

ÅRSRAPPORT 2015



Ringkjøbing
Landskab

ÅRSRAPPORT



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
41	Mangfoldighed i bestyrelsen
42	Det underrepræsenterede køn
44	Samfundsansvar
49	Oplysninger for børsnoterede selskaber
	Påtegning og erklæringer:
54	Ledelsespåtegning
55	Revisionserklæringer
	Årsregnskab:
60	Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse
60	Foreslået resultatdisponering
61	Basisresultat
62	Balance
64	Egenkapitalopgørelse
65	Kapitalopgørelse
66	Pengestrømsopgørelse
68	Anvendt regnskabspraksis
72	Noteoversigt
73	Noter
96	5 års hovedtal
98	5 års nøgletal
	Øvrige oplysninger:
102	Repræsentantskab
103	Bestyrelse
109	Direktion
110	Selskabsoplysninger
111	Fondsbørsmeddelelser
111	Finanskalender
113	Bankens medarbejdere
125	Bankens afdelinger

KÆRE AKTIONÆR

2015 blev et rigtig godt år for Ringkjøbing Landbobank. Regnskabsresultatet på 588 mio. kroner før skat er det bedste i bankens historie, hvilket forrenter egenkapitalen med 20%. Bankens basisresultat overgik også forventningerne og blev ligeledes på 588 mio. kroner. Det er resultater, der er skabt på baggrund af den bedste kundetilgang nogensinde, hvilket har medført en stigning i bankens udlån på 12% og indlån på 10%.

Høj kundetilfredshed og en placering som den bank i Danmark, hvor kunderne er mest aktive til at anbefale banken over for andre, har naturligvis understøttet den store tilgang af kunder. Tillid, et højt kompetenceniveau og hurtige beslutninger har været nøgleord for de mange nye kunder, som vi har budt velkommen i 2015.

Det blev endnu et år i Danmark med en beskeden vækst og et rekordlavt renteniveau. Prisen på energi og råvarer er faldet dramatisk og underbygger en generel meget lav inflation og et fortsat lavt renteniveau. Det er forhåbningen, at den forbedrede købekraft vil kunne øge væksten i 2016 trods det, at de politiske og økonomiske risici er større end tidligere.

Afkastet på bankens aktier har i 2015 været på 32% inklusive det udbetalte udbytte, og markedsværdien udgør nu 6,8 mia. kroner. Det indstilles til generalforsamlingen, at det ordinære udbytte hæves til 30 kroner pr. aktie, og herudover foreslås et nyt opkøbsprogram på op til 140 mio. kroner.

Bankens omkostningsprocent blev på 32,1, 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.

Vi er tilfredse med bankens solide kapitalisering og forretningsmodel, som også blev anerkendt af det internationale ratingbureau Moody's, da de i 2015 tildelte banken en A1 rating på bankens langsigtede forpligtelser. Det solide udgangspunkt sikrer dermed, at vi har de kræfter, der skal til for at støtte op om vores kunder og deres gode investeringer.

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

2016 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 475 - 575 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
- Resultatet før skat udgør 588 mio. kroner og forrenter primo egenkapitalen med 20%
- Basisresultatet overstiger forventningerne og udviser en fremgang på 13% til 588 mio. kr.
- Bedste nettotilgang af kunder nogensinde
- Høj kundetilfredshed og stor vilje til at anbefale banken
- Omkostningsprocenten er forbedret med 2% til 32,1 - den laveste i Danmark
- Stigning i udlån på 12% og i indlån på 10%
- Udbyttet foreslås hævet fra 26 kroner til 30 kroner pr. aktie. Herudover indstilles et nyt opkøbsprogram på op til 140 mio. kroner, således at den samlede udlodningsprocent stiger til 61%
- Forventninger til et basisresultat i 2016 på 475 - 575 mio. kroner, hertil kommer fondsresultatet

HOVED- OG NØGLETAL

	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal for banken (i mio. kroner)					
Basisindtjening i alt	954	907	844	823	767
Samlede udgifter og afskrivninger	-306	-298	-273	-265	-248
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	648	609	571	558	519
Nedskrivninger på udlån m.v.	-60	-87	-120	-157	-129
Basisresultat	588	522	451	401	390
Beholdningsresultat	0	+65	+23	+49	+1
Udgifter bankpakker	0	0	-2	-2	-11
Resultat før skat	588	587	472	448	380
Resultat efter skat	459	446	358	328	286
Egenkapital	3.296	3.099	2.901	2.676	2.483
Indlån	16.987	15.450	14.114	12.867	12.755
Udlån	17.300	15.507	13.849	12.424	12.747
Balancesum	22.317	21.238	19.583	17.682	17.549
Garantier	2.234	2.218	1.902	1.667	1.052
Nøgletal for banken (i procent)					
Primo egenkapitalens forrentning før skat	19,8	21,1	18,1	18,5	16,9
Primo egenkapitalens forrentning efter skat	15,4	16,0	13,7	13,6	12,7
Omkostningsprocent	32,1	32,8	32,4	32,2	32,4
Egentlig kernekapitalprocent	17,1	17,5	18,7	19,6	18,3
Kernekapitalprocent	17,1	17,5	19,2	20,9	19,8
Samlet kapitalprocent	18,8	17,5	20,0	22,4	21,4
Individuelt solvensbehov	9,0	8,9	8,9	8,0	8,0
Nøgletal pr. 5 kroners aktie (i kroner)					
Basisresultat	129	112	94	83	79
Resultat før skat	129	126	99	93	77
Resultat efter skat	100	95	75	68	58
Indre værdi	721	664	607	553	503
Ultimo kurs	1.500	1.152	1.099	770	579
Udbytte	30	26	25	14	13



Ringkjøbing

Landskab
program

LEDELSESBERETNING

Side	
6	Regnskabsberetning
17	Kapitalforhold
21	Risikoforhold og risikostyring
33	Virksomhedsledelse
41	Mangfoldighed i bestyrelsen
42	Det underrepræsenterede køn
44	Samfundsansvar
49	Oplysninger for børsnoterede selskaber

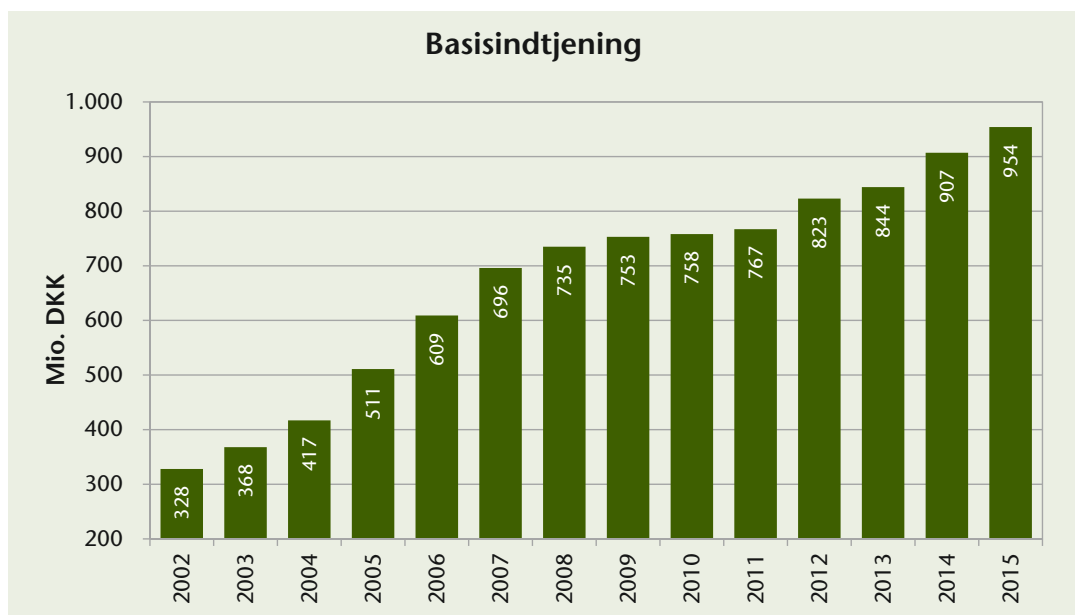
Regnskabsberetning

Resultatet før skat blev på 588 mio. kroner, hvilket er marginalt bedre end i 2014, og det forrenter primo egenkapitalen med 20%. Basisresultatet udviser en fremgang på 13% til 588 mio. kroner, hvilket dermed ligger over det opjusterede interval på 500 - 575 mio. kroner.

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

Basisindtjening

Den samlede basisindtjening er 5% højere for året med en stigning fra 907 mio. kroner i 2014 til 954 mio. kroner i 2015. Banken anser forøgelsen som tilfredsstillende.



Netto renteindtægter udgør 638 mio. kroner i 2015, hvilket er marginalt højere end i 2014, hvor netto renteindtægterne udgjorde 635 mio. kroner.

Den beskedne stigning i nettorenteindtægterne skal sammenholdes med en stigning i udlånmængderne på 12%. Netto renteindtægterne er således påvirket af en faldende rentemarginal, hvilket understreger konkurrencen i sektoren, ligesom netto renteindtægterne er påvirket af det lave renteniveau. Hertil kommer, at udlånsvæksten primært blev realiseret i 2. halvår.

Gebyrer, provisioner og valutaindtjening udgør netto 275 mio. kroner i 2015 mod netto 243 mio. kroner i 2014 svarende til en stigning på 13%. Stigningen skyldes blandt andet en styrket indtjening fra værdipapirhandel og depoter samt formuepleje med baggrund i større handelsaktivitet og stigende mængder under formueforvaltning, ligesom indtjeningen i 2015 har været positivt påvirket af konverteringsaktiviteten af realkreditlån.

Endvidere er indtjeningen fra sektoraktier øget med 10 mio. kroner fra 26 mio. kroner i 2014 til 36 mio. kroner i 2015.

Netto gebyrer, provisioner og valutaindtjening kan opdeles således:

(I mio. kroner)	2015	2014
Værdipapirhandel og depoter	48	36
Formuepleje	106	91
Betalingsformidling	17	21
Lånesagsgebyrer	13	10
Garantiprovision	56	52
Øvrige gebyrer og provisioner	19	19
Valutaindtjening	16	14
I alt	275	243

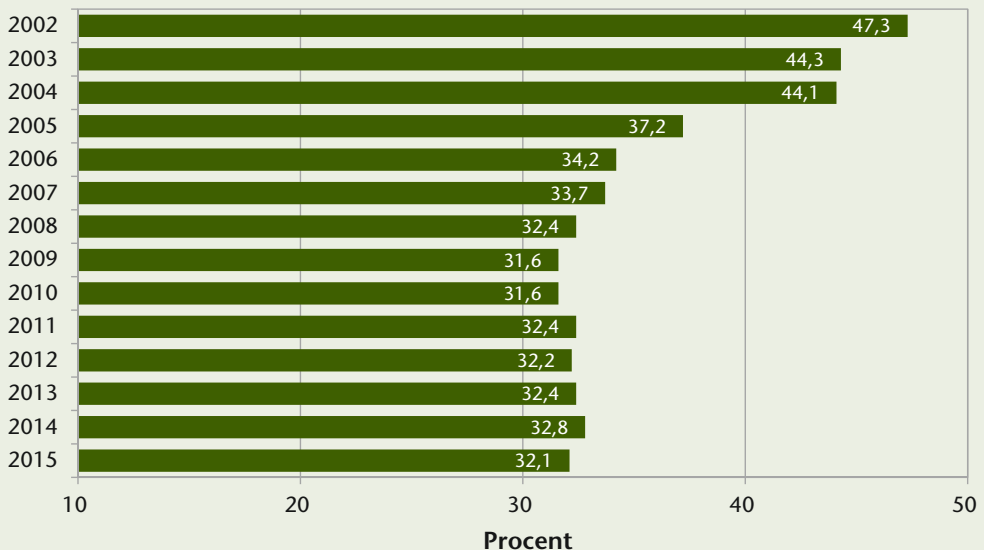
Omkostninger og afskrivninger

De samlede omkostninger inklusiv af- og nedskrivninger på materielle aktiver udgør i 2015 306 mio. kroner mod 298 mio. kroner sidste år, hvilket dermed er 3% højere.

Årets stigning i omkostningerne kan relateres til ansættelse af flere medarbejdere og en generel lønstigning. Herudover har der været en mindre stigning i øvrige administrationsomkostninger, ligesom de samlede udgifter til Garantiformuen og Afviklingsformuen i 2015 er steget med godt 2 mio. kroner i forhold til 2014. Endelig har der i året været et fald i nedskrivninger på materielle aktiver.

Omkostningsprocenten er forbedret med 2% i forhold til 2014 og er opgjort til 32,1%, hvilket fortsat er landets laveste.

Omkostningsprocent



Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån udgør 60 mio. kroner mod 87 mio. kroner sidste år. Nedskrivningerne fortsætter dermed den faldende tendens fra 2014 og svarer til 0,3% af de samlede gennemsnitlige udlån, nedskrivninger, garantier og hensættelser mod 0,5% i 2014.

Overordnet kan det konstateres, at den gennemsnitlige kreditkvalitet på bankens udlånsportefølje er uændret på et højt niveau i 2015.

I løbet af 2015 er der sket tilbageførsel af individuelle nedskrivninger på en del kunder. Samtidig har banken i regnskabsåret afviklet visse kundeengagementer. De to forhold har medvirket til, at bankens samlede saldo for individuelle nedskrivninger i løbet af regnskabsåret er reduceret fra 701 mio. kroner primo året til 665 ultimo året.

Banken har i løbet af regnskabsåret vurderet et behov for at øge de gruppevise nedskrivninger med 47 mio. kroner fra 226 mio. kroner primo året til 273 mio. kroner ultimo året. De øgede gruppevise nedskrivninger kan primært relateres til den animalske produktion inden for bankens landbrugsportefølje.

Noteringspriserne på både svinekød og på konventionel mælk er faldet fra begyndelsen af 2015 til slutningen på året. Dette forhold har sat sektoren under yderligere pres. Eksponeringen mod den animalske produktion udgør 3% af bankens samlede udlån og garantier. Der er individuelt nedskrevet 284 mio. kroner og gruppevist nedskrevet 160 mio. kroner på kvæg- og svinebrug, og den samlede nedskrivningsprocent udgør ultimo 2015 43%. Med de udfordringer som den animalske produktion oplever, er banken i dag tilfreds med, at bankens landmænd er mindre gældsatte end gennemsnittet af sektoren, og vi føler os komfortable med det nuværende nedskrivningsniveau.

Bankens samlede nedskrivnings- og hensættelseskonto udgør ultimo året 943 mio. kroner svarende til 4,6% 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, således reservationerne er forøget med 12 mio. kroner.

Porteføljen af udlån med standset renteberegning udgør 74 mio. kroner svarende til 0,4% af bankens samlede udlån og garantier ultimo året.

Med baggrund i udsigterne for den samfundsøkonomiske udvikling i 2016, herunder udsigterne for erhvervslivet, er det bankens forventning, at de samlede nedskrivninger i 2016 vil blive lavere end i 2015.

Basisresultat

(I mio. kroner)	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Basisindtjening i alt	954	907	844	823	767	758	753	735	696	609
Udgifter m.v. i alt	-306	-298	-273	-265	-248	-240	-238	-239	-234	-208
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	648	609	571	558	519	518	515	496	462	401
Nedskrivninger på udlån	-60	-87	-120	-157	-129	-138	-159	-77	+11	+69
Basisresultat	588	522	451	401	390	380	356	419	473	470

Basisresultatet, som er det bedste i bankens historie, blev på 588 mio. kroner mod sidste års 522 mio. kroner, svarende til en stigning på 13%. Fra begyndelsen af året udmeldte banken et forventet basisresultat for året i intervallet 450 - 525 mio. kroner. Dette interval blev i forbindelse med aflæggelsen af bankens halvårsrapport opjusteret til 500 - 575 mio. kroner, og basisresultatet realiseres således over det opjusterede interval.

Beholdningsresultat og markedsrisiko

Beholdningsresultatet for hele 2015 endte på et 0-resultat inklusiv fundingomkostninger af beholdningen.

Årets beholdningsresultat har været påvirket af den renteuuro, som har præget de finansielle markeder gennem hele 2015.

Posten aktier m.v. udgør ultimo året 467 mio. kroner fordelt med 11 mio. kroner i børsnoterede aktier, 197 mio. kroner i investeringsforeningsbeviser og 259 mio. kroner i sektoraktier m.v. Obligationsbeholdningen udgør 3.115 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 2,2% af bankens kernekapital ultimo året.

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 2015 været følgende:

Value at Risk	Risiko i mio. kroner	Risiko i % i forhold til ultimo egenkapitalen
Højeste tabsrisiko:	25,8	0,78%
Mindste tabsrisiko:	5,2	0,16%
Gennemsnitlig tabsrisiko:	15,7	0,48%
Ultimo tabsrisiko:	15,0	0,46%

Resultat efter skat

Resultatet før skat udgør 588 mio. kroner. Efter afsat skat på 129 mio. kroner udgør resultatet efter skat 459 mio. kroner mod 446 mio. kroner sidste år.

Resultatet før og efter skat forrenter primo egenkapitalen efter udbetalt udbytte med henholdsvis 20% og 15%.

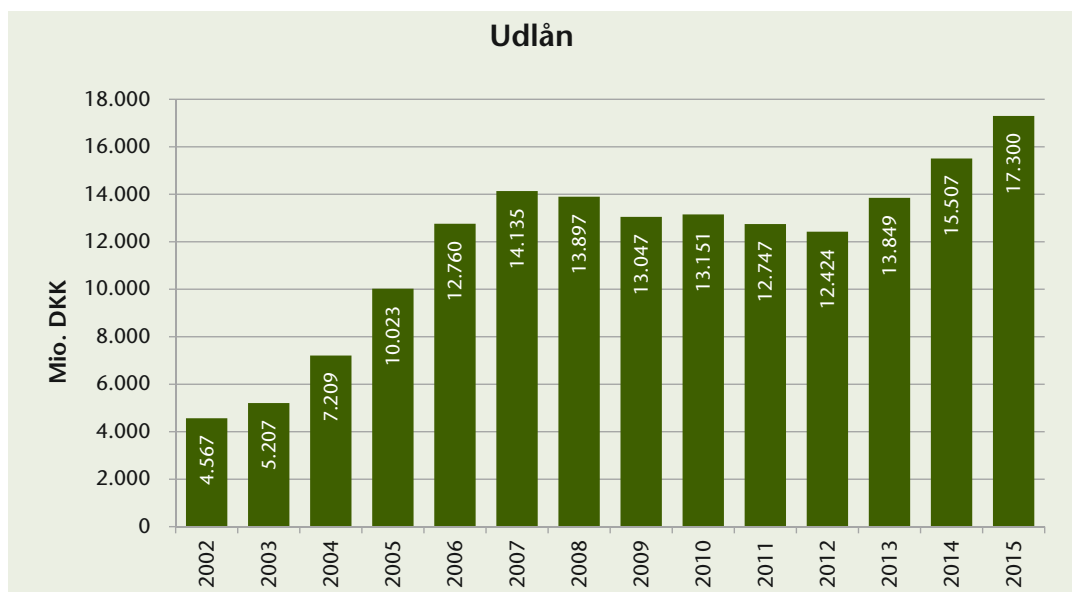
Balance

Bankens balancesum udgør ultimo året 22.317 mio. kroner mod sidste års 21.238 mio. kroner.

Bankens indlån er steget med 10% fra 15.450 mio. kroner ultimo 2014 til 16.987 mio. kroner ultimo 2015, og udlån er steget med 12% fra 15.507 mio. kroner ultimo 2014 til 17.300 mio. kroner ultimo 2015.

Væksten i bankens udlån er bredt funderet med vækst fra såvel afdelingsnettet samt bankens nichekoncepter. Banken er således også i 2015 lykkedes med målsætningen om at realisere udlånsvækst via en organisk vækststrategi.

Bankens portefølje af garantier var ved udgangen af året på 2.234 mio. kroner mod 2.218 mio. kroner i 2014.



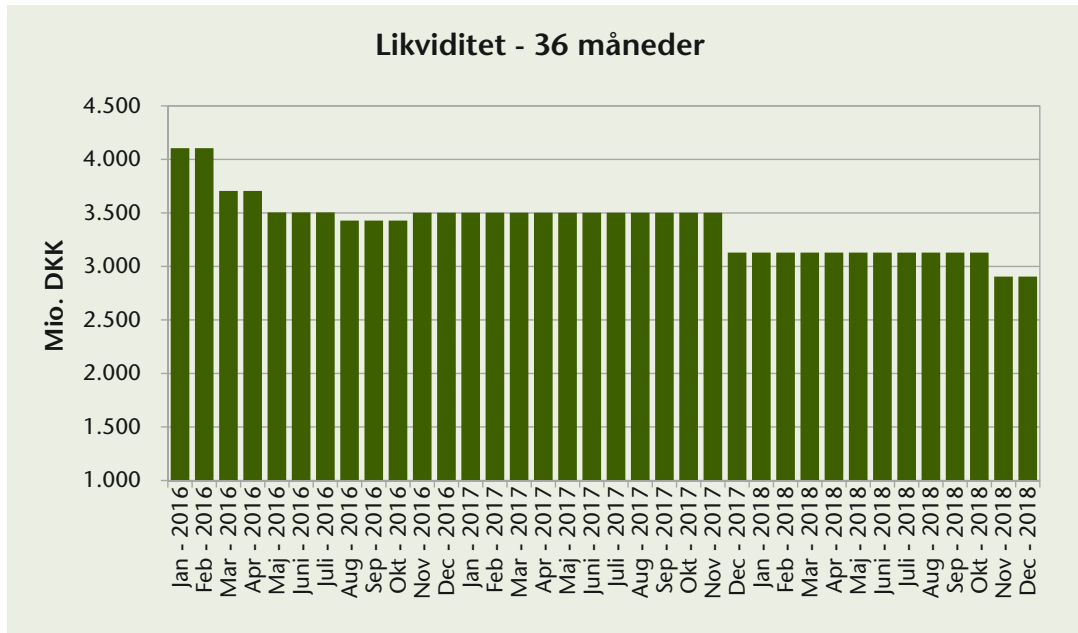
Likviditet

Bankens likviditet er god, og overdækningen i forhold til lovkravet er på 100%. Bankens korte funding med en restløbetid under 12 måneder beløber sig til 0,5 mia. kroner, som modsvares af 4,0 mia. kroner, primært i korte placeringer i Danmarks Nationalbank og i likvide værdipapirer. Banken er således ikke afhængig af det korte pengemarked.

Banken har i løbet af 2015 optaget længere løbende funding for modværdien af i alt 0,7 mia. kroner og med en gennemsnitlig løbetid på 5 år.

Bankens udlån eksklusiv indgåede reverseforretninger er på niveau med bankens indlån ultimo året. 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 1.102 mio. kroner.

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



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

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

Ringkjøbing Landbobank ønsker at følge de samme regler, som gælder for SIFI pengeinstitutter, og bankens målsætning for LCR-nøgletallet har allerede fra og med 1. oktober 2015 været på 100%.

Banken havde pr. 31 december 2015 et LCR-nøgletal på 106%, og banken opfylder dermed den opstillede målsætning.

Rating

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

Moody's Investors Service gennemførte i 2015 et review af de ratede danske pengeinstitutter og dermed også af bankens ratings, som blev opgraderet ved reviewet, og banken er således tilfreds med resultatet heraf.

Bankens ratings var ultimo 2015 følgende:

Baseline Credit Assessment (BCA)	Long-term Deposit Rating	Short-term Deposit Rating	Counterparty Risk Assessment	Outlook
A3	A1	P-1	Aaa3 / P-1	Stabil

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

Tilsynsdiamanten

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

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

Ringkjøbing Landbobank overholder alle fem grænseværdier med en god margin.

Pejlemærker	Grænseværdier	Bankens nøgletal ultimo 2015
Stabil funding (funding ratio)	< 1	0,8
Likviditetsoverdækning	> 50%	99,7%
Summen af store eksponeringer	< 125%	63,4%
Udlånsvækst	< 20%	14,0%
Ejendomseksponering	< 25%	14,1%

Udbytte og aktieopkøbsprogram

Under aktieopkøbsprogrammet godkendt af den ordinære generalforsamling i februar 2015 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 4.670.000 stk. til 4.570.000 stk.

Bankens bestyrelse vil endvidere indstille til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2015 udbetales et udbytte på 30 kroner pr. aktie, svarende til 140 mio. kroner. For regnskabsåret 2014 blev der udbetalt et udbytte på 26 kroner pr. aktie.

Endelig indstilles det til generalforsamlingen, at der etableres et nyt aktieopkøbsprogram, hvorefter der kan opkøbes aktier for op til 140 mio. kroner med det formål, på en senere generalforsamling, at annullere disse.

Den samlede udlodningsprocent stiger med baggrund i ovenstående forslag fra 60% i 2014 til 61% i 2015.

Kapitalforhold

Ved begyndelsen af 2015 var egenkapitalen på 3.099 mio. kroner. Hertil skal lægges årets overskud og fratrækkes det udbetalte udbytte og værdien af de opkøbte egne aktier, hvorefter egenkapitalen ultimo året udgør 3.296 mio. kroner svarende til en stigning på 6%.

Bankens samlede kapitalprocent er opgjort til 18,8% ved udgangen af 2015, og kernekapitalprocenten er opgjort til 17,1%.

Kapitalprocenter	2015	2014	2013	2012	2011
Egentlig kernekapitalprocent (%)	17,1	17,5	18,7	19,6	18,3
Kernekapitalprocent (%)	17,1	17,5	19,2	20,9	19,8
Samlet kapitalprocent (%)	18,8	17,5	20,0	22,4	21,4
Individuelt solvensbehov (%)	9,0	8,9	8,9	8,0	8,0

Banken har i løbet af 2015 foretaget indfrielse af tidligere udstedt hybrid kernekapital og supplerende kapital, idet disse ikke længere kunne medregnes fuldt ud i bankens kapitalgrundlag på grund af aftrappingsreglerne i CRD IV bestemmelserne.

I marts 2015 blev den i 2005 udstedte hybride kernekapital på nom. 200 mio. kroner således indfriet og i juni 2015 skete der en førtidsindfrielse af den i 2008 udstedte supplerende kapital på nom. 27 mio. euro.

Til erstatning for den indfrie kapital udstedte banken i maj 2015 supplerende kapital for 50 mio. euro. Udstedelsen, som blev overtegnet, har en løbetid på 10 år med første mulighed for kald / førtidsindfrielse efter 5 år. Renten på udstedelsen blev aftalt til en 3 måneders Euribor rente med et tillæg på 180 basispunkter og med rentefastsættelse hver tredje måned. Udstedelsen fandt sted under bankens EMTN program, og den er noteret på London Stock Exchange.

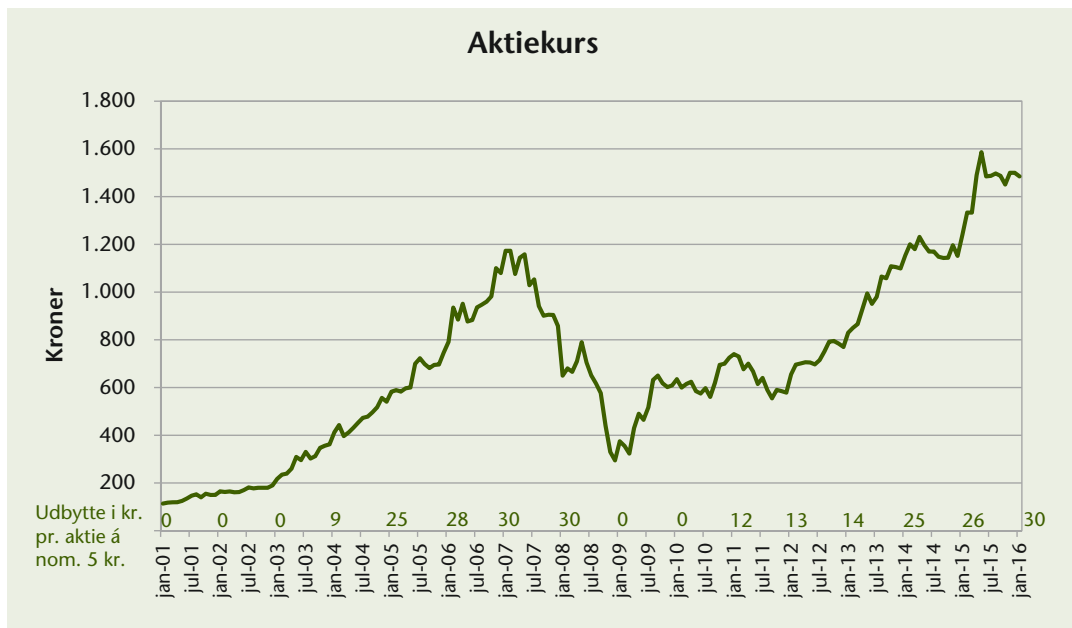
Banken opgør det individuelle solvensbehov med udgangspunkt i den såkaldte 8+ model. Opgørelsesmetoden ved denne model tager udgangspunkt i 8% og hertil kommer eventuelle tillæg, der blandt andet beregnes for kunder med finansielle problemer. Ved 8+ modellen tages der ikke hensyn til bankens indtjenings- og omkostningsbase samt robuste forretningsmodel. På trods heraf er bankens individuelle solvensbehov ultimo 2015 opgjort til 9,0%, hvilket er på niveau med ultimo 2014.

Bankens aktier

Bankens aktiekapital udgør ultimo 2015 23,4 mio. kroner fordelt på 4.670.000 stk. aktier á nom. 5 kroner.

Bankens aktier var primo året noteret på Nasdaq Copenhagen til kurs 1.152. I løbet af 2015 er aktiekursen steget til kurs 1.500 ultimo året.

En investering i bankens aktier primo 2001 er inklusive udbetalte udbytter steget til at være godt 18 gange så meget værd ultimo 2015.



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 nye kunder til banken.

Både den høje kundetilfredshed og den store vilje til at henvise nye kunder til banken er forhold, som banken er meget stolte og glade over. Vi er også meget tilfredse med, at de to forhold er blevet bekræftet i en større undersøgelse omkring kundetilfredsheden blandt de 20 største pengeinstitutter i Danmark (Voxmeter Customer Experience Management undersøgelse 2015).

Banken er målt på kundetilfredshed placeret på en tredje plads, og samtidig indtager banken pladsen, som den bank i Danmark med flest kunder (47%), som er mest aktive til at anbefale banken over for andre.

Rekordstor kundetilgang

Banken har gennem de senere år gennemført en lang række opsøgende initiativer over for både nuværende og nye kunder, herunder blev der i 2014 åbnet en Private Banking afdeling i Aarhus og gennemført en opnormering af bankens Private Banking afdeling i Holte, ligesom der gennem årene også har været gennemført andre opsøgende aktiviteter inden for de øvrige nicheprodukter samt i afdelingsnettet i Midt- og Vestjylland.

De opsøgende aktiviteter har været fastholdt i løbet af 2015, hvilket har været medvirkende til, at der samlet for året 2015 er registeret den største netto kundetilgang nogensinde målt på dækningsbidrag.

Kundetilgangen er bredt funderet og relaterer sig til nye kundeforhold både i afdelingsnettet og inden for nichekoncepterne, ligesom kundefgangen også i 2015 har været på et beskedent niveau.

De opsøgende initiativer planlægges at fortsætte i 2016 på både regionalt og nationalt plan.

Åbning af Private Banking afdeling i Trekantområdet

Banken har i januar 2016 åbnet en ny Private Banking afdeling i Trekantområdet. Afdelingen er beliggende i Vejle i Lysholtparken, som er placeret direkte ved motorvej E45 i området Vejle Nord.

Afdelingen vil have fokus på finansiell rådgivning og sparring til velhavende privat- og erhvervs-kunder i Trekantområdet, ligesom afdelingen også vil beskæftige sig med større ind- og udlånsforretninger til såvel privat- som erhvervs-kunder. Endelig vil banken tilbyde individuel investeringsrådgivning og handel med værdipapirer.

Overtagelse af Ulfborg Sparekasse

Banken overtog ultimo juni 2015 aktiviteterne fra Ulfborg Sparekasse. Overtagelsen af aktiviteterne har kun haft en meget begrænset effekt på bankens balance og resultatopgørelse.

I forbindelse med overtagelsen af aktiviteterne fra Ulfborg Sparekasse blev den opsparede kapital i sparekassen overført til en almennyttig fond. Fonden har til formål at støtte aktiviteter til gavn for velgørende eller almennyttige formål i Ulfborg Sparekasses hidtidige virkeområde. Fonden har en grundkapital på 6,6 mio. kroner.

Ledelsesændringer i løbet af 2015

Der er i løbet af 2015 sket forskellige ændringer i bankens ledelse.

Bankens mangeårige repræsentantskabs- og bestyrelsesmedlem, gårdejer Gravers Kjærgaard, udtrådte af bankens repræsentantskab og bestyrelse med virkning fra den ordinære generalforsamling den 25. februar 2015.

På et repræsentantskabsmøde den 22. april 2015 valgte bankens repræsentantskab direktør for Vestjysk Landforening, Jens Møller Nielsen, Ringkøbing som nyt medlem af bankens bestyrelse.

Med virkning fra den 1. september 2015 blev vicedirektør Jørn Nielsen udnævnt til bankdirektør og medlem af direktionen. Jørn Nielsen er 43 år, og han har været ansat i banken siden 1991. Jørn Nielsen blev udnævnt til kreditchef i 1998, til kreditdirektør i 2009 og til vicedirektør i 2012.

Resultatforventninger og planer for 2016

Bankens basisresultat for 2015 blev på 588 mio. kroner, hvilket ligger over det opjusterede interval for året på 500 - 575 mio. kroner.

Ringkjøbing Landbobank har en markedsandel på ca. 50% i den del af Vestjylland, hvor bankens gamle afdelinger er placeret. Derudover har banken veletablerede afdelinger i Herning, Holstebro og Viborg, som fortsat er i positiv fremdrift. Det er bankens plan at fastholde og udvikle denne del af kundeporteføljen med gode og konkurrencedygtige produkter og med fokus på medarbejdernes kompetencer samt arbejdet med at rådgive kunderne om de finansielle produkter. I 2016 forventes en fortsat positiv kundetilgang til bankens afdelinger i Midt- og Vestjylland, som følge af den langsigtede opsøgende markedsføring af banken og bankens markedsposition i øvrigt.

Banken vil ligeledes 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 har også i 2015 oplevet succes. Banken ser fortsat store muligheder inden for dette segment, og banken vil blandt andet med åbningen af Private Banking afdelingen i Trekantområdet fortsætte med en stærk fokusering på dette segment. Banken vil 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 2016 samt de aktiviteter og tiltag, som vi vil gennemføre i 2016, er det bankens forventning at kunne realisere udlånsvækst i løbet af 2016. Samtidig forventes det dog, at presset på bankens rentemarginal vil fortsætte. Banken forventer ikke, at konverteringsaktiviteten vil fortsætte i 2016, men samtidig forventes det, at bankens aktiviteter inden for Private Banking og formuepleje fortsat vil udvikle sig positivt i det kommende år. Endelig forventes der en stigning i omkostningerne på ca. 3% i forhold til de samlede omkostninger i 2015, ligesom det forventes, at nedskrivningerne i 2016 vil være lavere end i 2015.

Samlet set forventes et basisresultat for 2016 i intervallet 475 - 575 mio. kroner. Hertil kommer resultatet af bankens fondsbeholdning.

Regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til det aflagte og reviderede årsregnskab for 2014.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af bankens årsrapport for 2015.

Resultatdisponering

Bankens generalforsamling bemyndigede i februar 2015 bankens ledelse til at iværksætte et aktieopkøbsprogram på baggrund af 2014-resultatet på op til 145 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 142,6 mio. kroner svarende til i alt 100.000 stk. aktier, som det fremgår af efterfølgende oversigt:

	Antal aktier - i stk.	Gennemsnitlig købskurs - i kroner	Transaktions- værdi - i 1.000 kroner
Reserveret pr. 11. marts 2015	30.000	1.262,09	37.863
Reserveret pr. 3. juni 2015	20.000	1.507,92	30.158
Reserveret pr. 16. september 2015	24.000	1.509,27	36.222
Reserveret pr. 2. december 2015	26.000	1.475,99	38.376
I alt	100.000		142.619

Det indstilles således til generalforsamlingen, at annullere de 100.000 stk. aktier, hvorved antallet af aktier reduceres fra 4.670.000 stk. til 4.570.000 stk. ved gennemførelse af en kapitalnedsættelse.

Bankens bestyrelse indstiller endvidere til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2015 udbetales et udbytte på 30 kroner pr. aktie svarende til 140 mio. kroner. For regnskabsåret 2014 blev der udbetalt et udbytte på 26 kroner pr. aktie.

Endeligt foreslås det til generalforsamlingen, at der etableres et nyt aktieopkøbsprogram på op til 140 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 0,8 %-point beregnet på baggrund af kapitalforholdene pr. 31. december 2015.

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.

KAPITALFORHOLD

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 2011 - 2014 samt den forventede udlodningsprocent for 2015.

Udlodningsprocenter (pay-out ratio)*

(I mio kroner)	2015	2014	2013	2012	2011
Årets resultat efter skat	458,7	445,9	357,7	328,0	286,1
Udlodning					
Ordinært udbytte	140,1	124,3	72,6	69,2	65,5
Ekstraordinært udbytte	0,0	0,0	0,0	**48,4	0,0
Opkøbsprogram	140,0	142,6	127,6	58,7	74,2
I alt	280,1	266,9	200,2	176,3	139,7
Udlodning i %	***61	60	56	54	49

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

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

*** Udlodningsprocenten for 2015 er den forventede udlodningsprocent. Procenten er således opgjort med baggrund i det foreslåede ordinære udbytte samt den maksimale grænse for det foreslåede aktieopkøbsprogram.

I løbet af 2015 er der realiseret en stigning i den samlede risikoeksponering på 10%, hvilket blandt andet kan henføres til årets udlånsvækst. Dette har medvirket til en tilpasning af bankens kapitalforhold mod det langsigtede kapitalmål, jævnfør efterfølgende oversigt.

	2015	2014	2013	2012
Egentlig kernekapitalprocent (%)	17,1	17,5	18,7	19,6
Langsigtet kapitalmål, ca. (%)	15,0	15,0	15,0	15,0
Overdækning i forhold til kapitalmål i procent point	2,1	2,5	3,7	4,6
Ændring i overdækningen 2012 - 2015	-54% (-2,5 procent point)			

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

Aktuelle kapitalforhold

Bankens kapitalprocenter har pr. ultimo december 2011 - 2015 udgjort følgende:

Kapitalprocenter	2015	2014	2013	2012	2011
Egentlig kernekapitalprocent (%)	17,1	17,5	18,7	19,6	18,3
Kernekapitalprocent (%)	17,1	17,5	19,2	20,9	19,8
Samlet kapitalprocent (%)	18,8	17,5	20,0	22,4	21,4
Individuelt solvensbehov (%)	9,0	8,9	8,9	8,0	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 på engagementer med små og mellemstore virksomheder. EU kommissionen skal senest den 2. januar 2017 fremlægge en rapport om indvirkningerne af rabatten, herunder iværksætte eventuelle tiltag, og det er således endnu uafklaret om rabatten bortfalder eller fortsætter.

Endvidere oplyses det, at en ramme for et aktieopkøbsprogram fratrækkes kapitalen ved godkendelsen af et myndighedsgodkendt program, ligesom en myndighedsgodkendt ramme til en handelsbeholdning af egne aktier også fratrækkes i kapitalen.

Individuelt solvensbehov

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

På trods heraf er bankens individuelle solvensbehov ultimo 2015 opgjort til 9,0%, hvilket er på niveau med ultimo 2014.

Der sker løbende en vurdering af det opgjorte tilstrækkelige kapitalgrundlag, ligesom der løbende sker indberetning heraf til Finanstilsynet. Finanstilsynet gennemgik senest i efteråret 2015 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 2015 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.

Udover den strategiske risikostyring foregår der løbende en operationel central styring og overvågning af bankens risici på hvert risikoområde. Denne overvågning vidererapporteres til bankens direktion og bestyrelse. 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 engagementer, 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 indtjeningssevne.

Med afsæt i disse modeller er det bankens vurdering, at kreditkvaliteten for den ikke nedskrevne del af bankens udlån og garantier er på niveau med 2014, og banken har således fastholdt den forbedring af boniteten, som kunne konstateres fra 2013 til 2014. Gennem 2015 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 2015 viser, at disse kunder i gennemsnit har en bedre kreditbonitet end bankens portefølje som helhed. Bankens mange kunder med høj kreditbonitet afvikler imidlertid også gæld i et højt tempo, og i forening resulterer dette i en kreditkvalitet, som stort set er uforandret i forhold til 2014, jf. note 37 på side 88.

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%
Gennemsnit 25 år (1991 - 2015)						-0,45%	-0,01%
Gennemsnit 10 år (2006 - 2015)						-0,36%	-0,17%

* 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 25 år (1991 - 2015) været på -0,01%, med -0,77% (1992) som den højeste tabsprocent og med +0,51% (2000) som det mest positive tal. Før renter er den gennemsnitlige tabsprocent over de sidste 25 år -0,45%, med -1,70% (1992) som den højeste tabsprocent og med -0,01% (1999 og 2000) som den laveste tabsprocent. Over de seneste 10 år (2006 - 2015) er den gennemsnitlige tabsprocent efter renter -0,17%, og før renter er den gennemsnitlige tabsprocent -0,36%.

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

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

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

Kreditmæssig koncentration

Som det fremgår af nedenstående oversigt er summen af store eksponeringer opgjort til 63,4% fordelt på fire engagementer, som er af god kvalitet og fuldt afdækkede med betryggende sikkerheder.

Kreditmæssig koncentration

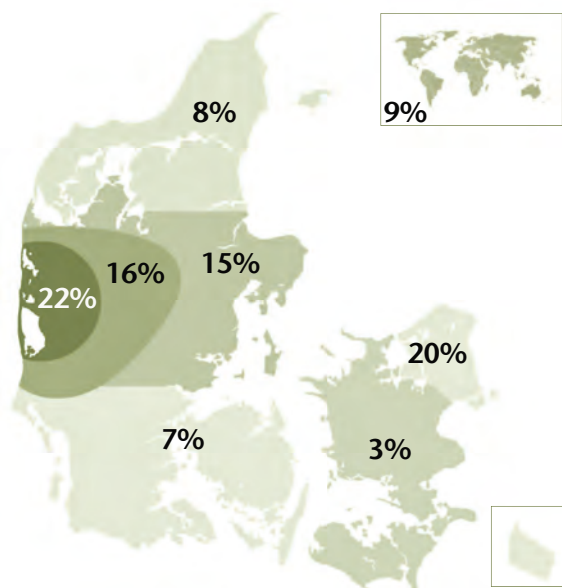
	2015	2014	2013	2012	2011
Summen af store eksponeringer	63,4%	47,8%	35,0%	27,2%	11,8%

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 nichedelen opnået en væsentlig geografisk spredning af bankens udlåns- og garantiportefølje.

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



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

Kreditrisici mod finansielle modparter

I forbindelse med bankens handel med værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter, bankens udlån til andre pengeinstitutter, bankens besiddelse af obligationer samt betalingsformidling, opstår der eksponeringer mod finansielle modparter og dermed en kreditrisiko, herunder også en afviklingsrisiko.

Afviklingsrisikoen er risikoen for, at banken ikke modtager betaling eller værdipapirer i forbindelse med afvikling af værdipapir- og / eller valutahandler, som modsvarer de værdipapirer og / eller betalinger, som banken har afviklet og afleveret.

Bankens bestyrelse bevilger lines vedrørende kreditrisiko og afviklingsrisiko mod finansielle modparter. Ved bevillingen af lines tages der hensyn til den enkelte modparts risikoprofil, rating, størrelse og økonomiske forhold, ligesom der konstant følges op på de bevilgede lines. Desuden reducerer banken sin afviklingsrisiko vedrørende clearing af valuta via deltagelse i et clearingssamarbejde herom (kaldet CLS samarbejdet).

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 årsrapporten for 2014 blev det omtalt, at der fra og med 2015 gradvist skulle indføres et krav omkring clearing af afledte finansielle instrumenter (kaldet CCP). Den gradvise implementering er af regulatorerne blevet udskudt til årene 2016 - 2019. Banken ønsker 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 afbalanceret niveau i forhold til bankens størrelse og mod kreditinstitutter af god kreditbonitet.

Tilgodehavender ved centralbanker og kreditinstitutter

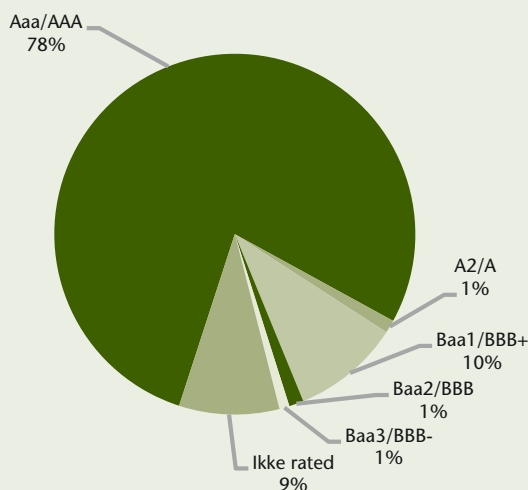
Den ene af de to store væsentlige poster vedrørende kreditrisikoen mod finansielle modparter er tilgodehavender ved centralbanker og kreditinstitutter. Banken har kun påtaget sig moderate risici vedrørende denne post, og ud af de samlede tilgodehavender ved centralbanker og kreditinstitutter forfalder således 62% inden for tre måneder.

Obligationsbeholdningen

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

Størstedelen af obligationsbeholdningen består af AAA-ratede danske 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 risikovurderingen, at der skal være et fornuftigt og velafbalanceret forhold mellem risici og afkast.

Til afdækning og styring af de forskellige markedsrisikotyper anvender banken afledte finansielle instrumenter i det omfang, banken ønsker at reducere eller borteliminere omfanget af de markedsrisici, som banken har påtaget sig. Som et supplement til de mere traditionelle mål for markedsrisiko har banken en matematisk / statistisk model til opgørelse af markedsrisici. Modellen bruges til at opgøre Value at Risk (VaR), som løbende rapporteres til bankens ledelse.

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

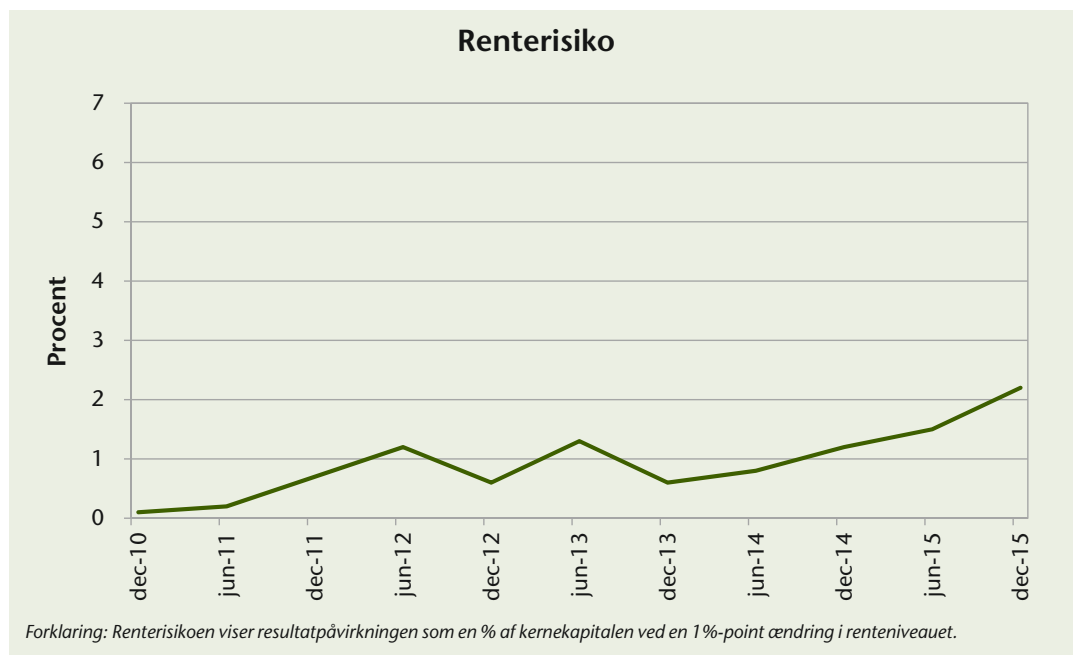
Der beregnes et isoleret VaR-tal for henholdsvis rente-, valuta- og børsnoterede aktiepositioner m.v., ligesom der også beregnes et samlet VaR-tal for alle bankens markedsrisici bestående af rente-, valuta- og børsnoterede aktiepositioner m.v. Netop muligheden for at opgøre et samlet VaR-tal for bankens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

Renterisiko

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

Politikken i Ringkjøbing Landbobank er at fastholde en 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 2015 ligget på et uvæsentligt niveau.

Aktierisiko

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

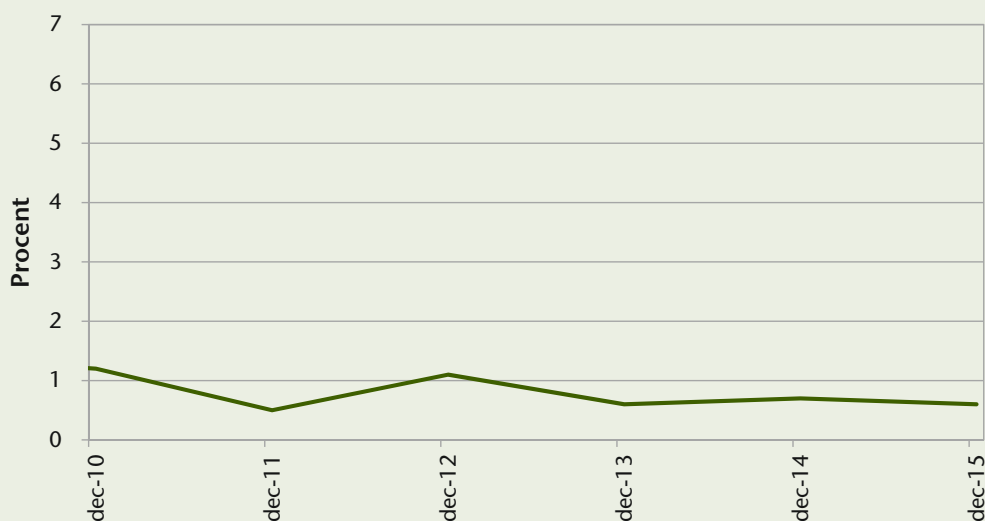
Besiddelserne kan sammenlignes med større bankers helejede datterselskaber, og ejerandelene anses dermed ikke som værende en del af bankens aktierisiko. Herudover har banken en mindre portefølje af børsnoterede aktier og en portefølje af investeringsforeningsbeviser.

Beholdningen af aktier m.v. udgør ultimo året 467 mio. kroner fordelt med 11 mio. kroner i børsnoterede aktier, 197 mio. kroner i investeringsforeningsbeviser og 259 mio. kroner i sektoraktier m.v.

Bankens politik er at fastholde en lav 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) i procent af bankens egenkapital været af en beskeden størrelse og dokumenterer dermed bankens målsætning om at fastholde en lav aktierisiko.

Aktieeksponering



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

Value at Risk

Bankens samlede VaR-tal udgjorde ultimo 2015 15,0 mio. kroner. Beløbet er udtryk for det statistisk maksimale tab, som banken med 99% sandsynlighed kunne risikere at tabe, såfremt alle markedspositionerne blev fastholdt uændret i en periode på 10 dage.

Value at Risk oversigt

(I mio. kroner)	Gennemsnitligt	Mindste	Højeste	Ultimo
Risikotype	VaR-tal	VaR-tal*	VaR-tal*	VaR-tal
Rente	13,6	4,3	18,0	14,3
Valuta	0,4	0,3	0,5	0,2
Aktie	7,2	2,6	20,1	3,1
Diversifikation	-5,5	-2,0	-12,8	-2,6
Total VaR-tal	15,7	5,2	25,8	15,0

* Bestemt ud fra total VaR-tallet.

Det fremgår af tabellen, at bankens samlede VaR-tal gennem 2015 har varieret fra 5,2 mio. kroner til 25,8 mio. kroner. I gennemsnit har VaR-tallet ligget på 15,7 mio. kroner, hvilket er på et højere niveau i forhold til sidste år.

Vedrørende VaR-tal for årene 2011 - 2015 henvises til note 40 på side 92.

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, valutapositioner 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 markedsituationer gennemføres ligeledes en række stress tests. Back tests af modellen gennem året er gennemført med et tilfredsstillende resultat.

Likviditetsrisiko

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

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

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

Ringkjøbing Landbobank ønsker at følge de samme regler, som gælder for SIFI pengeinstitutter, og bankens målsætning for LCR-nøgletallet har allerede fra og med 1. oktober 2015 været på 100%.

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

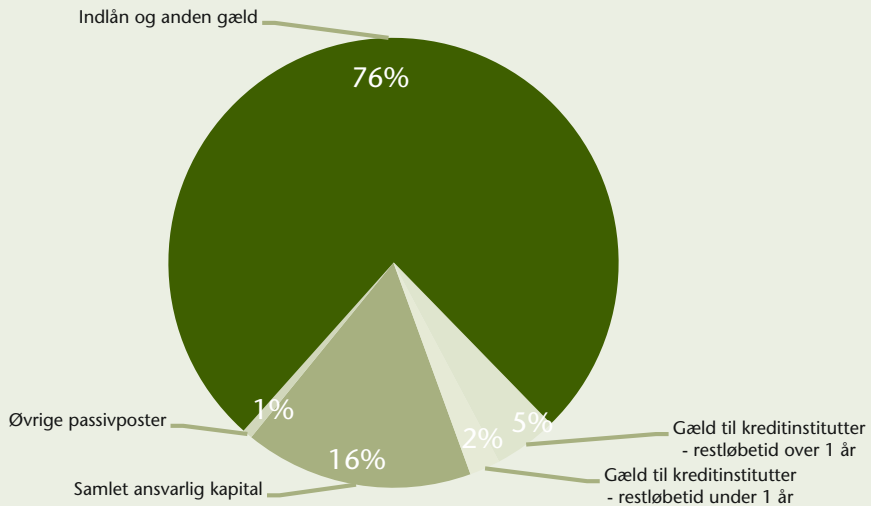
Bankens indlånsbase er bygget op omkring kerneindlån og indlån fra kunder med et langvarigt forhold til banken. Ringkjøbing Landbobank har desuden indgået længereløbende bilaterale låneaftaler med forskellige europæiske samarbejdspartnere.

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

For at sikre diversifikation på fundingområdet har banken desuden et EMTN obligationsprogram på 2 mia. euro. Programmet er med til at sikre alternative fundingkilder til banken. Banken har foretaget udstedelser under programmet i 2010, 2011, 2013 samt i 2015.

I 2012 indgik banken en aftale med BRFKredit omkring fælles funding. Aftalen betyder, at banken kan fremskaffe likviditet ved at lade BRFKredit udstede SDO-obligationer mod sikkerhed i de lån, som banken har ydet til kunder mod sikkerhed i fast ejendom. Bankens har endvidere indgået en aftale med Totalkredit om en tilsvarende fælles funding facilitet, og denne vil blive aktiveret i løbet af 2016. Fremadrettet ser banken disse aftaler som en supplerende fundingkilde for banken.

Fordeling af funding



(I 1.000 kr)

Den korte funding (restløbetid under 1 år):

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker - restløbetid under 1 år	495.213
I alt	495.213

Kan afdækkes således:

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank	331.563
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker - indskudsbeviser	130.019
Tilgodehavender hos kreditinstitutter - restløbetid under 1 år	262.583
Børsnoterede obligationer, aktier og investeringsforeningsbeviser til dagsværdi	3.322.803
I alt	4.046.968

Overdækning

3.551.755

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 2015 udgør således 3,6 mia. kroner, hvor det tilsvarende tal ultimo 2014 og 2013 udgjorde henholdsvis 3,7 mia. kroner og 4,2 mia. kroner.

Samlet set har banken i løbet af 2015 indgået længere løbende fundingaftaler med bankens samarbejdspartnere for modværdien af i alt 0,7 mia. kroner og med en gennemsnitlig løbetid på 5 år.

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.

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. Visse 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

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

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 høj kompetence 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.

Ledelseskodekser

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

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 efterfølgende været refereret i årsrapporterne siden da.

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

Bankens bestyrelse og direktion har ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2015 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 til Finansrådets ledelseskodex i forbindelse med aflæggelse af årsrapporten.

Overordnet bakker bankens ledelse også op omkring Finansrådets ledelseskodex, og bankens bestyrelse og direktion har således valgt at 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 2015 vedtaget en opdatering af adfærdskodekset omfattende forskellige mindre sproglige tilretninger.

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 læses på bankens hjemmeside på adressen: www.landbobanken.dk/politikker.

Regnskabsaflæggelsesprocessen

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.

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

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

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

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

Revisionsudvalg

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

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

Interne kontrol- og risikostyringssystemer

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

Indregning og måling

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

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

Kontrolmiljø

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

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

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

Risikovurdering

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

Revisionsudvalget bliver løbende orienteret om vurderingen af bankens risici, herunder risici, som påvirker regnskabsaflæggelsesprocessen. Revisionsudvalget, bestyrelsen og direktionen tager mindst en gang om året stilling til, om der skal iværksættes nye interne kontroller for at imødegå identificerede risici.

Revisionsudvalget og bestyrelsen gennemgår herudover minimum årligt særligt risikofyldte områder, herunder indregning og måling af væsentlige aktiver og forpligtelser samt eventuelle ændringer af regnskabspraksis.

Kontrolaktiviteter

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

Aktiviteterne omfatter blandt andet attestationer, autorisationer, godkendelser, afstemninger, analyser af resultater, funktionsadskillelse, generelle IT kontroller og kontroller vedrørende IT applikationer.

Overvågning og rapportering

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

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

Bankens ledelsesorganer og deres udvalg samt disses funktion

Bankens ledelsesorganer er sammensat af følgende organer:

- Generalforsamlingen
- Repræsentantskabet
- Bestyrelsen
- Direktionen

Vedrørende de enkelte organers funktion oplyses følgende:

Ad. Generalforsamlingen

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

Ad. Repræsentantskabet

Bankens repræsentantskab skal i henhold til gældende vedtægter bestå af mindst 25 og højst 30 medlemmer, som vælges for 4 år ad gangen. Ultimo december 2015 var der valgt 25 medlemmer til bankens repræsentantskab.

Bankens repræsentantskab vælger medlemmerne til bankens bestyrelse. Herudover har repræsentantskabet pligt til at virke for bankens trivsel og til efter bedste evne at bistå bestyrelsen og direktionen blandt andet ved at fremskaffe oplysninger, som disse måtte ønske, ligesom repræsentantskabet har til opgave at fastsætte det faste vederlag til bestyrelsen samt repræsentantskabet og til efter bestyrelsens indstilling at træffe beslutning om oprettelse af filialer.

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

Ad. Bestyrelsen

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

I 2015 har der været afholdt i alt 11 bestyrelsesmøder med fysisk fremmøde og 4 elektroniske bestyrelsesmøder

Den totale fremmødeprocent for hele bestyrelsen for samtlige bestyrelsesmøder med fysisk fremmøde afholdt i 2015 har udgjort 97,9%.

Bestyrelsens nomineringsudvalg foreslår medlemmer til bankens bestyrelse til repræsentantskabet, således at denne sammensættes med henblik på at sikre, at bestyrelsen besidder tilstrækkelige kompetencer og opfylder den kompetenceprofil, som er fastlagt af bankens nomineringsudvalg og bestyrelse, samt at bankens politik for mangfoldighed i bestyrelsen efterleves.

Bestyrelsens medlemmer vælges ligeledes for 4 år ad gangen. Komitéen for God Selskabsledelse anbefaler, at mindst halvdelen af de repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige, hvilket banken efterlever.

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

Bestyrelsesudvalg

Bankens bestyrelse har nedsat følgende udvalg:

- Aflønningsudvalg
- Nomineringsudvalg
- Revisionsudvalg
- Risikoudvalg

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

Udvalgene har i 2015 afholdt følgende antal møder: Aflønningsudvalget 3 møder med fysisk fremmøde, nomineringsudvalget 4 møder med fysisk fremmøde, revisionsudvalget 4 møder med fysisk fremmøde og 3 telefoniske møder og risikoudvalget 6 møder med fysisk fremmøde.

Revisionsudvalgets opgaver er overordnet beskrevet i et foranstående afsnit på side 36. Aflønningsudvalget varetager blandt andet opgaver omkring vurdering af bankens lønpolitik, diverse kontrolopgaver samt forhandling med direktionen om dennes aflønning. Nomineringsudvalget varetager blandt andet opgaver i relation til politikker for mangfoldighed i bestyrelsen og for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen, indstilling af kandidater til bestyrelsen og repræsentantskabet samt i relation til evalueringsprocessen af bestyrelsen. Endelig varetager risikoudvalget blandt andet opgaver omkring vurdering m.v. af nuværende og fremtidig risikoprofil og -strategi samt gennemgang af kvartalsvise kreditrapporter. Risikoudvalget foretager således en gennemgang af årlige risikoreporter, hvor bankens risikoansvarlige deltager på et eller flere udvalgsmøder for drøftelse af rapporterne og for besvarelse af spørgsmål fra udvalget.

Nærmere oplysninger omkring de nedsatte bestyrelsesudvalg, herunder udvalgenes arbejdsopgaver, findes på side 105 - 107 i nærværende årsrapport.

Bestyrelsesevaluering m.v.

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

Bestyrelsen har i 4. kvartal 2015 igen gennemført den årlige evalueringsproces m.v. Som grundlag for evalueringen har nomineringsudvalget og bestyrelsen samtidig identificeret hvilke kompetencer, som bestyrelsen bør besidde for at varetage sit hverv på kvalificeret vis. Det er sket med baggrund i bankens forretningsmodel og en omfattende analyse af de risici, som er forbundet hermed. De overordnede kompetencekrav omfatter indsigt i følgende forhold:

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

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

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

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

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

Lønpolitik

I 2012 vedtog bankens bestyrelse 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.

Efterfølgende har bankens bestyrelse og aflønningsudvalg både i 2013, 2014 og i 2015 foretaget en gennemgang af lønpolitikken uden at have vurderet et behov for ændringer heri.

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 øvrige risikotagere og ansatte i kontrolfunktioner gælder endvidere, at der ikke udbetales variable løndelev til disse uden for rammen af indgået overenskomst.

Supplerende oplysninger om ledelsesmedlemmerne, herunder øvrige ledeshverv

Der henvises til side 103 - 104 samt 108 - 109 i nærværende årsrapport for supplerende oplysninger om bankens ledelsesmedlemmer, herunder blandt andet oplysninger om disse øvrige ledeshverv og om bestyrelsesmedlemmernes kompetencer.

Ad. Direktionen

Direktionen varetager den daglige ledelse af banken.

Redegørelse for mangfoldighed i bestyrelsen

Bankens nomineringsudvalg vedtog i 2014 en politik for mangfoldighed i bestyrelsen.

Nomineringsudvalget har i 2015 revurderet behovet for ændringer i politikken, og nomineringsudvalget har i den anledning udelukkende fundet anledning til at foretage mindre sproglige tilretninger heri.

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

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

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

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

Bankens bestyrelse vedtog i marts 2013 både et måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bankens øvrige ledelsesniveauer.

Bestyrelsens nomineringsudvalg har i 2015 foretaget enkelte tilretninger i "Politikken for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bankens øvrige ledelsesniveauer".

Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

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

- 17% kvinder
- 83% mænd

Det er målet, at andelen af repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer fra det underrepræsenterede køn fra 2017 minimum skal være i niveauet 16% - 33% (under forudsætning af, at antallet af repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør 6).

Kønfordelingen blandt bankens bestyrelsesmedlemmer valgt af repræsentantskabet har været uændret siden marts 2013 og ovennævnte fordeling er således stadig gældende.

Måltallet er vedtaget som et mål gældende fra 2017, og bestyrelsen og nomineringsudvalget vil ved fremtidige nomineringsprocesser vedrørende valg af medlemmer til bestyrelsen have fokus på en fortsat opnåelse af måltallet.

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

Som anført oven for blev der i marts 2013 ligeledes vedtaget en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bankens øvrige ledelsesniveauer.

Den vedtagne politik har til hensigt at skabe grundlaget for en mere ligelig fordeling mellem kønnene i bankens øvrige ledelsesniveauer.

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

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

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

- Bankens medarbejdere skal uanset køn opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger.
- Andelen af ledere fra det underrepræsenterede køn skal minimum udgøre 20%.

Til opnåelse af de opstillede konkrete mål og måltal vil banken igangsætte initiativer på de områder, hvor det er nødvendigt.

Igangsætning af initiativer vil dog ske under hensyntagen til, at banken ønsker at bevare og udvikle den nuværende åbne og fordomsfri kultur, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn, ligesom banken ansætter ledere under den præmis, at den bedst egnede altid ansættes / udnævnes uanset køn.

Banken ønsker endvidere at fastholde den politik, der har været igennem mange år i Ringkjøbing Landbobank, hvor alle medarbejdere inspireres til at uddanne og udvikle sig samt avancere internt i banken.

Endelig tilbyder banken alle medarbejdere mulighed for at udvikle faglige og personlige kompetencer gennem deltagelse i diverse uddannelsesmæssige og personlighedsudviklende aktiviteter. Det er bankens mål, at medarbejdere af begge køn generelt deltager ligeligt i disse tilbud.

Ultimo 2015 var kønsfordelingen i bankens ledelse følgende:

- 19% kvinder
- 81% mænd

Den aktuelle fordeling er dermed marginalt under målsætningen. Banken vil ved fremtidige rekrutteringsprocesser til stillinger i bankens ledelse gennemføre sådanne under hensyntagen til den ovenfor anførte målsætning og de supplerende bemærkninger hertil.

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

Redegørelse for samfundsansvar

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

Politik for samfundsansvar

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

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

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

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

Efterfølgende redegøres for bankens aktiviteter i 2015 rettet mod de nævnte fire interessentgrupper.

Kunder

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

Dette arbejde har blandt andet omfattet:

- Fortsat fokusering på bankens koncept inden for pensionsrådgivning, hvor bankens rådgivere giver kunden et samlet overblik over pensionsopsparing og forsikringsmæssig dækning i tilfælde af invaliditet og død.
- Gennemførelse af konverteringsrådgivning vedrørende kapitalpensioner og realkreditlån.
- Implementering af en ny brugervenlig netbank løsning for privatkunder.
- Fortsat fokusering på udbredelsen af bankens betalingsløsning via mobiltelefon og tablet - kaldet "Swipp", hvor der i årets løb er introduceret en selvstændig app.
- Udvidelse af muligheden for at privatkunder kan anvende elektronisk underskrift på dokumenter, samt indførelse af samme mulighed for erhvervs-kunder.
- Installation af pengeautomater, der kan håndtere både udbetalinger og indbetalinger i såvel danske kroner som euro.

Vedrørende rådgivnings- og produktudbuddet m.v. forventes der i 2016 blandt andet:

- Fortsat udvikling af bankens netbank- og mobil-løsninger.
- Yderligere styrkelse af Private Banking rådgivningen, hvor bankens Private Banking rådgivere yder specialiseret rådgivning til kunder med kompleks økonomi.
- Indførelse af nye rådgivningsværktøjer i forbindelse med formueoptimering og -pleje.
- Implementering af muligheden for afholdelse af digitale net-møder med bankens kunder.

Medarbejdere

I relation til bankens medarbejdere er der i løbet af 2015 gennemført følgende:

- Afholdt medarbejderudviklingssamtaler med samtlige medarbejdere.
- Gennemført undervisning og certificering af rådgivere vedrørende finansielle produkter med henblik på at kunne yde kompetent rådgivning i sådanne produkter i henhold til gældende regler. Herudover er der gennemført krævede recertificeringer, ligesom nyansatte medarbejdere også har gennemført et undervisnings- og certificeringsforløb, såfremt disse ikke allerede ved ansættelsen havde gennemført et sådant.
- Videreførelse af uddannelse inden for pensionsrådgivning.
- Videreuddannet en stor gruppe medarbejdere i helhedsorienteret rådgivning.
- Ansat i alt 46 medarbejdere, heraf 12 nye finansøkonomer og -elever. For rekruttering af finansøkonomer og -elever til ansættelse i det kommende år har banken i efteråret 2015 både gennemført en Ringkjøbing Landbobank-karrieredag og besøgt områdets uddannelsesinstitutioner med henblik på at give de studerende på gymnasiale uddannelser i bankens lokalområde information omkring et videregående uddannelsesforløb i banken og dermed et grundlag for at træffe et kvalificeret karrierevalg. Herudover har banken deltaget som samarbejdspartner til Uddannelses-Center Ringkjøbing Skjern's udbud af økonomi- og finanssporforløb i relation til deres gymnasiale uddannelser.
- Fortsat fokuseringen på implementeringen af nye rutiner og systemer med henblik på effektivisering af bankens administrative processer, hvilket er en videreførelse af den tidligere gennemførte interne kampagne "Overblik giver overskud", som sikrer medarbejderen et bedre overblik over egne opgaver. Det er bankens erfaring, at dette sikrer mere glade medarbejdere, mindre stress og bedre rådgivning af bankens kunder.
- Støttet sociale aktiviteter i banken, herunder ydet økonomisk støtte til bankens personaleforening.
- Besøg af fysioterapeut hos bankens medarbejdere for en gennemgang af den enkelte medarbejders fysiske arbejdsstilling m.v.
- Gennemført valg blandt bankens medarbejdere til hvervet som medarbejderrepræsentanter i bankens bestyrelse.

I 2016 vil der blandt andet være fokus på følgende i relation til interessentgruppen "Medarbejdere":

- Gennemførelse af undervisning af bankens medarbejdere - både generelle tiltag overfor hele medarbejderstaben og specifikke tiltag overfor specifikke rådgivere og rådgivergrupper.
- Gennemførelse af undervisningsprogram skræddersyet til bankens Private Banking rådgivere m.fl.
- Fortsat fokusering på effektivisering og optimering af de administrative processer og rutiner, herunder en optimal udnyttelse af digitale muligheder.
- Gennemførelse af certificeringsforløb om investeringsprodukter for bankens medarbejdere.
- Udvikling af et nyt medarbejderudviklingssamtale-koncept.

Miljø

Både som pengeinstitut og som arbejdsplads tager banken et medansvar for miljøet.

Vedrørende bankaktiviteterne har dette i 2015 blandt andet omfattet:

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

Som arbejdsplads har de miljøforbedrende tiltag m.v. i 2015 blandt andet omfattet:

- Omfanget af de dokumenter, som bankens privatkunder har mulighed for at underskrive elektronisk er forøget i årets løb. Hovedparten af privatkundernes aftaler og dokumenter kan således underskrives elektronisk.
- Der er i slutningen af året åbnet mulighed for, at også bankens erhvervskunder kan underskrive aftaler og dokumenter elektronisk.
- Der har været gennemført forsøg med afholdelse af net-møder med kunder i en af bankens afdelinger.

- Fortsat fokusering på:
 - Optimering af arbejdsgange og processer samt omlægning af arbejdsgange til elektronisk sagsbehandling.
 - Den energibesparende arbejdsplads via tidligere implementerede tiltag i form af mere energieffektive større skærme (mindre strømforbrug og med hvilefunktion, når arbejdspladsen forlades), installation af to skærme på arbejdspladsen (hvilket giver de ansatte mulighed for at arbejde mere struktureret på skærmene, og er med til at reducere omfanget af unødigt udskrivning på papir, indkøb og anvendelse af energirigtige printere og endelig via en el-spare kampagne (hvor flest mulige elektriske apparater udover edb skærmene automatisk slukkes ved arbejdstids ophør).
 - Anvendelse af det videokonferenceudstyr, som er installeret i bankens afdelinger ved afholdelse af videomøder internt i banken, med bankens IT-leverandør, Bankdata (til reduktion af medarbejdernes tids- og ressourcemæssige forbrug ved kørsel til Bankdatas afdelinger i henholdsvis Silkeborg og Fredericia), ved kundemøder m.v. Banken har i løbet af 2015 oplevet en stigende anvendelse af det installerede videokonferenceudstyr.
 - Både samkørsel til og planlægning af uddannelses- og mødeaktiviteter, der gennemføres med fysisk fremmøde, således at den relaterede kørsel i forbindelse hermed minimeres mest muligt.

Ved alle ovennævnte tiltag er der fokuseret på en reduktion af bankens miljømæssige belastning, herunder reduktion af CO2 udslip, mindre el- og papirforbrug m.v.

I 2016 vil banken fortsat have fokus på reduktioner gennem følgende tiltag:

- Banken vil fortsætte med at finansiere vedvarende energi.
- Optimering af arbejdsgange og processer.
- Uddannelse af bankens medarbejdere i anvendelse af net-møder og implementering heraf i hele banken.
- Anvendelse af det installerede videokonferenceudstyr til kundemøder, interne møder, møder med samarbejdspartnere, intern uddannelse m.v.
- Gennemførelse af Energisyn omfattende en screening af bankens ejendomme og de transportmidler, der anvendes i bankdriften.
- Banken vil sikre, at der ved overtagelse og indretning af lejemål sker en energimæssig optimering heraf.

Lokalsamfund

Med baggrund i bankens forankring i lokalområdet har banken et naturligt ønske om at understøtte udviklingen i området. I 2015 har dette blandt andet omfattet følgende:

- Samlet betaling af selskabsskat og lønsumsafgift på 151 mio. kr., hvoraf selskabsskatten udgør 133 mio. kr.
- Uddelinger til almennyttige formål fra følgende:
 - Sdr. Lem Andelskasses Fond
 - Tarm Banks Jubilæumsfond
 - Bankens resultatdisponering
- Sponsoraftaler med mere end 700 klubber og foreninger i bankens lokalområde. Dette omfatter sponsorbidrag og tilskud til kulturelle aktiviteter samt bredde- og eliteidræt med det formål at understøtte målet om at få lokalsamfundet på landkortet, ligesom banken også har støttet andre aktiviteter i lokalområdet. Blandt konkrete aktiviteter i året kan nævnes støtte til:
 - Business Combat dag - gennemførelse heraf for handelsgymnasiet og erhvervslivet i Ringkøbing
 - DGI Forårsopvisninger i Ringkøbing og Skjern
 - DGI Verdensholdet i Holstebro
 - Diverse motionsløb m.v., blandt andet Fjordløbet, Hvide Sande Triathlon, North Sea Beach Marathon, Skjern Å Running Challenge
 - Gospelfestival i Hvide Sande
 - Jydsk Håndbold Forbund Kred 3 - årets håndboldklub
 - KidsAid-arrangement i Holstebro
 - Kommunemesterskab i golf i Ringkøbing-Skjern Kommune
 - Kunsten inviterer indenfor - åbent hus arrangement hos lokale kunstnere
 - Nytårskoncerten i Ringkøbing
 - Pengespil - gennemførelse heraf for diverse folkeskoleklasser
 - Ringkøbing Fjord Jazz Festival på Stauning Havn
 - Ringkøbing og Omegns Motorklub - Rallyshow
 - Rock i Ringkøbing
 - Skolefodbold i Ringkøbing-Skjern Kommune
 - Spillestedet Generator
 - Stauning Airshow's 50 års jubilæum
 - Træskulpturfestival i Ringkøbing
 - Windsurfing - indgået samarbejdsaftale med Waterz i Hvide Sande om støtte til windsurfing-projekt for skolerne i Ringkøbing-Skjern Kommune
 - Og mange mange flere

Banken vil også i 2016 fortsætte med at være en aktiv støtte til de mange klubber og foreninger i bankens lokalområde.

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 2015 23,350 mio. kroner fordelt på 4.670.000 stk. aktier á nom. 5 kroner.

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

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

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

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

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

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

Bestyrelsen er bemyndiget til at forhøje selskabskapitalen ved kontant indbetaling ad én eller flere gange med indtil nom. 14.210.980 kr. til nom. 37.560.980 kr. ved tegning af nye aktier, for hvilken bestyrelsen bestemmer tegningskursen. Kapitalforhøjelsen skal indbetales fuldt ud.

Bemyndigelsen gælder indtil den 24. februar 2020. Kapitalforhøjelsen er med fortegningsret for bestående aktionærer.

Bestyrelsen er bemyndiget til at forhøje selskabskapitalen ved indbetaling i andre værdier end kontanter, ad én eller flere gange med indtil nom. 14.210.980 kr. til nom. 37.560.980 kr. ved tegning af nye aktier, for hvilken bestyrelsen bestemmer tegningskursen, som vederlag for bankens overtagelse af en bestående virksomhed eller bestemte formueværdier, der modsvarer de udstedte aktiers værdi. Kapitalforhøjelsen skal indbetales fuldt ud.

Bemyndigelsen gælder indtil den 24. februar 2020. Kapitalforhøjelsen er uden fortegningsret for bestående aktionærer.

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

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

Bankens ordinære generalforsamling afholdt den 25. februar 2015 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 2015 blev bestyrelsen endvidere bemyndiget til at foretage opkøb af egne aktier under et særligt opkøbsprogram for en kursværdi op til 145.000.000 kr., dog maksimalt op til 145.000 stk. aktier á nom. 5 kr. med henblik på henlæggelse til senere annullering, og denne bemyndigelse er i 2015 blevet udnyttet med 142.619.294 kr. svarende til 100.000 stk. aktier á nom. 5 kr.

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



Ringkjøbing

Landskab
program

PÅTEGNING OG ERKLÆRINGER

Side

54	Ledelsespåtegning
55	Revisionserklæringer

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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 2015 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Vi anser endvidere ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse af udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringkjøbing, den 27. januar 2016

Direktionen:



John Bull Fisker
Adm. direktør



Jørn Nielsen
Bankdirektør

Ringkjøbing, den 27. januar 2016

Bestyrelsen:



Jens Lykke Kjeldsen
Formand



Martin Krogh Pedersen
Næstformand



Gert Asmussen



Inge Sandgrav Bak



Jørgen Møller Nielsen



Jørgen Lund Pedersen



Bo Bennedsgaard
Medarbejderrepræsentant



Dan Astrup Sørensen
Medarbejderrepræsentant



Gitte E. S. Vigsø
Medarbejderrepræsentant

Intern revisions erklæringer

Til kapitalejerne i Ringkjøbing Landbobank A/S

Påtegning på årsregnskabet

Jeg har revideret årsregnskabet for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis og 5 års hovedtal og nøgletal. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Den udførte revision

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Det er tillige min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Ringkjøbing, den 27. januar 2016


Henrik Haugaard
Revisionschef

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Ringkjøbing Landbobank A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis og 5 års hovedtal og nøgletal. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer - fortsat

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Ringkøbing, den 27. januar 2016

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31



H. C. Krogh
Statsaut. revisor



Ringkjøbing

Landskab

Kyrtur

ÅRSREGNSKAB

Side	
60	Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse
60	Foreslået resultatdisponering
61	Basisresultat
62	Balance
64	Egenkapitalopgørelse
65	Kapitalopgørelse
66	Pengestrømsopgørelse
68	Anvendt regnskabspraksis
72	Noteoversigt
73	Noter
96	5 års hovedtal
98	5 års nøgletal

RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Note nr.		2015 1.000 kr.	2014 1.000 kr.
1	Renteindtægter	736.995	787.924
2	Renteudgifter	91.165	139.253
	Netto renteindtægter	645.830	648.671
3	Udbytte af aktier m.v.	13.010	7.897
4	Gebyrer og provisionsindtægter	301.076	261.082
4	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	41.687	31.701
	Netto rente- og gebyrindtægter	918.229	885.949
5	Kursreguleringer	+29.583	+82.293
	Andre driftsindtægter	4.964	4.001
6,7,8,9	Udgifter til personale og administration	281.634	270.532
10	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7.351	12.192
	Andre driftsudgifter		
	Diverse andre driftsudgifter	68	268
	Udgifter Garantiformuen og Afviklingsformuen	17.233	15.041
11	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-60.367	-87.186
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	+2.137	-11
	Resultat før skat	588.260	587.013
12	Skat	129.595	141.152
	Årets resultat	458.665	445.861
	Anden totalindkomst	0	0
	Årets totalindkomst	458.665	445.861

FORESLÅET RESULTATDISPONERING

	2015 1.000 kr.	2014 1.000 kr.
Årets resultat	458.665	445.861
Til disposition i alt	458.665	445.861
Anvendes til ordinært udbytte	140.100	124.280
Anvendes til almennyttige formål	500	500
Overføres til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.137	-11
Henlægges til overført overskud	315.928	321.092
Anvendes i alt	458.665	445.861

BASISRESULTAT

Note nr.		2015 1.000 kr.	2014 1.000 kr.
	Netto renteindtægter	637.960	634.681
4	Netto gebyrer og provisionsindtægter ekskl. handelsindtjening	211.541	192.941
	Indtjening fra sektoraktier m.v.	36.413	25.576
4	Valutaindtjening	15.812	13.489
	Andre driftsindtægter	4.964	4.001
	Basisindtjening ekskl. handelsindtjening i alt	906.690	870.688
4	Handelsindtjening	47.848	36.440
	Basisindtjening i alt	954.538	907.128
6	Udgifter til personale og administration	281.634	270.532
10	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7.351	12.192
	Andre driftsudgifter	17.301	15.177
	Udgifter m.v. i alt	306.286	297.901
	Basisresultat før nedskrivninger på udlån	648.252	609.227
11	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-60.367	-87.186
	Basisresultat	587.885	522.041
	Beholdningsresultat	+375	+65.104
	Udgifter bankpakker	0	132
	Resultat før skat	588.260	587.013
12	Skat	129.595	141.152
	Årets resultat	458.665	445.861

BALANCE

Note nr.		31. dec. 2015 1.000 kr.	31. dec. 2014 1.000 kr.
	Aktiver		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	331.563	190.873
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	717.602	180.490
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	130.019	0
	Pengemarkedsforretninger og bilaterale udlån - restløbetid under 1 år	262.583	60.490
	Bilaterale udlån - restløbetid over 1 år	325.000	120.000
14,15	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17.299.920	15.507.134
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	15.914.993	13.842.752
	Vindmølleudlån med direkte funding	1.101.739	1.081.240
	Tilbagekøbsaftaler mod sikkerhed / reverseforretninger	283.188	583.142
16	Obligationer til dagsværdi	3.114.721	4.659.495
17	Aktier m.v.	467.049	283.047
	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.667	530
18	Grunde og bygninger i alt	64.287	66.401
	Investeringsjendomme	6.056	6.056
	Domicilejendomme	58.231	60.345
19	Øvrige materielle aktiver	4.206	4.666
	Aktuelle skatteaktiver	71.624	87.779
	Aktiver i midlertidig besiddelse	5.200	997
20	Andre aktiver	230.620	248.863
	Periodeafgrænsningsposter	7.970	7.633
	Aktiver i alt	22.317.429	21.237.908

Note nr.		31. dec. 2015 1.000 kr.	31. dec. 2014 1.000 kr.
	Passiver		
21	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.502.586	1.911.215
	Pengemarkedsforretninger og bilaterale lån - restløbetid under 1 år	344.879	697.712
	Bilaterale lån - restløbetid over 1 år	55.968	132.263
	Bilaterale lån hos KfW Bankengruppe	1.101.739	1.081.240
22	Indlån og anden gæld	16.986.543	15.450.273
23	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	236.238
24	Andre passiver	142.737	156.231
	Periodeafgrænsningsposter	1.130	1.205
	Gæld i alt	18.632.996	17.755.162
25	Hensættelser til udskudt skat	10.579	14.476
15	Hensættelser til tab på garantier	5.478	3.995
	Hensatte forpligtelser i alt	16.057	18.471
	Supplerende kapital	372.278	200.216
	Hybrid kernekapital	0	165.451
26	Efterstillede kapitalindskud i alt	372.278	365.667
27	Aktiekapital	23.350	23.900
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.317	178
	Overført overskud	3.129.831	2.949.750
	Foreslået udbytte m.v.	140.600	124.780
	Egenkapital i alt	3.296.098	3.098.608
	Passiver i alt	22.317.429	21.237.908

EGENKAPITALOPGØRELSE

1.000 kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte m.v.	Egenkapital i alt
2014					
Egenkapital ved det foregående regnskabsårs afslutning	24.200	189	2.755.211	121.500	2.901.100
Nedsættelse af aktiekapital	-300		300		0
Udbetalt udbytte m.v.				-121.500	-121.500
Modtaget udbytte af egne aktier			2.022		2.022
Egenkapital efter udlodning af udbytte m.v.	23.900	189	2.757.533	0	2.781.622
Køb og salg af egne aktier			-128.875		-128.875
Årets totalindkomst		-11	321.092	124.780	445.861
Egenkapital på balancetidspunktet	23.900	178	2.949.750	124.780	3.098.608
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 og salg af egne aktier			-139.780		-139.780
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

KAPITALOPGØRELSE

	31. dec. 2015 1.000 kr.	31. dec. 2014 1.000 kr.
Kreditrisiko	14.173.867	12.879.048
Markedsrisiko	1.539.489	1.464.214
Operationel risiko	1.750.809	1.567.369
Samlet risikoeksponering	17.464.165	15.910.631
Egenkapital	3.296.098	3.098.608
Foreslået udbytte m.v.	-140.600	-124.780
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-3.910	0
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	-118.672	-143.584
Fradrag for handelsramme til egne aktier	-55.000	-55.000
Aktuel udnyttelse af handelsramme til egne aktier	1.221	4.061
Egentlig kernekapital	2.979.137	2.779.305
Hybrid kernekapital	0	131.600
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	0	-131.600
Kernekapital	2.979.137	2.779.305
Supplerende kapital	373.125	160.782
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	-76.769	-160.782
Kapitalgrundlag	3.275.493	2.779.305
Egentlig kernekapitalprocent (%)	17,1	17,5
Kernekapitalprocent (%)	17,1	17,5
Samlet kapitalprocent (%)	18,8	17,5
Kapitalgrundlagskravet	1.397.133	1.272.850

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2015 1.000 kr.	2014 1.000 kr.
Driftsaktivitet		
Årets resultat	458.665	445.861
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7.351	12.192
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	98.802	131.407
Øvrige resultatposter uden likviditetsvirkning	-6.832	1.432
Korrigeret driftsresultat	557.986	590.892
Ændringer i driftskapitalen		
Tilgodehavender hos og gæld til kreditinstitutter m.v., netto	-776.153	337.736
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-1.891.588	-1.789.256
Værdipapirer, ej likvide og belånte	-184.317	55.779
Indlån og anden gæld	1.536.270	1.336.457
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-236.238	-13.576
Andre aktiver og passiver, netto	17.772	-66.486
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	-976.268	451.546
Investeringsaktivitet		
Materielle aktiver, køb	-3.979	-5.911
Materielle aktiver, salg	0	774
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-3.979	-5.137
Finansieringsaktivitet		
Udbetalt udbytte m.v., netto	-121.395	-119.478
Egne aktier m.v.	-139.780	-128.875
Efterstillet kapitalinds kud, optaget	372.278	0
Efterstillet kapitalinds kud, indfriet m.v.	-365.667	-5.373
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-254.564	-253.726
Årets samlede likviditetsvirkning	-1.234.811	192.683
Likvider primo	4.838.219	4.645.536
Likvider i alt ultimo	3.603.408	4.838.219
Likvider ultimo specificeres således:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	331.563	190.873
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	228.602	59.014
Værdipapirer, ubelånte	3.043.243	4.588.332
Likvider i alt ultimo	3.603.408	4.838.219

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.

Den anvendte regnskabspraksis er 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.

Regnskabsmæssige skøn

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

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

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

Fremmed valuta

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

Finansielle instrumenter generelt

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

Resultatopgørelsen

Renteindtægter

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

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

Gebyrer og provisionsindtægter, netto

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

Udgifter til personale og administration

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

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

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

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

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Udlån og andre tilgodehavender

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

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

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

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 12 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 10 grupper af erhvervs-kunder, hvor erhvervs-kunderne er opdelt efter branche.

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser / tvangsauktioner m.fl. Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Banken har derfor vurderet, hvorvidt modelestimerne afspejler kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimaterne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise nedskrivning. De tilpassede estimater er yderligere korrigeret for at tage højde for det ændrede 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 »Opskrivningshenslæggelser«, med mindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle anlægsaktiver

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

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

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver overtaget som følge af afvikling af kundeengagementer, hvor det er hensigten at afvikle aktiverne hurtigst muligt. Overtagne aktiver indregnes til kostpris ved overtagelsen og nedskrives efterfølgende til en eventuelt lavere realisationsværdi.

Andre aktiver

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

Skat

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

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

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

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

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

Andre passiver

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter hensættelser til tab på garantidebitorer og udskudt skat. Der indregnes en hensættelse vedrørende en garanti eller et uigenkaldeligt kredittilsagn, hvis det er sandsynligt, at garantien eller kredittilsagnet vil blive effektueret, og forpligtelsens størrelse kan opgøres pålideligt.

Hensatte forpligtelser baseres på ledelsens bedste skøn over forpligtelsernes størrelse. Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering, hvor det er væsentligt.

Øvrige oplysninger

Eventualforpligtelser / garantier

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Hoved- og nøgletal / oplysninger

»Primo egenkapitalens forrentning før skat« og »Primo egenkapitalens forrentning efter skat« opført under afsnittet »Hoved- og nøgletal« på side 3 er beregnet efter fradrag af udbetalt udbytte m.v., netto.

»Nøgletal pr. 5 kroners aktie« på side 3 er beregnet ud fra henholdsvis 2015: 4.570.000 stk. aktier, 2014: 4.670.000 stk. aktier, 2013: 4.780.000 stk. aktier, 2012: 4.840.000 stk. aktier og 2011: 4.940.000 stk. aktier.

Markedsværdien anført på side 2 er beregnet ud fra lukkekursen på Ringkjøbing Landbobank-aktien den 22. januar 2016 på 1.455.

NOTEOVERSIGT

	Side
1 Renteindtægter	73
2 Renteudgifter	73
3 Udbytte af aktier m.v.	73
4 Gebyrer og provisioner	73
5 Kursreguleringer	74
6 Udgifter til personale og administration	74
7 Antal fuldtidsbeskæftigede	74
8 Lønninger til væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner	75
9 Honorarer til den generalforsamlingsvalgte revisor	75
10 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	75
11 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	75
12 Skat	75
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	75
14 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	76
15 Nedskrivninger på udlån andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier	76
16 Obligationer til dagsværdi	76
17 Aktier m.v.	77
18 Grunde og bygninger	77
19 Øvrige materielle aktiver	77
20 Andre aktiver	77
21 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	78
22 Indlån og anden gæld	78
23 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	78
24 Andre passiver	78
25 Hensættelser til udskudt skat	79
26 Efterstillede kapitalindskud	79
27 Aktiekapital	79
28 Egne kapitalandele	80
29 Eventualforpligtelser m.v.	80
30 Aktiver stillet som sikkerhed	80
31 Kontraktlige forpligtelser	80
32 Retssager m.v.	81
33 Nærtstående parter	81
34 Dagsværdi af finansielle instrumenter	82
35 Regnskabsmæssig sikring	83
36 Risikoforhold og risikostyring	83
37 Kreditrisiko	83
38 Valutarisiko	91
39 Renterisiko	91
40 Value at Risk / Markedsrisiko	92
41 Afledte finansielle instrumenter	93

NOTER

Note nr.		2015 1.000 kr.	2014 1.000 kr.
1	Renteindtægter		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	15.990	16.750
	Udlån og andre tilgodehavender	700.503	740.222
	Udlån - renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-38.435	-44.221
	Reverse udlån	5.094	-3.457
	Obligationer	54.379	90.054
	Afledte finansielle instrumenter i alt, heraf	-4.281	-12.782
	Valutakontrakter	1.166	193
	Rentekontrakter	-5.447	-12.975
	Øvrige renteindtægter	3.745	1.358
	Renteindtægter i alt	736.995	787.924
2	Renteudgifter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	24.354	26.425
	Indlån og anden gæld	54.268	92.049
	Repo indlån	66	0
	Udstedte obligationer	3.679	7.207
	Efterstillede kapitalindskud	8.790	13.023
	Øvrige renteudgifter	8	549
	Renteudgifter i alt	91.165	139.253
3	Udbytte af aktier m.v.		
	Aktier	13.010	7.897
	Udbytte af aktier m.v. i alt	13.010	7.897
4	Gebyrer og provisioner		
	Brutto gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel og depoter	58.631	45.378
	Formuepleje	111.887	96.994
	Betalingsformidling	26.357	23.883
	Lånesagsgebyrer	15.879	11.851
	Garantiprovision	56.362	51.891
	Øvrige gebyrer og provisioner	31.960	31.085
	Brutto gebyrer og provisionsindtægter i alt	301.076	261.082
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		
	Værdipapirhandel og depoter	10.783	8.938
	Formuepleje	6.391	5.551
	Betalingsformidling	8.973	3.034
	Lånesagsgebyrer	2.637	2.128
	Øvrige gebyrer og provisioner	12.903	12.050
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	41.687	31.701
	Netto gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel og depoter	47.848	36.440
	Formuepleje	105.496	91.443
	Betalingsformidling	17.384	20.849
	Lånesagsgebyrer	13.242	9.723
	Garantiprovision	56.362	51.891
	Øvrige gebyrer og provisioner	19.057	19.035
	Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt	259.389	229.381
	Valutaindtjening	15.812	13.489
	Netto gebyrer, provisioner og valutaindtjening i alt	275.201	242.870

NOTER

Note nr.	2015 1.000 kr.	2014 1.000 kr.
5 Kursreguleringer		
Andre udlån og tilgodehavender, dagsværdiregulering*	9.249	11.129
Obligationer	-29.648	21.779
Aktier m.v.	34.659	23.594
Valuta	15.812	13.489
Afledte finansielle instrumenter i alt, heraf	-489	3.482
Rentekontrakter	-1.650	2.543
Aktiekontrakter	1.161	939
Udstedte obligationer	0	3.295
Øvrige forpligtelser	0	5.525
Kursreguleringer i alt	29.583	82.293
* Der henvises til note 35.		
6 Udgifter til personale og administration		
Vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab:		
Direktion*/**:		
John Bull Fisker	4.336	4.001
Gage	4.069	4.001
Pension	267	0
Jørn Nielsen (indtrådt pr. 1. september 2015)	701	-
Gage	701	-
Pension	0	-
Vederlag i alt	5.037	4.001
Bestyrelse*:		
Jens Lykke Kjeldsen, formand	328	299
Martin Krogh Pedersen, næstformand	218	199
Gert Asmussen	163	149
Inge Sandgrav Bak	163	149
Gravers Kjærgaard (udtrådt pr. 25. februar 2015)	27	149
Jens Møller Nielsen (indtrådt pr. 22. april 2015)	109	0
Jørgen Lund Pedersen	163	149
Bo Bennedsgaard	163	149
Dan Astrup Sørensen (indtrådt pr. 1. marts 2015)	136	0
Gitte E. S. Vigsø	163	149
Vederlag i alt	1.633	1.392
Repræsentantskab*:		
Vederlag i alt	415	393
I alt	7.085	5.786
Personaleudgifter:		
Lønninger	130.240	124.664
Pensioner	13.281	12.749
Udgifter til social sikring	932	905
Personaleantals afhængige omkostninger	20.485	17.826
I alt	164.938	156.144
Øvrige administrationsudgifter	109.611	108.602
Udgifter til personale og administration i alt	281.634	270.532
* Direktionen, bestyrelsen og repræsentantskabet modtager ikke variabelt vederlag.		
** Direktionen har firmabil.		
7 Antal fuldtidsbeskæftigede		
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede har andraget	269	257

Note nr.		2015 1.000 kr.	2014 1.000 kr.
8	Lønninger til væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner		
	Fast løn	11.763	11.577
	Variabel løn	225	350
	Pension	1.248	1.273
	I alt	13.236	13.200
	Antal fuldtidsbeskæftigede ultimo året	14	14
9	Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisor		
	Lovpligtig revision	625	625
	Andre erklæringer med sikkerhed	60	50
	Skatterådgivning	0	0
	Andre ydelser	114	100
	Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisor i alt	799	775
	Banken har herudover en intern revision.		
10	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
	Materielle aktiver		
	Domicilejendomme, afskrivninger	613	662
	Domicilejendomme, nedskrivninger	1.500	6.000
	Øvrige materielle aktiver, afskrivninger	5.238	5.530
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt	7.351	12.192
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	11.552	77.980
	Faktisk realiserede nettotab	87.250	53.427
	Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-38.435	-44.221
	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. i alt	60.367	87.186
12	Skat		
	Beregnet skat af årets indkomst	133.489	139.780
	Regulering af udskudt skat	-2.973	1.826
	Regulering af udskudt skat i forbindelse med ændring af skatteprocent	-924	-538
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	3	84
	Skat i alt	129.595	141.152
	Effektiv skatteprocent (pct.):		
	Bankens aktuelle skatteprocent	23,5	24,5
	Permanente afvigelser	-1,3	-0,4
	Regulering af udskudt skat i forbindelse med ændring af skatteprocent	-0,2	-0,1
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	0,0	0,0
	Effektiv skatteprocent i alt	22,0	24,0
		31. dec. 2015 1.000 kr.	31. dec. 2014 1.000 kr.
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Anfordring	98.583	59.014
	Til og med 3 måneder	230.019	0
	Over 3 måneder og til og med 1 år	64.000	1.476
	Over 1 år og til og med 5 år	320.000	120.000
	Over 5 år	5.000	0
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	717.602	180.490
	Der fordeles således:		
	Tilgodehavender hos centralbanker	130.019	0
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	587.583	180.490
		717.602	180.490

Note nr.		31. dec. 2015 1.000 kr.	31. dec. 2014 1.000 kr.
14	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
	Anfordring	2.055.385	1.383.877
	Til og med 3 måneder	1.054.786	1.248.521
	Over 3 måneder og til og med 1 år	2.273.914	1.869.846
	Over 1 år og til og med 5 år	5.849.053	5.281.673
	Over 5 år	6.066.782	5.723.217
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	17.299.920	15.507.134
	Heraf tilbagekøbsaftaler mod sikkerhed / reverseforretninger	283.188	583.142
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	701.131	736.513
	Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb	149.057	179.129
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-121.034	-174.736
	Tabsbogført dækket af nedskrivninger	-64.604	-39.775
	Akkumulerede individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	664.550	701.131
	Gruppevise nedskrivninger		
	Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ved det foregående regnskabsårs afslutning	226.272	112.652
	Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb	46.650	113.620
	Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	272.922	226.272
	Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	937.472	927.403
	Hensættelser til tab på garantier		
	Akkumulerede individuelle hensættelser til tab på garantier ved det foregående regnskabsårs afslutning	3.995	4.256
	Hensættelser henholdsvis værdireguleringer i årets løb	5.152	2.261
	Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-3.586	-2.469
	Tabsbogført dækket af hensættelser	-83	-53
	Akkumulerede individuelle hensættelser til tab på garantier på balancetidspunktet	5.478	3.995
	Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier på balancetidspunktet	942.950	931.398
	* Der er ikke foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.		
16	Obligationer til dagsværdi*		
	Børsnoterede**	3.114.721	4.659.495
	Obligationer til dagsværdi i alt	3.114.721	4.659.495
	* Banken har ingen hold-til-udløb obligationer.		
	** Der henvises til ledelsesberetningens side 26, hvoraf ratingklasser fremgår.		

Note nr.		31. dec. 2015 1.000 kr.	31. dec. 2014 1.000 kr.
17	Aktier m.v.		
	Børsnoterede på Nasdaq Copenhagen	11.492	13.237
	Investeringsforeningsbeviser	196.590	27.413
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	1.450	1.473
	Sektoraktier optaget til dagsværdi	257.517	240.924
	Aktier m.v. i alt	467.049	283.047
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	0	0
	Årets tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af de samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der er afhændet eller udgået af driften i årets løb	0	0
	Dagsværdien på balancetidspunktet	6.056	6.056
	Domicilejendomme		
	Omvurderet værdi ved det foregående regnskabsårs afslutning	60.345	67.815
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0
	Afgang i året løb	0	-1.236
	Årets afskrivninger	-614	-662
	Årets nedskrivninger ved omvurdering	-1.500	-6.000
	Årets tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af de samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der er afhændet eller udgået af driften i årets løb	0	428
	Omvurderet værdi i alt på balancetidspunktet	58.231	60.345
	Ved målingen af investeringsejendomme og domicilejendomme er der anvendt forrentningskrav på mellem 6% og 8%.		
	Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved målingen af investeringsejendomme og domicilejendomme.		
19	Øvrige materielle aktiver		
	Kostpris		
	Kostprisen ved det foregående regnskabsårs afslutning uden af- og nedskrivninger	33.515	28.846
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	3.979	5.911
	Afgang i årets løb	-2.776	-1.242
	Den samlede kostpris på balancetidspunktet	34.718	33.515
	Af- og nedskrivninger		
	Af- og nedskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning	28.849	24.461
	Årets afskrivninger	4.371	5.530
	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	-2.708	-1.142
	De samlede af- og nedskrivninger på balancetidspunktet	30.512	28.849
	Øvrige materielle aktiver i alt på balancetidspunktet	4.206	4.666
20	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter og provision	55.181	62.538
	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	133.559	138.054
	Forskellige debitorer og diverse andre aktiver	24.827	31.325
	Øvrige indskud	17.053	16.946
	Andre aktiver i alt	230.620	248.863

NOTER

Note nr.		31. dec. 2015 1.000 kr.	31. dec. 2014 1.000 kr.
21	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	Anfordring	268.254	258.042
	Til og med 3 måneder	55.023	478.264
	Over 3 måneder og til og med 1 år	171.936	76.818
	Over 1 år og til og med 5 år	593.775	611.326
	Over 5 år	413.598	486.765
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	1.502.586	1.911.215
	Der fordeles således:		
	Gæld til kreditinstitutter	1.502.586	1.911.215
		1.502.586	1.911.215
22	Indlån og anden gæld		
	Anfordring*	11.332.913	9.209.187
	Indlån og anden gæld med opsigelse:		
	Til og med 3 måneder	1.891.994	1.761.577
	Over 3 måneder og til og med 1 år	667.677	1.064.673
	Over 1 år og til og med 5 år	966.866	948.383
	Over 5 år	2.127.093	2.466.453
	Indlån og anden gæld i alt	16.986.543	15.450.273
	Der fordeles således:		
	Anfordring	10.912.726	8.815.421
	Med opsigelsesvarsel	327.306	348.422
	Tidsindsud	2.352.697	2.735.273
	Lange indlånsaftaler	2.192.532	2.238.720
	Særlige indlånsformer*	1.201.282	1.312.437
		16.986.543	15.450.273
	* Særlige indlånsformer under udbetaling indgår i posten »Anfordring«, mens beløbet i specifikationen af de forskellige indlånsformer i stedet indgår i posten »Særlige indlånsformer«.		
23	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
	Til og med 3 måneder	0	2.573
	Over 3 måneder og til og med 1 år	0	233.665
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	0	236.238
	Der fordeles således:		
	Udstedelser i norske kroner		
	Nom. 100 mio. norske kroner*	0	82.320
	Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdiregulering af udstedelser i norske kroner	0	2.473
	Udstedelser i euro		
	Nom. 20 mio. euro*	0	148.872
	Andre udstedelser	0	2.573
		0	236.238
	* Der henvises til note 35.		
24	Andre passiver		
	Skyldige renter og provision	6.430	26.240
	Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	55.077	42.384
	Forskellige kreditorer og diverse andre passiver	81.230	87.607
	Andre passiver i alt	142.737	156.231

Note nr.

						31. dec. 2015 1.000 kr.	31. dec. 2014 1.000 kr.
25	Hensættelser til udskudt skat						
	Den opgjorte udskudte skat relaterer sig til følgende balanceposter:						
	Udlån og andre tilgodehavender					-5.864	-2.817
	Materielle aktiver					-455	-451
	Aktiver i midlertidig besiddelse					-224	-80
	Øvrige balanceposter					17.122	17.824
	Hensættelser til udskudt skat i alt					10.579	14.476
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	373.125	0
Bilateral aftale**	Variabel	EUR	27	Indfriet	Indfriet	0	200.977
Supplerende kapital i alt						373.125	200.977
Hybrid kernekapital							
Obligationslån***	4,795	DKK	200	Indfriet	Indfriet	0	200.000
Egenbeholdning						0	-35.500
Hybrid kernekapital i alt						0	164.500
Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdiregulering****						-847	190
Efterstillede kapitalindskud i alt						372.278	365.667
Der fordeles således:							
Efterstillede kapitalindskud, som medregnes i kapitalgrundlaget						373.125	292.382
Efterstillede kapitalindskud, som ikke medregnes i kapitalgrundlaget						0	73.095
Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdiregulering****						-847	190
						372.278	365.667
* 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 - 2015: tkr. 4.365							
** Indfriet den 30. juni 2015. Renteudgifter - 2015: tkr. 3.127 / 2014: tkr. 5.096							
*** Indfriet den 2. marts 2015. Renteudgifter - 2015: tkr. 1.298 / 2014: tkr. 7.927							
**** Der henvises til note 35.							
27	Aktiekapital						
Antal aktier á kr. 5 (stk.):							
Primo året						4.780.000	4.840.000
Annullering i årets løb						-110.000	-60.000
Ultimo året						4.670.000	4.780.000
Heraf reserveret til senere annullering						100.000	110.000
Aktiekapital i alt						23.350	23.900
Hele aktiekapitalen er optaget til notering på Nasdaq Copenhagen.							

Note nr.		31. dec. 2015 1.000 kr.	31. dec. 2014 1.000 kr.
28	Egne kapitalandele		
	Egne kapitalandele optaget i balancen til Markedsværdi udgør	0 151.226	0 130.781
	Antal egne aktier (stk.):		
	Primo	113.525	62.554
	Køb i årets løb	347.731	290.886
	Salg i årets løb	-250.439	-179.915
	Annullering i årets løb	-110.000	-60.000
	Ultimo	100.817	113.525
	Heraf reserveret til senere annullering	100.000	110.000
	Pålydende værdi af beholdningen af egne aktier ultimo	504	568
	Egne aktiers andel af ultimo aktiekapitalen (pct.):		
	Primo	2,4	1,3
	Køb i årets løb	7,5	6,1
	Salg i årets løb	-5,4	-3,8
	Annullering i årets løb	-2,3	-1,2
	Ultimo	2,2	2,4
	Samlet købssum for erhvervede aktier i årets løb	640.370	466.512
	Samlet salgssum for afhændede aktier i årets løb	500.590	337.637
	Årets handel med egne aktier er foretaget med baggrund i bankens almindelige handel med aktier og aktieopkøbsprogram.		
29	Eventualforpligtelser m.v.		
	Eventualforpligtelser		
	Finansgarantier	1.112.688	978.987
	Tabsgarantier for realkreditlån	80.981	62.074
	Tabsgaranti Totalkredit	116.104	187.068
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	641.756	728.745
	Sektorgarantier	45.321	48.596
	Øvrige eventualforpligtelser	237.531	212.340
	Eventualforpligtelser i alt	2.234.381	2.217.810
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	1.101.739	1.081.240
	Ud af beholdningen af værdipapirer har banken til sikkerhed for clearing m.v. over for Danmarks Nationalbank pantsat værdipapirer med en samlet kursværdi på	231.505	275.685
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 2015 og 2014 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.

	31. dec. 2015 1.000 kr.	31. dec. 2014 1.000 kr.
Størrelsen af lån til samt pant, kaution eller garantier stiftet for medlemmerne i bankens:		
Direktion Rentesatser 2015 (Mastercard)	350	250
Bestyrelse, inkl. medarbejdervalgte 0,75% - 12,0%	10.249	9.755
Der er i årets løb bevilget nye engagementer for netto	2.810	2.400
Alle engagementer er ydet på markeds-mæssige vilkår, herunder såvel rente- som garantiprovisionssatser.		
Sikkerhedsstillelser fra medlemmerne i bankens:		
Direktion	0	0
Bestyrelse, inkl. medarbejdervalgte	1.805	74
	31. dec. 2015 Antal styk	31. dec. 2014 Antal styk
Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier* i Ringkjøbing Landbobank ultimo året		
Bestyrelse:		
Jens Lykke Kjeldsen	7.070	7.000
Martin Krogh Pedersen	6.501	6.501
Gert Asmussen	4.528	4.528
Inge Sandgrav Bak	2.521	2.521
Gravers Kjærgaard (udtrådt pr. 25. februar 2015)	-	6.663
Jens Møller Nielsen (indtrådt pr. 22. april 2015)	138	-
Jørgen Lund Pedersen	200	100
Bo Bennedsgaard	532	532
Dan Astrup Sørensen (indtrådt pr. 1. marts 2015)	1	-
Gitte E. S. Vigsø	23	30
Direktion:		
John Bull Fisker	14.994	15.192
Jørn Nielsen (indtrådt pr. 1. september 2015)	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 finansiel forpligtelse kan indfries til mellem villige uafhængige parter. For finansielle aktiver og forpligtelser, der prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af observerede markedspriser på balancedagen. For finansielle instrumenter, der ikke prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af almindeligt anerkendte prisfastsættelsesmetoder.

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

Udlån optages i bankens balance til amortiseret kostpris. Forskellen til dagsværdier er beregnet som modtagne gebyrer og provisioner, afholdte omkostninger ved udlånsforretninger samt for fastforrentede udlån den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde den aktuelle markedsrente med udlånenes pålydende rente.

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

Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris, 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. 2015		31. dec. 2014	
	Bogført værdi 1.000 kr.	Dagsværdi 1.000 kr.	Bogført værdi 1.000 kr.	Dagsværdi 1.000 kr.
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	331.563	331.563	190.873	190.873
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker*	717.602	717.602	180.490	180.490
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris*	17.329.606	17.366.133	15.537.722	15.559.875
Obligationer til dagsværdi*	3.114.721	3.114.721	4.659.495	4.659.495
Aktier m.v.	469.716	469.716	283.577	283.577
Afledte finansielle instrumenter	133.559	133.559	138.054	138.054
Finansielle aktiver i alt	22.096.767	22.133.294	20.990.211	21.012.364
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker*	1.502.586	1.502.586	1.911.215	1.911.215
Indlån og anden gæld*	16.991.639	17.003.076	15.460.254	15.478.548
Udstedte obligationer til amort. kostpris*	0	0	239.293	236.820
Afledte finansielle instrumenter	55.077	55.077	42.384	42.384
Efterstillede kapitalindskud*	373.057	373.057	373.344	372.087
Finansielle forpligtelser i alt	18.922.359	18.933.796	18.026.490	18.041.054

* 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:

Bøgførte værdier:

	31. dec. 2015 1.000 kr.	31. dec. 2014 1.000 kr.
Fastforrentede udlån		Fastforrentede udlån Udstedte obligationer Variabelt forrentet supplerende kapital Fastforrentet hybrid kernekapital
Renterisiko		Renterisiko
Valutarisiko		Valutarisiko
Udlån	218.846	58.000
Udstedte obligationer	0	84.793
Supplerende kapital	0	200.216
Hybrid kernekapital	0	165.451
Afdækning er sket således:		
Renteswaps - syntetisk hovedstol i alt	182.000	221.250
Valutaswaps - syntetisk hovedstol i alt	36.846	283.297
Markedsværdi i alt	-3.616	-3.088

* 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

	31. dec. 2015 1.000 kr.	31. dec. 2014 1.000 kr.
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17.299.920	15.507.134
Garantier (eventualforpligtelser)	2.228.903	2.213.815
Udnyttede kreditfaciliteter*	6.100.991	4.904.891
Øvrige eksponeringer, herunder afledte finansielle instrumenter	404.455	355.626
Maksimal krediteksponering i alt	26.034.269	22.981.466

* Banken har stillet udnyttede kreditfaciliteter til rådighed for i alt 6,1 mia. kroner. Omfanget af committede kreditfaciliteter er begrænset, og den ikke-committede del vil banken kunne ophæve med omgående virkning.

Note nr.

37 Kreditrisiko - fortsat

Modtagne sikkerheder for maksimal krediteksponering	Maksimal krediteksponering	Udlån og garantier	Ejendomme	Modtagne sikkerheder			I alt
				Værdipapirer og kontantindestående		Andre sikkerheder*	
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	Løsøre	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
Finansering 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. I forbindelse med opgørelse af belåningsværdier foretages der altid et fradrag i værdien til afdækning af realisationsrisiko, omkostninger m.v.

Den ovenstående tabel viser anvendte belåningsværdier for maksimale krediteksponeringer. Belåningsværdierne er opgjort i henhold til bankens interne forretningsgange, og de anvendes i forbindelse med bevillingen af engagementer. Tabellen omfatter kun belåningsværdier svarende til den maksimale krediteksponering for det enkelte engagement. Såfremt belåningsværdien for et engagement overstiger den maksimale bevilligede krediteksponering, er den overskydende belåningsværdi ikke medregnet i tabellen.

Note
nr.

37 Kreditrisiko - fortsat

Som følge af generel forsigtighed ved opgørelse af belåningsværdier vil de evetuelle 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 tabellen.

En del af de uudnyttede kreditrammer, som indgår i den maksimale krediteksponeering, 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 krediteksponeering i praksis således mindre end det, som fremgår af tabellen.

Sektor- og branchefordeling

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

	31. dec. 2015 Procent	31. dec. 2014 Procent
Udlån, garantier og uudnyttede kreditfaciliteter i pct. ultimo året fordelt på sektorer og brancher		
Offentlige myndigheder	0,1	0,1
Erhverv:		
Landbrug, jagt og skovbrug		
Kvægbrug m.v.	1,5	2,0
Svinebrug m.v.	1,5	2,0
Øvrig landbrug, jagt og skovbrug	4,1	4,7
Fiskeri	2,0	2,2
Minkproduktion	1,0	0,9
Industri og råstofudvinding	3,2	3,0
Energiforsyning	3,1	1,4
Vindmøller - Danmark	5,3	7,3
Vindmøller - udland	10,5	12,5
Bygge og anlæg	2,3	2,1
Handel	4,3	4,1
Transport, hoteller og restauranter	1,5	1,2
Information og kommunikation	0,3	0,3
Finansiering og forsikring	15,7	12,7
Fast ejendom	11,8	10,4
Øvrige erhverv	6,8	6,9
Erhverv i alt	74,9	73,7
Privat	25,0	26,2
I alt	100,0	100,0

Note nr.

37

Kreditrisiko - fortsat

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

Offentlige myndigheder

0,1

0,0

Erhverv:

Landbrug, jagt og skovbrug

 Kvægbrug m.v.

1,5

2,1

 Svinebrug m.v.

1,5

2,1

 Øvrig landbrug, jagt og skovbrug

3,9

4,4

Fiskeri

2,2

2,3

Minkproduktion

1,0

0,8

Industri og råstofudvinding

2,6

2,6

Energiforsyning

3,5

1,5

Vindmøller - Danmark

6,0

7,7

Vindmøller - udland

11,9

13,1

Bygge og anlæg

1,8

1,7

Handel

3,6

3,5

Transport, hoteller og restauranter

1,8

1,1

Information og kommunikation

0,2

0,2

Finansiering og forsikring

15,0

15,0

Fast ejendom

13,7

11,6

Øvrige erhverv

6,1

6,1

Erhverv i alt

76,3

75,8

Privat

23,6

24,2

I alt

100,0

100,0

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

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 engagementer, resulterer dette i lave kreditrisici.

Privatkunder udgør i alt 23,6% af Ringkjøbing Landbobanks samlede udlån og garantier. Hovedparten af disse kunder findes i bankens kerneområde i Midt- og Vestjylland og er kendetegnet ved en solid kreditbonitet. Efter nogle år med betydelige nedskrivninger og forringet bonitet oplevede banken i 2014 en stabilisering af kundernes kreditbonitet, og denne udvikling er fortsat i 2015 med en forbedret bonitet og et lavere nedskrivningsbehov til følge. De konstaterede tab på privatkunder er i lighed med forudgående år på et lavt niveau. De primære sikkerheder modtaget fra privatkunder består af sikkerhed i fast ejendom (privatboliger).

Banken har en veldiversificeret landbrugsportefølje med 1,5% af den samlede udlåns- og garantimasse på svinebrug, 1,5% på kvægbrug, mens øvrig landbrug m.v. udgør 3,9%. Samlet set er eksponeringen mod disse tre landbrugssektorer faldet fra 8,6% i 2014 til 6,9% i 2015. Bytteforholdene for landbruget er forringet gennem det seneste år, og konjunkturførholdene for landbruget som helhed er vanskelige. Overordnet er indtjeningen i landbruget svag, og selvom bankens landbrugskunder har relativt mindre gæld end sektoren som helhed, har banken alløkeret betydelige nedskrivninger til denne sektor. Disse nedskrivninger er forøget betragteligt gennem 2015. Sikkerhederne består primært af pant i landbrugsejendomme (jord, bygninger samt bedrifternes øvrige produktionsapparat). Hertil kommer transport i hektarstøtte samt øvrige afregninger m.v.

37 Kreditrisiko - fortsat

Finansiering af vindmøller har været en kernekompetence i banken i mere end 20 år, og bankens udlån til vindmøller udgør i alt 17,9%. 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 er vokset pænt. I 2015 har aktivitetsniveauet for opstilling af nye vindmøller i Danmark imidlertid været lavt, idet faldende 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 faldende afregningspriser for vindmøllestrøm i Danmark forringer de danske vindmøllers rentabilitet, men bankens forsigtighed i låneudmålingen bevirker, at projekterne har en betydelig modstandskraft over for faldende priser. Bankens realiserede tab i denne sektor har været minimale, og finanskrisen har bekræftet, at risikoen ved denne branche er begrænset. Sikkerhederne omfatter primært første prioritetspant i vindmøller samt transport i elafregninger og eventuelle tilskud. Bankens oplever uændret et effektivt marked og høj omsættelighed af vindmøller.

Fast ejendom udgør i alt 13,7% af bankens samlede udlån og garantier, og udgør en voksende andel af banken udlån og garantier. Udlånet og sikkerhederne kan hovedsageligt opdeles i følgende grupper:

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

I forbindelse med anden prioritetsfinansiering lægger banken vægt på projektets evne til at afvikle gælden inden lejekontraktens udløb. Begge typer udlån har under finanskrisen vist deres styrke, og banken er komfortabel hermed.

Finansiering og forsikring udgør i alt 15,0% af bankens samlede udlån og garantier, og omfatter blandt andet eksponering mod velkonsoliderede finansielle modparter samt bankens koncept for værdipapirbelåning. Den primære sikkerhed i dette koncept består af børsnoterede værdipapirer. Konceptet har for alvor vist sin styrke i de særdeles volatile perioder på de finansielle markeder, som finanskrisen har budt på.

Note nr.

37 Kreditrisiko - fortsat

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

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

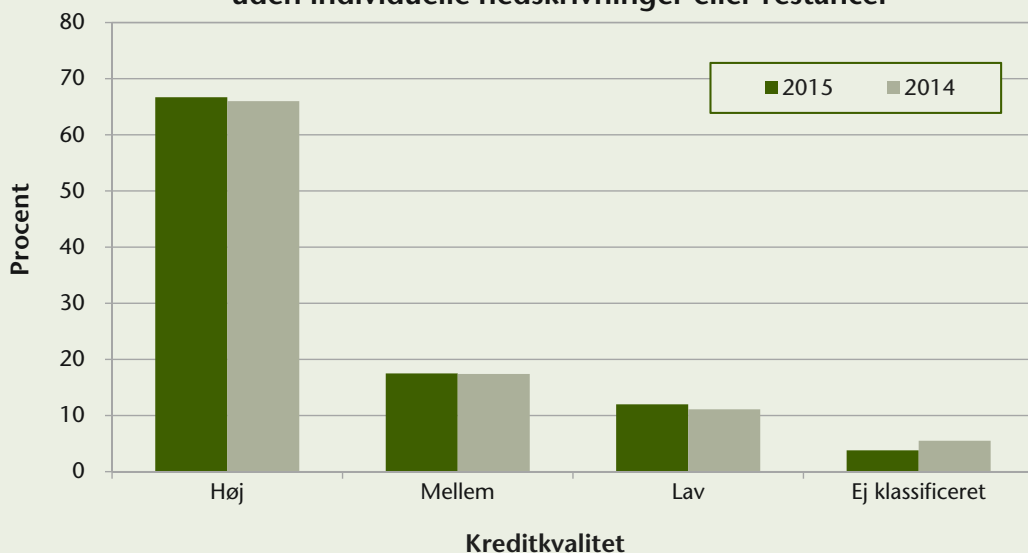
I de statistiske modeller indgår forskellige faktorer, herunder oplysninger om kundens formue samt en række adfærdsdata. Disse er udvalgt blandt en lang række mulige faktorer, idet de valgte faktorer bedst beskriver tidligere misligholdte engagementer.

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

Det fremgår af figuren nedenfor, at ultimo 2015 er 67% af udlån og garantier med høj kreditkvalitet sammenholdt med 66% ultimo 2014. Gruppen af mellem kvalitet er uændret 17%, mens gruppen med lav kreditkvalitet vokset fra 11% til 12%. Gruppen af ej klassificerede engagementer udgør 4% mod 6% ultimo 2014.

Gennem 2015 har banken fået mange nye kunder, og i forbindelse med indgåelse af nye kundeforhold er banken meget opmærksom på kundernes kreditbonitet og potentielle risici. En særsilt gennemgang af nye kunder i 2015 viser, at disse kunder i gennemsnit har en bedre kreditbonitet end bankens portefølje som helhed. Bankens mange kunder med høj kreditbonitet afvikler imidlertid også gæld i højt tempo. I forening resulterer dette i en kreditkvalitet, som er stort set uforandret i forhold til 2014. Banken har dermed fastholdt 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)
 2015 18.573
 2014 15.789

* Eksklusiv reverseforretninger.

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.
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
Finansering 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
2014						
Offentlige myndigheder	4.802	1	4.803	4.802	1	4.803
Erhverv:						
Landbrug, skov og fiskeri	12.377	4.248	16.625	113.914	21.328	135.242
Industri og råstofudvinding	606	10	616	13.962	315	14.277
Energiforsyning	5.819	3	5.822	10.535	3	10.538
Bygge og anlæg	3.857	145	4.002	21.548	160	21.708
Handel	6.300	807	7.107	40.775	2.457	43.232
Transport, hoteller og restauranter	6.151	345	6.496	61.250	345	61.595
Information og kommunikation	245	188	433	1.650	488	2.138
Finansering og forsikring	2.180	7.914	10.094	6.085	17.914	23.999
Fast ejendom	2.750	13.137	15.887	35.868	13.138	49.006
Øvrige erhverv	11.672	2.518	14.190	57.723	4.953	62.676
Erhverv i alt	51.957	29.315	81.272	363.310	61.101	424.411
Privat	33.453	5.960	39.413	128.847	24.805	153.652
I alt	90.212	35.276	125.488	496.959	85.907	582.866

NOTER

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.	Kontraktbrud 1.000 kr.	Lempelser i vilkår 1.000 kr.	Sandsynlig konkurs 1.000 kr.	Krediteksponering i alt 1.000 kr.	Individuelle nedskrivninger 1.000 kr.
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
Finansering 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	
2014						
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0
Erhverv:						
Landbrug, skov og fiskeri	168.050	68.101	100.197	91.275	427.623	312.683
Industri og råstofudvinding	10.971	2.017	2.445	0	15.433	12.163
Energiforsyning	2.078	5.463	0	0	7.541	4.686
Bygge og anlæg	7.590	4.131	0	6.386	18.107	11.059
Handel	13.889	9.421	1.750	383	25.443	16.992
Transport, hoteller og restauranter	6.046	3.824	6.000	1.866	17.736	13.601
Information og kommunikation	425	962	36	250	1.673	1.526
Finansering og forsikring	0	0	0	1.841	1.841	1.546
Fast ejendom	83.350	46.659	1.523	54.337	185.869	85.980
Øvrige erhverv	29.843	21.688	7.848	13.698	73.077	47.871
Erhverv i alt	322.242	162.266	119.799	170.036	774.343	508.107
Privat	167.470	98.585	23.684	33.255	322.994	193.024
Krediteksponering i alt	489.712	260.851	143.483	203.291	1.097.337	701.131
Individuelle nedskrivninger	293.346	182.390	108.333	117.062	701.131	

Note
nr.

37 Kreditrisiko - fortsat

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

Banken har i øvrigt foretaget gruppevis nedskrivninger på i alt 273 mio. kroner pr. 31. december 2015.

	31. dec. 2015 1.000 kr.	31. dec. 2014 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	1.238.474	1.305.572
Nedskrivninger	-612.462	-645.068
Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	626.012	660.504
Gruppevist nedskrevne udlån		
Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	16.239.543	14.167.573
Nedskrivninger	-272.922	-226.272
Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	15.966.621	13.941.301
Standset renteberegning		
Udlån og andre tilgodehavender med standset renteberegning udgør på balancetidspunktet	74.220	58.244
Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter		
Positiv markedsværdi (efter modpartsrisiko) efter netting		
Modpart med risikovægt 20 pct.	38.372	79.843
Modpart med risikovægt 50 pct.	8.695	8.602
Modpart med risikovægt 75 pct.	35.227	44.663
Modpart med risikovægt 100 pct.	101.560	63.461
Risikovægt i alt	183.854	196.569
38 Valutarisiko		
Aktiver i fremmed valuta i alt	4.532.752	4.832.007
Passiver i fremmed valuta i alt	3.916.791	4.003.894
Valutaindikator 1	23.440	10.409
Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital (pct.)	0,8	0,4
Valutaindikator 2	101	196
Valutaindikator 2 i pct. af kernekapital (pct.)	0,0	0,0
39 Renterisiko		
Renterisiko i alt	64.203	31.963
Renterisiko (pct.)	2,2	1,2
Renterisiko opdelt på valutaer:		
DKK	51.802	36.060
NOK	58	-311
EUR	12.103	-2.959
CHF	-266	-125
USD	-238	-675
GBP	0	-30
SEK	694	0
Øvrige valutaer	50	3
I alt	64.203	31.963

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.

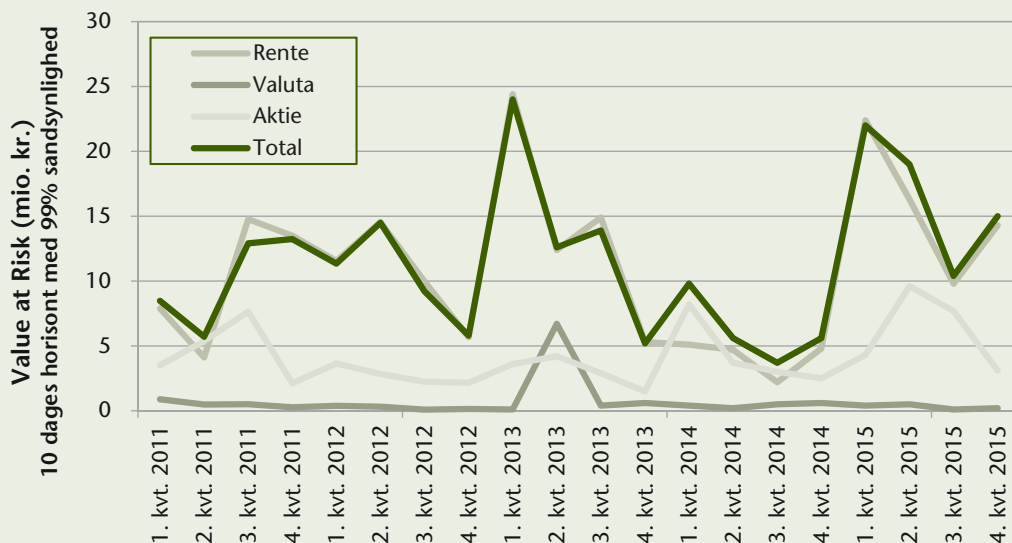
Risikotype (I mio. kroner)	Gennemsnitligt VaR-tal	Mindste VaR-tal*	Højeste VaR-tal*	Ultimo VaR-tal
2015				
Rente	13,6	4,3	18,0	14,3
Valuta	0,4	0,3	0,5	0,2
Aktie	7,2	2,6	20,1	3,1
Diversifikation	-5,5	-2,0	-12,8	-2,6
Total VaR-tal	15,7	5,2	25,8	15,0

* Bestemt ud fra total VaR-tallet.

Følsomhedsanalyse på sektoraktier (i 1.000 kr.)

Sektoraktier jf. note 17	257.517
Resultatpåvirkning ved kursændring på 10%	25.752

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	46.863	2.177		
Spot, salg	45.372	-222		
Terminer / futures, køb	720.615	5.802	141.786	-213
Terminer / futures, salg	1.447.903	17.588	129.772	-99
Optioner, erhvervede	52.320	492		
Optioner, udstedte	52.320	-501		
Rentekontrakter				
Spot, køb	118.511	44		
Spot, salg	107.508	220		
Terminer / futures, køb	20.232	74	2.000	-15
Terminer / futures, salg	63.555	-17	9.576	-9
Swaps	247.741	-7.110	596.955	-2.322
Optioner, erhvervede			24.347	243
Optioner, udstedte			24.347	-243
Aktiekontrakter				
Spot, køb	20.232	155		
Spot, salg	22.018	-97		
Terminer / futures, køb	6	-107		
Terminer / futures, salg	6	107		
Optioner, erhvervede	284	2	100	31
Optioner, udstedte	284	-2	100	-31
Over 1 år til og med 5 år				
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Over 5 år	
			Nominal værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer / futures, køb	64.637	-617		
Terminer / futures, salg	64.672	821		
Swaps	17.194	0	36.846	-1.311
Rentekontrakter				
Swaps	1.262.061	-7.066	711.619	4.419
Optioner, erhvervede	39.712	1.850	183.004	9.671
Optioner, udstedte	39.712	-1.850	183.004	-9.671
Aktiekontrakter				
Terminer / futures, køb	2	38		

NOTER

Note
nr.

41 Afledte finansielle instrumenter - fortsat

I 1.000 kroner	I alt nominal værdi		I alt nettomarkedsværdi	
	2015	2014	2015	2014
Valutakontrakter				
Spot, køb	46.863	26.063	2.177	141
Spot, salg	45.372	29.605	-222	-171
Terminer / futures, køb	927.038	1.637.339	4.973	6.832
Terminer / futures, salg	1.642.347	2.823.698	18.310	17.940
Swaps	54.040	296.839	-1.311	-7.015
Optioner, erhvervede	52.320	73.979	492	382
Optioner, udstedte	52.320	73.978	-501	-387
Rentekontrakter				
Spot, køb	118.511	193.022	44	5.606
Spot, salg	107.508	145.269	220	-930
Terminer / futures, køb	22.232	24.321	59	217
Terminer / futures, salg	73.131	61.222	-26	32
Swaps	2.818.376	2.060.468	-12.081	-13.911
Optioner, erhvervede	247.063	404.694	11.764	14.834
Optioner, udstedte	247.063	404.694	-11.764	-14.834
Aktiekontrakter				
Spot, køb	20.232	12.108	156	-109
Spot, salg	22.018	18.545	-97	136
Terminer / futures, køb	8	8	-69	215
Terminer / futures, salg	6	8	107	-215
Optioner, erhvervede	384	184	33	507
Optioner, udstedte	384	184	-33	-507
Andre afledte kontrakter				
Credit Default Swaps		74.346		638
Netto markedsværdi i alt			12.231	9.401

Note
nr.

41 Afledte finansielle instrumenter - fortsat

I 1.000 kroner

	Markedsværdi				Gennemsnitlig markedsværdi			
	Positiv		Negativ		Positiv		Negativ	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Valutakontrakter								
Spot, køb	2.177	141			601	50	109	34
Spot, salg			222	171	865	26	87	294
Terminer / futures, køb	19.498	19.695	14.525	12.863	29.916	17.675	14.046	5.797
Terminer / futures, salg	28.918	32.141	10.608	14.201	28.838	31.341	20.809	11.065
Swaps	785	1.017	2.096	8.032	583	1.127	1.787	4.737
Optioner, erhvervede	492	386		4	470	97		1
Optioner, udstedte		5	501	392		1	479	98
Rentekontrakter								
Spot, køb	75	5.629	31	23	2.581	3.888	542	2.856
Spot, salg	279	32	59	962	425	3.169	191	4.039
Terminer / futures, køb	87	217	28		569	360	1.050	
Terminer / futures, salg	120	75	146	43	1.185	134	380	2.348
Swaps	68.426	61.887	80.507	75.798	58.005	65.617	66.907	26.432
Optioner, erhvervede	11.764	14.834			12.950	3.709		
Optioner, udstedte			11.764	14.834			12.950	3.709
Aktiekontrakter								
Spot, køb	439	253	283	362	981	3.287	793	379
Spot, salg	321	382	418	246	766	400	875	3.351
Terminer / futures, køb	38	215	107		9.553	131	100	38
Terminer / futures, salg	107			215	102	38	9.600	131
Optioner, erhvervede	33	507			207	199		
Optioner, udstedte			33	507			207	199
Andre afledte kontrakter								
Credit Default Swaps		638			243	834		
Netto markedsværdi i alt	133.559	138.054	121.328	128.653	148.840	132.083	130.912	65.508
Sikkerhedsstillelse i henhold til CSA-aftaler			-66.251	-86.269				
I alt andre aktiver / andre passiver	133.559	138.054	55.077	42.384				

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

5 ÅRS HOVEDTAL

Sammendrag (i 1.000 kr.)	2015	2014	2013	2012	2011
Resultatopgørelse					
Renteindtægter	736.995	787.924	776.268	834.021	858.257
Renteudgifter	91.165	139.253	146.037	200.764	245.291
Netto renteindtægter	645.830	648.671	630.231	633.257	612.966
Udbytte af aktier m.v.	13.010	7.897	12.610	1.463	1.111
Gebyrer og provisionsindtægter	301.076	261.082	229.813	210.516	158.303
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	41.687	31.701	31.123	24.029	24.312
Netto rente- og gebyrindtægter	918.229	885.949	841.531	821.207	748.068
Kursreguleringer	+29.583	+82.293	+23.074	+46.957	+16.386
Andre driftsindtægter	4.964	4.001	2.730	3.303	4.535
Udgifter til personale og administration	281.634	270.532	254.909	252.796	244.068
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	7.351	12.192	4.270	3.233	4.375
Andre driftsudgifter	68	268	28	133	381
Udgifter Garantiformuen og Afviklingsformuen	17.233	15.041	16.091	10.281	11.178
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-60.367	-87.186	-120.175	-156.844	-128.799
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	+2.137	-11	-3	+5	+11
Resultat før skat	588.260	587.013	471.859	448.185	380.199
Skat	129.595	141.152	114.199	120.188	94.128
Årets resultat	458.665	445.861	357.660	327.997	286.071

Sammendrag (i 1.000 kr.)	Ult. 2015	Ult. 2014	Ult. 2013	Ult. 2012	Ult. 2011
Balance					
Aktiver					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.049.165	371.363	479.977	856.488	1.348.253
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17.299.920	15.507.134	13.849.285	12.424.139	12.746.560
Værdipapirer	3.584.437	4.943.072	4.878.969	4.013.342	3.005.504
Materielle aktiver	68.493	71.067	78.256	79.811	79.615
Øvrige aktiver	315.414	345.272	296.334	307.766	369.091
Aktiver i alt	22.317.429	21.237.908	19.582.821	17.681.546	17.549.023
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker					
Restløbetid under 1 år	495.213	813.124	750.834	414.472	387.432
Restløbetid over 1 år	1.007.373	1.098.091	1.004.050	783.599	854.643
Indlån og anden gæld	16.986.543	15.450.273	14.113.816	12.866.748	12.755.415
Udstedte obligationer	0	236.238	249.814	340.809	338.958
Øvrige passiver	143.867	157.436	174.723	191.035	301.996
Hensatte forpligtelser	16.057	18.471	17.444	26.109	14.973
Efterstillede kapitalindskud	372.278	365.667	371.040	382.634	412.486
Aktiekapital	23.350	23.900	24.200	24.700	25.200
Reserver	3.272.748	3.074.708	2.876.900	2.651.440	2.457.920
Egenkapital i alt	3.296.098	3.098.608	2.901.100	2.676.140	2.483.120
Passiver i alt	22.317.429	21.237.908	19.582.821	17.681.546	17.549.023
Eventualforpligtelser m.v.					
Eventualforpligtelser	2.234.381	2.217.810	1.901.934	1.667.100	1.052.222
Eventualforpligtelser m.v. i alt	2.234.381	2.217.810	1.901.934	1.667.100	1.052.222

5 ÅRS NØGLETAL

		2015	2014	2013	2012	2011
Kapitalprocenter:						
Samlet kapitalprocent	pct.	18,8	17,5	20,0	22,4	21,4
Kernekapitalprocent	pct.	17,1	17,5	19,2	20,9	19,8
Indtjening:						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	18,4	19,6	16,9	17,4	15,9
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	14,3	14,9	12,8	12,7	11,9
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	2,60	2,52	2,19	2,06	1,98
Afkastningsgrad	pct.	2,1	2,1	1,8	1,9	1,6
Markedsrisiko:						
Renterisiko	pct.	2,2	1,2	0,6	0,6	0,7
Valutaposition	pct.	0,8	0,4	1,6	0,6	0,9
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditetsrisiko:						
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	99,7	140,7	166,2	185,5	140,5
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	107,4	106,4	104,1	102,4	105,0
Kreditrisiko:						
Udlån i forhold til egenkapital		5,2	5,0	4,8	4,6	5,1
Årets udlånsvækst	pct.	14,0	12,0	11,5	-2,5	-3,1
Summen af store eksponeringer	pct.	63,4	47,8	35,0	27,2	11,8
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	4,6	5,0	5,1	5,1	4,5
Årets nedskrivningsprocent	pct.	0,29	0,47	0,72	1,06	0,89
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	pct.	0,4	0,3	0,5	0,8	0,4
Aktieafkast:						
Årets resultat pr. aktie*/***	kr.	1.941,4	1.853,9	1.462,8	1.314,6	1.135,2
Indre værdi pr. aktie*/**	kr.	14.428	13.280	12.145	11.049	10.055
Udbytte pr. aktie*	kr.	600	520	500	280	260
Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie*/***		15,5	12,4	15,0	11,7	10,2
Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie*/**		2,08	1,73	1,81	1,39	1,15

* 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

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.

Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet

Kassebeholdning, anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank, fuldt ud sikre og likvide anfordrings-tilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringselskaber, ubelånte indlånsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank, sikre letsælgelige børsnoterede ubelånte værdipapirer 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**/**

Børskurs / indre værdi pr. aktie.

*/**/***: Se side 98.



Ringkjøbing

Landsby
Kultur

ØVRIGE OPLYSNINGER

Side	
102	Repræsentantskab
103	Bestyrelse
109	Direktion
110	Selskabsoplysninger
111	Fondsbørsmeddelelser
111	Finanskalender
113	Bankens medarbejdere
125	Bankens afdelinger

Repræsentantskab

Navn	Stilling	Hjemby	Født
Jacob Møller, formand for repræsentantskabet	adm. direktør	Ringkøbing	02.08.1969
Else Kirkegaard Hansen, næstformand for repræsentantskabet	lektor	Ringkøbing	26.08.1954
Hejne F. Andersen	fabrikant	Ringkøbing	30.08.1954
Jens Arnth-Jensen	direktør	Holte	09.06.1948
Gert Asmussen*	bogtrykker	Tarm	14.04.1950
Inge Sandgrav Bak*	administrationschef	Ringkøbing	31.07.1960
Claus Dalgaard	vice direktør	Ringkøbing	28.04.1962
Ole K. 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
Erik Jensen	direktør	Skjern	07.09.1965
Claus Kaj Junge	direktør	Filskov	25.05.1968
Jens Lykke Kjeldsen*	tømmerhandler	Ringkøbing	02.09.1950
Niels Erik Burgdorf Madsen	direktør	Ølgod	25.10.1959
Lars Møller	kommunaldirektør	Holstebro	30.11.1957
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
Kristian Skannerup	fabrikant	Tim	14.06.1959
Lone R. Søllmann	økonomichef	Tarm	26.01.1968
Allan Brunsvig Sørensen	advokat	Ringkøbing	26.06.1982
Egon Sørensen	assurandør	Spjald	16.06.1965
Jørgen Kolle Sørensen	autoforhandler	Hvide Sande	17.09.1970

* Medlem af bestyrelsen

Bestyrelse

Jens Lykke Kjeldsen, tømmerhandler, Ringkøbing, formand for bestyrelsen

Født den 02.09.1950

Medlem af bestyrelsen siden 28.03.1995

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2016

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

A/S Henry Kjeldsen

A/S Miljøpark Vest

Aktieselskabet af 1. august 1989

Asta og Henry Kjeldsens Familiefond

Henry Kjeldsen, Ringkøbing Tømmerhandel A/S

VT Hallen A/S

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

Født den 07.06.1967

Uafhængig

Medlem af bestyrelsen siden 27.04.2011

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2019

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

A/S Maskinfabrikken PCP

Ejendomsselskabet Ringkøbing ApS

Elefantriste A/S

KP Group ApS

KP Group Holding ApS

K. P. Components Inc.

K. P. Holding A/S

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 Elværk Net 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:

VL Revision, registreret revisionsaktieselskab

Vestjysk Landboforening

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 Bennedsgaard, IT-konsulent, Holstebro, medarbejdervalgt

Født den 23.01.1972

Medlem af bestyrelsen siden 01.03.2007

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2019

Ingen andre ledelseshverv

Dan Astrup Sørensen, erhvervskundechef, Herning, 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

Ingen andre ledelseshverv

Bestyrelsesudvalg

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

Aflønningsudvalget

Følgende er medlemmer af aflønningsudvalget:

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

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

Aflønningsudvalget skal 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.
- Udarbejde og indstille udkast til retningslinjer for bestyrelsens kontrol med lønpolitikken efterlevelse m.v. til bestyrelsens godkendelse, herunder sikre, at der føres kontrol med lønpolitikken efterlevelse.
- Kontrol med aflønning af ledelsen af den del af organisationen, der forestår kontrol af grænser for risikotagning samt ledelsen af den del af organisationen, der i øvrigt forestår kontrol og revision, herunder ledelsen af compliance-funktionen og den interne revisionschef.
- 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 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, at vedkommende har afsat tilstrækkelig tid til varetagelse af sit hverv, jf. lov om finansiel virksomhed § 64a. Nomineringsudvalget skal mindst en gang årligt vurdere, om man er enig i det enkelte ledelsesmedlems vurdering.
- Løbende og mindst en gang årligt foretage en evaluering af bankens direktion, og fremsætte anbefalinger til bestyrelsen herom samt sikre, at bestyrelsen drøfter successionsplaner, når der vurderes at være behov herfor.
- Løbende gennemgå bestyrelsens politik for udvælgelse og udnævnelse af medlemmer af direktionen, hvis en sådan politik er udarbejdet, og fremsætte anbefalinger til bestyrelsen herom (der er p.t. ikke udarbejdet en sådan politik).
- Opstille et måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen samt udarbejde en politik for, hvordan måltallet opnås.
- Udarbejde en politik for mangfoldighed i bestyrelsen.

Revisionsudvalget

Følgende er medlemmer af revisionsudvalget:

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

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

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

Revisionsudvalget skal som minimum varetage følgende opgaver:

- Overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen.
- Overvåge om bankens interne kontrolsystem, risikostyringssystemer 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 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 i banken).
- Foretage gennemgang af kvartalsvise kreditrapporter.

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

* Uafhængig.

Bestyrelsesmedlemmernes kompetencer

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

Bankens samlede bestyrelse besidder således kompetencer vedrørende:

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

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

- Jens Lykke Kjeldsen har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne forretningsmodellen, kreditrisici, likviditetsrisici, 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.
- Gert Asmussen har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne forretningsmodellen, budget samt regnskabs- og revisionsforhold og generel ledelsesmæssig erfaring samt inden for delområder af områderne kreditrisici og markedsrisici.
- Inge Sandgrav Bak har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne forretningsmodellen, budget samt regnskabs- og revisionsforhold og generel ledelsesmæssig erfaring samt inden for delområder af områderne kreditrisici og markedsrisici. Inge Sandgrav Bak er formand for bankens revisionsudvalg og har kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision.
- Jens Møller Nielsen har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne markedsrisici, budget samt regnskabs- og revisionsforhold og generel ledelsesmæssig erfaring samt inden for delområder af området kreditrisici.
- Jørgen Lund Pedersen har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne forretningsmodellen, kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici, operationelle risici, kapitalforhold, risikostyring, ledelsesmæssig erfaring fra anden finansiel virksomhed, generel ledelsesmæssig erfaring og juridisk indsigt.
- Bo Bennedsgaard har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for området operationelle risici samt inden for delområde af området kreditrisici.
- 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 81.

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 Bankpension, København

Bestyrelsesmedlem i PRAS A/S, København

Bestyrelsesmedlem i AUHE Midtvest's Støttefond, Herning

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 81.

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

Aktiekapital

Ringkøbing Landbobanks aktiekapital udgør 23,4 mio. kroner fordelt på 4.670.000 stk. aktier á nom. 5 kroner.

Ejerforhold

Ringkøbing Landbobank havde pr. 31. december 2015 17.324 navnenoterede aktionærer, udgørende 96,8 procent af den nominelle aktiekapital.

Store aktionærer

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

ATP, Hillerød, Danmark
Parvus Asset Management Europe Limited, London, Storbritannien

Fondsbørsmeddelelser 2015

Oversigt over Ringkjøbing Landbobanks meddelelser til Nasdaq Copenhagen m.fl. i 2015:

28. januar 2015	Årsregnskabsmeddelelse for 2014
28. januar 2015	Årsrapport 2014
28. januar 2015	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
28. januar 2015	Indfrielse af hybrid kernekapital
06. februar 2015	Valg af medarbejderrepræsentanter til bestyrelsen
25. februar 2015	Storaktionærmeddelelse
25. februar 2015	Meddelelse om afholdt ordinær generalforsamling den 25. februar 2015 og om bestyrelsen i banken
04. marts 2015	Storaktionærmeddelelse
18. marts 2015	Moody's Investors Service sætter bankens ratings på review for en mulig opgradering
26. marts 2015	Vedtægter
22. april 2015	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2015
23. april 2015	Bestyrelsen m.v.
27. april 2015	Gennemførelse af kapitalnedsættelse
27. april 2015	Vedtægter
30. april 2015	Stemmerettigheder
11. maj 2015	Udstedelse af supplerende kapital
13. maj 2015	Banken samt en medarbejder pure frifundet i Landsretten i sag om tiltale for medvirken til kursmanipulation
17. juni 2015	Moody's Investors Service opgraderer bankens ratings
18. juni 2015	Indfrielse af supplerende kapital
05. august 2015	Halvårsrapport for 1. halvår 2015
05. august 2015	Direktionen - udnævnelse
09. oktober 2015	Afgørelse fra Procesbevillingsnævnet
21. oktober 2015	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2015
22. oktober 2015	Finanskalender for 2016

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 2016

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

24. februar 2016	Ordinær generalforsamling
20. april 2016	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2016
03. august 2016	Halvårsrapport for 1. halvår 2016
26. oktober 2016	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2016

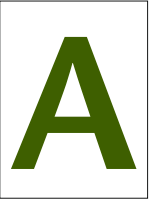
BANKENS MEDARBEJDERE

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 Majgaard



Alice Floridsen



Allan Christian Pedersen



Allan Dam Sørensen



Anner Tica



Anders Vestergaard Larsen



Anette Bach Andersen



Anette Fiord Lauritsen



Anette Østergaard



Anita Fredeskov Olesen



Anita Ryberg



Anna Lise Kleinstrup



Anna-Marie B. Jørgensen



Anne Birch



Anni Olesen



Anni Stampe



Anni Vibeke Hansen



Arne Mulbjerg



Bente B. Christensen



Bente Rindom



Berti Nørskou Pedersen



Betina Pedersen



Bettina Thomsen Bagger



Betzy Bukbjerg



Birthe Brink Svendsen



Bo Bennedsgaard



Bo Mortensen



Bo Mølgaard Nielsen



Bo Thomsen



Brian Holst Pedersen



Brian Juul Vinkel



Brith Østergaard



Britha Pilgaard Torf



Carl Johan Lange



Caroline R. Søllmann



Carsten Hald



Carsten Jensen



Carsten Østergaard



Casper Holk Villumsen



Claus Fiederholt



Claus Bomholt Rasmussen



Claus Bo Hansen



Christina T. Melhedgaard



Charlotte Laugesen



Charlotte Henneberg



Daniella Engen Andraesen



Dan Astrup Sørensen



Dan Andraesen



Conny Tang



Conny Pedersen



Dorte Susgaard



Dorte Gregersen



Dite Hedegaard



Dina Højbjerg



Dennis Fredsø



Erik Krønjing Jensen



Emma Kaasgaard



Elsebet Sommer



Eise Heltoft



Ella Vestergaard



Edith Eskelund



Frederik Ormundsen



Frans Bak



Finn Skov



Erik Lensgaard



Gunhild Madsen



Grethe H. Jørgensen



Gitte Ørum Hvas



Gitte Kirkeby



Gitte Højgaard



Gitte E. S. Vigso



H. C. Bundgaard



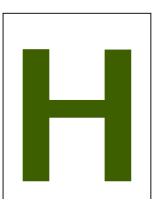
Hanne Thorsø Lauridsen



Hanne S. Hansen



Hanne Sand Andersen



Curli Rousing



Heidi Christiansen



Heinrich Kjær Ditlevsen



Helene Maria Madsen



Helene Søndergaard



Helene Toft Ostensen



Helle Viborg Jensen



Helle Wiberg Christensen



Henning Kærsgaard



Henriette G. Pedersen



Henriette Madsen Rauff



Henrik Brogaard



Henrik Faurbye



Henrik Faurholdt Jensen



Henrik Haugaard



Henrik Olesen



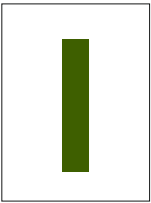
Henrik Pagaard



Henrik Stadel Madsen



Henrik Videbæk



Inga Dubgaard Sørensen



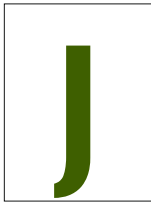
Inge Marie Holgersen



Inger Nielsen



Inger Sønderby



Jacob Westergaard



Jakob Jermin Nielsen



Jakob Møller Lundberg



Jane Byg Madsen



Jane Gravengaard



Janni Loch



Jannie Pia Wagner



Jeannett Skov Justesen



Jeannette Houborg



Jens Jacobs Schrøder



Jens Sirkbæk



Jeppe Goldschmidt Duch



Jeppe Terkelsen



Jeppe Uhd



Jesper Bay



Jesper Fløe Henriksen



Jesper H. Hedegaard



Jesper Meier Hansen



Jesper Sand Larsen



Jette Bjerrum Sørensen



Jette Ebyve Pedersen



Jette Kirkeby



Jette Kjeldstrup



Jette K. Mikkelsen



Jimmi Troelsen



John Fisker



John Thue Thomsen



Johnny Pedersen



Jonas Agerbo Knudsen



Jonna Kjær



Julie Abildgaard



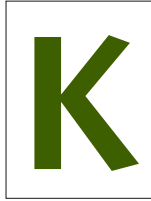
Julie Stie Bjerg



Jürgen Ewert



Jørn Nielsen



Karen Høfhus



Karen Langer Nielsen



Karina Bank Overgaard



Karina Herndorff Jensen



Karina Lindvig



Karina Røjljær



Karsten Møller Madsen



Kasper Flord Lauritsen



Kasper Meldgaard



Kasper O. Borchmann



Kasper Sommer Nielsen



Kathrine Aaen Gravesen



Katrine Hvidberg



Katrine Madsen



Kenneth Bertelsen



Kim Daniel Jensen



Kim Vestergaard Nielsen



Kirsten Backs



Kirsten Degnboel



Kirsten Ussing



Kristine Dahl Christensen



Klaus Gamst



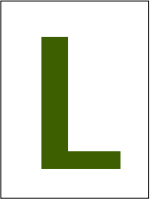
Klaus Østergaard



Knud Pedersen



Kristian H. Andersen



Lars Bank Enevoldsen



Lars Ebdrup



Lars Gildbjerg



Lars Hindø



Lars Knudsen



Lars Rasmussen



Lene Dybdal Møller



Lene Fris Grøvensen



Lene Hansen



Lene Klyngø Christiansen



Lene Skyggelund



Leon Dalgaard



Linda Biørg



Line Kroth



Line Sommer Ahle



Lisa Munkholm



Lone Fastlund Rasmussen



Lone Hvid



Lykke Møller Iversen



Mads Helberg Frich



Mads Jørgensen



Maliken B. Hansen



Maji-Britt Kjær



Malene K. Pedersen



Malene Vinkel



Maren Ledgaard Troelsen



Margit Korsgaard



Marianne Thomsen



Marie Lauritsen



Martin Brødbræk Svelle



Martin Søgaard Nielsen



Mette Bindstøl



Mette Haubjerg



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 Kraehr Wehmeyer



Morten Sandager



Morten Smith



Nanna V. Snogdal



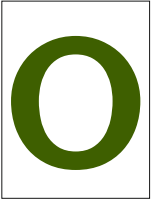
Niels Jochumsen



Niels Kjaer Hansen



Nina Opstrup Schwartz



Ole Aneberg



Ole Bjerregaard Pedersen



Orla Christensen



Peder Crane



Per Steincke Andersen



Pernille Aarup



Pernille Stie Bjerg



Peter Cannon



Peter Dahl Lange



Peter Handberg



Peter Krag Nygaard



Pia Mølgård Nielsen



Poul Kristensen



Ragnhild Sudegaard



Randi Østergaard



Rasmus Enevoldsen



Rasmus N. Pedersen



Rasmus S. Grønbech



René Bonde



Rikke Kragh Skaarup



Rikke S. Nielsen



Rikke Skov Tange



Ruth Bækdal



Sabine Stengaard



Sabina Moberg Behner



Sanne Heinze



Stephan Varddal



Sten Erlandsen



Steffan Højhus



Steen Lund Frederiksen



Steen Kirk Jensen



Simone S. Kristiansen



Susanne Rømer



Susanne Fredskilde



Susanne Federholt



Sune Kjeldgaard



Sine Henriette Juhlén



Stig Halden



Søren Hansen



Søren Færgø Bramford



Søren Bach



Spend Dalgaard



Susane Thorup



Susanne Schrøder



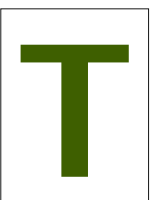
Thora Juul Christensen



Thomas Nymark



Terkel Vestergaard



Søren Spaabæk Madsen



Søren Jensen Hougaard



Torben Sørensen



Torben Eskildsen



Tommy Broberg



Tina Yang Søndergaard



Tina Lund Nielsen



Tina Bøggild



Tove Lange



Tove Kjørgaard



Tove Enevoldsen



Tove Biltoft



Torben Vuřf Jørgensen



Torben Trosborg



Ulia I. Gregersen



Uffe Jacobsen



Uffe Haubjerg



Trine Saaby Hansen



Trine Bred Middelheide



Ulrik Bak-Brinch



Vibeke Haubjerg



Aase B. Andersen



Aase Thuesen

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

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

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

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



Ringkjøbing
Landbobank

BANKENS AFDELINGER

Afdeling	Adresse	Telefon
Hovedkontoret	Torvet 1, 6950 Ringkøbing	9732 1166
Fjernservice	Torvet 1, 6950 Ringkøbing	9732 1166
Drive in bank	M. Erichsensvej 2, 6950 Ringkøbing	
Herning	Torvet 18, 7400 Herning	9721 4800
Holstebro	Den Røde Plads 2, 7500 Holstebro	9610 9500
Hvide Sande	Stormgade 10, 6960 Hvide Sande	9731 1500
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

SWIFT
RINGDK22

CVR-nr.
37 53 68 14

