Grunde og bygninger	71
19 Øvrige materielle aktiver	71
20 Udskudte skatteaktiver / Hensættelser til udskudt skat	72
21 Andre aktiver	72
22 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	72
23 Indlån og anden gæld	72
24 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	72
25 Andre passiver	73
26 Efterstillede kapitalindskud	73
27 Aktiekapital	73
28 Egne kapitalandele	73
29 Eventualforpligtelser m.v.	74
30 Aktiver stillet som sikkerhed	74
31 Kontraktlige forpligtelser	74
32 Retssager m.v.	75
33 Nærtstående parter	75
34 Dagsværdi af finansielle instrumenter	76
35 Regnskabsmæssig sikring	77
36 Risikoforhold og risikostyring	77
37 Kreditrisiko	77
38 Valutarisiko	86
39 Renterisiko	86
40 Value at Risk / Markedsrisiko	87
41 Afledte finansielle instrumenter	88

NOTER

Note nr.		2016 1.000 kr.	2015 1.000 kr.
1	Renteindtægter		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	13.428	15.990
	Udlån og andre tilgodehavender	724.694	700.503
	Udlån - renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-32.466	-38.435
	Reverse udlån	4	5.094
	Obligationer	42.400	54.379
	Afledte finansielle instrumenter i alt	-1.605	-4.281
	Heraf valutakontrakter	1.407	1.166
	Heraf rentekontrakter	-3.012	-5.447
	Øvrige renteindtægter	2.566	3.745
	Renteindtægter i alt	749.021	736.995
2	Renteudgifter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	22.949	24.354
	Indlån og anden gæld	40.572	54.268
	Repo indlån	0	66
	Udstedte obligationer	31	3.679
	Efterstillede kapitalindskud	6.132	8.790
	Øvrige renteudgifter	59	8
	Renteudgifter i alt	69.743	91.165
3	Udbytte af aktier m.v.		
	Aktier	18.995	13.010
	Udbytte af aktier m.v. i alt	18.995	13.010
4	Gebyrer og provisioner		
	Brutto gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel	51.754	58.631
	Formuepleje og depoter	104.141	111.887
	Betalingsformidling	29.816	26.357
	Lånesagsgebyrer	8.951	15.879
	Garantiprovision og realkreditprovision	64.450	56.362
	Øvrige gebyrer og provisioner	38.216	31.960
	Brutto gebyrer og provisionsindtægter i alt	297.328	301.076
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		
	Værdipapirhandel	11.258	10.783
	Formuepleje og depoter	6.971	6.391
	Betalingsformidling	9.499	8.973
	Lånesagsgebyrer	2.645	2.637
	Øvrige gebyrer og provisioner	12.044	12.903
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	42.417	41.687
	Netto gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel	40.496	47.848
	Formuepleje og depoter	97.170	105.496
	Betalingsformidling	20.317	17.384
	Lånesagsgebyrer	6.306	13.242
	Garantiprovision og realkreditprovision	64.450	56.362
	Øvrige gebyrer og provisioner	26.172	19.057
	Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt	254.911	259.389
	Valutaindtjening	16.396	15.812
	Netto gebyrer, provisioner og valutaindtjening i alt	271.307	275.201

NOTER

Note nr.		2016 1.000 kr.	2015 1.000 kr.
5	Kursreguleringer		
	Andre udlån og tilgodehavender, dagsværdiregulering*	-58	9.249
	Obligationer	33.900	-29.648
	Aktier m.v.	22.499	34.659
	Investeringsejendomme	-2.495	0
	Valuta	16.396	15.812
	Afledte finansielle instrumenter i alt	-6.458	-489
	Heraf valutakontrakter	-2.930	-1.230
	Heraf rentekontrakter	-4.169	-420
	Heraf aktiekontrakter	641	1.161
	Kursreguleringer i alt	63.784	29.583
	* Der henvises til note 35.		
6	Udgifter til personale og administration		
	Vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab:		
	Direktion*:		
	John Bull Fisker	4.743	4.367
	Gage**	4.176	4.100
	Pension	567	267
	Jørn Nielsen (indtrådt pr. 1. september 2015)	2.275	741
	Gage***	2.275	741
	Pension	0	0
	Vederlag i alt	7.018	5.108
	Bestyrelse*:		
	Jens Lykke Kjeldsen, formand	334	328
	Martin Krogh Pedersen, næstformand	222	218
	Gert Asmussen	166	163
	Inge Sandgrav Bak	166	163
	Gravers Kjærgaard (udtrådt pr. 25. februar 2015)	0	27
	Jens Møller Nielsen (indtrådt pr. 22. april 2015)	166	109
	Jørgen Lund Pedersen	166	163
	Bo Fuglsang Bennedsgaard	166	163
	Dan Astrup Sørensen (indtrådt pr. 1. marts 2015)	166	136
	Gitte E. S. Vigsø	166	163
	Vederlag i alt	1.718	1.633
	Repræsentantskab*:		
	Vederlag i alt	451	415
	I alt	9.187	7.156
	Personaleudgifter:		
	Lønninger	131.890	130.169
	Pensioner	14.072	13.872
	Udgifter til social sikring	2.198	2.301
	Personaleantals afhængige omkostninger	20.538	18.525
	I alt	168.698	164.867
	Øvrige administrationsudgifter	128.785	109.611
	Udgifter til personale og administration i alt	306.670	281.634

* Direktionen, bestyrelsen og repræsentantskabet modtager ikke variabelt vederlag.

** Direktionsmedlemmet har firmabil, og beskatningsbeløbet har udgjort:
2016: tkr. 125 / 2015: tkr. 124. Beløbene er ikke medregnet i de anførte gagebeløb.

*** Direktionsmedlemmet har firmabil, og beskatningsbeløbet har udgjort:
2016: tkr. 91 / 2015: tkr. 63. Beløbene er ikke medregnet i de anførte gagebeløb.

Note nr.	2016 1.000 kr.	2015 1.000 kr.
7	Antal fuldtidsbeskæftigede	
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede har andraget	
	271	269
8	Lønninger til andre væsentlige risikotagere og ansatte i kontrolfunktioner	
	Fast løn	11.259 11.763
	Variabel løn	250 225
	Pension	1.201 1.248
	I alt	12.710 13.236
	Antal fuldtidsbeskæftigede ultimo året	14 14
9	Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisor	
	Lovpligtig revision	629 625
	Andre erklæringer med sikkerhed	60 60
	Skatterådgivning	0 0
	Andre ydelser	100 114
	Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisor i alt	789 799
	Banken har herudover en intern revision.	
10	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	
	Materielle aktiver	
	Domicilejendomme, afskrivninger	530 613
	Domicilejendomme, nedskrivninger	3.585 1.500
	Øvrige materielle aktiver, afskrivninger	4.523 5.238
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt	8.638 7.351
11	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	
	Nettoændringer i nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. samt hensættelser til tab på garantier	
		-5.822 11.552
	Faktisk realiserede nettotab	86.666 87.250
	Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-32.466 -38.435
	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. i alt	48.378 60.367
12	Skat	
	Beregnet skat af årets indkomst	140.413 133.489
	Regulering af udskudt skat	-18.732 -2.973
	Regulering af udskudt skat i forbindelse med ændring af skatteprocent	0 -924
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	187 3
	Skat i alt	121.868 129.595
	Effektiv skatteprocent (pct.):	
	Bankens aktuelle skatteprocent	22,0 23,5
	Permanente afvigelser	-3,6 -1,3
	Regulering af udskudt skat i forbindelse med ændring af skatteprocent	0,0 -0,2
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	0,0 0,0
	Effektiv skatteprocent i alt	18,4 22,0

Note nr.		31. dec. 2016 1.000 kr.	31. dec. 2015 1.000 kr.
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Anfordring	185.618	98.583
	Til og med 3 måneder	1.572.198	230.019
	Over 3 måneder og til og med 1 år	170.000	64.000
	Over 1 år og til og med 5 år	99.280	320.000
	Over 5 år	50.000	5.000
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	2.077.096	717.602
	Der fordeles således:		
	Tilgodehavender hos centralbanker	1.572.198	130.019
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	504.898	587.583
		2.077.096	717.602
14	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris*		
	Anfordring	1.712.434	2.055.385
	Til og med 3 måneder	688.316	1.054.786
	Over 3 måneder og til og med 1 år	2.317.908	2.273.914
	Over 1 år og til og med 5 år	6.244.242	5.849.053
	Over 5 år	6.518.938	6.066.782
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	17.481.838	17.299.920
	Heraf tilbagekøbsaftaler mod sikkerhed / reverseforretninger	0	283.188
	<i>* Der henvises til note 35.</i>		
15	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier*		
	Individuelle nedskrivninger		
	Akkumulerede individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ved det foregående regnskabsårs afslutning	664.550	701.131
	Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb	114.618	149.057
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-106.360	-121.034
	Tabsbogført dækket af nedskrivninger	-83.424	-64.604
	Akkumulerede individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	589.384	664.550
	Gruppevise nedskrivninger		
	Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ved det foregående regnskabsårs afslutning	272.922	226.272
	Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb	68.535	46.650
	Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	341.457	272.922
	Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	930.841	937.472
	Hensættelser til tab på garantier		
	Akkumulerede individuelle hensættelser til tab på garantier ved det foregående regnskabsårs afslutning	5.478	3.995
	Hensættelser henholdsvis værdireguleringer i årets løb	5.048	5.152
	Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-4.085	-3.586
	Tabsbogført dækket af hensættelser	-154	-83
	Akkumulerede individuelle hensættelser til tab på garantier på balancetidspunktet	6.287	5.478
	Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier på balancetidspunktet	937.128	942.950
	<i>* Der er ikke foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.</i>		

Note nr.

	31. dec. 2016 1.000 kr.	31. dec. 2015 1.000 kr.
16 Obligationer til dagsværdi*		
Børsnoterede**	3.443.359	3.114.721
Obligationer til dagsværdi i alt	3.443.359	3.114.721
<i>* Banken har ingen hold-til-udløb obligationer.</i>		
<i>** Der henvises til ledelsesberetningens side 26, hvoraf ratingklasser fremgår.</i>		
17 Aktier m.v.		
Børsnoterede på Nasdaq Copenhagen	21.382	11.492
Investeringsforeningsbeviser	147.277	196.590
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	1.428	1.450
Sektoraktier optaget til dagsværdi	360.416	257.517
Aktier m.v. i alt	530.503	467.049
18 Grunde og bygninger		
Investeringsejendomme		
Dagsværdien ved det foregående regnskabsårs afslutning	6.056	6.056
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	-2.495	0
Årets tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af de samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der er afhændet eller udgået af driften i årets løb	0	0
Dagsværdien på balancetidspunktet	3.561	6.056
Domicilejendomme		
Omvurderet værdi ved det foregående regnskabsårs afslutning	58.231	60.345
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0
Afgang i årets løb	-4.768	0
Årets afskrivninger	-530	-614
Årets nedskrivninger ved omvurdering	-3.585	-1.500
Årets tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af de samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der er afhændet eller udgået af driften i årets løb	3.268	0
Omvurderet værdi i alt på balancetidspunktet	52.616	58.231
<i>Ved målingen af investeringsejendomme og domicilejendomme er der anvendt forrentningskrav på mellem 6% og 8%.</i>		
<i>Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved målingen af investeringsejendomme og domicilejendomme.</i>		
19 Øvrige materielle aktiver		
Kostpris		
Kostprisen ved det foregående regnskabsårs afslutning uden af- og nedskrivninger	34.718	33.515
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	19.271	3.979
Afgang i årets løb	-1.654	-2.776
Den samlede kostpris på balancetidspunktet	52.335	34.718
Af- og nedskrivninger		
Af- og nedskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning	30.512	28.849
Årets afskrivninger	4.523	4.371
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	-1.574	-2.708
De samlede af- og nedskrivninger på balancetidspunktet	33.461	30.512
Øvrige materielle aktiver i alt på balancetidspunktet	18.874	4.206

NOTER

Note nr.		31. dec. 2016 1.000 kr.	31. dec. 2015 1.000 kr.
20	Udskudte skatteaktiver / Hensættelser til udskudt skat		
	Den opgjorte udskudte skat relaterer sig til følgende balanceposter:		
	Udlån og andre tilgodehavender	8.260	5.864
	Materielle aktiver	-186	455
	Aktiver i midlertidig besiddelse	224	224
	Øvrige balanceposter	-145	-17.122
	Udskudte skatteaktiver / Hensættelser til udskudt skat i alt	8.153	-10.579
21	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter og provision	54.124	55.181
	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	185.143	133.559
	Sikkerhedsstillelse i henhold til CSA aftaler	38.784	66.251
	Forskellige debitorer og diverse andre aktiver	28.744	24.827
	Øvrige indskud	17.053	17.053
	Andre aktiver i alt	323.848	296.871
22	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	Anfordring	280.698	268.254
	Til og med 3 måneder	60.254	55.023
	Over 3 måneder og til og med 1 år	101.966	171.936
	Over 1 år og til og med 5 år	659.525	593.775
	Over 5 år	355.349	413.598
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	1.457.792	1.502.586
	Der fordeles således:		
	Gæld til kreditinstitutter	1.457.792	1.502.586
		1.457.792	1.502.586
23	Indlån og anden gæld		
	Anfordring*	11.952.063	11.182.881
	Indlån og anden gæld med opsigelse:		
	Til og med 3 måneder	2.204.934	1.891.994
	Over 3 måneder og til og med 1 år	1.297.037	667.677
	Over 1 år og til og med 5 år	1.192.377	966.866
	Over 5 år	1.668.016	2.277.125
	Indlån og anden gæld i alt	18.314.427	16.986.543
	Heraf dækkede indskud omfattet af Garantiformuen	42,7%	41,7%
	Der fordeles således:		
	Anfordring	11.750.246	10.912.726
	Med opsigelsesvarsel	357.633	327.306
	Tidsindskud	3.136.479	2.352.697
	Lange indlånsaftaler	1.769.783	2.192.532
	Særlige indlånsformer*	1.300.286	1.201.282
		18.314.427	16.986.543
	<i>* Særlige indlånsformer under udbetaling indgår i posten »Anfordring«, mens beløbet i specifikationen af de forskellige indlånsformer i stedet indgår i posten »Særlige indlånsformer«.</i>		
24	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
	Over 1 år og til og med 5 år	297.370	0
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	297.370	0
	Der fordeles således:		
	Udstedelser i euro		
	Nom. 40 mio. euro	297.370	0
		297.370	0

Note nr.						31. dec. 2016 1.000 kr.	31. dec. 2015 1.000 kr.
25	Andre passiver						
	Skyldige renter og provision					4.389	6.430
	Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter					175.715	121.328
	Forskellige kreditorer og diverse andre passiver					75.958	81.230
	Andre passiver i alt					254.062	208.988
26	Efterstillede kapitalindskud						
	Art	Rente-sats (pct.)	Valuta	Mio.	Forfalds-tidspunkt	Muligt førtids-indfrielses-tidspunkt	
	Supplerende kapital						
	Obligationslån*	Variabel	EUR	50	20. maj 2025	20. maj 2020	
	Supplerende kapital i alt					371.713	373.125
	Regulering til amortiseret kostpris					-618	-847
	Efterstillede kapitalindskud i alt					371.095	372.278
	Der fordeles således:						
	Efterstillede kapitalindskud, som medregnes i kapitalgrundlaget					371.713	373.125
	Efterstillede kapitalindskud, som ikke medregnes i kapitalgrundlaget					0	0
	Regulering til amortiseret kostpris					-618	-847
						371.095	372.278
	* Optaget den 20. maj 2015. Rentesatsen er en kvartårlig variabel rente svarende til den offentliggjorte Euribor-sats for en løbetid på 3 måneder med et tillæg på 1,80% p.a. Renteudgifter - 2016: tkr. 6.132 / 2015: tkr. 4.365						
27	Aktiekapital						
	Antal aktier á kr. 5 (stk.):						
	Primo					4.670.000	4.780.000
	Annullering i årets løb					-100.000	-110.000
	Ultimo					4.570.000	4.670.000
	Heraf reserveret til senere annullering					100.000	100.000
	Aktiekapital i alt					22.850	23.350
	<i>Hele aktiekapitalen er optaget til notering på Nasdaq Copenhagen.</i>						
28	Egne kapitalandele						
	Egne kapitalandele optaget i balancen til					0	0
	Markedsværdi udgør					150.949	151.226
	Antal egne aktier (stk.):						
	Primo					100.817	113.525
	Køb i årets løb					342.282	347.731
	Salg i årets løb					-239.921	-250.439
	Annullering i årets løb					-100.000	-110.000
	Ultimo					103.178	100.817
	Heraf reserveret til senere annullering					100.000	100.000
	Pålydende værdi af beholdningen af egne aktier ultimo					516	504

Note nr.		31. dec. 2016 1.000 kr.	31. dec. 2015 1.000 kr.
28	Egne kapitalandele - fortsat		
	Egne aktiers andel af ultimo aktiekapitalen (pct.):		
	Primo	2,2	2,4
	Køb i årets løb	7,5	7,5
	Salg i årets løb	-5,2	-5,4
	Annullering i årets løb	-2,2	-2,3
	Ultimo	2,3	2,2
	<i>Årets handel med egne aktier er foretaget med baggrund i bankens almindelige handel med aktier og aktieopkøbsprogram.</i>		
29	Eventualforpligtelser m.v.		
	Eventualforpligtelser		
	Finansgarantier	1.219.287	1.112.688
	Tabsgarantier for realkreditlån	119.288	80.981
	Tabsgaranti, Totalkredit	109.019	116.104
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	642.705	641.756
	Sektorgarantier	39.453	45.321
	Øvrige eventualforpligtelser	329.757	237.531
	Eventualforpligtelser i alt	2.459.509	2.234.381
	Andre forpligtende aftaler		
	Uigenkaldelige kredittilsagn	516.724	0
	Andre forpligtende aftaler i alt	516.724	0
30	Aktiver stillet som sikkerhed		
	Der er ydet første prioritetslån til tyske vindmølleprojekter. Lånene er direkte fundet af KfW Bankengruppe, hvortil der er ydet sikkerhed i de tilhørende lån. Enhver nedbringelse af første prioritetslånene fragår direkte på funderingen hos KfW Bankengruppe. Balanceposten udgør	1.009.823	1.101.739
	Ud af beholdningen af værdipapirer har banken til sikkerhed for clearing m.v. over for Danmarks Nationalbank pantsat værdipapirer med en samlet kursværdi på	380.459	231.505
	Sikkerhedsstillelse i henhold til CSA aftaler	38.784	66.251
31	Kontraktlige forpligtelser		
	Omkring væsentlige kontraktlige forpligtelser oplyses følgende:		
	Banken er medlem af foreningen Bankdata. Banken er ved en eventuel udtrædelse af foreningen forpligtet til at betale en udtrædelsesgodtgørelse.		
	Banken er i lighed med resten af den danske pengeinstitutsektor forpligtet til at foretage indbetalinger til Garantiformuen og Afviklingsformuen.		
	I forbindelse med bankdriften har banken indgået en række lejeaftaler, hvorefter banken er forpligtet til at betale husleje.		

Note nr.

32 Retssager m.v.

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

33 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 2016 og 2015 gennemførte transaktioner med nærtstående parter 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 ligeledes af nærværende note.

Størrelsen af lån til samt pant, kaution eller garantier stiftet for medlemmerne i bankens:

	31. dec. 2016 1.000 kr.	31. dec. 2015 1.000 kr.
Direktion	350	350
Rentesats	(Mastercard)	(Mastercard)
Bestyrelse, inkl. medarbejdervalgte	8.839	10.249
Rentesats	0,75% - 12,0%	0,75% - 12,0%

Der er i årets løb bevilget nye engagementer for netto

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

Sikkerhedsstillelser fra medlemmerne i bankens:

Direktion	0	0
Bestyrelse, inkl. medarbejdervalgte	160	1.805

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

Bestyrelse:

	31. dec. 2016 Antal styk	31. dec. 2015 Antal styk
Jens Lykke Kjeldsen	7.070	7.070
Martin Krogh Pedersen	6.501	6.501
Gert Asmussen	6.154	4.528
Inge Sandgrav Bak	2.448	2.521
Jens Møller Nielsen (indtrådt pr. 22. april 2015)	138	138
Jørgen Lund Pedersen	210	200
Bo Fuglsang Bennedsgaard	532	532
Dan Astrup Sørensen (indtrådt pr. 1. marts 2015)	5	1
Gitte E. S. Vigsø	23	23

Direktion:

John Bull Fisker	14.994	14.994
Jørn Nielsen (indtrådt pr. 1. september 2015)	2.249	2.264

* Opgjort i henhold til insiderreglerne.

Note nr.

34 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 finansiell forpligtelse kan indfries til mellem villige uafhængige parter. For finansielle aktiver og forpligtelser, der prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af observerede markedspriser på balancedagen. For finansielle instrumenter, der ikke prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af almindeligt anerkendte prisfastsættelsesmetoder.

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

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, hvilket ligeledes skønnes at svare til dagsværdien.

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. 2016		31. dec. 2015	
	Bogført værdi	Dagsværdi	Bogført værdi	Dagsværdi
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	284.139	284.139	331.563	331.563
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker*	2.077.096	2.077.096	717.602	717.602
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris*	17.510.202	17.565.800	17.329.606	17.366.133
Obligationer til dagsværdi*	3.443.359	3.443.349	3.114.721	3.114.721
Aktier m.v.	530.503	530.503	469.716	469.716
Afledte finansielle instrumenter	185.143	185.143	133.559	133.559
Finansielle aktiver i alt	24.030.442	24.086.030	22.096.767	22.133.294
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker*	1.457.792	1.457.792	1.502.586	1.502.586
Indlån og anden gæld*	18.317.848	18.328.345	16.991.639	17.003.076
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris*	297.401	297.401	0	0
Afledte finansielle instrumenter	107.464	107.464	121.328	121.328
Efterstillede kapitalindskud*	371.749	371.749	373.057	373.057
Finansielle forpligtelser i alt	20.552.254	20.562.751	18.988.610	19.000.047

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

Note nr.

35 Regnskabsmæssig sikring*

Følgende er sikret:

Risikoafdækning af:

Bogførte værdier:

Udlån

Afdækning er sket således:

Renteswaps - syntetisk hovedstol i alt

Valutaswaps - syntetisk hovedstol i alt

Markedsværdi i alt

	31. dec. 2016 1.000 kr.	31. dec. 2015 1.000 kr.
Fastforrentede udlån		Fastforrentede udlån
Renterisiko		Renterisiko
Valutarisiko		Valutarisiko
Udlån	86.674	218.846
Renteswaps - syntetisk hovedstol i alt	71.000	182.000
Valutaswaps - syntetisk hovedstol i alt	15.674	36.846
Markedsværdi i alt	-141	-3.616

* Der er alene tale om dagsværdisikring.

36 Risikoforhold og risikostyring

Ringkjøbing Landbobank er som beskrevet i 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 21 - 32:

- Kreditrisici - side 22
- Renterisiko - side 27
- Valutarisiko - side 27
- Aktierisiko - side 28
- Likviditetsrisiko - side 30

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

37 Kreditrisiko

Maksimal krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Garantier (eventualforpligtelser)

Uudnyttede kreditfaciliteter*

Øvrige eksponeringer, herunder afledte finansielle instrumenter

Maksimal krediteksponering i alt

	31. dec. 2016 1.000 kr.	31. dec. 2015 1.000 kr.
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17.481.838	17.299.920
Garantier (eventualforpligtelser)	2.459.509	2.228.903
Uudnyttede kreditfaciliteter*	7.224.510	6.100.991
Øvrige eksponeringer, herunder afledte finansielle instrumenter	824.492	404.455
Maksimal krediteksponering i alt	27.990.349	26.034.269

* Banken har stillet uudnyttede kreditfaciliteter til rådighed for i alt 7,2 mia. kroner. Omfanget af committede kreditfaciliteter er begrænset, og den ikke-committede del vil banken kunne ophæve med omgående virkning.

NOTER

Note nr.

37 Kreditrisiko - fortsat

Modtagne sikkerheder for maksimal krediteksponering	Maksimal krediteksponering 1.000 kr.	Udlån og garantier 1.000 kr.	Ejendomme 1.000 kr.	Modtagne sikkerheder			I alt 1.000 kr.
				Værdipapirer og kontant indestående Løsøre 1.000 kr.	Andre sikkerheder* 1.000 kr.		
2016							
Offentlige myndigheder	59.049	34.126	87	289	23.741	0	24.117
Erhverv:							
Landbrug, skov og fiskeri	2.748.973	2.040.562	550.381	421.111	163.811	596.317	1.731.620
Industri og råstofudvinding	1.009.002	506.395	93.446	178.713	39.858	3.691	315.708
Energiforsyning	3.879.389	3.142.007	88.729	0	33.536	2.703.938	2.826.203
Bygge og anlæg	627.492	443.168	112.696	65.494	20.825	2.670	201.685
Handel	1.100.427	685.288	169.418	122.133	35.823	21.546	348.920
Transport, hoteller og restauranter	350.812	299.590	34.036	60.912	32.179	150.386	277.513
Information og kommunikation	96.166	52.926	15.890	9.404	10.640	3.013	38.947
Finansiering og forsikring	4.109.785	2.849.488	207.258	106.498	1.939.829	346.498	2.600.083
Fast ejendom	4.318.815	2.988.838	1.509.226	2.257	228.267	132.530	1.872.280
Øvrige erhverv	2.129.918	1.335.662	430.683	58.261	255.824	40.248	785.016
Erhverv i alt	20.370.779	14.343.924	3.211.763	1.024.783	2.760.592	4.000.837	10.997.975
Privat	7.560.521	5.563.297	2.754.483	229.392	417.785	51.808	3.453.468
I alt	27.990.349	19.941.347	5.966.333	1.254.464	3.202.118	4.052.645	14.475.560

* Omfatter blandt andet sikkerhed i vindmøller, produktionslandbrug, pantsat selskabskapital, kautioner m.v.

Note
nr.

37 Kreditrisiko - fortsat

Modtagne sikkerheder for maksimal krediteksponering	Maksimal krediteksponering	Udlån og garantier	Ejendomme	Modtagne sikkerheder			I alt
				Løsøre	Værdipapirer og kontant indestående	Andre sikkerheder*	
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
2015							
Offentlige myndigheder	33.429	12.976	1.640	179	11.300	0	13.119
Erhverv:							
Landbrug, skov og fiskeri	2.614.403	1.969.487	463.844	297.646	138.758	553.324	1.453.572
Industri og råstofudvinding	834.174	505.223	83.549	187.830	15.283	40.487	327.149
Energiforsyning	5.037.869	4.175.046	112.157	0	49.366	2.934.401	3.095.924
Bygge og anlæg	530.745	358.043	103.339	45.038	20.148	5.865	174.390
Handel	1.089.733	707.035	180.548	48.620	55.088	19.583	303.839
Transport, hoteller og restauranter	385.118	342.699	40.550	50.997	59.347	156.272	307.166
Information og kommunikation	79.743	42.269	11.923	5.124	11.000	2.927	30.974
Finansiering og forsikring	3.979.826	2.932.431	79.563	1.246	2.128.096	205.812	2.414.717
Fast ejendom	3.137.172	2.686.575	1.405.638	1.650	120.828	145.697	1.673.813
Øvrige erhverv	1.797.293	1.191.704	302.540	58.230	248.404	43.812	652.986
Erhverv i alt	19.486.076	14.910.512	2.783.651	696.381	2.846.318	4.108.180	10.434.530
Privat	6.514.764	4.605.333	1.842.484	188.221	390.687	70.469	2.491.861
I alt	26.034.269	19.528.823	4.627.775	884.781	3.248.305	4.178.649	12.939.510

* Omfatter blandt andet sikkerhed i vindmøller, produktionslandbrug, pantsat selskabskapital, kautioner m.v.

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, bankindestående m.v. samt modtagne garantier og kautioner.

Banken overvåger løbende værdien af modtagne sikkerheder, og belåningsværdierne af disse er opgjort i henhold til bankens interne forretningsgange, jf. efterfølgende:

- Parcelhuse, ejerlejligheder og fritidshuse værdiansættes til dagsværdi.
- Udlejningsejendomme værdiansættes med basis i rentabilitetsberegninger til beregnede dagsværdier.
- Løsøre værdiansættes som udgangspunkt til bogført værdi med et fradrag.
- Landbrugsejendomme værdiansættes ud fra samme principper som Finanstilsynet benytter, idet banken dog anvender lavere priser for jord og bygninger.
- Værdipapirer værdiansættes til dagsværdi med fradrag af en sikkerhedsmargin.
- Vindmøller værdiansættes til nutidsværdien af beregnede cashflow over vindmøllens forventede levetid / restlevetid. Beregningen tager udgangspunkt i møllens forventede produktion i et normalt vindår.

I forbindelse med opgørelsen af belåningsværdierne foretages der et fradrag i værdien til afdækning af realisationsrisiko, omkostninger m.v.

Note nr.

37 Kreditrisiko - fortsat

De foranstående tabeller omfatter kun belåningsværdier svarende til den maksimale krediteksponering for den enkelte eksponering. Såfremt belåningsværdien for den enkelte eksponering overstiger den maksimale bevilgede krediteksponering, er den overskydende belåningsværdi ikke medregnet i tabellerne.

Som følge af generel forsigtighed ved opgørelse af belåningsværdier vil de eventuelle realisationsværdier i mange tilfælde være højere end de viste belåningsværdier. I en række tilfælde vil kundens udnyttelse af de maksimale kreditfaciliteter endvidere forudsætte, at kunden deponerer yderligere sikkerhed. De reelle sikkerhedsværdier for den maksimale kreditrisiko vil derfor i realiteten være højere, end det fremgår af tabellerne.

En del af de uudnyttede kreditrammer, som indgår i den maksimale krediteksponering, findes endvidere i lukkede kredsløb, hvor banken har finansieret aktiver uden kundernes mulighed for at gøre krav på eventuelle uudnyttede kreditfaciliteter. Som følge heraf er den maksimale krediteksponering i praksis således mindre end det, som fremgår af tabellerne.

Sektor- og branchefordeling

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

Udlån, garantier og udnyttede kreditfaciliteter i pct. ultimo året fordelt på sektorer og brancher*

	31. dec. 2016 Procent	31. dec. 2015 Procent
Offentlige myndigheder	0,2	0,1
Erhverv:		
Landbrug, jagt og skovbrug		
Kvægbrug m.v.	1,2	1,5
Svinebrug m.v.	1,5	1,5
Øvrig landbrug, jagt og skovbrug	4,1	4,1
Fiskeri	2,3	2,0
Minkproduktion	0,9	1,0
Industri og råstofudvinding	3,4	3,2
Energiforsyning	1,8	3,1
Vindmøller - Danmark	3,0	5,3
Vindmøller - udland	8,4	10,5
Bygge og anlæg	2,3	2,3
Handel	4,0	4,3
Transport, hoteller og restauranter	1,3	1,5
Information og kommunikation	0,4	0,3
Finansiering og forsikring	15,1	15,7
Fast ejendom		
Første prioritet uden foranstående kreditorer**	10,9	8,2
Anden ejendomsfinansiering**	4,3	3,6
Øvrige erhverv	7,5	6,8
Erhverv i alt	72,4	74,9
Privat	27,4	25,0
I alt	100,0	100,0

Note nr.

37

Kreditrisiko - fortsat

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

	31. dec. 2016 Procent	31. dec. 2015 Procent
Offentlige myndigheder	0,2	0,1
Erhverv:		
Landbrug, jagt og skovbrug		
Kvægbrug m.v.	1,2	1,5
Svinebrug m.v.	1,6	1,5
Øvrig landbrug, jagt og skovbrug	3,9	3,9
Fiskeri	2,5	2,2
Minkproduktion	1,0	1,0
Industri og råstofudvinding	2,5	2,6
Energiforsyning	2,1	3,5
Vindmøller - Danmark	3,7	6,0
Vindmøller - udland	10,0	11,9
Bygge og anlæg	2,2	1,8
Handel	3,4	3,6
Transport, hoteller og restauranter	1,5	1,8
Information og kommunikation	0,3	0,2
Finansiering og forsikring	14,3	15,0
Fast ejendom		
Første prioritet uden foranstående kreditorer**	10,7	9,5
Anden ejendomsfinansiering**	4,3	4,2
Øvrige erhverv	6,7	6,1
Erhverv i alt	71,9	76,3
Privat	27,9	23,6
I alt	100,0	100,0

* Sektor- og branchefordelingene er udarbejdet på grundlag af Danmarks Statistiks branchekoder m.v.

** Sammenligningstallene for 2015 er delvist beregnet ud fra et tilnærmet opgørelsesprincip i forhold til 2016.

Kommentarer til sektor- og branchefordeling

Banken vurderer generelt, at kreditkvaliteten i bankens udlån er høj. Betalingsevnen blandt bankens kunder er generelt god og i kombination med bankens solide sikkerhedsmæssige afdækning af mange eksponeringer, resulterer dette i lave kreditrisici.

Privatkunder udgør i alt 27,9% af Ringkjøbing Landbobanks samlede udlån og garantier og har udvist en betydelig vækst i 2016. Væksten skyldes blandt andet en stor vækst i prioritetslån, som banken tilbyder til kreditstærke kunder med ejerbolig. Bankens har i 2015 og 2016 oplevet en forbedring af boniteten. Bankens oplever dog et stedvist svagt ejendomsmarked, hvor omsætteligheden af ejendomme er lav, og hvor realisation af ejendomme i nogle tilfælde medfører tab for banken. De primære sikkerheder modtaget fra privatkunder består af sikkerhed i fast ejendom (privatboliger).

Banken har en veldiversificeret landbrugsportefølje med 1,6% af den samlede udlåns- og garantimasse på svinebrug, 1,2% på kvægbrug, mens øvrig landbrug m.v. udgør 3,9%. Bytteforholdene for landbruget har været dårlige i det seneste år, men forventningerne til 2017 er noget bedre, om end de varierer betydeligt mellem produktionsgrenene. De forventede kornpriser er lave og gør det vanskeligt at opnå en tilfredsstillende forrentning af de nuværende jordpriser. Overordnet er indtjeningen i landbruget fortsat svag, og selvom bankens landbrugskunder har relativt mindre gæld end sektoren som helhed, har banken allokeret betydelige nedskrivninger til denne sektor. Disse nedskrivninger er forøget gennem 2016 og afspejler således, at landbrugs situation medfører en forøget usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet.

Note nr.

37 Kreditrisiko - fortsat

Sikkerhederne består primært af pant i landbrugsejendomme (jord, bygninger samt bedrifternes øvrige produktionsapparat). Hertil kommer transport i hektarstøtte samt øvrige afregninger m.v.

Finansiering af vindmøller har været en kernekompetence i banken i mere end 20 år, og bankens udlån til vindmøller udgør i alt 13,7%. Eksponeringen mod vindmøller vedrører overvejende vindmøller opstillet i Tyskland, men i årene 2010 - 2014 blev der også opstillet mange møller i Danmark, og bankens udlån hertil voksede pænt. I 2015 og 2016 har aktivitetsniveauet for opstilling af nye vindmøller i Danmark imidlertid været lavt, idet lave afregningspriser på vindmøllestrøm har mindsket rentabiliteten og investeringslysten. Bankens koncept for vindmøllefinansiering baserer sig på seniorfinansiering og konceptet omfatter en juridisk og forretningsmæssig due diligence. I kombination med subsidieordninger giver det en høj grad af sikkerhed for bankens udlån. Faste afregningspriser på det tyske marked giver endvidere yderligere sikkerhed for, at banken kan honoreres. De lave afregningspriser for vindmøllestrøm i Danmark forringer de danske vindmøllers rentabilitet, men bankens forsigtighed i låneudmålingen bevirker, at projekterne har en betydelig modstandskraft over for lave priser. Bankens realiserede tab i denne sektor har været minimale, og finanskrisen bekræftede, at risikoen ved denne branche er begrænset. Sikkerhederne omfatter primært første prioritetspant i vindmøller samt transport i elafregninger og eventuelle tilskud. Bankens oplever uændret et effektivt marked og høj omsættelighed af vindmøller.

Fast ejendom udgør i alt 15,0% af bankens samlede udlån og garantier, og udgør en voksende andel af bankens udlån og garantier. Udlånet og sikkerhederne kan hovedsageligt opdeles i følgende grupper:

- Udlån med første prioritetspant i ejendomme samt byggefinansiering uden foranstående kreditorer.
- Anden form for ejendomsfinansiering, herunder udlån med anden prioritetspant i ejendomme og stærk lejer med uopsigelig lejekontrakt.

I forbindelse med udlån med anden prioritetspant i ejendomme lægger banken vægt på projektets evne til at afvikle gælden inden lejekontraktens udløb.

Finansiering og forsikring udgør i alt 14,3% 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 viste for alvor sin styrke i de særdeles volatile perioder på de finansielle markeder, som finanskrisen bød på.

Note nr.

37 Kreditrisiko - fortsat

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

Banken har opgjort en intern kreditrating på et stort antal kunder. For så vidt angår privatkunder og mindre erhvervskunder er ratingen baseret på statistiske modeller (baseret på sandsynlighed for misligholdelse), mens der for større erhvervskunder er tale om ekspertmodeller.

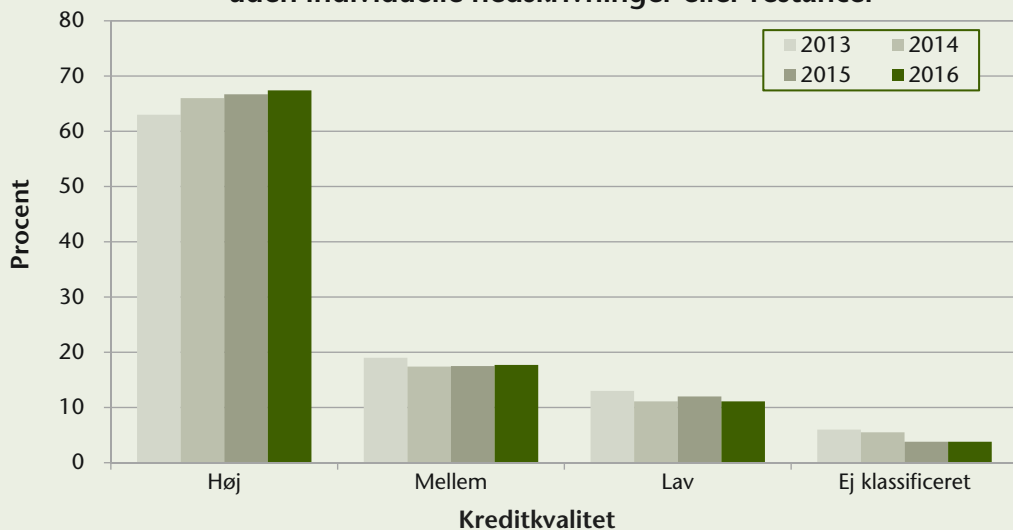
I de statistiske modeller indgår forskellige faktorer, herunder oplysninger om kundens formue samt en række adfærdsdata. Disse er udvalgt blandt en lang række mulige faktorer, idet de valgte faktorer bedst beskriver tidligere misligholdte eksponeringer.

Ekspertmodellerne på større erhvervskunder tager udgangspunkt i oplysninger om kundens soliditet og indtjeningssevne.

Det fremgår af figuren nedenfor, at ultimo 2016 er 67% af udlån og garantier med høj kreditkvalitet, hvilket er marginalt højere end ultimo 2015. Gruppen af mellem kvalitet stiger fra 17% til 18%, mens gruppen med lav kreditkvalitet er reduceret fra 12% til 11%. Gruppen af ej klassificerede eksponeringer udgør 4%, hvilket er på niveau med 2015. Denne gruppe består fortrinsvis af en blanding af nye kunder, som ikke er rated endnu, og ældre eksponeringer, som passes uden anmærkninger og som af forskellige årsager ikke kan rates i bankens systemer.

Gennem 2016 har banken fået mange nye kunder, og i forbindelse med indgåelse af nye kunde-forhold er banken meget opmærksom på kundernes kreditbonitet og potentielle risici. En særskilt gennemgang af nye kunder i 2016 viser, at disse kunder i gennemsnit har en tilfredsstillende kreditbonitet. Bankens mange kunder med høj kreditbonitet afvikler imidlertid også gæld i højt tempo. Banken har i 2016 haft succes med salg af prioritetslån til nogle af bankens kreditstærke privatkunder. Det har betydet, at udlån til privatkunder med høj kreditkvalitet er forøget markant. I forening resulterer dette i en kreditkvalitet, som er marginalt forbedret i forhold til 2015. Banken har dermed yderligere styrket den forbedring af kreditkvaliteten, som skete fra 2013 til 2014.

Fordeling af udlån* og garantier uden individuelle nedskrivninger eller restancer



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

2016	2015	2014	2013
19.161	18.573	15.789	14.859

* Eksklusiv reverseforretninger.

NOTER

Note nr.

37 Kreditrisiko - fortsat

Aldersfordeling fra forfaldstidspunktet for ikke nedskrevne udlån i restance	Restancer under 90 dage 1.000 kr.	Restancer over 90 dage 1.000 kr.	Restancer i alt 1.000 kr.	Udlån inklusiv restancer under 90 dage 1.000 kr.	Udlån inklusiv restancer over 90 dage 1.000 kr.	Udlån i alt inklusiv restancer 1.000 kr.
2016						
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0
Erhverv:						
Landbrug, skov og fiskeri	8.957	640	9.597	168.338	2.670	171.008
Industri og råstofudvinding	21.207	1	21.208	41.128	6	41.134
Energiforsyning	3.110	442	3.552	19.231	2.908	22.139
Bygge og anlæg	5.609	189	5.798	32.439	399	32.838
Handel	3.439	1.194	4.633	48.970	4.959	53.929
Transport, hoteller og restauranter	65.726	5	65.731	82.965	205	83.170
Information og kommunikation	1.151	115	1.266	6.639	145	6.784
Finansiering og forsikring	944	16	960	50.380	16	50.396
Fast ejendom	8.091	1.380	9.471	51.998	11.315	63.313
Øvrige erhverv	4.026	892	4.918	84.968	2.682	87.650
Erhverv i alt	122.260	4.874	127.134	587.056	25.305	612.361
Privat	17.693	5.954	23.647	99.614	23.628	123.242
I alt	139.953	10.828	150.781	686.670	48.933	735.603
2015						
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0
Erhverv:						
Landbrug, skov og fiskeri	25.138	7.523	32.661	122.723	23.133	145.856
Industri og råstofudvinding	2.170	68	2.238	13.192	688	13.880
Energiforsyning	2.299	757	3.056	65.842	12.495	78.337
Bygge og anlæg	29.169	555	29.724	53.220	10.240	63.460
Handel	6.474	450	6.924	60.628	2.120	62.748
Transport, hoteller og restauranter	779	946	1.725	4.074	946	5.020
Information og kommunikation	175	38	213	725	153	878
Finansiering og forsikring	7.344	12	7.356	139.009	262	139.271
Fast ejendom	8.186	95	8.281	40.631	1.395	42.026
Øvrige erhverv	10.228	2.146	12.374	45.444	5.966	51.410
Erhverv i alt	91.962	12.590	104.552	545.488	57.398	602.886
Privat	31.174	12.237	43.411	145.550	28.146	173.696
I alt	123.136	24.827	147.963	691.038	85.544	776.582

Note
nr.

37 Kreditrisiko - fortsat

Værdi af udlån hvor der er foretaget individuel nedskrivning

Krediteksponering fordelt på årsag til nedskrivning	Betydelige økonomiske vanskeligheder 1.000 kr.	Kontrakt- brud 1.000 kr.	Lempelser i vilkår 1.000 kr.	Sandsynlig konkurs 1.000 kr.	Kredit- eksponering i alt 1.000 kr.	Individu- elle ned- skrivninger 1.000 kr.
2016						
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0
Erhverv:						
Landbrug, skov og fiskeri	174.842	115.763	65.215	25.942	381.762	306.420
Industri og råstofudvinding	13.907	1.364	0	0	15.271	9.988
Energiforsyning	6.338	3.469	2.042	0	11.849	5.005
Bygge og anlæg	5.222	6.726	0	845	12.793	1.642
Handel	8.595	6.356	1.208	1.795	17.954	9.049
Transport, hoteller og restauranter	7.580	2.601	3.159	992	14.332	12.778
Information og kommunikation	97	93	714	3.112	4.016	2.564
Finansiering og forsikring	0	0	0	986	986	973
Fast ejendom	36.247	24.571	1.498	52.815	115.131	49.492
Øvrige erhverv	40.928	15.973	6.928	5.855	69.684	39.798
Erhverv i alt	293.756	176.916	80.764	92.342	643.778	437.709
Privat	134.800	81.021	29.572	23.951	269.344	151.675
Krediteksponering i alt	428.556	257.937	110.336	116.293	913.122	589.384
Individuelle nedskrivninger	266.456	174.558	80.637	67.733	589.384	
2015						
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0
Erhverv:						
Landbrug, skov og fiskeri	183.656	96.117	105.333	62.373	447.479	332.628
Industri og råstofudvinding	7.996	2.025	5	0	10.026	7.983
Energiforsyning	1.941	5.125	3.679	0	10.745	8.435
Bygge og anlæg	6.576	4.021	1.374	3.602	15.573	6.542
Handel	8.702	7.248	2.096	2.740	20.786	12.900
Transport, hoteller og restauranter	7.835	2.669	5.579	916	16.999	14.129
Information og kommunikation	579	163	574	2.730	4.046	2.675
Finansiering og forsikring	0	0	0	949	949	931
Fast ejendom	60.754	33.619	1.592	50.848	146.813	60.315
Øvrige erhverv	21.965	17.325	7.920	12.079	59.289	38.049
Erhverv i alt	300.004	168.312	128.152	136.237	732.705	484.587
Privat	151.106	89.923	34.763	30.125	305.917	179.963
Krediteksponering i alt	451.110	258.235	162.915	166.362	1.038.622	664.550
Individuelle nedskrivninger	290.815	161.116	120.736	91.883	664.550	

Note nr.

37

Kreditrisiko - fortsat

Banken har særlig fokus på afdækning af risikoen på eksponeringer, hvorpå der er foretaget nedskrivning. I henhold til bankens kreditpolitik skal disse eksponeringer 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 betalingsevne ud over værdi af sikkerheder.

Banken har i øvrigt foretaget gruppevis nedskrivninger på i alt 341 mio. kroner pr. 31. december 2016.

	31. dec. 2016 1.000 kr.	31. dec. 2015 1.000 kr.
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	1.085.657	1.238.474
Nedskrivninger	-557.037	-612.462
Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	528.620	626.012
Gruppest nedskrevne udlån		
Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	16.343.443	16.239.543
Nedskrivninger	-341.457	-272.922
Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	16.001.986	15.966.621
Standset renteberegning		
Udlån og andre tilgodehavender med standset renteberegning udgør på balancetidspunktet	59.904	74.220
Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter		
Positiv markedsværdi (efter modpartsrisiko) efter netting		
Modpart med risikovægt 20 pct.	46.993	38.372
Modpart med risikovægt 50 pct.	19.909	8.695
Modpart med risikovægt 75 pct.	35.172	35.227
Modpart med risikovægt 100 pct.	156.585	101.560
Modpart med risikovægt 150 pct.	1.129	0
Risikovægt i alt	259.788	183.854
38 Valutarisiko		
Aktiver i fremmed valuta i alt	3.830.833	4.532.752
Passiver i fremmed valuta i alt	3.961.843	3.916.791
Valutaindikator 1	17.034	23.440
Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital (pct.)	0,6	0,8
Valutaindikator 2	71	101
Valutaindikator 2 i pct. af kernekapital (pct.)	0,0	0,0
39 Renterisiko		
Renterisiko i alt	55.669	64.203
Renterisiko (pct.)	1,8	2,2
Renterisiko opdelt på valutaer:		
DKK	75.970	51.802
NOK	100	58
EUR	-20.818	12.103
CHF	-205	-266
USD	40	-238
GBP	195	0
SEK	406	694
Øvrige valutaer	-19	50
I alt	55.669	64.203

Note nr.

40 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 m.v., 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 26 - 27 og 29 i nærværende årsrapport.

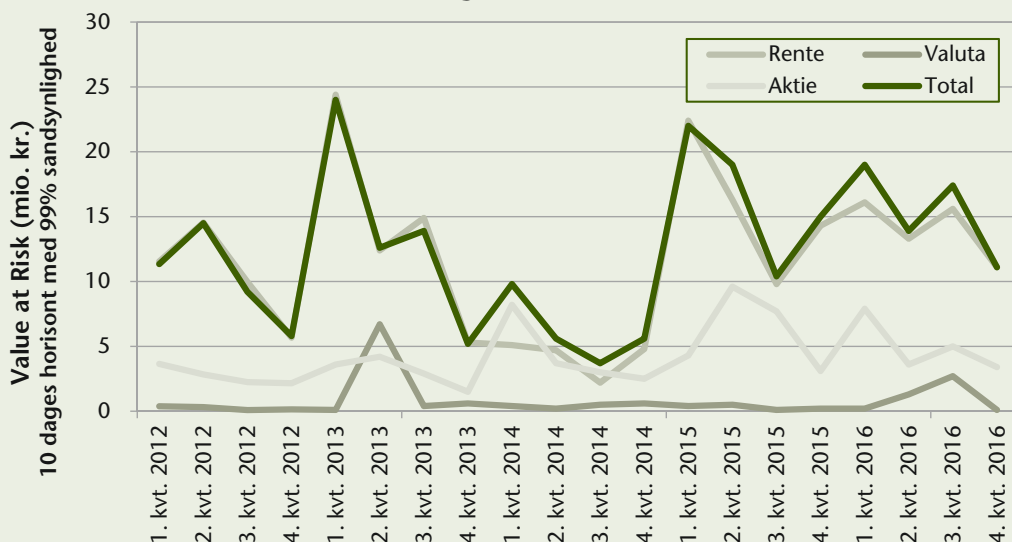
Risikotype	Gennemsnitligt VaR-tal	Mindste VaR-tal*	Højeste VaR-tal*	Ultimo VaR-tal
(1 mio. kroner)				
Rente	14,5	3,2	31,2	11,1
Valuta	1,0	2,1	2,7	0,1
Aktie	4,9	5,2	5,2	3,4
Diversifikation	-4,7	-4,3	-7,3	-3,5
Total VaR-tal	15,7	6,2	31,8	11,1

* Bestemt ud fra total VaR-tallet.

Følsomhedsanalyse på sektoraktier (i 1.000 kr.)

Sektoraktier jf. note 17	360.416
Resultatpåvirkning ved kursændring på 10%	36.042

Udvikling i Value at Risk



Note nr.

41 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 markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Spot, køb	9.322	66		
Spot, salg	106.584	-65		
Terminer / futures, køb	1.570.381	6.118	100.053	-4.314
Terminer / futures, salg	1.185.406	8.311	101.151	5.862
Swaps			17.128	
Optioner, erhvervede	52.836	397		
Optioner, udstedte	52.836	-703		
Rentekontrakter				
Spot, køb	369.918	976		
Spot, salg	74.016	-234		
Terminer / futures, køb	24	484	11	254
Terminer / futures, salg	248	109	16	-274
Swaps	140.655	13	663.734	135
Optioner, erhvervede			1.992	16
Optioner, udstedte			1.992	-16
Aktiekontrakter				
Spot, køb	28.754	289		
Spot, salg	26.753	-277		
Terminer / futures, køb	21	219		
Terminer / futures, salg	21	-217		
Optioner, erhvervede	289	1.441	225	642
Optioner, udstedte	289	-1.441	225	-642
Over 1 år til og med 5 år				
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Over 5 år	
			Nominal værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer / futures, køb	17.700	-2.135		
Terminer / futures, salg	17.700	2.198		
Swaps	16.391	81	113.345	-3.537
Rentekontrakter				
Swaps	1.291.580	-1.800	1.590.466	-528
Optioner, erhvervede	77.617	1.002	120.270	8.831
Optioner, udstedte	77.617	-1.002	120.270	-8.831
Aktiekontrakter				
Optioner, erhvervede	14	12		
Optioner, udstedte	14	-12		

Note
nr.

41 Afledte finansielle instrumenter - fortsat

I 1.000 kroner	I alt norminel værdi		I alt nettomarkedsværdi	
	2016	2015	2016	2015
Valutakontrakter				
Spot, køb	9.322	46.863	66	2.177
Spot, salg	106.584	45.372	-65	-222
Terminer / futures, køb	1.688.134	927.038	-331	4.973
Terminer / futures, salg	1.304.257	1.642.347	16.371	18.310
Swaps	146.864	54.040	-3.456	-1.311
Optioner, erhvervede	52.836	52.320	397	492
Optioner, udstedte	52.836	52.320	-703	-501
Rentekontrakter				
Spot, køb	369.918	118.511	976	44
Spot, salg	74.016	107.508	-234	220
Terminer / futures, køb	35	22.232	738	59
Terminer / futures, salg	264	73.131	-165	-26
Swaps	3.686.435	2.818.376	-2.180	-12.081
Optioner, erhvervede	199.879	247.063	9.849	11.764
Optioner, udstedte	199.879	247.063	-9.849	-11.764
Aktiekontrakter				
Spot, køb	28.754	20.232	289	156
Spot, salg	26.753	22.018	-277	-97
Terminer / futures, køb	21	8	219	-69
Terminer / futures, salg	21	6	-217	107
Optioner, erhvervede	528	384	2.095	33
Optioner, udstedte	528	384	-2.095	-33
Netto markedsværdi i alt			11.428	12.231

NOTER

Note
nr.

41 Afledte finansielle instrumenter - fortsat

I 1.000 kroner

	Markedsværdi				Gennemsnitlig markedsværdi			
	Positiv		Negativ		Positiv		Negativ	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Valutakontrakter								
Spot, køb	66	2.177			268	601	7	109
Spot, salg			65	222	36	865	25	87
Terminer / futures, køb	13.295	19.498	13.626	14.525	14.192	29.916	16.186	14.046
Terminer / futures, salg	22.802	28.918	6.431	10.608	21.002	28.838	6.293	20.809
Swaps	1.071	785	4.527	2.096	776	583	3.806	1.787
Optioner, erhvervede	397	492			112	470		
Optioner, udstedte			703	501			189	479
Rentekontrakter								
Spot, køb	989	75	13	31	293	2.581	50	542
Spot, salg	10	279	244	59	39	425	102	191
Terminer / futures, køb	738	87		28	670	569	10	1.050
Terminer / futures, salg	782	120	947	146	254	1.185	1.168	380
Swaps	131.237	68.426	133.417	80.507	150.122	58.005	154.339	66.907
Optioner, erhvervede	9.849	11.764			11.207	12.950		
Optioner, udstedte			9.849	11.764			11.207	12.950
Aktiekontrakter								
Spot, køb	656	439	367	283	2.059	981	511	793
Spot, salg	376	321	653	418	575	766	2.013	875
Terminer / futures, køb	499	38	280	107	174	9.553	100	100
Terminer / futures, salg	281	107	498		101	102	171	9.600
Optioner, erhvervede	2.095	33			704	207		
Optioner, udstedte			2.095	33			704	207
Andre afledte kontrakter								
Credit Default Swaps						243		
Netto markedsværdi i alt	185.143	133.559	173.715	121.328	202.584	148.840	196.881	130.912

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

5 ÅRS HOVEDTAL

Sammendrag (i 1.000 kr.)	2016	2015	2014	2013	2012
Resultatopgørelse					
Renteindtægter	749.021	736.995	787.924	776.268	834.021
Renteudgifter	69.743	91.165	139.253	146.037	200.764
Netto renteindtægter	679.278	645.830	648.671	630.231	633.257
Udbytte af aktier m.v.	18.995	13.010	7.897	12.610	1.463
Gebyrer og provisionsindtægter	297.328	301.076	261.082	229.813	210.516
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	42.417	41.687	31.701	31.123	24.029
Netto rente- og gebyrindtægter	953.184	918.229	885.949	841.531	821.207
Kursreguleringer	+63.784	+29.583	+82.293	+23.074	+46.957
Andre driftsindtægter	7.560	4.964	4.001	2.730	3.303
Udgifter til personale og administration	306.670	281.634	270.532	254.909	252.796
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	8.638	7.351	12.192	4.270	3.233
Andre driftsudgifter	26	68	268	28	133
Udgifter Garantiformuen og Afviklingsformuen	2.292	17.233	15.041	16.091	10.281
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-48.378	-60.367	-87.186	-120.175	-156.844
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	+2.842	+2.137	-11	-3	+5
Resultat før skat	661.366	588.260	587.013	471.859	448.185
Skat	121.868	129.595	141.152	114.199	120.188
Årets resultat	539.498	458.665	445.861	357.660	327.997

Sammendrag (i 1.000 kr.)	Ult. 2016	Ult. 2015	Ult. 2014	Ult. 2013	Ult. 2012
Balance					
Aktiver					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.361.235	1.049.165	371.363	479.977	856.488
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17.481.838	17.299.920	15.507.134	13.849.285	12.424.139
Værdipapirer	3.974.371	3.584.437	4.943.072	4.878.969	4.013.342
Materielle aktiver	75.051	68.493	71.067	78.256	79.811
Øvrige aktiver	365.642	315.414	345.272	296.334	307.766
Aktiver i alt	24.258.137	22.317.429	21.237.908	19.582.821	17.681.546
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker					
Restløbetid under 1 år	442.918	495.213	813.124	750.834	414.472
Restløbetid over 1 år	1.014.874	1.007.373	1.098.091	1.004.050	783.599
Indlån og anden gæld	18.314.427	16.986.543	15.450.273	14.113.816	12.866.748
Udstedte obligationer	297.370	0	236.238	249.814	340.809
Øvrige passiver	256.511	143.867	157.436	174.723	191.035
Hensatte forpligtelser	6.287	16.057	18.471	17.444	26.109
Efterstillede kapitalindskud	371.095	372.278	365.667	371.040	382.634
Aktiekapital	22.850	23.350	23.900	24.200	24.700
Reserver	3.531.805	3.272.748	3.074.708	2.876.900	2.651.440
Egenkapital i alt	3.554.655	3.296.098	3.098.608	2.901.100	2.676.140
Passiver i alt	24.258.137	22.317.429	21.237.908	19.582.821	17.681.546
Eventualforpligtelser m.v.					
Eventualforpligtelser	2.459.509	2.234.381	2.217.810	1.901.934	1.667.100
Uigenkaldelige kredittilsagn	516.724	0	0	0	0
Eventualforpligtelser m.v. i alt	2.976.233	2.234.381	2.217.810	1.901.934	1.667.100

5 ÅRS NØGLETAL

		2016	2015	2014	2013	2012
Kapitalprocenter:						
Samlet kapitalprocent	pct.	18,3	18,8	17,5	20,0	22,4
Kernekapitalprocent	pct.	16,9	17,1	17,5	19,2	20,9
Indtjening:						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	19,3	18,4	19,6	16,9	17,4
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	15,8	14,3	14,9	12,8	12,7
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	2,81	2,60	2,52	2,19	2,06
Afkastningsgrad	pct.	2,2	2,1	2,1	1,8	1,9
Markedsrisiko:						
Renterisiko	pct.	1,8	2,2	1,2	0,6	0,6
Valutaposition	pct.	0,6	0,8	0,4	1,6	0,6
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditetsrisiko:						
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	pct.	185	106	-	-	-
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	139,6	99,7	140,7	166,2	185,5
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	100,5	107,4	106,4	104,1	102,4
Kreditrisiko:						
Udlån i forhold til egenkapital		4,9	5,2	5,0	4,8	4,6
Årets udlånsvækst	pct.	2,7	14,0	12,0	11,5	-2,5
Summen af store eksponeringer	pct.	29,5	63,4	47,8	35,0	27,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	4,5	4,6	5,0	5,1	5,1
Årets nedskrivningsprocent	pct.	0,23	0,29	0,47	0,72	1,06
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	pct.	0,3	0,4	0,3	0,5	0,8
Aktieafkast:						
Årets resultat pr. aktie*/***	kr.	2.335,5	1.941,4	1.853,9	1.462,8	1.314,6
Indre værdi pr. aktie**	kr.	15.916	14.428	13.280	12.145	11.049
Udbytte pr. aktie*	kr.	720	600	520	500	280
Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie*/***		12,5	15,5	12,4	15,0	11,7
Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie**		1,84	2,08	1,73	1,81	1,39

* 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 m.v.

Samlet kapitalprocent

Kapitalgrundlag i procent af samlet risikoeksponering.

Kernekapitalprocent

Kernekapital i procent af samlet risikoeksponering.

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.

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Beholdning af likvide aktiver i procent af netto outflow over 30 dage.

Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet

Kassebeholdning, anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank, fuldt ud sikre og likvide anfordrings-tilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringselskaber, ubelånte indlånbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank, sikre letsælgelige børsnoterede ubelånte værdipapirer og andre sikre letsælgelige og 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 eksponeringer

Summen af store eksponeringer 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 pr. aktie*/**

Børskurs / indre værdi pr. aktie.

*/**/***: Se side 94.



Ringkjøbing

Landskab
program

ØVRIGE OPLYSNINGER

Side	
98	Repræsentantskab
99	Bestyrelse
105	Direktion
106	Selskabsoplysninger
107	Fondsbørsmeddelelser
107	Finanskalender
108	Bankens medarbejdere
117	Bankens afdelinger

Repræsentantskab

Navn	Stilling	Hjemby	Født
Jacob Møller, formand for repræsentantskabet	adm. direktør	Ringkøbing	02.08.1969
Kristian Skannerup, næstformand for repræsentantskabet	fabrikant	Tim	14.06.1959
Hejne Fomsgaard Andersen	fabrikant	Ringkøbing	30.08.1954
Gert Asmussen*	bogtrykker	Tarm	14.04.1950
Inge Sandgrav Bak*	administrationschef	Ringkøbing	31.07.1960
Claus Dalgaard	vicedirektør	Ringkøbing	28.04.1962
Ole Kirkegård Erlandsen	slagtermester	Snebjerg	19.12.1962
Niels Ole Hansen	virksomhedskonsulent	Ringkøbing	01.09.1951
Tonny Hansen	rektor	Ringkøbing	27.05.1958
Leif Haubjerg	gårdejer	No	18.12.1959
Poul Johnsen Høj	fiskeskipper	Hvide Sande	10.11.1964
Erik Jensen	direktør	Skjern	07.09.1965
Claus Kaj Junge	direktør	Filskov	25.05.1968
Jens Lykke Kjeldsen*	tømmerhandler	Ringkøbing	02.09.1950
Carl Erik Kristensen	direktør	Hvide Sande	28.01.1978
Niels Erik Burgdorf Madsen	direktør	Ølgod	25.10.1959
Lars Møller	kommunaldirektør	Holstebro	30.11.1957
Bjarne Bjørnkjær Nielsen	direktør	Skjern	11.03.1973
Jens Møller Nielsen*	direktør	Ringkøbing	25.08.1956
Martin Krogh Pedersen*	adm. direktør	Ringkøbing	07.06.1967
Ole Christian Pedersen	direktør	Vostrup	15.02.1950
Poul Kjær Poulsgaard	gårdejer	Madum	21.02.1974
Lone Rejkjær Söllmann	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

* 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: 2020

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

A/S Henry Kjeldsen

A/S Miljøpark Vest

Aktieselskabet af 1. august 1989

Asta og Henry Kjeldsens Familiefond

Henry Kjeldsen, Ringkøbing Tømmerhandel A/S

Høgildgaard Plantage A/S

Pensionstilskuds-fonden for medarbejdere i Ringkøbing Landbobank

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: 2019

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

A/S Maskinfabrikken PCP

Ejendomsselskabet Ringkøbing ApS

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:

Gert Asmussen Holding ApS

Gullanders Bogtrykkeri A/S

Tarm Bogtryk A/S

Tarm Ugeblad ApS

TB Anlæg ApS

Inge Sandgrav Bak, administrationschef, Ringkøbing

Født den 31.07.1960

Uafhængig

Medlem af bestyrelsen siden 27.04.2011

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2019

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

International A/S

Rindum ApS

Jens Møller Nielsen, direktør, Ringkøbing

Født den 25.08.1956

Uafhængig

Medlem af bestyrelsen siden 22.04.2015

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2019

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

Byggeri & Teknik I/S

SvineRådgivning I/S

Vestjysk Landboforening

VL Revision, registreret revisionsaktieselskab

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:

Løvsbjerg Fonden

Tove og Carsten Løvsbjergs Almene Fond

Bo Fuglsang Bennedsgaard, IT-konsulent, Holstebro, medarbejdervalgt

Født den 23.01.1972

Medlem af bestyrelsen siden 01.03.2007

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2019

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

Pensionstilskuds-fonden for medarbejdere i Ringkøbing Landbobank

Dan Astrup Sørensen, erhvervskundechef, Videbæk, medarbejdervalgt

Født den 20.01.1989

Medlem af bestyrelsen siden 01.03.2015

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2019

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: 2019

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

Finansforbundet

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 som minimum varetage følgende opgaver:

- Forhandling med direktionen om dennes aflønning.
- Forestå det forberedende arbejde for bestyrelsens beslutninger vedrørende aflønning i banken, herunder 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. Udvalget skal i det forberedende arbejde under henvisning til den vedtagne lønpolitik blandt andet varetage bankens langsigtede interesser, herunder at aflønningen af bankens ansatte er i overensstemmelse med lovkrav om beskyttelse af kunder og investorer samt lovgivningen i øvrigt.
- Udarbejde og indstille udkast til retningslinjer for bestyrelsens kontrol med lønpolitikens efterlevelse m.v. til bestyrelsens godkendelse, herunder sikre, at der føres kontrol med lønpolitikens 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.
- Opgaver i forbindelse med bankens efterlevelse af lønpolitikken i relation til boligkreditdirektivet m.v.
- Årligt fremkomme med forslag om vederlag til medlemmerne af bankens bestyrelse og repræsentantskab til repræsentantskabets godkendelse, ligesom det skal sikre, at vederlaget er i overensstemmelse med bankens lønpolitik.
- 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*
- Jens Møller Nielsen*
- Jørgen Lund Pedersen*
- Bo Fuglsang Bennedsgaard
- Dan Astrup Sørensen
- 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 som minimum 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. Processen omkring rekruttering af kandidater til bestyrelsen gennemføres ud fra drøftelser i udvalget.
- 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, om 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:

- Martin Krogh Pedersen*, formand for udvalget
- Jens Lykke Kjeldsen
- Jens Møller Nielsen*

Det særligt kvalificerede medlem af revisionsudvalget er Martin Krogh Pedersen. Bankens bestyrelse har med baggrund i bankens størrelse og kompleksitet samt Martin Krogh Pedersens uddannelse, erhvervs erfaring og erfaring fra bankens bestyrelse og udvalg, herunder revisionsudvalget, i øvrigt således vurderet, at Martin Krogh Pedersen 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 som minimum varetage følgende opgaver:

- Overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen.
- Overvåge om bankens interne kontrolsystem, risikostyringsystemer og interne revision fungerer effektivt.
- Overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v.
- Overvåge og kontrollere revisors uafhængighed, jf. lov om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder § 24, herunder særligt leveringen af yderligere tjenesteydelser til banken.
- Foretage en 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*
- Jens Møller Nielsen*
- Jørgen Lund Pedersen*
- Bo Fuglsang Bennedsgaard
- Dan Astrup Sørensen
- 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 som minimum 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 til bankens bestyrelse og direktion).
- Foretage gennemgang af kvartalsvise kreditrapporter.

For udvalgene gælder generelt at i de tilfælde, hvor et udvalg består af bankens samlede bestyrelse eller hvor den samlede bestyrelse deltager i et udvalgs-møde, kan udvalgs- og bestyrelsesbehandling 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 banken 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 områder oplyses følgende:

- Jens Lykke Kjeldsen har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne forretningsmodellen, kreditrisici, likviditetsrisici, operationelle risici, 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. Martin Krogh Pedersen er formand for bankens revisionsudvalg og har kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision.
- 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.
- Jens Møller Nielsen har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne forretningsmodellen, kreditrisici, markedsrisici, operationelle risici, budget samt regnskabs- og revisionsforhold, forsikringsmæssige risici, risikostyring og generel ledelsesmæssig erfaring.
- Jørgen Lund Pedersen har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne forretningsmodellen, kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici, operationelle risici, kapitalforhold, risikostyring, generel ledelsesmæssig erfaring, ledelsesmæssig erfaring fra anden finansiel virksomhed og juridisk indsigt.
- Bo Fuglsang Bennedsgaard har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for området operationelle risici samt inden for delområde af området kreditrisici.
- Dan Astrup Sørensen har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne forretningsmodellen, kreditrisici og budget samt regnskabs- og revisionsforhold samt inden for delområder af området markedsrisici.
- 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 33 på side 75.

Direktion

John Bull Fisker, adm. direktør

Født den 03.12.1964

Medlem af direktionen siden 1999

I bestyrelsen for følgende selskaber m.v.:

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 PRAS A/S, København

Bestyrelsesmedlem i AUHE Midtvest's Støttefond, Herning

Bestyrelsesmedlem i Pensionstilskuds-fonden for medarbejdere i Ringkjøbing Landbobank, Ringkøbing

Medlem af kunderådet i:

PFA Pension A/S, København

Jørn Nielsen, bankdirektør

Født den 09.11.1972

Medlem af direktionen siden 2015

Ingen andre ledelseshverv

Direktionens besiddelse af Ringkjøbing Landbobank-aktier

Vedrørende direktionens besiddelse af Ringkjøbing Landbobank-aktier henvises til note 33 på side 75.

Ringkøbing Landbobank Aktieselskab

Torvet 1
6950 Ringkøbing

Grundlagt: 1886

Telefon: 9732 1166
Telefax: 7624 4913
E-mail: post@landbobanken.dk
Hjemmeside: www.landbobanken.dk

CVR-nr.: 37 53 68 14
Reg. nr.: 7670
SWIFT / BIC: RINGDK22
LEI-kode: 2138002M5U5K4OUMW62

Aktiekapital

Ringkøbing Landbobanks aktiekapital udgør 22.850.000 kroner fordelt på 4.570.000 stk. aktier á nom. 5 kroner.

Ejerforhold

Ringkøbing Landbobank havde pr. 31. december 2016 en navnenoteret aktiekapital på 22.328.765 kroner ud af den samlede aktiekapital, svarende til 97,72%.

Antallet af navnenoterede aktionærer var pr. 31. december 2016 i alt 17.217.

Store aktionærer

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

- Parvus Asset Management Europe Limited, London, Storbritannien ejede pr. 31. december 2016 10,16% af bankens aktiekapital.
- ATP, Hillerød, Danmark ejede pr. 31. december 2016 5,01% af bankens aktiekapital.

Begge aktionærer besidder hver 2 stemmer.

Fondsbørsmeddelelser 2016

Oversigt over Ringkjøbing Landbobanks meddelelser til Nasdaq Copenhagen m.fl. i 2016:

27. januar 2016	Årsregnskabsmeddelelse for 2015
27. januar 2016	Årsrapport 2015
27. januar 2016	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
25. februar 2016	Meddelelse om afholdt ordinær generalforsamling den 24. februar 2016
02. marts 2016	Vedtægter
20. april 2016	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2016
26. april 2016	Gennemførelse af kapitalnedsættelse
26. april 2016	Vedtægter
28. april 2016	Storaktionærmeddelelse
29. april 2016	Aktiekapital og stemmerettigheder
03. august 2016	Halvårsrapport for 1. halvår 2016
24. august 2016	Afgørelse fra Højesteret
26. oktober 2016	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2016
27. oktober 2016	Finanskalender for 2017
07. december 2016	Aktieopkøbsprogram

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.

FINANSKALENDER

Finanskalender 2017

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

22. februar 2017	Ordinær generalforsamling
26. april 2017	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2017
02. august 2017	Halvårsrapport for 1. halvår 2017
25. oktober 2017	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2017

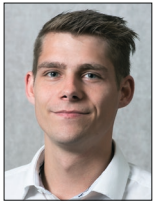
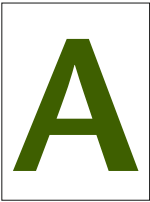
BANKENS MEDARBEJDERE

Bankens største aktiv er ikke værdisat i dette regnskab!

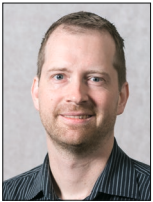
Vores vigtigste opgave er at hjælpe vores kunder med de opgaver og udfordringer, de står overfor.

Økonomi handler i høj grad om tryghed og tillid, skabt gennem et godt samarbejde mellem kunde og medarbejder. Vi behersker naturligvis alle de kompetencer, som du kan forvente af en fullservice bank.

Medarbejderne er bankens største aktiv.



Alex Malgaard



Allan Christian Pedersen



Allan Dam Sørensen



Allan Frost Troelsen



Annalie Givskov



Amer Tica



Anders Vestergaard Larsen



Anette Bach Andersen



Anette Ford Lauritsen



Anette Østergaard



Anita Fredeskov Olesen



Anita Ryberg



Anna Lise Kleinstrup



Anna-Marie B. Jørgensen



Anne Birch



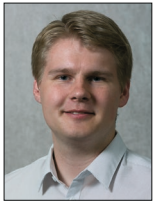
Anni Olesen



Anni Stampe



Anni Vibeke Hansen



Anton Arn Lundstøm



Arne Mulbjerg



Benny Klærgård Nielsen



Bente B. Christensen



Bente Rindom



Bert Nørskou Pedersen



Betina Pedersen



Bettina Thomsen Bagger



Betzy Bukbjerg



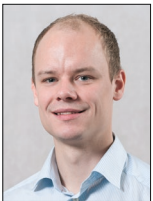
Birthe Brink Svendsen



Bo Benedsgaard



Bo Mortensen



Bo Mølgaard Nielsen



Bo Thomsen



Brian Holst Pedersen



Brian Juul Vinkel



Brith Østergaard



Britha Pilgaard Tøft



Carl Johan Lange



Carsten Hald



Carsten Jensen



Claus Bomholt Rasmussen



Claus Bo Hansen



Christina T. Melhedgaard



Christina Graven Nielsen



Charlotte Henneberg



Casper Holk Villumsen



Dan Astrup Sørensen



Dan Andreassen



Conny Tang



Conny Pedersen



Claus Fiederholt



Dorte Gregersen



Ditte Schmidt-Hansen



Dite Hedegaard



Dina Højbjerg



Dennis Fredsø



Daniela Engen Andreassen



Emma Kaasgaard



Eisebet Sommer



Eise Heltoft



Ela Vestergaard



Dorte Susgaard



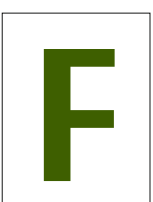
Frederik Ormundsen



Frans Bak



Finn Skov



Erik Lensgaard



Erik Korrning Jensen



Grethe H. Jørgensen



Gitte Ørum Hvas



Gitte E. S. Vigso



Gitte Kirkeby



Frederik Thorup



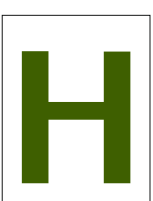
Hanne Thorsø Laurdsen



Hanne S. Hansen



Hanne Sand Andersen



Curli Rousing



Gunhild Madsen



H. C. Bundgaard



Heidi Christiansen



Heinrich Kiær Ditlevsen



Helene Søndergaard



Helene Toft Ostensen



Helle Wiberg Christensen



Henning Kærsgaard



Henny Hounmark Bank



Henriette G. Pedersen



Henriette Madsen Rauff



Henrik Brogaard



Henrik Faurbye



Henrik Faurholdt Jensen



Henrik Haugaard



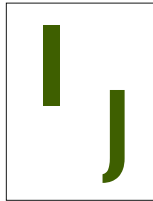
Henrik Olesen



Henrik Pagaard



Henrik Øst Anderson



Inga Dubgaard Sørensen



Inge Marie Holgersen



Inger Nielsen



Inger Sønderby



Jacob Fogh Hansen



Jacob Westergaard



Jakob Jermin Nielsen



Jane Byg Madsen



Jane Gravengaard



Janni Loch



Jannie Pia Wagner



Jeannett Høyer Justesen



Jeanette Houborg



Jens Sinkbæk



Jeppe Dahl Overgaard



Jeppe Goldschmidt Duch



Jeppe Tenkelsen



Jeppe Uhd



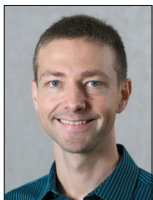
Jesper Bay



Jesper Dalsgaard



Jesper Fiige Henriksen



Jesper H. Hedegaard



Jesper Mejer Hansen



Jesper Nørgaard



Jesper Sand Larsen



Jette Bjerrum Sørensen



Jette Ebyve Pedersen



Jette Keldstrup



Jette K. Mikkelsen



Jette Nedergård Kirkeby



John Fisker



John Thue Thomsen



Johnny Pedersen



Jonas Agerbo Knudsen



Julie Abildgaard



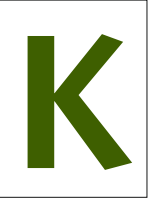
Julie Stie Bjerg



Jürgen Ewert



Jørn Nielsen



Kamilla K. Hautorp



Karen Højhus



Karen Langer Nielsen



Karina Bank Overgaard



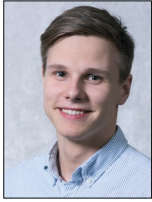
Karina H. Lindvig



Karsten Møller Madsen



Kasper Ford Lauritsen



Kasper Meldgaard



Kasper O. Borchmann



Kathrine Aaen Graversen



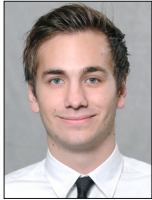
Katja Kolby



Katrine Hvidberg



Katrine Madsen



Kenneth Bertelsen



Kim Daniel Jensen



Kim Vestergaard Nielsen



Kirsten Backs



Kirsten Dagnboel



Kirsten Ussing



Kirstine Dahl Christensen



Klaus Garnst



Klaus K. Mortensen



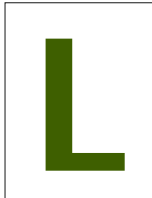
Klaus Østergaard



Knud Pedersen



Kristian H. Andersen



Lars Bank Enevoldsen



Lars Dunker Rasmussen



Lars Ebdrup



Lars Gildberg



Lars Hindø



Lars Knudsen



Lene Dybdal Møller



Lene Friis Graversen



Lene Klynge Christiansen



Lene Skjogelund



Leon Dalgaard



Linda Bjerg



Line Knøth



Line Sommer Ahle



Lisa Munkholm



Lone Falstund Rasmussen



Lone Hvid



Lykke Møller Iversen



Mads Helberg Frich



Mads Raube



Maliken B. Hansen



Mai-Britt Kræ



Malene Klidsbjerg Torf



Malene Vinkel



Maren Ledgaard Troelsen



Margit Korsgaard



Marianne Thomsen



Marie Lauritsen



Martin Brodræck Sveile



Martin Søgaard Nielsen



Mette Bindstøl



Mette Haubjerg



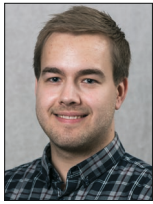
Mette Marie Kiergaard



Michael Lindbock



Michael Nielsen



Michael Sand Thomsen



Mikaela Nymark Pedersen



Mikkel Olsen



Mogens Andersen



Mogens Frandsen



Mogens Olesen



Mogens Villadsen



Monica Pedersen



Morten Christensen



Morten Kjær Wehmeyer



Morten Sandager



Morten Smith



Nanna C. Snogdal



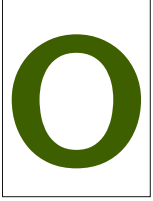
Niels Jochumsen



Niels Kjær Hansen



Nina Opstrup Schwartz



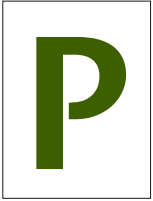
Ole Aneberg



Ole Bjerregaard Pedersen



Orla Christensen



Per Steinke Andersen



Pernille Stie Bjerg



Pernille Aarup Haubjerg



Peter Cranon



Peter Dahl Lange



Peter Jul



Peter Krag Nygaard



Peter Riis Jacobsen



Pia Mølgård Nielsen



Poul Kristensen



Ragnhild Sudergaard



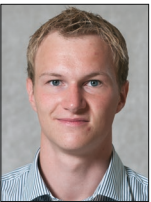
Randi Østergaard



Rasmus Enevoldsen



Rasmus S. Grønbaek



Rasmus V. Pedersen



René Bonde



Rikke Kragh Skaarup



Rikke S. Nielsen



Rikke Skov Tange



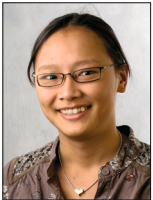
Ruth Bækdal



Sabine Slot Jessen



Sabine Stenggaard



Sabrina Moberg Behner



Sanne Heinze



Simone S. Kristiansen



Sise Bertelsen



Steen Kirk Jensen



Steen Lund Frederiksen



Steffan Højhus



Sten Erlandsen



Stephan Vartdal



Stig Halden



Stine Henriette Juhlén



Sune Kjeldgaard



Susanne Fedeholt



Susanne Fredskilde



Susanne Schröder



Susanne Thorup



Svend Dalgaard



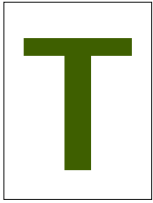
Søren Færgø Brantford



Søren Jensen Hougaard



Søren Spaabæk Madsen



Terkel Vestergaard



Thomas Hansen



Thora Juul Christensen



Tina Bøggild



Tina Lund Nielsen



Tina Yang Søndergaard



Tommy Broberg



Torben Eskildsen



Torben Sørensen



Torben Trosborg



Torben Vuuff Jørgensen



Tove Biltoft



Tove Enevoldsen



Tove Kjærgaard



Tove Lange



Trine Saaby Hansen



Uffe Haubjerg



Ulia I. Gregersen



Ulrik Bak-Birrich



Ulrik Brøsch



Vibeke Haubjerg



Aase Thuesen

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

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.

BANKENS AFDELINGER

Afdeling	Adresse	Telefon
Hovedkontoret	Torvet 1, 6950 Ringkøbing	9732 1166
Fjernservice	Torvet 1, 6950 Ringkøbing	9732 1166
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
Tarm	Storegade 6-10, 6880 Tarm	9737 1411
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
Vejle	Lysholt Allé 10, 7100 Vejle	7624 9781
Aarhus	Marselis Boulevard 9, 8000 Aarhus C	7624 9760

Ringkjøbing Landbobank A/S
Torvet 1
6950 Ringkøbing

Telefon
9732 1166

Telefax
7624 4913

E-mail
post@landbobanken.dk

Hjemmeside
www.landbobanken.dk

CVR-nr.
37 53 68 14

SWIFT
RINGDK22

