

ÅRSRAPPORT 2017



Ringkjøbing
Landsbobank

YUMBA



Ringkjøbing

Landskab

Kyrtur

INDHOLDSFORTEGNELSE

Side	
2	Kære aktionær
3	Årsrapporten i overskrifter
3	Hoved- og nøgletal
	Ledelsesberetning:
6	Regnskabsberetning
19	Kapitalforhold
24	Risikoforhold og risikostyring
36	Virksomhedsledelse m.v.
44	Samfundsansvar
	Påtegninger:
48	Ledelsespåtegning
49	Revisionspåtegninger
	Årsregnskab:
56	Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse
56	Foreslået resultatdisponering
57	Basisresultat
58	Balance
60	Egenkapitalopgørelse
61	Kapitalopgørelse
62	Pengestrømsopgørelse
63	Noteoversigt
64	Noter
98	5 års hovedtal
100	5 års nøgletal
	Øvrige oplysninger:
104	Repræsentantskab
105	Bestyrelse
113	Direktion
114	Selskabsoplysninger
115	Fondsbørsmeddelelser
115	Finanskalender
116	Bankens medarbejdere
125	Bankens afdelinger

KÆRE AKTIONÆR

2017 blev et rigtig godt år for Ringkjøbing Landbobank. Regnskabsresultatet på 735 mio. kroner før skat er det bedste i bankens historie, hvilket forrenter egenkapitalen med 22%. Bankens basisresultat overgik forventningerne og blev på 675 mio. kroner. Det er resultater, der er skabt på baggrund af en meget flot kundetilgang, hvilket har medført en stigning i bankens udlån på 11% og indlån på 4%.

Vi har igen oplevet et år med høj kundetilfredshed og i november 2017 blev vi kåret til det pengeinstitut i Danmark med det bedste omdømme. "Kunden er kongen" er ikke et nyt mantra for Ringkjøbing Landbobank - og den meget kundefokuserede tilgang værdsættes af vores kunder og medarbejdere. Tillid, et højt kompetenceniveau og hurtige beslutninger har været nøgleord for de mange nye kunder, som vi har budt velkommen i årets løb.

Væksten i dansk økonomi i 2017 blev den højeste i 10 år godt hjulpet af det rekordlave renteniveau. Den lave inflation har sikret forbrugerne en pæn reallønsfremgang samtidig med, at beskæftigelsen har været meget høj. Hertil kommer, at prisen på fast ejendom og værdipapirer generelt er stigende. Dette har medført fremgang i det private forbrug uden, at dette har været understøttet af stigende kreditgivning.

Det er vores forventning, at det private forbrug vil fortsætte den stigende trend samtidig med, at eksporten også vil udvise en positiv udvikling, således væksten i økonomien vil blive fastholdt på et højt niveau. Der er imidlertid store ubalancer i verden, som kan afspejle den positive udvikling. Mest spændende bliver det, hvordan de store centralbanker får normaliseret renterne uden, at økonomierne bliver ramt af dette.

Det indstilles til generalforsamlingen, at det ordinære udbytte hæves til 9 kroner pr. aktie, og herudover foreslås et nyt opkøbsprogram på op til 170 mio. kroner. Der udbetales således 63% af bankens resultat til aktionærerne, og resten henlægges til egenkapitalen til understøttelse af den fremtidige vækst i bankens udlån.

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

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

2018 forventes at blive et spændende år, hvor hovedopgaven bliver at servicere vores nuværende kunder og fortsætte udbygningen af vores markedsandele med flere nye kunder. Vi forventer et basisresultat i intervallet 600 - 675 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 før skat og det bedste basisresultat i bankens historie
- Resultatet før skat stiger med 11% til 735 mio. kroner, hvilket forrenter egenkapitalen med 22%
- Basisresultatet overgår forventningerne og stiger med 9% til 675 mio. kroner
- Høj kundetilfredshed og det bedste omdømme blandt danske pengeinstitutter
- Stor kundetilgang medfører en vækst på 11% i udlån
- Omkostningsprocenten udgør 32,8 og medfører stor konkurrencekraft
- Udbyttet foreslås hævet med 25% til 9 kroner pr. aktie. Herudover indstilles et nyt opkøbsprogram på op til 170 mio. kroner, således at den samlede pay-out ratio stiger til 63%
- Forventninger til et basisresultat i 2018 på 600 - 675 mio. kroner, hertil kommer fondsresultatet

HOVED- OG NØGLETAL

	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal for banken (i mio. kroner)					
Basisindtjening i alt	1.019	983	954	907	844
Samlede udgifter og afskrivninger	-334	-318	-306	-298	-273
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	685	665	648	609	571
Nedskrivninger på udlån m.v.	-10	-48	-60	-87	-120
Basisresultat	675	617	588	522	451
Beholdningsresultat m.v.	+60	+44	0	+65	+21
Resultat før skat	735	661	588	587	472
Resultat efter skat	589	539	459	446	358
Egenkapital	3.817	3.555	3.296	3.099	2.901
Indlån	19.110	18.314	16.987	15.450	14.114
Udlån	19.351	17.482	17.017	14.924	13.849
Balancesum	25.796	24.258	22.317	21.238	19.583
Garantier	3.184	2.460	2.234	2.218	1.902
Nøgletal for banken (i procent)					
Primo egenkapitalens forrentning før skat	21,7	20,9	19,8	21,1	18,1
Primo egenkapitalens forrentning efter skat	17,3	17,1	15,4	16,0	13,7
Omkostningsprocent	32,8	32,3	32,1	32,8	32,4
Egentlig kernekapitalprocent	16,5	16,9	17,1	17,5	18,7
Kernekapitalprocent	16,5	16,9	17,1	17,5	19,2
Samlet kapitalprocent	17,8	18,3	18,8	17,5	20,0
Individuelt solvensbehov	9,0	9,0	9,0	8,9	8,9
Nøgletal pr. 1 kroners aktie (i kroner)					
Basisresultat	30,9	27,6	25,7	22,4	18,9
Resultat før skat	33,7	29,6	25,7	25,1	19,7
Resultat efter skat	27,0	24,1	20,1	19,1	15,0
Indre værdi	175,0	159,0	144,2	132,7	121,4
Ultimo kurs	321,5	292,6	300,0	230,4	219,8
Udbytte	9,0	7,2	6,0	5,2	5,0



Ringkjøbing

Landskab

Yurank

LEDELSESBERETNING

Side	
6	Regnskabsberetning
19	Kapitalforhold
24	Risikoforhold og risikostyring
36	Virksomhedsledelse m.v.
44	Samfundsansvar

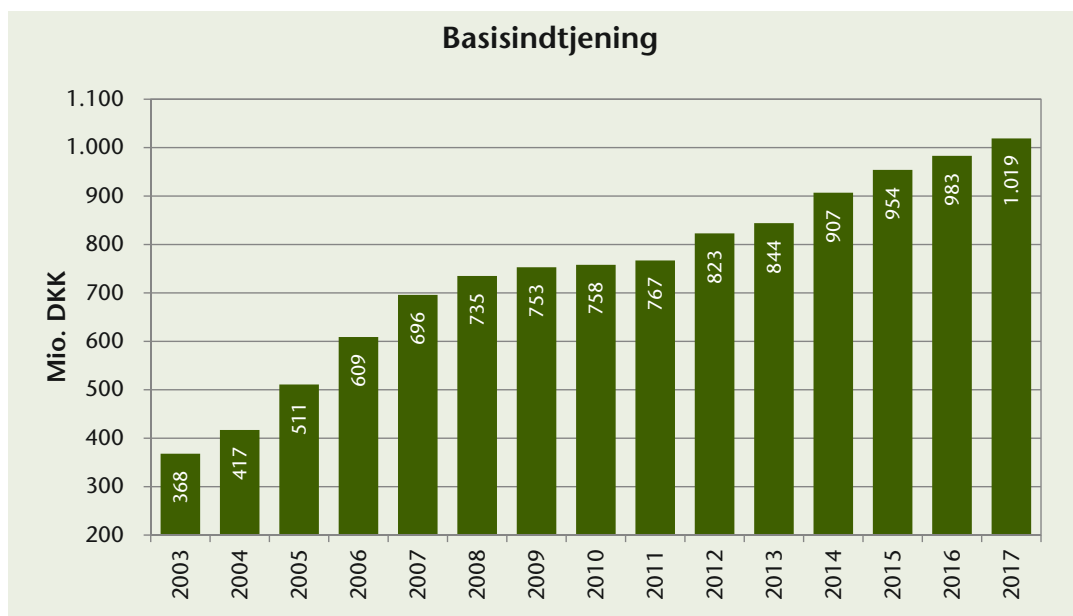
Regnskabsberetning

Resultatet før skat stiger med 11% til 735 mio. kroner, hvilket forrenter primo egenkapitalen med 22%.

Basisresultatet udviser en fremgang på 9% til 675 mio. kroner, og ligger over de opjusterede forventninger for 2017, hvilket anses for meget tilfredsstillende.

Basisindtjening

Netto renteindtægterne udgør 643 mio. kroner i 2017 mod 665 mio. kroner i 2016, svarende til et fald på 3%. Dette skal sammenholdes med en stigning i udlånsmængderne på 11%, hvilket understreger, at netto renteindtægterne er påvirket af konkurrencen i sektoren, ligesom posten også er påvirket af et ændret udlånmix samt det fortsatte lave renteniveau.



Gebyrer, provisioner og valutaindtjening udgør netto 301 mio. kroner i 2017 mod netto 271 mio. kroner i 2016 svarende til en stigning på 11%. De primære årsager til stigningen i gebyrindtægterne er en positiv udvikling i indtægterne fra værdipapirhandel, ligesom bankens indtægter fra garantiprovision og realkreditprovision m.v. også har udviklet sig positivt.

Med virkning fra 1. juli 2017 trådte MiFID II reglernes bestemmelser omkring provisionsforbud i kraft. Implementeringen af bestemmelserne har medført, at banken ikke længere må modtage provision fra investeringsforeninger vedrørende de plejeordninger, hvor banken udfører porteføljepleje. Bankens som følge af ovennævnte tilpasset prisstrukturen vedrørende det plejegebyr, som opkræves direkte ved bankens kunder.

Banken har i 2017 således haft et indtægtsfald på formueplejeområdet på 13 mio. kroner, hvilket dækker over faldende marginaler og stigende mængder under forvaltning.

Indtjeningen fra sektoraktier er forøget med 32 mio. kroner fra 39 mio. kroner i 2016 til i alt 71 mio. kroner i 2017. Indtjeningen stammer primært fra afkastet af bankens ejerskab i DLR Kredit, BankInvest Holding og PRAS. Indtjeningen i BankInvest Holding er øget, idet selskabet fra 1. juli 2017 ikke længere har udbetalt outsourcingbidrag m.v., hvilket har bidraget til en forøgelse af BankInvest's indtjening, og dermed også til en øget værdi af bankens aktiebesiddelse. Endvidere er bankens indtjening fra DLR Kredit positivt påvirket af en større aktieposition i dette selskab.

Netto gebyrer, provisioner og valutaindtjening kan opdeles således:

(I mio. kroner)	2017	2016
Værdipapirhandel	65	41
Formuepleje og depoter	85	97
Betalingsformidling	22	20
Lånesagsgebyrer	7	6
Garantiprovision og realkreditprovision m.v.	77	65
Øvrige gebyrer og provisioner	24	26
Valutaindtjening	21	16
I alt	301	271

Den samlede basisindtjening stiger med 4% fra 983 mio. kroner i 2016 til 1.019 mio. kroner i 2017. Banken anser stigningen som tilfredsstillende ud fra de markedsmæssige konditioner for sektoren.

Der er redegjort for sammenhængen mellem basisindtjening samt basisresultat og resultat før skat i note 15 - 18 på side 75.

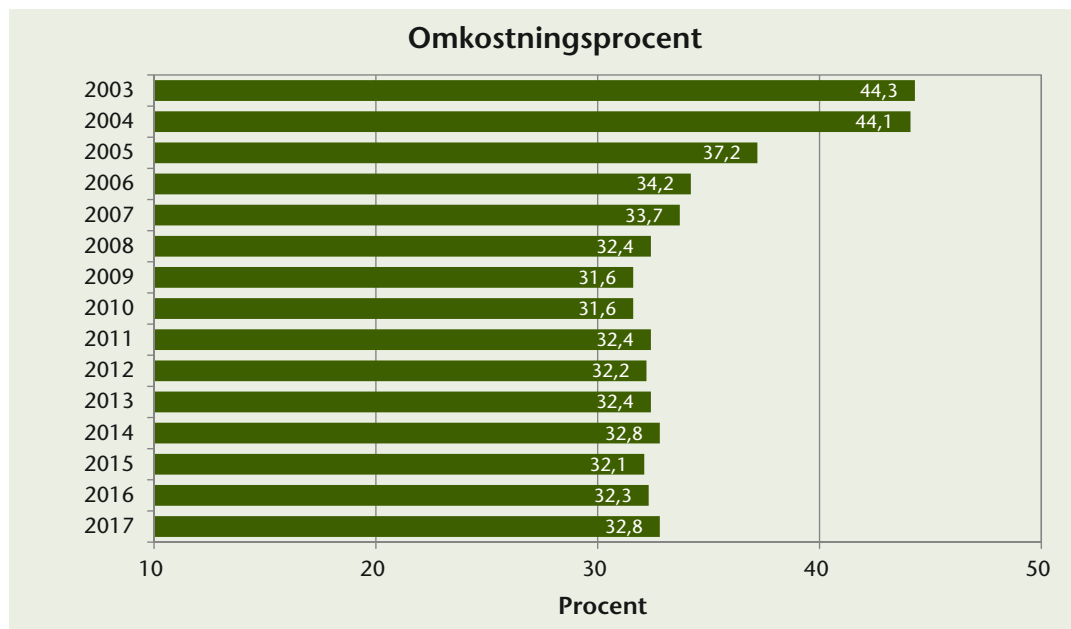
Omkostninger og afskrivninger

De samlede omkostninger inklusiv af- og nedskrivninger på materielle aktiver udgør i 2017 334 mio. kroner mod 318 mio. kroner i 2016, hvilket udgør en stigning på 5%, og omkostningerne i 2017 er dermed marginalt højere end de tidligere udmeldte forventninger til denne post.

Der er i årets løb anvendt flere omkostninger i forbindelse med bankens organiske vækststrategi. Banken har således udvidet medarbejderstaben marginalt, ligesom der også er anvendt flere penge på markedsføring. Desuden har banken i 2017 afholdt flere udgifter til IT.

Modsat har banken i 2017 realiseret et fald både i omkostningerne til vedligeholdelse og i af- og nedskrivninger på materielle aktiver.

Omkostningsprocenten er i 2017 marginalt højere end i 2016, og er for 2017 opgjort til 32,8%, hvilket fortsat er landets laveste.



Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån udgør 10 mio. kroner i 2017 mod 48 mio. kroner i 2016. Nedskrivningerne fortsætter dermed den faldende tendens fra tidligere år, og de svarer nu til 0,05% af de samlede gennemsnitlige udlån og garantier m.v. mod 0,23% i 2016.

Overordnet kan det konstateres, at den gennemsnitlige kreditkvalitet på bankens udlånsportefølje er forbedret i løbet af 2017 i forhold til det i forvejen høje niveau i 2016.

De samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier er i løbet af 2017 reduceret fra 937 mio. kroner primo året til 931 mio. kroner ultimo året, svarende til 4,0% af de samlede udlån og garantier.

Landbruget er det kundesegment i banken, hvorpå der er foretaget de højeste både individuelle og gruppevisse nedskrivninger. Ud fra de realiserede afregningspriser har flertallet af bankens svine- og mælkeproducenter realiseret meget tilfredsstillende resultater i 2017. Udsigterne for priserne for såvel mælk som svinekød for 2018 er dog igen præget af usikkerhed. Det er bankens vurdering, at den aktuelle risiko for svage driftsresultater i vid udstrækning er indeholdt i bankens betydelige nedskrivninger på landbrugssektoren.

Porteføljen af udlån med standset renteberegning udgør ultimo året 25 mio. kroner svarende til 0,11% af bankens samlede udlån og garantier ultimo året, og porteføljen er dermed reduceret i forhold til ultimo 2016, hvor beløbet udgjorde 60 mio. kroner.

Med baggrund i boniteten af bankens udlånsportefølje samt udsigterne for den samfundsøkonomiske udvikling i det kommende år, er det bankens forventning, at de samlede nedskrivninger i 2018 vil forblive lave.

Basisresultat

(I mio. kroner)	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Basisindtjening i alt	1.019	983	954	907	844	823	767	758	753	735
Udgifter m.v. i alt	-334	-318	-306	-298	-273	-265	-248	-240	-238	-239
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	685	665	648	609	571	558	519	518	515	496
Nedskrivninger på udlån	-10	-48	-60	-87	-120	-157	-129	-138	-159	-77
Basisresultat	675	617	588	522	451	401	390	380	356	419

Basisresultatet, som er det bedste i bankens historie, er på 675 mio. kroner mod sidste års 617 mio. kroner, svarende til en stigning på 9%. Fra begyndelsen af året udmeldte banken et forventet basisresultat for året i intervallet 515 - 615 mio. kroner. Dette interval blev i forbindelse med aflæggelsen af bankens halvårsrapport opjusteret til 600 - 665 mio. kroner, og basisresultatet realiseres således over det opjusterede interval, hvilket anses for meget tilfredsstillende.

Beholdningsresultat og markedsrisiko

Beholdningsresultatet for 2017 er positivt med 60 mio. kroner inklusiv fundingomkostninger af beholdningen. Årets beholdningsresultat er positivt påvirket af det faldende renteniveau og de indsnævrede kreditspænd på realkreditobligationer i 2017.

Posten aktier m.v. udgør ultimo året 621 mio. kroner fordelt med 20 mio. kroner i børsnoterede aktier m.v. og 609 mio. kroner i sektoraktier m.v. Obligationsbeholdningen udgjorde 3.953 mio. kroner, og størstedelen af beholdningen består af AAA-ratede danske stats- og realkreditobligationer.

Den samlede renterisiko - opgjort som resultatpåvirkningen ved 1 %-point ændring i renteniveauet - udgør 1,1% 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 2017 været følgende:

Value at Risk	Risiko i mio. kroner	Risiko i % i forhold til ultimo egenkapitalen
Højeste tabsrisiko:	17,5	0,46%
Mindste tabsrisiko:	2,5	0,07%
Gennemsnitlig tabsrisiko:	10,0	0,26%
Ultimo tabsrisiko:	6,0	0,16%

Value at Risk modellen er nærmere uddybet i afsnittet »Value at Risk« under afsnittet »Risikoforhold og risikostyring« på side 32 samt i note 46 på side 94 i nærværende årsrapport.

Resultat efter skat

Resultatet før skat udgør 735 mio. kroner. Efter skat på 146 mio. kroner udgør resultatet 589 mio. kroner mod 539 mio. kroner i 2016.

Resultatet efter skat forrenter primo egenkapitalen efter udbetalt udbytte med 17%.

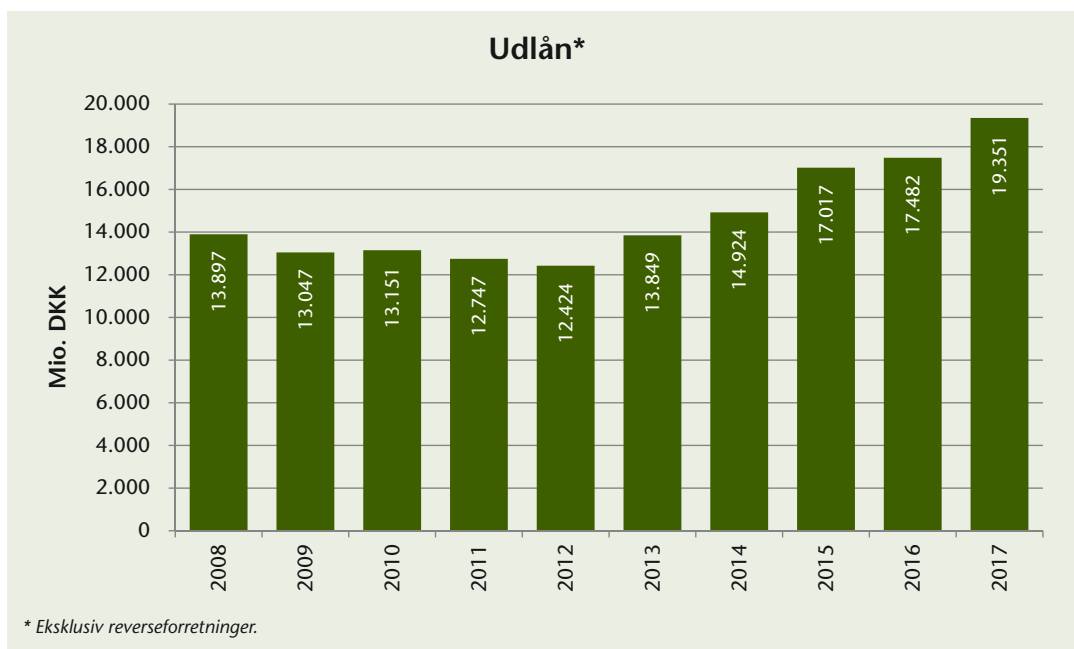
Balance

Bankens balancesum udgør ultimo året 25.796 mio. kroner mod sidste års 24.258 mio. kroner.

Bankens indlån er steget med 4% fra 18.314 mio. kroner ultimo 2016 til 19.110 mio. kroner ultimo 2017, og bankens udlån er steget med 11% fra 17.482 mio. kroner ultimo 2016 til 19.351 mio. kroner ultimo 2017.

Årets udlånsvækst har været bredt funderet, og der har således i alle afdelinger og inden for alle nicher i banken været en positiv udlånsudvikling i 2017. Eneste undtagelse hertil er nichen vedvarende energi, hvor der i årets løb har været et mindre fald i udlånsporteføljen.

Bankens portefølje af garantier er ved udgangen af året på 3.184 mio. kroner mod 2.460 mio. kroner ultimo 2016.



Likviditet

Bankens likviditetsmæssige situation er god. Bankens korte funding med en restløbetid under 12 måneder beløber sig således til 0,9 mia. kroner, som modsvares af 5,4 mia. kroner, primært i korte placeringer i Danmarks Nationalbank og i likvide værdipapirer.

Bankens udlån ved årets udgang var på niveau med bankens indlån. 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 977 mio. kroner.

Likviditetsmæssigt skal banken overholde LCR-nøgletallet. Banken havde pr. 31. december 2017 et LCR-nøgletal på 193%, og banken opfylder dermed lovgivningskravet på minimum 100%.

LCR-nøgletallet afløste pr. 31. december 2016 §152-lovkravet, hvor dette krav lovmæssigt blev udfaset. §152-nøgletallet skal dog stadig oplyses, og dette udgjorde ultimo december 2017 117%.

Bankens likviditetsmæssige forhold er nærmere udbybet i afsnittet »Likviditetsrisiko« under afsnittet »Risikoforhold og risikostyring« på side 33 i nærværende årsrapport.

Rating

Banken, som blev rated af det internationale kreditvurderingsbureau Moody's Investors Service første gang i maj 2007, fik ultimo september 2017 udvidet sin rating ved Moody's Investors Service, således at banken nu også har en langfristet og kortfristet udsteder rating (Long Term and Short Term Issuer Rating).

Den tildelte karakter for den langfristede udsteder rating er A2, og for den kortfristede udsteder rating er karakteren P-1.

Den langfristede udsteder rating har medført, at de obligationer, som banken udsteder i EUR, er belånbare i den Europæiske Central Bank (ECB).

Samtidig med ratingudvidelsen genbekræftede Moody's Investors Service bankens øvrige ratings, herunder ratingen af de langfristede og kortfristede bank indlån (Long Term and Short Term Bank Deposits) med karakterne A1 og P-1 med stabil udsigt (stable outlook).

Bankens forskellige ratings var ultimo 2017 således følgende:

Baseline Credit Assessment / Adjusted Baseline Credit Assessment	Long Term Bank Deposit / Long Term Issuer Rating	Short Term Bank Deposit / Short Term Issuer Rating	Long Term / Short Term Counterparty Risk Assessment
a3 / a3	A1 / A2	P-1 / P-1	Aa3(cr) / P-1(cr)

Outlook: Stabil

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

Kapitalnedsættelse, udbytte og aktieopkøbsprogram

Under aktieopkøbsprogrammet, som blev godkendt af den ordinære generalforsamling i februar 2017, er der i løbet af året opkøbt og reserveret 538.000 stk. aktier. Det indstilles til generalforsamlingen, at de 538.000 stk. aktier endeligt annulleres i forbindelse med gennemførelse af en kapitalnedsættelse, således antallet af aktier i banken reduceres fra 22.350.000 stk. til 21.812.000 stk.

Bankens bestyrelse vil endvidere indstille til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2017 udbetales et udbytte på 9 kroner pr. aktie, svarende til 201 mio. kroner. For regnskabsåret 2016 blev der udbetalt et udbytte på 7,2 kroner pr. aktie.

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

Den samlede udlodningsprocent stiger med baggrund i ovenstående forslag fra 62% i 2016 til 63% i 2017.

Kapitalforhold

Ved begyndelsen af 2017 var egenkapitalen på 3.555 mio. kroner. Hertil skal lægges årets overskud og fratrækkes det udbetalte udbytte og værdien af de opkøbte egne aktier, hvorefter egenkapitalen ultimo året udgør 3.817 mio. kroner svarende til en stigning på 7%.

Bankens samlede kapitalprocent var opgjort til 17,8% ved udgangen af 2017, og kernekapitalprocenten var opgjort til 16,5%.

Kapitalprocenter	2017	2016	2015	2014	2013
Egentlig kernekapitalprocent (%)	16,5	16,9	17,1	17,5	18,7
Kernekapitalprocent (%)	16,5	16,9	17,1	17,5	19,2
Samlet kapitalprocent (%)	17,8	18,3	18,8	17,5	20,0
Individuelt solvensbehov (%)	9,0	9,0	9,0	8,9	8,9

Banken har i 2017 foretaget en investering med yderligere køb af aktier i DLR Kredit for modværdien af i alt netto 178 mio. kroner. Banken finder, at aktieerhvervelserne er en god investering, som vil sikre banken et tilfredsstillende afkast, ligesom banken har ønsket at deltage i den konsolidering, der har fundet sted omkring ejerskabet af aktierne i DLR Kredit.

Banken har opgjort det individuelle solvensbehov ultimo december 2017 til 9,0%. Hertil kommer en kapitalbevaringsbuffer på 1,3%, og det samlede krav til bankens kapitalgrundlag udgør således 10,3%.

Sammenholdt med det faktiske kapitalgrundlag på 3,5 mia. kroner var der ved udgangen af december 2017 dermed en kapitalbuffer på 1,5 mia. kroner svarende til 7,5 %-point.

Banken har modtaget en foreløbig opgørelse fra Finanstilsynet beregnet ud fra tal i bankens 2016-årsrapport, som samlet set giver et kapitalkrav på 17,9% inklusiv fuldt indfasede NEP-tillæg. Finanstilsynet vil senere i 2018 udmelde endelige NEP-tillæg gældende fra 1. januar 2019 på baggrund af 2017-årsrapporten. Normalt vil NEP-tillæggene blive indfaset over en periode på 5 år efter nærmere fastsatte regler, men banken har med en balance, som overstiger 3 mia. euro, mulighed for at vælge fuld indfasning allerede fra den 1. januar 2019 mod at få mulighed for grandfathering af kontraktuel seniorfunding ved opgørelsen af de Nedskrivnings Egnede Passiver. Denne mulighed har banken valgt at udnytte.

På denne baggrund forventer banken i løbet af 2020 / 2021 at påbegynde en opbygning af Tier 3 funding til supplerende dækning af NEP-tillæggene.

Der henvises til afsnittet »Kapitalforhold« på side 21 i nærværende årsrapport for en nærmere uddybning af NEP-kravet.

Tilsynsdiamanten

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

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

Finanstilsynets grænseværdier	2017	2016	2015	2014	2013
Stabil funding (funding ratio) (< 1)	0,8	0,7	0,8	0,8	0,7
Likviditetsoverdækning (> 50%)	116,8%	139,6%	99,7%	140,7%	166,2%
Summen af store eksponeringer (< 125%)	22,5%	29,5%	63,4%	47,8%	35,0%
Udlånsvækst (< 20%)	10,7%	2,7%	14,0%	7,8%	11,5%
Ejendomseksponering (< 25%)	18,0%	14,8%	14,1%	11,6%	11,4%

Ringkjøbing Landbobank overholder alle fem grænseværdier med en god margin.

Med virkning fra 1. januar 2018 er pejlemærket for store eksponeringer ændret til fremadrettet at blive beregnet som summen af bankens 20 største eksponeringer i forhold til bankens egentlige kernekapital med en grænseværdi på 175%. Ultimo 2017 udgør nøgletallet for det nye pejlemærke for store eksponeringer 136%, og banken overholder dermed også grænseværdien for dette pejlemærke med en god margin.

Ligeledes har Finanstilsynet fastlagt, at likviditetspejlemærket ændres med virkning fra den 30. juni 2018 således, at det nuværende pejlemærke for likviditetsoverdækning, som beregnes i forhold til minimumskrav i lov om finansiel virksomhed § 152, fremadrettet bliver til et likviditetspejlemærke, som skal angive pengeinstitutternes evne til at klare et 3 måneders likviditetsstress. Grænseværdien for det nye likviditetspejlemærke bliver således, at nøgletallet skal være større end 100%. Banken forventer uden problemer at kunne overholde grænseværdien for det nye likviditetspejlemærke.

Bankens aktier

Banken gennemførte i maj 2017 et aktiesplit i forholdet 1:5, således at hver aktionær modtog 5 nye aktier for hver 1 aktie, som aktionæren ejede.

Endvidere gennemførte banken ligeledes i maj 2017 en kapitalnedsættelse på nom. 500.000 kroner, og bankens aktiekapital udgjorde ultimo 2017 således 22,350 mio. kroner fordelt på 22.350.000 stk. aktier á nom. 1 krone.

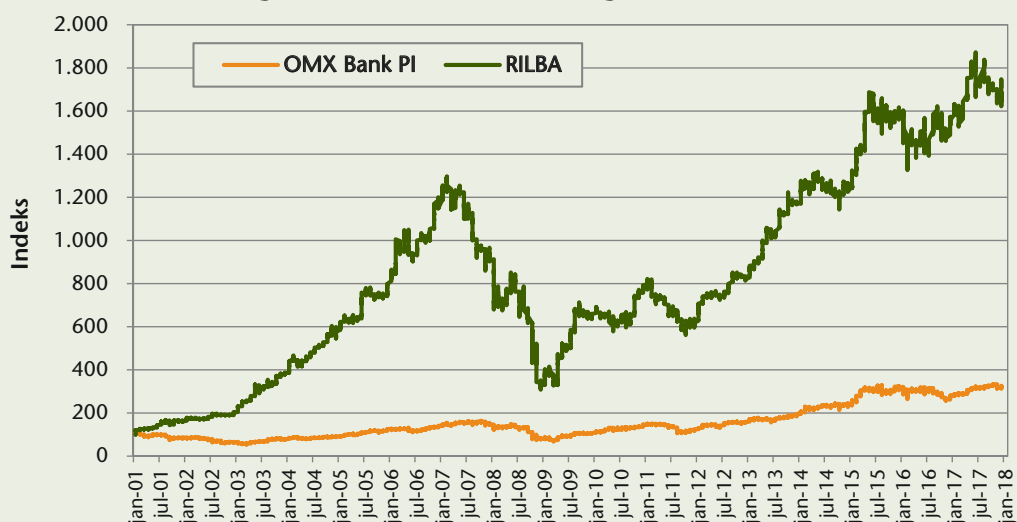
Bankens aktier var primo året noteret på Nasdaq Copenhagen til kurs 292,6 (omregnet til ny nominel værdi pr. aktie). I løbet af 2017 er aktiekursen steget til kurs 321,5 ultimo året, og inklusiv det udloddede udbytte i 2017 på 7,20 kroner (omregnet til ny nominel værdi pr. aktie) er værdien af aktien ultimo året i 2017 således steget med 12% i forhold til værdien primo året.

En investering i bankens aktier primo 2001 er inklusive udbetalte udbytter steget til at være godt 20 gange så meget værd ultimo 2017, jævnfør efterfølgende diagram.



Som det ses af diagrammet på næste side har bankens aktie klart sig godt sammenlignet med indekset for banker (OMX Bank PI indeks).

Udvikling OMX Bank PI indeks og Landbobank-aktien



Ændringer i bankens bestyrelse

Der er i årets løb sket forskellige ændringer i bankens bestyrelse.

Bankens mangeårige repræsentantskabs- og bestyrelsesmedlemmer, bogtrykker Gert Asmussen, Tarm og administrationschef Inge Sandgrav Bak, Ringkøbing, udtrådte begge efter eget ønske af bankens repræsentantskab og bestyrelse med virkning fra den ordinære generalforsamling den 22. februar 2017.

Endvidere udtrådte bestyrelsesmedlem, tidligere bankdirektør Jørgen Lund Pedersen, Skanderborg ligeledes af bankens bestyrelse med virkning fra den ordinære generalforsamling grundet aldersbestemmelserne i bankens vedtægter.

Bankens repræsentantskab valgte den 31. januar 2017 koncerndirektør og COO i PFA Pension, Jon Steingrim Johnsen, født 17. april 1968, Humlebæk som nyt medlem af bankens bestyrelse med virkning fra den 22. februar 2017, som afløser for Jørgen Lund Pedersen.

Den 26. april 2017 valgte bankens repræsentantskab desuden følgende repræsentantskabsmedlemmer som nye medlemmer af bankens bestyrelse med virkning fra samme dato:

- Jacob Møller, Ringkøbing, født 2. august 1969, adm. direktør i RAH (Ringkøbing Amts Højspændingsforsyning) i Ringkøbing
- Lone Reijkjær Söllmann, Tarm, født 26. januar 1968, økonomichef i Tama ApS i Tarm

I 2018 skal formanden for bankens bestyrelse gennem 16 år samt mangeårige medlem af bankens repræsentantskab og bestyrelse, tømmerhandler Jens Lykke Kjeldsen, Ringkøbing udtræde af bankens repræsentantskab og bestyrelse med virkning fra den kommende ordinære generalforsamling, som afholdes den 28. februar 2018, grundet vedtægternes aldersbestemmelser.

Bankens repræsentantskab vil på et repræsentantskabsmøde den 25. april 2018 afholde valg til bestyrelsen, således at antallet af bestyrelsesmedlemmer igen kommer op på 9.

Stærke og konkurrencedygtige produkter samt yderligere forbedringer heraf

Generelt set har banken en stærk produktpalette. Denne er blevet styrket yderligere i 2017, og der vil også i løbet af 2018 ske yderligere forbedringer af produkterne blandt andet på områderne bolig, pension og investering.

På realkredit- og pensionsområderne arbejder banken tæt sammen med de kundeejede selskaber Totalkredit og PFA Pension. Her er produkterne forbedret i løbet af 2017, således at en stor del af overskuddet føres tilbage til kunderne via henholdsvis KundeKroner fra Totalkredit og KundeKapital fra PFA Pension.

Totalkredit's KundeKroner-program har medført, at kunderne opnår en rabat svarende til 0,10% p.a. af kundernes restgæld. Fra 2018 vil rabatten i KundeKroner-programmet stige fra 0,10% p.a. til 0,15% p.a. Endvidere vil KundeKroner-programmet blive udvidet til også at omfatte Totalkredit Erhverv, idet det hidtil kun har været kunder med lån til private boliger, som har opnået rabat via KundeKroner-programmet.

På livrente produkterne i Letpension / PFA Pension har bankens kunder i 2017 fået mulighed for at deltage i KundeKapital-programmet, således at 5% af indbetalingerne kan placeres til en ekstra høj afkastrente. Fra 2018 udvides bankens produktpalette til også at omfatte, at banken formidler firmapensionsordninger, hvor det også vil være muligt at deltage i KundeKapital-programmet.

På investeringsområdet lancerer banken i samarbejde med BankInvest den 1. februar 2018 investerings-app'en Darwin, hvor bankens kunder via mobilen har mulighed for - uden rådgivning - at foretage investeringer i forskellige porteføljer af ETF'er (Exchange Traded Funds).

Kundetilfredshed og omdømme

Banken kan med stor tilfredshed konstatere, at banken målt både på kundetilfredshed blandt bankens kunder og målt på omdømme generelt er placeret helt i top inden for den danske pengeinstitutsektor i 2017.

Dette er blevet fastslået i en række forskellige undersøgelser, hvor bankens placeringer har været følgende:

- Næsthøjeste kundetilfredshed i Danmark (Voxmeter - januar 2018)
- Bedste omdømme blandt pengeinstitutter i Danmark (Voxmeter - november 2017)
- Bedste Finansimage 2017 i Midtjylland (FinansWatch og Wilke - oktober 2017)
- Næstbedste image blandt ansatte i pengeinstitutter i Danmark (FinansWatch og Wilke - november 2017)
- Årets Bank 2017 - blandt store og mellemstore banker (FinansWatch og revisionshuset EY - maj 2017)

Både den høje kundetilfredshed og bankens omdømme er medvirkende årsager til, at banken også i løbet af 2017 har kunnet registrere en meget tilfredsstillende nettotilgang af nye kundeforhold i såvel afdelingsnettet som inden for nichekoncepterne.

Resultatforventninger og planer for 2018

Bankens basisresultat for 2017 er på 675 mio. kroner, hvilket ligger over det opjusterede interval for året på 600 - 665 mio. kroner.

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

Ringkjøbing Landbobank har en markedsandel på ca. 50% i den del af Vestjylland, hvor bankens gamle afdelinger er placeret. Det er for 2018 bankens mål at fastholde og udvikle denne del af kundeporteføljen med gode og konkurrencedygtige produkter.

Derudover har banken veletablerede afdelinger i de midt- og vestjyske byer Herning, Holstebro og Viborg, som alle er i fortsat positiv fremdrift. Desuden har der i 2017 været en meget tilfredsstillende udvikling i bankens nyeste Private Banking afdelinger i Holte, Aarhus og Vejle.

Bankens ledelse har besluttet, at udbygge og gøre den eksisterende organisation stærkere i 2018, frem for at etablere flere afdelinger på nye lokationer rundt omkring i Danmark.

Den organiske vækststrategi finansieres dels ved en omkostningsvækst og dels ved besparelser fra digitaliseringen af arbejdsprocesser.

Med baggrund i udsigterne for 2018 samt de aktiviteter og tiltag, som banken vil gennemføre, er det bankens forventning også at kunne realisere udlånsvækst i løbet af 2018. Samtidig forventes det, at presset på bankens rentemarginal vil fortsætte. Endelig forventes der en stigning i omkostningerne på ca. 3% i forhold til de samlede omkostninger i 2017, ligesom det forventes, at nedskrivningerne vil forblive lave i 2018.

Samlet set forventes et basisresultat for 2018 i intervallet 600 - 675 mio. kroner. Hertil kommer resultatet af bankens fondsbeholdning.

Eftersom fondsbeholdningen i årets løb kan blive påvirket af en vis volatilitet, er det forbundet med usikkerhed at budgettere resultatet af bankens fondsbeholdning og dermed også resultatet før skat. Finanstilsynet har i december 2017 dog præciseret, at udmeldte resultatforventninger skal kunne relateres til et resultatmål, der fremgår direkte i resultatopgørelsen. Resultatforventningerne til basisresultatet er derfor suppleret med resultatforventninger til resultatet før skat.

Det er forventningen, at resultatet af fondsbeholdningen i 2018 vil udgøre mellem +/- 60 mio. kroner, hvorfor resultatforventningerne til resultatet før skat i 2018 forventes at være i intervallet 540 - 735 mio. kroner.

Regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den aflagte og reviderede årsrapport for 2016. Der henvises til note 1 »Anvendt regnskabspraksis m.v.« på side 64 for en nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets udløb

På tidspunktet for offentliggørelsen af nærværende årsregnskabsmeddelelse, er regnskabsstandarden IFRS 9 trådt i kraft med virkning fra den 1. januar 2018.

IFRS 9-reglerne, der er indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse, fastsætter nærmere regler omkring nedskrivninger på finansielle aktiver samt klassifikation og måling af instrumenter, hvor nogle holdes og andre handles.

Den forventede virkning af IFRS9-nedskrivningsreglerne er, at disse vil medføre yderligere nedskrivninger i størrelsesordenen ca. 60 mio. kroner, og dermed vil påvirkningen af bankens egenkapital efter skat udgøre ca. 46 mio. kroner, svarende til ca. 1,2% af egenkapitalen opgjort pr. 1. januar 2018.

Banken har besluttet at anvende den overgangsordning, som er givet til pengeinstitutterne for indregningen af den negative effekt af IFRS9-nedskrivningsreglerne, således at den fulde påvirkning af kapitalgrundlaget indføres over 5 år.

Reglerne omkring klassifikation og måling af instrumenter, hvor nogle holdes og andre handles, forventes ikke at have nogen indvirkning på bankens regnskab.

Ovenstående er nærmere udbybet i afsnittet »Uddybning af betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets udløb« under afsnittet »Anvendt regnskabspraksis m.v.« på side 69 i nærværende årsrapport.

Herudover indføres der i 2018 et nyt kapitalkrav, NEP-kravet, med virkning fra 1. januar 2019 og nye pejlemærker i Tilsynsdiamanten. NEP-kravet er nærmere beskrevet i afsnittet »Fremadrettede kapitalforhold« under afsnittet »Kapitalforhold« på side 21 og opdateringen af Tilsynsdiamanten er nærmere beskrevet i det foranstående afsnit »Tilsynsdiamanten« på side 13.

Resultatdisponering

Bankens generalforsamling bemyndigede i februar 2017 bankens ledelse til at iværksætte et aktieopkøbsprogram på baggrund af 2016-resultatet på op til 170 mio. kroner med det formål, på en senere generalforsamling, at annullere disse.

Under aktieopkøbsprogrammet er der i løbet af året opkøbt og reserveret aktier for 169,9 mio. kroner svarende til i alt 538.000 stk. aktier, som det fremgår af følgende oversigt.

	Antal aktier - i stk.	Gennemsnitlig købskurs - i kroner	Transaktions- værdi - i 1.000 kroner
Reserveret pr. 14. marts 2017	160.000	298,232	47.717
Reserveret pr. 7. juni 2017	135.000	320,035	43.205
Reserveret pr. 13. september 2017	125.000	333,850	41.731
Reserveret pr. 29. november 2017	118.000	315,512	37.230
I alt reserveret pr. 29. november 2017	538.000		169.883

Det indstilles således til generalforsamlingen, at annullere de 538.000 stk. aktier, hvorved antallet af aktier reduceres fra 22.350.000 stk. til 21.812.000 stk. ved gennemførelse af en kapitalnedsættelse.

Bankens bestyrelse indstiller endvidere til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2017 udbetales et udbytte på 9 kroner pr. aktie svarende til 201 mio. kroner. For regnskabsåret 2016 blev der udbetalt et udbytte på 7,2 kroner pr. aktie, og udbyttet stiger dermed med 25%.

Endeligt foreslås det til generalforsamlingen, at der etableres et nyt aktieopkøbsprogram på op til 170 mio. kroner med det formål, på en senere generalforsamling, at annullere de under programmet opkøbte aktier. Det foreslås endvidere, at bestyrelsen bemyndiges til at annullere eller reducere aktieopkøbsprogrammet, såfremt dette vurderes forretningsmæssigt for banken, at være i bankens langsigtede interesse eller såfremt bankens kapitalforhold i øvrigt tilsiger dette. Såfremt generalforsamlingen vedtager forslaget om et nyt aktieopkøbsprogram, vil dette medføre, at rammen til aktieopkøbsprogrammet skal fratrækkes i bankens kapitalgrundlag, hvilket isoleret set vil betyde en reduktion af bankens egentlige kernekapitalprocent med 0,9 %-point beregnet på baggrund af kapitalforholdene pr. 31. december 2017.

Kapitalmålsætning

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

Bankens ledelse ønsker, at banken er kapitaliseret således, at den har tilstrækkelig kapital til fremtidig vækst, ligesom der skal være tilstrækkelig kapital til at dække eventuelle løbende udsving i de risici, som banken har påtaget sig.

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

KAPITALFORHOLD

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 2013 - 2016 samt den forventede udlodningsprocent for 2017.

Udlodningsprocenter (pay-out ratio)

(I mio kroner)	2017	2016	2015	2014	2013
Årets resultat efter skat	588,6	539,5	458,7	445,9	357,7
Udlodning					
Ordinært udbytte	201,2	164,5	140,1	124,3	72,6
Opkøbsprogram	170,0	169,9	140,4	142,6	127,6
I alt	371,2	334,4	280,5	266,9	200,2
Udlodning i %	63	62	61	60	56

Uddybende bemærkninger til udlodningsprocenterne findes på side 68.

I løbet af 2017 er der realiseret en stigning i den samlede risikoeksponering på 8%, hvilket blandt andet kan henføres til årets udlånsvækst. Dette har medvirket til en tilpasning af bankens kapitalforhold hen imod det langsigtede kapitalmål.

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

Aktuelle kapitalforhold

Bankens kapitalprocenter har pr. ultimo december 2013 - 2017 udgjort følgende:

Kapitalprocenter	2017	2016	2015	2014	2013
Egentlig kernekapitalprocent (%)	16,5	16,9	17,1	17,5	18,7
Kernekapitalprocent (%)	16,5	16,9	17,1	17,5	19,2
Samlet kapitalprocent (%)	17,8	18,3	18,8	17,5	20,0

Individuelt solvensbehov og kapitalbuffer

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

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

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

På trods heraf er bankens individuelle solvensbehov ultimo 2017 opgjort til 9,0%, hvilket er uændret i forhold til ultimo 2016. Hertil kommer kapitalbevaringsbufferen på 1,3%, og det samlede krav til bankens kapitalgrundlag udgør således 10,3%. Sammenholdt med det faktiske kapitalgrundlag på 3,5 mia. kroner var der ved udgangen af 2017 dermed en kapitalbuffer på 1,5 mia. kroner svarende til 7,5 %-point. Pr. 1. januar 2018 er kravet til kapitalbevaringsbufferen steget med yderligere 0,6%, således at kapitalbevaringsbufferen pr. denne dato er indfaset med i alt 1,9% ud af den endelige kapitalbevaringsbuffer på 2,5%. Korrigeret herfor udgør kapitalbufferen således 6,9 %-point. Der henvises endvidere til efterfølgende afsnit.

Individuelt solvensbehov

og overdækning

	2017	2016	2015	2014	2013
Individuelt solvensbehov (%)	9,0	9,0	9,0	8,9	8,9
Kapitalbevaringsbuffer (%)	1,3	0,6	0,0	0,0	0,0
Kontracyklisk kapitalbuffer (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Samlet krav til kapitalgrundlag (%)	10,3	9,6	9,0	8,9	8,9
Overdækning i %-point i forhold til individuelt solvensbehov	8,8	9,3	9,8	8,6	11,1
Overdækning i %-point i forhold til samlet krav til kapitalgrundlag	7,5	8,7	9,8	8,6	11,1

Der sker løbende en vurdering af det opgjorte tilstrækkelige kapitalgrundlag, ligesom der løbende sker indberetning heraf til Finanstilsynet. Finanstilsynet gennemgik senest i efteråret 2017 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 2017 på bankens hjemmeside på adressen: www.landbobanken.dk/solvensbehov.

Fremadrettede kapitalforhold

Alle danske pengeinstitutter vil i 2018 blive pålagt et NEP-krav (et krav til Nedskrivnings Egnede Passiver, der vil kunne anvendes til gældskonvertering til aktiekapital / bail-in). Det samlede og fuldt indfasede kapitalkrav består af solvensbehovet, diverse bufferkrav og et NEP-tillæg i intervallet 3,5% - 6%, som omfatter både et tabsabsorberingstillæg og et rekapitaliseringsbeløb. Herudover vil pengeinstitutter med en balance, som overstiger 3 mia. euro, blive pålagt et yderligere NEP-tillæg, som andrager mellem 1,25% - 5% afhængig af pengeinstituttets samlede balance.

Banken har modtaget en foreløbig opgørelse fra Finanstilsynet beregnet ud fra tal i bankens 2016-årsrapport, som samlet set giver et kapitalkrav på 17,9% inklusiv fuldt indfasede NEP-tillæg. Finanstilsynet vil senere i 2018 udmelde endelige NEP-tillæg gældende fra

KAPITALFORHOLD

1. januar 2019 på baggrund af 2017-årsrapporten. Normalt vil NEP-tillæggene blive indfaset over en periode på 5 år efter nærmere fastsatte regler, men banken har med en balance, som overstiger 3 mia. euro, mulighed for at vælge fuld indfasning allerede fra den 1. januar 2019 mod at få mulighed for grandfathering af kontraktuel seniorfunding ved opgørelsen af de Nedskrivnings Egnede Passiver. Denne mulighed har banken valgt at udnytte.

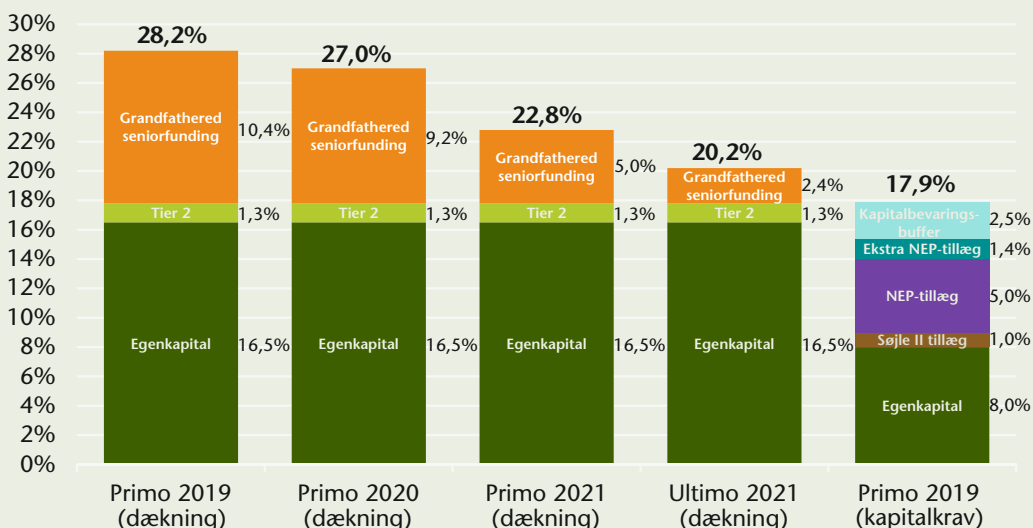
Det ovenfor oplyste kapitalkrav på 17,9% indeholder også en fuldt indfaset kapitalbevareingsbuffer på 2,5%.

Det Systemiske Risikoråd har afgivet en henstilling over for Erhvervsministeren om, at der fastsættes en kontracyklisk kapitalbuffersats i Danmark på 0,5% gældende fra 31. marts 2019. Desuden har Rådet oplyst, at der kan ske henstilling om en yderligere forøgelse af buffersatsen med 0,5 %-point inden for det kommende år. Erhvervsministeren er inden for en periode på tre måneder fra den 20. december 2017, hvor Det Systemiske Risikoråd afgav henstillingen, forpligtet til, at gennemføre henstillingen eller give en redegørelse, hvori det forklares og begrundes, hvorfor henstillingen i givet fald ikke gennemføres.

Bankens ledelse vil fastlægge en ledelsesbuffer, som banken internt vil operere med som grænse ud over NEP-tillæggene, som fastlægges for banken. Banken forventer, at en eventuel indførelse af en kontracyklisk kapitalbuffer af den nævnte størrelsesorden vil kunne indeholdes i den fremtidige fastlagte ledelsesbuffer.

Til dækning af kapitalkravet inklusiv NEP-tillæggene har banken pr. 31. december 2017 en kapitalprocent på i alt 17,8% bestående af 16,5% egentlig kernekapital og 1,3% Tier 2 kapital. Herudover har banken en portefølje af kontraktuel seniorfunding, som er omfattet af grandfatheringen, og som primo 2019 vil udgøre 10,4%.

Fuldt indfaset NEP-krav og dækningen heraf



Ved opgørelsen af dækningen af kapitalkravet inklusiv NEP-tillæggene er bankens aktuelle kapitalforhold (egenkapital og Tier 2) ultimo 2017 anvendt. De aktuelle kapitalforhold er tillagt den kontraktuelle seniorfunding, som er omfattet af grandfatheringen og som løbende kan medregnes i dækningen, beregnet ud fra de risikovægtede aktiver ultimo 2017.

Banken vil i løbet af 2020 / 2021 påbegynde en opbygning af Tier 3 funding til supplerende dækning af NEP-tillæggene.

Efterstillet kapital

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

Supplerende kapital

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

Kapitaldækningsregler

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

Kapitaldækningsopgørelsen - anvendte metoder

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

Som det fremgår af ovenstående, anvender banken standardmetoden ved opgørelsen af bankens kreditrisiko og dermed den samlede risikoeksponering. Ved denne metode anvendes faste risikovægte.

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

Omvendt oplever banken heller ikke stigende risikovægte i perioder med nedadgående konjunkturer. I forhold til de avancerede metoder medfører standardmetoden således, at der er en betydelig større robusthed i de opgjorte kapitalprocenter samt en mindre volatilitet i den samlede risikoeksponering.

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

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.

Politikker for risikotagning og -styring

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

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

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

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

Efterfølgende beskrives nærmere omkring de forskellige risikotyper.

Kreditrisici

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 5,5 gange, og det er bankens målsætning, at resultaterne skal realiseres med en mindre eller samme kreditgearing som landets større pengeinstitutter.

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

Ud over den normale kreditopfølgning og -styring i bankens centrale kreditafdeling, hvor der blandt andet sker en løbende gennemgang af og opfølgning på alle større eksponeringer, har banken udviklet et sæt kreditvurderingsmodeller, som anvendes til vurdering af krediteksponeringernes kvalitet.

For så vidt angår privatkunder og mindre erhvervs-kunder er der tale om statistiske modeller, mens der for større erhvervs-kunder er tale om ekspertmodeller. I de statistiske modeller indgår forskellige faktorer, herunder oplysninger om kundens formue samt en række adfærdsdata.

Ekspertmodellerne på større erhvervs-kunder tager udgangspunkt i oplysninger om kundens soliditet og indtjeningsevne.

Med afsæt i disse modeller er det bankens vurdering, at kreditkvaliteten for den ikke nedskrevne del af bankens udlån og garantier er forbedret i forhold til 2016. Gennem 2017 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 2017 viser, at disse kunder i gennemsnit har en tilfredsstillende kreditbonitet. Bankens mange kunder med høj kreditbonitet afvikler imidlertid også gæld i højt tempo. Banken har i 2016 og 2017 haft succes med salg af prioritetslån til nogle af bankens kreditstærke privatkunder. Dette har betydet, at udlån til privatkunder med høj kreditkvalitet er forøget markant. Samlet set resulterer foranstående i en kreditkvalitet, som er forbedret i forhold til 2016, jf. note 43 på side 89.

Faktiske nettotab

(I 1.000 kroner)							
Årstal	Faktiske nettotab	Faktiske nettotab efter renter	Udlån og andre tilgodehavender med standset renteberegning	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier	Totale udlån og garantier m.v.	Tabsprocent før renter*	Tabsprocent efter renter*
1987	-6.696	304	10.544	75.000	1.358.464	-0,49%	0,02%
1988	-14.205	-5.205	4.522	93.900	1.408.830	-1,01%	-0,37%
1989	-18.302	-5.302	13.107	117.270	1.468.206	-1,25%	-0,36%
1990	-15.867	-1.867	47.182	147.800	1.555.647	-1,02%	-0,12%
1991	-11.429	3.571	47.626	170.000	1.805.506	-0,63%	0,20%
1992	-32.928	-14.928	43.325	177.900	1.933.081	-1,70%	-0,77%
1993	-27.875	-6.875	30.964	208.700	1.893.098	-1,47%	-0,36%
1994	-14.554	4.446	33.889	223.500	1.938.572	-0,75%	0,23%
1995	-10.806	10.194	27.292	238.800	2.058.561	-0,52%	0,50%
1996	-19.802	-1.802	18.404	233.400	2.588.028	-0,77%	-0,07%
1997	-31.412	-12.412	39.846	236.600	3.261.429	-0,96%	-0,38%
1998	-2.914	18.086	4.905	263.600	3.752.602	-0,08%	0,48%
1999	-442	21.558	18.595	290.450	5.148.190	-0,01%	0,42%
2000	-405	27.595	12.843	316.750	5.377.749	-0,01%	0,51%
2001	-8.038	20.962	14.222	331.950	6.113.523	-0,13%	0,34%
2002	-8.470	20.530	26.290	382.850	7.655.112	-0,11%	0,27%
2003	-22.741	2.259	23.412	394.850	8.497.124	-0,27%	0,03%
2004	-14.554	9.446	18.875	404.855	11.523.143	-0,13%	0,08%
2005	-22.908	192	35.796	357.000	15.522.264	-0,15%	0,00%
2006	-13.531	7.028	20.578	295.000	17.858.787	-0,08%	0,04%
2007	-15.264	4.888	13.190	289.097	19.227.573	-0,08%	0,03%
2008	-34.789	-10.237	22.110	356.083	16.475.975	-0,21%	-0,06%
2009	-73.767	-47.658	62.649	467.025	14.890.027	-0,50%	-0,32%
2010	-69.428	-40.207	66.237	565.035	14.758.234	-0,47%	-0,27%
2011	-78.813	-43.073	61.419	649.856	14.448.638	-0,55%	-0,30%
2012	-90.022	-48.337	113.312	758.363	14.849.602	-0,61%	-0,33%
2013	-69.030	-25.117	85.258	853.421	16.604.640	-0,42%	-0,15%
2014	-53.427	-9.206	58.244	931.398	18.073.200	-0,30%	-0,05%
2015	-87.250	-48.815	74.220	942.950	20.194.063	-0,43%	-0,24%
2016	-86.666	-54.200	59.904	937.128	20.878.475	-0,42%	-0,26%
2017	-45.769	-16.414	24.995	931.035	23.465.775	-0,20%	-0,07%
Gennemsnit 30 år (1988 - 2017)						-0,51%	-0,05%
Gennemsnit 10 år (2008 - 2017)						-0,41%	-0,21%

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

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

Foranstående tabel dokumenterer bankens sunde kreditpolitik. Som det fremgår heraf, har bankens gennemsnitlige tabsprocent efter renter over de seneste 30 år (1988 - 2017) været på -0,05%, med -0,77% (1992) som den højeste tabsprocent og med +0,51% (2000) som det mest positive tal. Før renter er den gennemsnitlige tabsprocent over de sidste 30 år -0,51%, med -1,70% (1992) som den højeste tabsprocent og med -0,01% (1999 og 2000) som den laveste tabsprocent. Over de seneste 10 år (2008 - 2017) er den gennemsnitlige tabsprocent efter renter -0,21%, og før renter er den gennemsnitlige tabsprocent -0,41%.

Regionaldelen af banken drives dels gennem afdelinger i bankens oprindelige kerneområde i Vestjylland og dels gennem afdelinger i de tre større midt- og vestjyske byer, Herning, Holstebro og Viborg. I 2018 planlægger banken endvidere at udbygge den nuværende Private Banking afdeling i Århus med egentlige erhvervskompetencer, således at regionaldelen for så vidt angår erhvervs kunder spænder over hele Region Midtjylland, hvor banken har sine afdelinger.

De væsentligste områder inden for nicedelen af banken er et Private Banking koncept omfattende formueforvaltning for velhavende privatkunder, finansiering af lægers og tandlægers køb af private praksisser, udlån til finansiering af vedvarende energi omfattende vindmøller og solcelleanlæg samt udvalgte engrosudlån, herunder ejendomsfinansiering. Finansieringen af vindmøller sker primært til danske 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 22,5% fordelt på to eksponeringer, som er af god kvalitet og fuldt afdækkede med betryggende sikkerheder.

Kreditmæssig koncentration

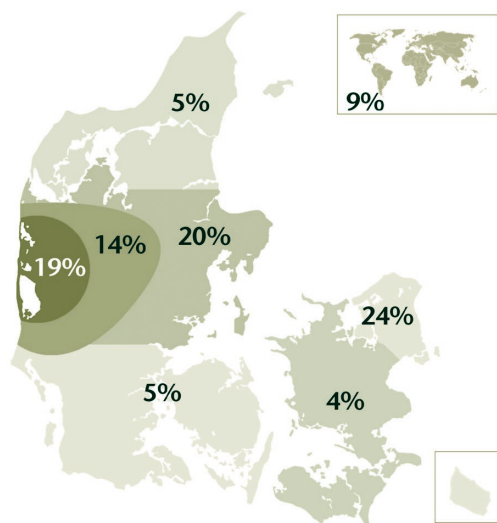
	2017	2016	2015	2014	2013
Summen af store eksponeringer	22,5%	29,5%	63,4%	47,8%	35,0%

Forklaring: Finanstilsynets nøgletal »Summen af store eksponeringer«.

Geografisk diversifikation af bankens udlåns- og garantiportefølje

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

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



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

Kreditrisici mod finansielle modparter

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

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

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

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

I 2017 er der sket en yderligere risikoeliminering i relation til ikke-cleared OTC derivater i sektoren. EMIR forordningen stiller således krav om, at finansielle modparter, der handler ikke-cleared OTC-derivater, skal beskytte sig mod risikoeksponeringer i derivatmarkedet ved at stille sikkerhed. Sikkerhedsstillelsen består i udveksling af en variationsmargin, hvilket skal sikre parterne mod værdiudsving i udestående ikke-cleared OTC-derivat aftaler, og dette er igangsat i 2017.

Herudover er der gradvist indført et krav omkring clearing af afledte finansielle instrumenter (kaldet CCP). Den gradvise implementering medfører, at det indtil videre er de største pengeinstitutter, som har tilsluttet sig clearing. Banken ønsker også at deltage i CCP-clearingen med henblik på yderligere at reducere modpartsrisikoen vedrørende afledte finansielle instrumenter, ligesom banken ønsker at kunne fortsætte med at udbyde konkurrencedygtige produkter til bankens kunder.

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

Tilgodehavender ved centralbanker og kreditinstitutter

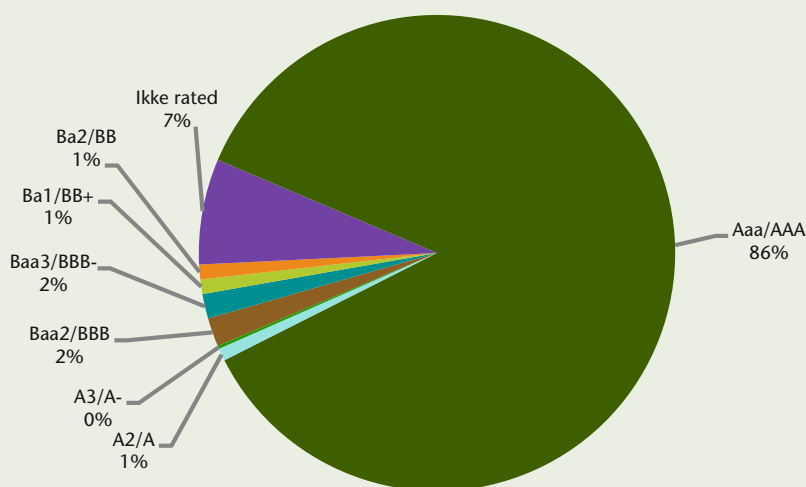
En af de væsentlige poster vedrørende kreditrisikoen mod finansielle modparter er tilgodehavender ved centralbanker og kreditinstitutter. Banken har kun påtaget sig moderate risici vedrørende denne post, og ud af de samlede tilgodehavender ved centralbanker og kreditinstitutter forfalder således 87% inden for tre måneder.

Obligationsbeholdningen

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

Størstedelen af obligationsbeholdningen består af AAA-ratede danske stats- og real-kreditobligationer. Dertil kommer en beholdning af erhvervsobligationer. Papirerne i beholdningen af erhvervsobligationer har god kreditbonitet, men markedsværdien heraf kan variere over tid i forbindelse med generelle ændringer af kreditspænd i markedet, ligesom selskabsspecifikke forhold kan påvirke værdien af disse papirer.

Obligationer efter ratingklasse



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

Markedsrisici

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

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

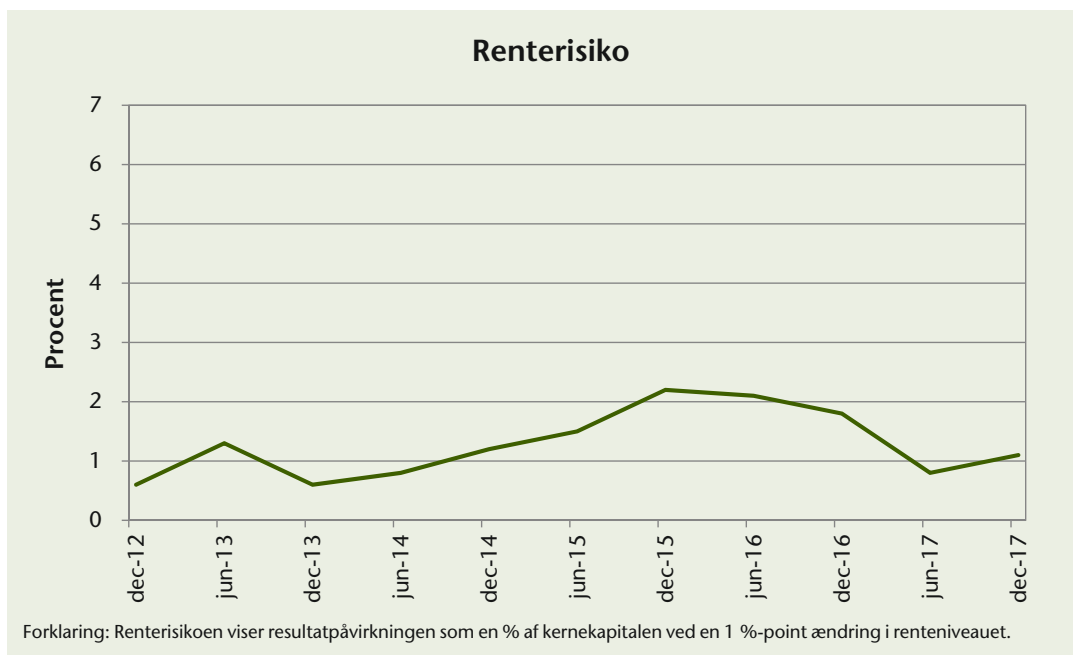
Der beregnes et isoleret VaR-tal for henholdsvis rentepositioner, valutapositioner og børsnoterede aktiepositioner m.v., ligesom der også beregnes et samlet VaR-tal for alle bankens markedsrisici bestående af rentepositioner, valutapositioner og børsnoterede aktiepositioner m.v. Netop muligheden for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

Renterisiko

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

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

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 2017 ligget på et uvæsentligt niveau.

Aktierisiko

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

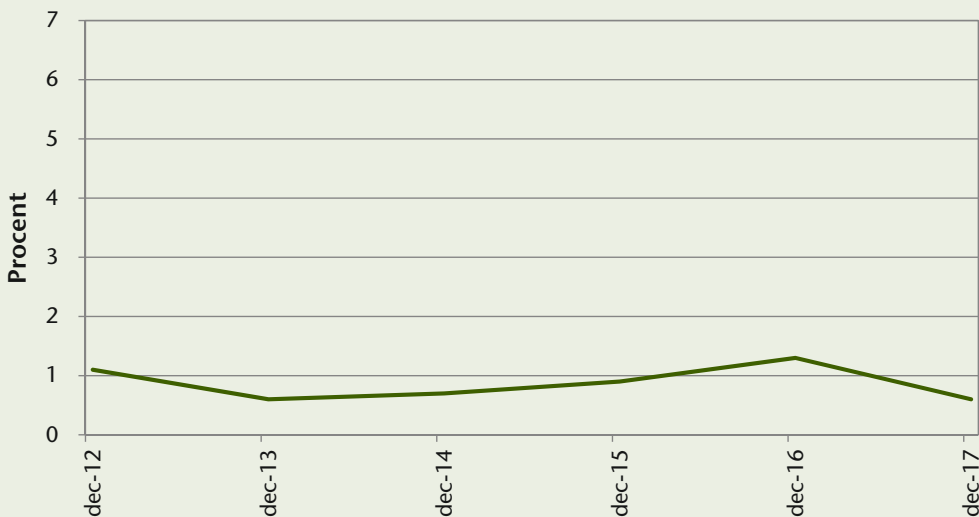
Besiddelserne kan sammenlignes med større bankers helejede datterselskaber, og ejerandelene anses dermed ikke som værende en del af bankens aktierisiko. Herudover har banken en mindre portefølje af børsnoterede aktier m.v.

Beholdningen af aktier m.v. udgør ultimo året 621 mio. kroner fordelt med 20 mio. kroner i børsnoterede aktier m.v. og 601 mio. kroner i sektoraktier m.v.

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

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

Aktieeksponering



Forklaring: Aktieeksponeringen er opgjort som bankens aktiebeholdning (eksklusiv sektoraktier og obligationsbaserede investeringsforeningsbeviser m.v.) i procent af bankens egenkapital.

Ejendomsrisiko

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

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

Value at Risk

Bankens samlede VaR-tal udgjorde ultimo 2017 6,0 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	9,6	0,9	16,3	5,8
Valuta	0,2	0,2	0,1	0,1
Aktie	2,5	2,5	2,8	1,1
Diversifikation	-2,3	-1,1	-1,7	-1,0
Total VaR-tal	10,0	2,5	17,5	6,0

* Bestemt ud fra total VaR-tallet.

Det fremgår af tabellen, at bankens samlede VaR-tal gennem 2017 har varieret fra 2,5 mio. kroner til 17,5 mio. kroner. I gennemsnit har VaR-tallet ligget på 10,0 mio. kroner, hvilket er lavere end sidste år.

Vedrørende VaR-tal for årene 2013 - 2017 henvises til note 46 på side 94.

Kort om modellen

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

Backtests og stress tests

For at dokumentere, at VaR-modellen giver et fornuftigt billede af bankens risiko, foretages der såkaldte backtests. 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. Backtests 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 endvidere en målsætning, at den budgetterede likviditet overholder det til enhver tid gældende LCR-dækningskrav i en periode på minimum 12 måneder, ligesom det er bankens målsætning, at kunne opretholde tilstrækkelig likviditet i et stress scenarium ved hjælp af eventuelle genopretningstiltag i en periode på minimum 12 måneder.

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

Kravet til ikke-SIFI pengeinstitutter var pr. 1. januar 2017 på minimum 80%, og det steg pr. 1. januar 2018 med yderligere 20 %-point, således at nøgletallet siden denne dato har skullet være på minimum 100%. For SIFI pengeinstitutter har kravet siden implementeringen af LCR-nøgletallet den 1. oktober 2015 været en dækning på minimum 100%.

Ringkjøbing Landbobank har siden indførelsen af LCR-nøgletallet ønsket at følge de samme regler, som gælder for SIFI pengeinstitutter. Banken har pr. 31. december 2017 et LCR-nøgletal på 193%, og banken overholder dermed gældende regler.

LCR-nøgletallet afløste pr. 31. december 2016 §152-lovkravet, hvor dette krav lovmæssigt blev udfaset. §152-nøgletallet skal dog stadig oplyses, og dette udgjorde ultimo december 2017 117%.

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

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

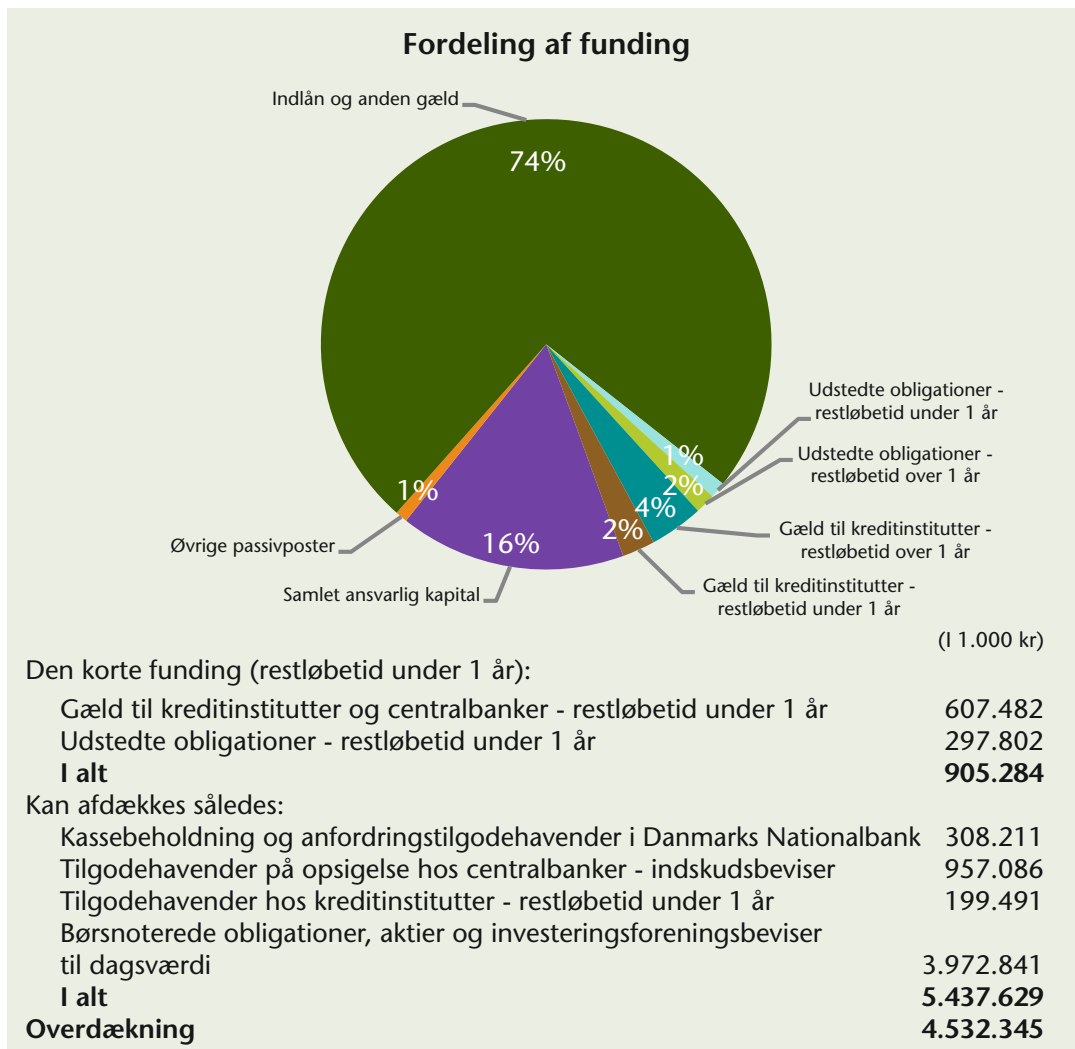
Det bemærkes, at bankens fundingsituation er sammensat således, at banken ikke er afhængig af enkelte samarbejdspartnere eller af samarbejdspartnerne i et enkelt land.

For at sikre diversifikation på fundingområdet har banken desuden et EMTN obligationsprogram på 2 mia. euro. Programmet er med til at sikre alternative fundingkilder til banken, og banken har optaget funding under programmet i 2017.

For dels at styrke bankens LCR-nøgletal (Liquidity Coverage Ratio) og for dels at tilpasse og matche fundingen af bankens længere løbende udlån har banken i løbet af 2017 samlet set indgået længere løbende fundingaftaler med bankens samarbejdspartnere for modværdien af i alt 1,1 mia. kroner og med en gennemsnitlig løbetid på ca. 4,8 år.

Endvidere har banken aftaler med Totalkredit / Nykredit og BRFKredit omkring fælles funding. Aftalerne medfører, at banken kan fremskaffe likviditet ved at lade Totalkredit / Nykredit eller BRFKredit udstede SDO-obligationer mod sikkerhed i de lån, som banken har ydet til kunder mod sikkerhed i fast ejendom.

Banken har også i 2017 anvendt den indgåede samarbejdsaftale med Totalkredit omkring fælles funding, og der er i årets løb således frasolgt prioritetslån til funding i Totalkredit.



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 2017 udgør således 4,5 mia. kroner, hvor de tilsvarende tal ultimo 2016, 2015 og 2014 udgjorde følgende: 2016: 5,4 mia. kroner, 2015: 3,6 mia. kroner og 2014: 3,7 mia. kroner.

Operationel risiko

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

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

I banken sker der løbende en rapportering af de tab og begivenheder, som vurderes at kunne henføres til operationelle risici. Med baggrund i rapporteringen foretages der en vurdering af, om forretningsgange m.v. kan justeres og forbedres med henblik på undgåelse eller minimering af eventuelle operationelle risici, ligesom bankens forretningsgange endvidere løbende gennemgås og vurderes af bankens interne og eksterne revision. Herudover foretages der tematiske gennemgange af udvalgte forretningsområder, hvor de mulige risikoscenarier for hvert område identificeres og vurderes, hvorefter forretningsgangene eventuelt justeres.

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

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

Redegørelse for virksomhedsledelse

Målsætning

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

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

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

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

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

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

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

Ledelseskodexer m.v.

Banken er som børsnoteret pengeinstitut og som medlem af Finans Danmark omfattet af forskellige kodexer. Som noteret på Nasdaq Copenhagen er banken omfattet af "Anbefalinger for god Selskabsledelse" udstedt af Komitéen for god Selskabsledelse, og som medlem af Finans Danmark er banken omfattet af "Finansrådets ledelseskodex".

Herudover har bankens ledelse også forholdt sig til "Anbefalinger om aktivt Ejerskab", som ligeledes er udstedt af Komitéen for god Selskabsledelse.

Anbefalinger for god Selskabsledelse

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

Bankens ledelse har siden 2002 forholdt sig aktivt til de offentliggjorte anbefalinger for god selskabsledelse, og bankens holdning til god selskabsledelse samt hvorledes banken har forholdt sig hertil har været refereret i årsrapporterne siden da.

Den for årsrapporten for 2017 gældende udgave af anbefalingerne blev af Komitéen for god Selskabsledelse offentliggjort i maj 2013 med en mindre opdatering i november 2014. Antallet af anbefalinger er 47, og Komitéen for god Selskabsledelse har i den pågældende udgave af anbefalingerne lagt særlig fokus på selskabernes værdiskabelse, på bestyrelsernes selvevaluering og på bestyrelsernes involvering i selskabernes udvikling.

Bankens bestyrelse og direktion har ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2017 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.

Komitéen for god Selskabsledelse udsendte den 23. november 2017 en opdateret udgave af anbefalingerne. Den opdaterede udgave af anbefalingerne træder i kraft for de regnskabsår, der begynder den 1. januar 2018 eller senere og anvendes på den generalforsamling, der behandler årsrapporten for 2018 eller senere. Bankens ledelse vil ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2018 forholde sig til de opdaterede anbefalinger.

Finans Danmarks (Finansrådets) ledelseskodex

Det daværende Finansråd offentliggjorde i 2013 et ledelseskodex, herefter benævnt "Finansrådets ledelseskodex". Ledelseskodexet afløste og udvidede Finansrådets "Anbefalinger for Finansrådets medlemsvirksomheder".

Formålet med anbefalingerne i Finansrådets ledelseskodex er dels, at det daværende Finansråds 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.

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

Bestyrelsen og direktionen har også forholdt sig til Finansrådets ledelseskodex ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2017. Overordnet bakker bankens ledelse også op omkring Finansrådets ledelseskodex, og bankens bestyrelse og direktion har således valgt at følge alle 12 anbefalinger.

Anbefalinger for aktivt Ejerskab

Komitéen for god Selskabsledelse offentliggjorde den 29. november 2016 "Anbefalinger for aktivt Ejerskab", som er rettet mod danske institutionelle investorer, der har aktieinvesteringer i danske børsnoterede selskaber.

Bankens ledelse har udover at forholde sig til Anbefalingerne for god Selskabsledelse og Finansrådets ledelseskodex i forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten for 2017 også forholdt sig til og vurderet på, om banken også er omfattet af Anbefalingerne for aktivt Ejerskab.

Det er ledelsens vurdering, at anbefalingerne for aktivt Ejerskab ikke er relevante for banken, idet banken udelukkende har en meget beskednen beholdning af børsnoterede aktier, ligesom banken i rollen som kapitalforvalter ikke har indgået eksplicitte aftaler med kunderne om, at banken skal udøve aktivt ejerskab.

Regnskabsaflæggelsesprocessen samt bankens ledelsesorganer og deres funktion

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

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

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

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

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

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

Fuldstændig redegørelse

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

Mangfoldighed i bestyrelsen

Bankens nomineringsudvalg har vedtaget en politik for mangfoldighed i bestyrelsen. Bestyrelsen foretog i december 2017 en vurdering af behovet for ændringer i politikken uden at finde anledning hertil.

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

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

Nomineringsudvalget og bestyrelsen har i forbindelse med den gennemførte årlige evalueringsproces vurderet efterlevelsen af den vedtagne politik for mangfoldighed i bestyrelsen.

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

Det underrepræsenterede køn

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

Bestyrelsens nomineringsudvalg vedtog i december 2017 en enkelt tilretning i "Politikken for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bankens øvrige ledelsesniveauer" i forbindelse med den årlige gennemgang af politikken.

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

På regnskabsaflæggelsestidspunktet udgør fordelingen:

- 17% kvinder
- 83% mænd

Målsætningen er dermed efterlevet.

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

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

Banken har med baggrund i disse ønsker opstillet følgende konkrete mål vedrørende det underrepræsenterede køn i bankens 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%.

Ultimo 2017 var kønsfordelingen i bankens øvrige ledelsesniveauer følgende:

- 26% kvinder
- 74% mænd

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

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

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 adfærdskodeks, 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 børsere, 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.

Bestyrelsen foretog i december 2017 en vurdering af behovet for ændringer i politikken uden at finde anledning hertil.

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 (inklusive bankens bestyrelse og direktion) for den adfærd, som forventes af bankens medarbejdere, dvs. adfærd over for interessenter som eksempelvis kunder, leverandører og myndigheder. Bestyrelsen vedtog i december 2017 en opdatering af adfærdskodekset. I forbindelse med den årlige vurdering af behov for opdatering af adfærdskodekset blev der således tilføjet et afsnit omkring "Skatterådgivning" i dette, ligesom der blev foretaget nogle få 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.

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

Lønpolitik

I 2012 vedtog bankens bestyrelse første gang en lønpolitik, og denne blev efterfølgende godkendt på den ordinære generalforsamling i 2013.

Efterfølgende er lønpolitikken hvert år blevet gennemgået af bankens bestyrelse og aflønningsudvalg for vurdering af, om der var behov for at foretage en opdatering heraf. Dette var ikke tilfældet ved gennemgangen af lønpolitikken i 2013, 2014 og 2015. Både i 2016 og i januar 2017 fandt bankens bestyrelse og aflønningsudvalg dog behov herfor, og der skete således opdateringer af lønpolitikken. Den opdaterede lønpolitik blev efterfølgende forelagt for og godkendt af bankens ordinære generalforsamling i februar 2017.

Bestyrelsen og aflønningsudvalget har igen ultimo 2017 foretaget en vurdering af behovet for at foretage ændringer i lønpolitikken uden at konstatere et behov herfor.

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 fastlagt, at vederlæggelsen af både bestyrelsen og direktionen skal være en fast aflønning, således at der ikke indgår nogen form for incitamentsaflønning i vederlæggelsen.

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

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

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 2017 22,350 mio. kroner fordelt på 22.350.000 stk. aktier á nom. 1 krone.

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

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

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

Medlemmerne af bankens bestyrelse vælges i henhold til bankens vedtægter for en periode på 4 år af bankens repræsentantskab, ligesom bankens medarbejdere i henhold til gældende regler ligeledes vælger medlemmer til bankens bestyrelse.

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

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

Bestyrelsen er bemyndiget til at forhøje selskabskapitalen ved kontant indbetaling ad én eller flere gange med indtil nom. 14.210.980 kroner til nom. 36.560.980 kroner ved tegning af nye aktier, for hvilke bestyrelsen bestemmer tegningskursen. Kapitalforhøjelsen skal indbetales fuldt ud. Bemyndigelsen gælder indtil den 21. februar 2022. Kapitalforhøjelsen er med fortegningsret for bestående aktionærer.

Bestyrelsen er bemyndiget til at forhøje selskabskapitalen ved indbetaling i andre værdier end kontanter, ad én eller flere gange med indtil nom. 14.210.980 kroner til nom. 36.560.980 kroner ved tegning af nye aktier, for hvilke bestyrelsen bestemmer tegningskursen, som vederlag for bankens overtagelse af en bestående virksomhed eller bestemte formueværdier, der modsvarer de udstedte aktiers værdi. Kapitalforhøjelsen skal indbetales fuldt ud. Bemyndigelsen gælder indtil den 21. februar 2022. Kapitalforhøjelsen er uden fortegningsret for bestående aktionærer.

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

Bestyrelsen har følgende beføjelse vedrørende muligheden for at erhverve egne aktier: Bankens ordinære generalforsamling afholdt den 22. februar 2017 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 2017 blev bestyrelsen endvidere bemyndiget til at foretage opkøb af egne aktier under et særligt opkøbsprogram for en kursværdi op til 170 mio. kroner, dog maksimalt op til 170.000 stk. aktier á nom. 5 kroner med henblik på henlæggelse til senere annullering. Denne bemyndigelse er i 2017 blevet udnyttet med 169,883 mio. kroner svarende til 538.000 stk. aktier á nom. 1 krone, som indstilles annulleret på bankens ordinære generalforsamling i februar 2018.

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

Samfundsansvar

Ringkjøbing Landbobank ønsker at være et socialt ansvarligt og værdiskabende pengeinstitut, og banken arbejder på at skabe de bedste resultater for bankens aktionærer, kunder og medarbejdere samt de respektive lokalsamfund, det omgivne miljø og endelig banken selv som pengeinstitut.

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

Bankens bestyrelse har med udgangspunkt i den beskrevne målsætning samt bankens mangeårige forankring i de lokalsamfund, hvor banken er repræsenteret, udarbejdet og vedtaget en politik for samfundsansvar. Bankens politik for samfundsansvar er opdelt med specifik fokus på de fire interessentgrupper; kunder, medarbejdere, miljø og lokalsamfund.

Bankens politik for samfundsansvar kan findes på bankens hjemmeside på adressen: www.landbobanken.dk/samfundsansvar, ligesom den lovpligtige og fuldstændige redogørelse for samfundsansvar i henhold til § 135 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. også er gengivet på samme internet-adresse.

I forlængelse af foranstående 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.



Ringkjøbing

Landskab
program

PÅTEGNINGER

Side	
48	Ledelsespåtegning
49	Revisionspåtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiell virksomhed. 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 2017 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017. Vi anser endvidere ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringkøbing, den 31. januar 2018

Direktionen:



John Bull Fisker
Adm. direktør



Jørn Nielsen
Bankdirektør

Ringkøbing, den 31. januar 2018

Bestyrelsen:



Jens Lykke Kjeldsen
Formand



Martin Krogh Pedersen
Næstformand



Jon Steingrim Johnsen



Jacob Møller



Jørn Møller Nielsen



Lone Rejkjær Söllumann



Dan Junker Astrup
Medarbejderrepræsentant



Bo Fuglsang Bennedsgaard
Medarbejderrepræsentant



Gitt E. S. H. Vigsø
Medarbejderrepræsentant

Intern revisions revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ringkjøbing Landbobank A/S

Konklusion

Det er min opfattelse, at årsregnskabet for Ringkjøbing Landbobank A/S giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Min konklusion er konsistent med mit revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Den udførte revision

Jeg har revideret årsregnskabet for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis samt 5 års hovedtal og nøgletal. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ringkjøbing, den 31. januar 2018


Henrik Haugaard
Revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ringkjøbing Landbobank A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

Ringkjøbing Landbobank A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, samt 5 års hovedtal og nøgletal ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

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

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Ringkjøbing Landbobank A/S den 25. april 1990 og skal derfor senest fratræde som revisor for banken på generalforsamlingen i 2021. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på mere end 23 år frem til og med regnskabsåret 2017.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2017. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

Centralt forhold ved revisionen

Nedskrivninger på udlån

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

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

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

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

Følgende er centrale for opgørelsen af nedskrivninger:

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

Der henvises til årsregnskabet note 2 »Regnskabsmæssige skøn og vurderinger«, note 42 »Risikoforhold og risikostyring« og note 43 »Kreditrisiko« hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån, er beskrevet.

Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

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

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

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

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

Ringkøbing, den 31. januar 2018

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31



H. C. Krogh
Statsautoriseret revisor
mnr9693



Ringkjøbing

Landskab

Yurank

ÅRSREGNSKAB

Side	
56	Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse
56	Foreslået resultatdisponering
57	Basisresultat
58	Balance
60	Egenkapitalopgørelse
61	Kapitalopgørelse
62	Pengestrømsopgørelse
63	Noteoversigt
64	Noter
98	5 års hovedtal
100	5 års nøgletal

RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Note nr.		2017 1.000 kr.	2016 1.000 kr.
3	Renteindtægter	694.136	749.021
4	Renteudgifter	53.094	69.743
	Netto renteindtægter	641.042	679.278
5	Udbytte af aktier m.v.	10.258	18.995
6	Gebyrer og provisionsindtægter	322.717	297.328
6	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	42.486	42.417
	Netto rente- og gebyrindtægter	931.531	953.184
7	Kursreguleringer	+143.225	+63.784
	Andre driftsindtægter	4.979	7.560
8,9,10,11	Udgifter til personale og administration	327.024	306.670
12	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.249	8.638
	Andre driftsudgifter		
	Diverse andre driftsudgifter	326	26
	Udgifter Garantiformuen og Afviklingsformuen	2.848	2.292
13	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-10.320	-48.378
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-20	+2.842
18	Resultat før skat	734.948	661.366
14	Skat	146.308	121.868
	Årets resultat	588.640	539.498
	Anden totalindkomst	0	0
	Årets totalindkomst	588.640	539.498

FORESLÅET RESULTATDISPONERING

	2017 1.000 kr.	2016 1.000 kr.
Årets resultat	588.640	539.498
Til disposition i alt	588.640	539.498
Anvendes til ordinært udbytte	201.150	164.520
Anvendes til almennyttige formål	500	500
Overføres til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-20	-2.159
Henlægges til overført overskud	387.010	376.637
Anvendes i alt	588.640	539.498

BASISRESULTAT

Note nr.		2017 1.000 kr.	2016 1.000 kr.
15	Netto renteindtægter	642.707	665.312
6,16	Netto gebyrer og provisionsindtægter ekskl. handelsindtjening	215.374	214.415
17	Indtjening fra sektoraktier m.v.	70.674	38.611
6	Valutaindtjening	20.902	16.396
	Andre driftsindtægter	4.979	7.560
	Basisindtjening ekskl. handelsindtjening i alt	954.636	942.294
6	Handelsindtjening	64.857	40.496
	Basisindtjening i alt	1.019.493	982.790
8,9,10,11	Udgifter til personale og administration	327.024	306.670
12	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.249	8.638
	Andre driftsudgifter	3.174	2.318
	Udgifter m.v. i alt	334.447	317.626
	Basisresultat før nedskrivninger på udlån	685.046	665.164
13	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-10.320	-48.378
18	Basisresultat	674.726	616.786
18	Beholdningsresultat	+60.222	+44.580
18	Resultat før skat	734.948	661.366
14	Skat	146.308	121.868
	Årets resultat	588.640	539.498

BALANCE

Note nr.		31. dec. 2017 1.000 kr.	31. dec. 2016 1.000 kr.
	Aktiver		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	308.211	284.139
19	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.211.577	2.077.096
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	957.086	1.572.198
	Pengemarkedsforretninger og bilaterale udlån - restløbetid under 1 år	199.491	355.898
	Bilaterale udlån - restløbetid over 1 år	55.000	149.000
20,21	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	19.350.866	17.481.838
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	18.374.249	16.472.015
	Vindmølleudlån med direkte funding	976.617	1.009.823
22	Obligationer til dagsværdi	3.952.614	3.443.359
23	Aktier m.v.	621.285	530.503
	Kapitalandele i associerede virksomheder	489	509
24	Grunde og bygninger i alt	55.647	56.177
	Investeringsjendomme	3.561	3.561
	Domicilejendomme	52.086	52.616
25	Øvrige materielle aktiver	18.811	18.874
	Aktuelle skatteaktiver	20.483	20.444
26	Udskudte skatteaktiver	8.719	8.153
	Aktiver i midlertidig besiddelse	4.000	5.200
27	Andre aktiver	235.351	323.848
	Periodeafgrænsningsposter	8.430	7.997
	Aktiver i alt	25.796.483	24.258.137

Note nr.		31. dec. 2017 1.000 kr.	31. dec. 2016 1.000 kr.
	Passiver		
28	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.599.416	1.457.792
	Pengemarkedsforretninger og bilaterale lån - restløbetid under 1 år	455.285	280.698
	Bilaterale lån - restløbetid over 1 år	167.514	167.271
	Bilaterale lån hos KfW Bankengruppe	976.617	1.009.823
29	Indlån og anden gæld	19.110.127	18.314.427
30	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	673.436	297.370
31	Andre passiver	210.691	254.062
	Periodeafgrænsningsposter	3.879	2.449
	Gæld i alt	21.597.549	20.326.100
21	Hensættelser til tab på garantier	10.263	6.287
	Hensatte forpligtelser i alt	10.263	6.287
	Supplerende kapital	371.753	371.095
32	Efterstillede kapitalindskud i alt	371.753	371.095
33	Aktiekapital	22.350	22.850
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	138	158
	Overført overskud	3.592.780	3.366.627
	Foreslået udbytte m.v.	201.650	165.020
	Egenkapital i alt	3.816.918	3.554.655
	Passiver i alt	25.796.483	24.258.137

EGENKAPITALOPGØRELSE

1.000 kr.	Aktie- kapital	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte m.v.	Egenkapital i alt
2016					
Egenkapital ved det foregående regnskabsårs afslutning	23.350	2.317	3.129.831	140.600	3.296.098
Nedsættelse af aktiekapital	-500		500		0
Udbetalt udbytte m.v.				-140.600	-140.600
Modtaget udbytte af egne aktier			3.344		3.344
Egenkapital efter udlodning af udbytte m.v.	22.850	2.317	3.133.675	0	3.158.842
Køb af egne aktier			-481.310		-481.310
Salg af egne aktier			337.625		337.625
Årets totalindkomst		-2.159	376.637	165.020	539.498
Egenkapital på balancetidspunktet	22.850	158	3.366.627	165.020	3.554.655
2017					
Egenkapital ved det foregående regnskabsårs afslutning	22.850	158	3.366.627	165.020	3.554.655
Nedsættelse af aktiekapital	-500		500		0
Udbetalt udbytte m.v.				-165.020	-165.020
Modtaget udbytte af egne aktier			4.151		4.151
Egenkapital efter udlodning af udbytte m.v.	22.350	158	3.371.278	0	3.393.786
Køb af egne aktier			-662.983		-662.983
Salg af egne aktier			494.433		494.433
Øvrige egenkapitalposter			3.042		3.042
Årets totalindkomst		-20	387.010	201.650	588.640
Egenkapital på balancetidspunktet	22.350	138	3.592.780	201.650	3.816.918

KAPITALOPGØRELSE

	31. dec. 2017 1.000 kr.	31. dec. 2016 1.000 kr.
Kreditrisiko	16.648.306	14.743.046
Markedsrisiko	1.169.580	1.749.099
Operationel risiko	1.890.456	1.827.053
Samlet risikoeksponering	19.708.342	18.319.198
Egenkapital	3.816.918	3.554.655
Foreslået udbytte m.v.	-201.650	-165.020
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-5.724	-5.834
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	-308.194	-233.381
Fradrag for handelsramme til egne aktier	-55.000	-55.000
Aktuel udnyttelse af handelsramme til egne aktier	220	4.649
Egentlig kernekapital	3.246.570	3.100.069
Kernekapital	3.246.570	3.100.069
Supplerende kapital	372.253	371.713
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	-104.494	-117.109
Kapitalgrundlag	3.514.329	3.354.673
Egentlig kernekapitalprocent (%)	16,5	16,9
Kernekapitalprocent (%)	16,5	16,9
Samlet kapitalprocent (%)	17,8	18,3
Kapitalgrundlagskravet	1.576.667	1.465.536

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2017 1.000 kr.	2016 1.000 kr.
Driftsaktivitet		
Årets resultat	588.640	539.498
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.249	8.638
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	39.675	80.844
Øvrige resultatposter uden likviditetsvirkning	2.764	-20.423
Korrigeret driftsresultat	635.328	608.557
Ændringer i driftskapitalen		
Tilgodehavender hos og gæld til kreditinstitutter m.v., netto	296.280	135.271
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-1.908.703	-262.762
Værdipapirer, ej likvide og belånte	-121.919	96.406
Indlån og anden gæld	795.700	1.327.884
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	376.066	297.370
Andre aktiver og passiver, netto	51.260	71.378
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	-511.316	2.274.104
Investeringsaktivitet		
Materielle aktiver, køb	-3.927	-19.272
Materielle aktiver, salg	3	2.925
Kapitalandele i associerede virksomheder, salg	0	5.000
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-3.924	-11.347
Finansieringsaktivitet		
Udbetalt udbytte m.v., netto	-160.869	-137.256
Egne aktier m.v.	-168.550	-143.685
Efterstillet kapitalindskud, indfriet m.v.	658	-1.183
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-328.761	-282.124
Årets samlede likviditetsvirkning	-208.673	1.980.633
Likvider primo	5.584.041	3.603.408
Likvider i alt ultimo	5.375.368	5.584.041
Likvider ultimo specificeres således:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	308.211	284.139
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.057.298	1.768.161
Værdipapirer, ubelånte	4.009.859	3.531.741
Likvider i alt ultimo	5.375.368	5.584.041

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

NOTEOVERSIGT

	Side
1 Anvendt regnskabspraxis m.v.	64
2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	70
3 Renteindtægter	72
4 Renteudgifter	72
5 Udbytte af aktier m.v.	72
6 Gebyrer og provisioner	72
7 Kursreguleringer	73
8 Udgifter til personale og administration	73
9 Antal fuldtidsbeskæftigede	74
10 Lønninger til andre væsentlige risikotagere og ansatte i kontrolfunktioner	74
11 Honorarer til den generalforsamlingsvalgte revisor	74
12 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	74
13 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	74
14 Skat	74
15 Netto renteindtægter - sammenhæng	75
16 Netto gebyrer og provisionsindtægter ekskl. handelsindtjening - sammenhæng	75
17 Indtjening fra sektoraktier m.v. - sammenhæng	75
18 Resultat før skat og basisresultat - sammenhæng	75
19 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	76
20 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	76
21 Nedskrivninger på udlån andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier	76
22 Obligationer til dagsværdi	77
23 Aktier m.v.	77
24 Grunde og bygninger	77
25 Øvrige materielle aktiver	77
26 Udskudte skatteaktiver	78
27 Andre aktiver	78
28 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	78
29 Indlån og anden gæld	78
30 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	78
31 Andre passiver	79
32 Efterstillede kapitalindskud	79
33 Aktiekapital	79
34 Egne kapitalandele	79
35 Eventualforpligtelser m.v.	80
36 Aktiver stillet som sikkerhed	80
37 Kontraktlige forpligtelser	80
38 Retssager m.v.	80
39 Nærtstående parter	81
40 Dagsværdi af finansielle instrumenter	82
41 Regnskabsmæssig sikring	83
42 Risikoforhold og risikostyring	83
43 Kreditrisiko	83
44 Valutarisiko	93
45 Renterisiko	93
46 Value at Risk / Markedsrisiko	94
47 Afledte finansielle instrumenter	95

Note
nr.

1 Anvendt regnskabspraksis m.v.

Generelt

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiell virksomhed.

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.

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.

Note
nr.

1 Anvendt regnskabspraksis m.v. - fortsat

Udgifter til personale og administration

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

Andre driftsudgifter

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

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

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

Skat

Skat af årets overskud udgiftsføres i resultatopgørelsen.

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

Basisresultat

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

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

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

Sammenhængen mellem resultat før skat og basisresultat er numerisk forklaret i note 18 på side 75.

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 »Afledte finansielle instrumenter« vedrørende regnskabsmæssig sikring.

Udlån og andre tilgodehavender

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

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

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

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

Note nr.

1 Anvendt regnskabspraksis m.v. - fortsat

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

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

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af den gruppevis nedskrivning. De tilpassede estimater er ud fra et ledelsesmæssigt skøn yderligere korrigeret for at tage højde for det ændrede konjunkturløb, herunder tidlige hændelser. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, der udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne det enkelte udlåns aktuelle tabsrisiko mod udlånets oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevis 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.«.

Leasing

Leasingkontrakter klassificeres som finansielle leasingkontrakter, når alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten til et aktiv overdrages til leasingtager.

Leasingaktiver i forbindelse med finansielle leasingaftaler, hvor banken er leasinggiver, indregnes under udlån til nettoinvesteringen i leasingkontrakterne med fradrag af afskrivninger (afdrag), som beregnes efter annuitetsprincippet over leasingperioden.

Indtægter fra leasingaktiverne indregnes på baggrund af den aftalte effektive rente i leasingkontrakterne og indgår i resultatopgørelsen under renteindtægter. Fortjeneste og tab fra salg af leasingaktiver føres som andre driftsindtægter og andre driftsudgifter.

Alle bankens leasingaftaler er finansielle leasingaftaler.

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«.

Note
nr.

1 Anvendt regnskabspraksis m.v. - fortsat

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 »Investerings ejendomme« og »Domicilejendomme«. De ejendomme, som huser bankens afdelinger, er rubriceret som domicilejendomme, medens øvrige ejendomme er betragtet som investerings ejendomme.

Investerings ejendomme måles i balancen til dagsværdi opgjort ud fra afkastmetoden. Løbende værdiændringer vedrørende investerings ejendomme 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 »Opskrivnings henlæggelser«, med mindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle anlægsaktiver

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

Afskrivninger beregnes ud fra aktivernes forventede brugstid, som er 1 - 5 år for driftsmidler og 30 år for indretning af lejede lokaler, af afskrivningsgrundlaget opgjort som kostprisen fratrukket en scrapværdi. Afskrivninger og tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen.

Aktiver i midlertidig besiddelse

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

Andre aktiver

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

Skat

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

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

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

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

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

Note nr.

1 Anvendt regnskabspraksis m.v. - fortsat

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 forpligtelsesernes størrelse. Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering, hvor det er væsentligt.

Øvrige oplysninger

Eventualforpligtelser / garantier

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Hoved- og nøgletal / oplysninger

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

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

»Nøgletal pr. 1 kroners aktie« på side 3 er beregnet ud fra henholdsvis 2017: 21.812.000 stk. aktier, 2016: 22.350.000 stk. aktier, 2015: 22.850.000 stk. aktier, 2014: 23.350.000 stk. aktier og 2013: 23.900.000 stk. aktier.

Omkostningsprocenten er beregnet som »Udgifter m.v. i alt« i procent af »Basisindtjening i alt«. Både »Udgifter m.v. i alt« og »Basisindtjening i alt« fremgår af »Basisresultat« på side 57.

Sammenligningstal er korrigeret til ny aktie stykstørrelse.

Udlodningsprocenter

Uddybende bemærkninger til udlodningsprocenterne på side 20.

Udlodningsprocenterne generelt:

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

Note
nr.

1 Anvendt regnskabspraksis m.v. - fortsat

Opkøbsprogrammet 2016:

Opkøbsprogrammet vedtaget på bankens ordinære generalforsamling i februar 2017 er fuldt udnyttet med 170 mio. kroner (svarende til 538.000 stk. aktier), og det indstilles således på den kommende ordinære generalforsamling i februar 2018, at de 538.000 stk. aktier annulleres i forbindelse med en kapitalnedsættelse.

Udlodningsprocenten 2017:

Udlodningsprocenten for 2017 er den forventede udlodningsprocent. Procenten er således opgjort med baggrund i det foreslåede ordinære udbytte samt den maksimale grænse for det foreslåede aktieopkøbsprogram.

Uddybning af betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets udløb

Som beskrevet i regnskabsberetningen er regnskabsstandarden IFRS 9 på tidspunktet for offentliggørelsen af nærværende årsrapport trådt i kraft med virkning fra den 1. januar 2018.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er tilsvarende indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9.

Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse træder i kraft samtidig med IFRS 9, dvs. for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018 og senere.

IFRS 9-reglerne om finansielle instrumenter, der er indarbejdet, i den danske regnskabsbekendtgørelse, fastsætter følgende om klassifikation og måling samt nedskrivninger på finansielle aktiver:

IFRS 9-klassifikation og måling

Efter IFRS 9 foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver.

Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.

Reglerne omkring klassifikation og måling af instrumenter, hvor nogle holdes og andre handles, forventes ikke at have nogen indvirkning på bankens regnskab.

IFRS 9- nedskrivninger

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

Nedskrivningerne på kunder / faciliteter i stadie 1 og for hovedparten i stadie 2 foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for de største eksponeringer inden for svage stadie 2-kunder / faciliteter og stadie 3-kunder / faciliteter foretages ved en manuel, individuel vurdering og beregning.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en enklere model, som tager udgangspunkt i bankens inddeling af kunderne i forskellige ratingklasser og en vurdering af risikoen for de enkelte ratingklasser. Beregningen sker i et setup, der udvikles og vedligeholdes på bankens datacentral, Bankdata, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, som multipliceres på datacentralens "rå" estimater, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Note nr.

1 Anvendt regnskabspraksis m.v. - fortsat

Den forventede virkning af IFRS9-nedskrivningsreglerne fremgår af side 18.

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivning, har Europa-Kommissionen som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (risikoreduktionspakken, også benævnt CRR II/CRD V/BRRD II), foreslået en 5-årig overgangsordning således, at en negativ effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år.

Overgangsordningen er nu besluttet og trådte i kraft samtidig med IFRS 9, dvs. den 1. januar 2018.

Det er frivilligt for pengeinstitutterne at anvende overgangsordningen, men pengeinstitutterne skal meddele Finanstilsynet deres beslutning samt offentliggøre denne. Ringkjøbing Landbobank har besluttet at anvende overgangsordningen.

2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Generelt

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

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

De væsentligste skøn vedrører følgende områder:

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

Værdiansættelse af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

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

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

Udlån, hvor der ikke foreligger objektiv indikation for værdiforringelse eller hvor der ikke er identificeret et individuelt nedskrivningsbehov, indgår i en gruppe, hvor der på porteføljeniveau vurderes, om der er nedskrivningsbehov. Ved test for værdiforringelse af en gruppe af udlån er det væsentlige aspekt at identificere de begivenheder, der giver objektiv indikation for, at der er indtruffet tab på gruppen. Vurderingen af nutidsværdien af de pengestrømme, der genereres af kunderne i gruppen, indeholder usikkerhed, når der anvendes historiske data for at afspejle den aktuelle situation. Udlån placeres i grupper med ensartede kreditrisikoegenskaber. For en nærmere beskrivelse af forhold omkring gruppevise nedskrivninger henvises endvidere til omtale i note 1 »Anvendt regnskabspraksis m.v.« under afsnittet »Udlån og andre tilgodehavender«.

Til reduktion af risikoen på de enkelte eksponeringer i banken modtages sikkerheder primært i form af pant i fysiske aktiver (hvoraf pant i fast ejendom er den væsentligste form), værdipapirer m.v. Der indgår væsentlige ledelsesmæssige skøn ved værdiansættelsen af sikkerhederne. For en nærmere beskrivelse af forhold omkring sikkerheder henvises endvidere til note 43 »Kreditrisiko«.

Note
nr.

2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger - fortsat

Dagsværdi af unoterede finansielle instrumenter

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

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

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen kun i mindre omfang bygger på observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Dette er for eksempel tilfældet for unoterede aktier og visse obligationer, hvor der ikke er et aktivt marked. Der henvises endvidere til omtale i note 1 »Anvendt regnskabspraksis m.v.« under afsnittene »Afledte finansielle instrumenter« og »Obligationer og aktier«.

Dagsværdi af domicilejendomme

Afkastmetoden anvendes til måling af domicilejendomme til dagsværdi. De fremtidige pengestrømme er baseret på bankens bedste estimat af det fremtidige ordinære resultat og afkastkrav for hver enkelt ejendom under hensyntagen til faktorer som beliggenhed og vedligeholdelse. En række af disse forudsætninger og skøn har væsentlig indvirkning på beregningerne. Ændringer i disse parametre som følge af en ændring i markedsforholdene påvirker de forventede afkast og dermed domicilejendommenes dagsværdi. Der henvises endvidere til omtale i note 1 »Anvendt regnskabspraksis m.v.« under afsnittet »Grunde og bygninger« og note 24 »Grunde og bygninger«.

NOTER

Note nr.		2017 1.000 kr.	2016 1.000 kr.
3	Renteindtægter		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	710	13.428
	Udlån og andre tilgodehavender	687.492	724.694
	Udlån - renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-29.355	-32.466
	Reverse udlån	0	4
	Obligationer	28.291	42.400
	Afledte finansielle instrumenter i alt	2.446	-1.605
	Heraf valutakontrakter	2.654	553
	Heraf rentekontrakter	-208	-2.158
	Øvrige renteindtægter	4.552	2.566
	Renteindtægter i alt	694.136	749.021
4	Renteudgifter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	14.213	22.949
	Indlån og anden gæld	32.436	40.572
	Udstedte obligationer	766	31
	Efterstillede kapitalindskud	5.651	6.132
	Øvrige renteudgifter	28	59
	Renteudgifter i alt	53.094	69.743
5	Udbytte af aktier m.v.		
	Aktier	10.258	18.995
	Udbytte af aktier m.v. i alt	10.258	18.995
6	Gebyrer og provisioner		
	Brutto gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel	75.038	51.754
	Formuepleje og depoter	93.203	104.141
	Betalingsformidling	32.277	29.816
	Lånesagsgebyrer	10.660	8.951
	Garantiprovision og realkreditprovision m.v.	77.574	64.450
	Øvrige gebyrer og provisioner	33.965	38.216
	Brutto gebyrer og provisionsindtægter i alt	322.717	297.328
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		
	Værdipapirhandel	10.181	11.258
	Formuepleje og depoter	8.551	6.971
	Betalingsformidling	10.288	9.499
	Lånesagsgebyrer	3.453	2.645
	Øvrige gebyrer og provisioner	10.013	12.044
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	42.486	42.417
	Netto gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel	64.857	40.496
	Formuepleje og depoter	84.652	97.170
	Betalingsformidling	21.989	20.317
	Lånesagsgebyrer	7.207	6.306
	Garantiprovision og realkreditprovision m.v.	77.574	64.450
	Øvrige gebyrer og provisioner	23.952	26.172
	Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt	280.231	254.911
	Valutaindtjening	20.902	16.396
	Netto gebyrer, provisioner og valutaindtjening i alt	301.133	271.307

Note nr.		2017 1.000 kr.	2016 1.000 kr.
7	Kursreguleringer		
	Andre udlån og tilgodehavender, dagsværdiregulering*	3.879	-58
	Obligationer	30.502	33.900
	Aktier m.v.	68.613	22.499
	Investeringsjendomme	0	-2.495
	Valuta	20.902	16.396
	Afledte finansielle instrumenter i alt	19.329	-6.458
	Heraf valutakontrakter	467	-2.930
	Heraf rentekontrakter	18.011	-4.169
	Heraf aktiekontrakter	851	641
	Kursreguleringer i alt	143.225	63.784
	* Der henvises til note 41.		
8	Udgifter til personale og administration		
	Vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab:		
	Direktion:		
	John Bull Fisker	5.141	4.743
	Gage	4.324	4.176
	Pension	817	567
	Beskatningsbeløbet for firmabil har udgjort: 2017: tkr. 204 / 2016: tkr. 125. Beløbene er ikke medregnet i de anførte gagebeløb.		
	Jørn Nielsen	2.215	2.275
	Gage	2.215	2.275
	Pension	0	0
	Beskatningsbeløbet for firmabil har udgjort: 2017: tkr. 93 / 2016: tkr. 91. Beløbene er ikke medregnet i de anførte gagebeløb.		
	Vederlag i alt	7.356	7.018
	Bestyrelse:		
	Jens Lykke Kjeldsen, formand	340	334
	Martin Krogh Pedersen, næstformand	225	222
	Gert Asmussen (udtrådt pr. 22. februar 2017)	42	166
	Inge Sandgrav Bak (udtrådt pr. 22. februar 2017)	42	166
	Jon Steingrim Johnsen (indtrådt pr. 22. februar 2017)	141	-
	Jacob Møller (indtrådt pr. 26. april 2017)	113	-
	Jens Møller Nielsen	169	166
	Jørgen Lund Pedersen (udtrådt pr. 22. februar 2017)	42	166
	Lone Rejtkjær Söllumann (indtrådt pr. 26. april 2017)	113	-
	Dan Junker Astrup	169	166
	Bo Fuglsang Bennedsgaard	169	166
	Gitte E. S. H. Vigsø	169	166
	Vederlag i alt	1.734	1.718
	Repræsentantskab:		
	Vederlag i alt	469	451
	I alt	9.559	9.187
	Personaleudgifter:		
	Lønninger	142.368	131.890
	Pensioner	14.852	14.072
	Udgifter til social sikring	1.812	2.198
	Personaleantals afhængige omkostninger	22.431	20.538
	I alt	181.463	168.698
	Øvrige administrationsudgifter	136.002	128.785
	Udgifter til personale og administration i alt	327.024	306.670

NOTER

Note nr.	2017 1.000 kr.	2016 1.000 kr.
9		
Antal fuldtidsbeskæftigede		
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede har andraget	274	271
10		
Lønninger til andre væsentlige risikotagere og ansatte i kontrolfunktioner		
Fast løn	12.991	11.259
Variabel løn	250	250
Pension	1.350	1.201
I alt	14.591	12.710
Antal fuldtidsbeskæftigede ultimo året	16	14
11		
Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisor		
Lovpligtig revision	562	548
Andre erklæringer med sikkerhed	60	60
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser	278	181
Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisor i alt	900	789
Honorar for andre erklæringer vedrørende primært erklæringer over for offentlige myndigheder. Honorarer for andre ydelser vedrørende afgivelse af comfort letter vedrørende bankens EMTN-program, verifikation af løbende indregning af overskud i den egentlige kernekapital, diverse regnskabsmæssig rådgivning, herunder vedrørende implementering af IFRS 9 m.v.		
Banken har herudover en intern revision.		
12		
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
Materielle aktiver		
Domicilejendomme, afskrivninger	530	530
Domicilejendomme, nedskrivninger	0	3.585
Øvrige materielle aktiver, afskrivninger	3.719	4.523
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt	4.249	8.638
13		
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.		
Nettoændringer i nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. samt hensættelser til tab på garantier	-6.094	-5.822
Faktisk realiserede nettotab	45.769	86.666
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-29.355	-32.466
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. i alt	10.320	48.378
14		
Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	147.863	140.413
Regulering af udskudt skat	-566	-18.732
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-989	187
Skat i alt	146.308	121.868
Effektiv skatteprocent (pct.):		
Bankens aktuelle skatteprocent	22,0	22,0
Permanente afvigelser	-2,0	-3,6
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-0,1	0,0
Effektiv skatteprocent i alt	19,9	18,4

Note
nr.

	2017 1.000 kr.	2016 1.000 kr.	
Forklaring af sammenhæng mellem resultat før skat og basisresultat			
15	Netto renteindtægter - sammenhæng		
	Netto renteindtægter - resultatopgørelse	641.042	679.278
	Fundingindtægter - egenbeholdningen	34.005	32.856
	Obligationsrenter m.v.	-32.340	-46.822
	Netto renteindtægter - basisresultat	642.707	665.312
16	Netto gebyrer og provisionsindtægter ekskl. handelsindtjening - sammenhæng		
	Gebyrer og provisionsindtægter - resultatopgørelse	322.717	297.328
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter - resultatopgørelse	-42.486	-42.417
	Handelsindtjening	-64.857	-40.496
	Netto gebyrer og provisionsindtægter ekskl. handelsindtjening - basisresultat	215.374	214.415
17	Indtjening fra sektoraktier m.v. - sammenhæng		
	Kursregulering af sektoraktier m.v.	61.131	20.141
	Udbytte af sektoraktier	9.543	18.470
	Indtjening fra sektoraktier m.v. - basisresultat	70.674	38.611
18	Resultat før skat og basisresultat - sammenhæng		
	Resultat før skat	734.948	661.366
	Kursreguleringer - resultatopgørelse	143.225	63.784
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder - resultatopgørelse	-20	2.842
	Kursregulering af sektoraktier m.v.	-61.131	-20.141
	Valutaindtjening	-20.902	-16.396
	Fundingudgifter - egenbeholdning	-34.005	-32.856
	Obligationsrenter m.v.	32.340	46.822
	Udbytte - ej sektoraktier	715	525
	Beholdningsresultat	60.222	44.580
	Basisresultat	674.726	616.786

NOTER

Note nr.		31. dec. 2017 1.000 kr.	31. dec. 2016 1.000 kr.
19	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Anfordring	100.211	185.618
	Til og med 3 måneder	957.086	1.572.198
	Over 3 måneder og til og med 1 år	99.280	170.000
	Over 1 år og til og med 5 år	5.000	99.280
	Over 5 år	50.000	50.000
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	1.211.577	2.077.096
	Der fordeles således:		
	Tilgodehavender hos centralbanker	957.086	1.572.198
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	254.491	504.898
		1.211.577	2.077.096
20	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris*		
	Anfordring	1.975.218	1.712.434
	Til og med 3 måneder	651.025	688.316
	Over 3 måneder og til og med 1 år	2.568.864	2.317.908
	Over 1 år og til og med 5 år	6.527.126	6.244.242
	Over 5 år	7.628.633	6.518.938
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	19.350.866	17.481.838
	<i>* Der henvises til note 41.</i>		
21	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	589.384	664.550
	Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb	179.150	114.618
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-136.853	-106.360
	Tabsbogført dækket af nedskrivninger	-54.191	-83.424
	Akkumulerede individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	577.490	589.384
	Gruppevise nedskrivninger		
	Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ved det foregående regnskabsårs afslutning	341.457	272.922
	Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb	1.825	68.535
	Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	343.282	341.457
	Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	920.772	930.841
	Hensættelser til tab på garantier		
	Akkumulerede individuelle hensættelser til tab på garantier ved det foregående regnskabsårs afslutning	6.287	5.478
	Hensættelser henholdsvis værdireguleringer i årets løb	7.385	5.048
	Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-2.095	-4.085
	Tabsbogført dækket af hensættelser	-1.314	-154
	Akkumulerede individuelle hensættelser til tab på garantier på balancetidspunktet	10.263	6.287
	Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier på balancetidspunktet	931.035	937.128
	<i>* Der er ikke foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.</i>		

Note nr.

	31. dec. 2017 1.000 kr.	31. dec. 2016 1.000 kr.
22 Obligationer til dagsværdi*		
Børsnoterede**	3.952.614	3.443.359
Obligationer til dagsværdi i alt	3.952.614	3.443.359
* Banken har ingen hold-til-udløb obligationer.		
** Der henvises til ledelsesberetningens side 29, hvoraf ratingklasser fremgår.		
23 Aktier m.v.		
Børsnoterede på Nasdaq Copenhagen	12.233	21.373
Investeringsforeningsbeviser	7.994	147.277
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	1.402	1.437
Sektoraktier optaget til dagsværdi	599.656	360.416
Aktier m.v. i alt	621.285	530.503
24 Grunde og bygninger		
Investeringsejendomme		
Dagsværdien ved det foregående regnskabsårs afslutning	3.561	6.056
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	0	-2.495
Årets tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af de samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der er afhændet eller udgået af driften i årets løb	0	0
Dagsværdien på balancetidspunktet	3.561	3.561
Domicilejendomme		
Omvurderet værdi ved det foregående regnskabsårs afslutning	52.616	58.231
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0
Afgang i årets løb	0	-4.768
Årets afskrivninger	-530	-530
Årets nedskrivninger ved omvurdering	0	-3.585
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	3.268
Omvurderet værdi i alt på balancetidspunktet	52.086	52.616
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.		
25 Øvrige materielle aktiver		
Kostpris		
Kostprisen ved det foregående regnskabsårs afslutning uden af- og nedskrivninger	52.335	34.718
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	3.927	19.271
Afgang i årets løb	-1.280	-1.654
Den samlede kostpris på balancetidspunktet	54.982	52.335
Af- og nedskrivninger		
Af- og nedskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning	33.461	30.512
Årets afskrivninger	3.719	4.523
Årets tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af de samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der er afhændet eller udgået af driften i årets løb	-1.009	-1.574
De samlede af- og nedskrivninger på balancetidspunktet	36.171	33.461
Øvrige materielle aktiver i alt på balancetidspunktet	18.811	18.874

NOTER

Note nr.		31. dec. 2017 1.000 kr.	31. dec. 2016 1.000 kr.
26	Udskudte skatteaktiver		
	Den opgjorte udskudte skat relaterer sig til følgende balanceposter:		
	Udlån og andre tilgodehavender	8.764	8.260
	Materielle aktiver	-1.157	-186
	Aktiver i midlertidig besiddelse	488	224
	Øvrige balanceposter	624	-145
	Udskudte skatteaktiver i alt	8.719	8.153
27	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter og provision	37.471	54.124
	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	128.986	185.143
	Sikkerhedsstillelse i henhold til CSA aftaler	26.739	38.784
	Forskellige debitorer og diverse andre aktiver	24.269	28.744
	Øvrige indskud	17.886	17.053
	Andre aktiver i alt	235.351	323.848
28	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	Anfordring	269.160	280.698
	Til og med 3 måneder	240.993	60.254
	Over 3 måneder og til og med 1 år	97.329	101.966
	Over 1 år og til og med 5 år	604.614	659.525
	Over 5 år	387.320	355.349
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	1.599.416	1.457.792
	Der fordeles således:		
	Gæld til kreditinstitutter	1.599.416	1.457.792
		1.599.416	1.457.792
29	Indlån og anden gæld		
	Anfordring*	12.267.337	11.952.063
	Indlån og anden gæld med opsigelse:		
	Til og med 3 måneder	2.646.787	2.204.934
	Over 3 måneder og til og med 1 år	908.429	1.297.037
	Over 1 år og til og med 5 år	1.468.246	1.192.377
	Over 5 år	1.819.328	1.668.016
	Indlån og anden gæld i alt	19.110.127	18.314.427
	Heraf dækkede indskud omfattet af Garantiformuen	44,6%	42,7%
	Der fordeles således:		
	Anfordring	12.129.959	11.750.246
	Med opsigelsesvarsel	1.785.363	357.633
	Tidsindskud	1.725.906	3.136.479
	Lange indlånsaftaler	2.008.385	1.769.783
	Særlige indlånsformer*	1.460.514	1.300.286
		19.110.127	18.314.427
	<i>* Særlige indlånsformer under udbetaling indgår i posten »Anfordring«, mens beløbet i specifikationen af de forskellige indlånsformer i stedet indgår i posten »Særlige indlånsformer«.</i>		
30	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
	Over 3 måneder og til og med 1 år	297.802	0
	Over 1 år og til og med 5 år	375.634	297.370
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	673.436	297.370
	Der fordeles således:		
	Nom. 40 mio. euro	297.802	297.370
	Nom. 50 mio. euro	372.253	0
	Regulering til amortiseret kostpris	3.381	0
		673.436	297.370

Note nr.						31. dec. 2017 1.000 kr.	31. dec. 2016 1.000 kr.
31	Andre passiver						
	Skyldige renter og provision					3.627	4.389
	Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter					104.539	173.715
	Forskellige kreditorer og diverse andre passiver					102.525	75.958
	Andre passiver i alt					210.691	254.062
32	Efterstillede kapitalindskud						
		Rente-sats (pct.)	Valuta	Mio.	Forfalds-tidspunkt	Muligt førtids-indfrielses-tidspunkt	
	Supplerende kapital						
	Obligationslån*	Variabel	EUR	50	20. maj 2025	20. maj 2020	
	Supplerende kapital i alt						
	Regulering til amortiseret kostpris					-500	-618
	Efterstillede kapitalindskud i alt					371.753	371.095
	Der fordeles således:						
	Efterstillede kapitalindskud, som medregnes i kapitalgrundlaget					372.253	371.713
	Efterstillede kapitalindskud, som ikke medregnes i kapitalgrundlaget					0	0
	Regulering til amortiseret kostpris					-500	-618
						371.753	371.095
	* 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 - 2017: tkr. 5.651 / 2016: tkr. 6.132						
33	Aktiekapital						
	Antal aktier á kr. 1 (stk.):						
	Primo					22.850.000	23.350.000
	Annullering i årets løb					-500.000	-500.000
	Ultimo					22.350.000	22.850.000
	Heraf reserveret til senere annullering					538.000	500.000
	Aktiekapital i alt					22.350	22.850
	Hele aktiekapitalen er optaget til notering på Nasdaq Copenhagen.						
34	Egne kapitalandele						
	Egne kapitalandele optaget i balancen til					0	0
	Markedsværdi udgør					173.187	150.949
	Antal egne aktier (stk.):						
	Primo					515.890	504.085
	Køb i årets løb					1.444.027	1.711.410
	Salg i årets løb					-921.232	-1.199.605
	Annullering i årets løb					-500.000	-500.000
	Ultimo					538.685	515.890
	Heraf reserveret til senere annullering					538.000	500.000
	Pålydende værdi af beholdningen af egne aktier ultimo					539	516

Note nr.		31. dec. 2017 1.000 kr.	31. dec. 2016 1.000 kr.
34	Egne kapitalandele - fortsat		
	Egne aktiers andel af ultimo aktiekapitalen (pct.):		
	Primo	2,3	2,2
	Køb i årets løb	6,4	7,5
	Salg i årets løb	-4,1	-5,2
	Annullering i årets løb	-2,2	-2,2
	Ultimo	2,4	2,3
	Årets handel med egne aktier er foretaget med baggrund i bankens almindelige handel med aktier og aktieopkøbsprogram.		
35	Eventualforpligtelser m.v.		
	Eventualforpligtelser		
	Finansgarantier	1.101.189	944.189
	Tabsgarantier for realkreditlån	633.796	495.647
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	969.390	642.705
	Sektorgarantier	75.892	60.952
	Øvrige eventualforpligtelser	403.607	316.016
	Eventualforpligtelser i alt	3.183.874	2.459.509
	Andre forpligtende aftaler		
	Uigenkaldelige kredittilsagn	392.000	516.724
	Andre forpligtende aftaler i alt	392.000	516.724
36	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	976.617	1.009.823
	Ud af beholdningen af værdipapirer har banken til sikkerhed for clearing m.v. over for Danmarks Nationalbank pantsat værdipapirer med en samlet kursværdi på	235.418	380.459
	Sikkerhedsstillelse i henhold til CSA aftaler m.v.	31.609	38.784
37	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 og bankens andel af en eventuel bogført værdi af udviklingsprojekter under udførelse.		
	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.		
38	Retssager m.v.		
	Banken er ikke part i nogen retssager, der vurderes at kunne medføre væsentlige tab og dermed en væsentlig ændring af regnskabet.		

Note nr.

39 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 2017 og 2016 gennemførte transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsbaserede vilkår eller omkostningsdækkende basis.

Oplysninger om bestyrelsens og direktionens vederlæggelse fremgår af note 8.

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. 2017 1.000 kr.	31. dec. 2016 1.000 kr.
Størrelsen af lån til samt pant, kaution eller garantier stiftet for medlemmerne i bankens:		
Direktion	3.150	350
Rentesats	2,75%	(Mastercard)
Bestyrelse, inkl. medarbejdervalgte	5.566	8.839
Rentesats	0,75% - 12,0%	0,75% - 12,0%
Der er i årets løb bevilget nye engagementer for netto	2.724	4.200
Alle engagementer er ydet på markedsmessige vilkår, herunder såvel rente- som garantiprovisionsatser.		
Sikkerhedsstillelser fra medlemmerne i bankens:		
Direktion	0	0
Bestyrelse, inkl. medarbejdervalgte	1.084	160
	31. dec. 2017 Antal styk	31. dec. 2016 Antal styk
Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier* i Ringkjøbing Landbobank ultimo året		
Bestyrelse:		
Jens Lykke Kjeldsen	35.350	35.350
Martin Krogh Pedersen	50.005	32.505
Gert Asmussen (udtrådt pr. 22. februar 2017)	-	30.770
Inge Sandgrav Bak (udtrådt pr. 22. februar 2017)	-	12.240
Jon Steingrim Johnsen (indtrådt pr. 22. februar 2017)	0	-
Jacob Møller (indtrådt pr. 26. april 2017)	775	-
Jens Møller Nielsen	470	690
Jørgen Lund Pedersen (udtrådt pr. 22. februar 2017)	-	1.050
Lone Rejkjær Söllmann (indtrådt pr. 26. april 2017)	844	-
Dan Junker Astrup	46	25
Bo Fuglsang Bennedsgaard	2.741	2.660
Gitte E. S. H. Vigsø	98	115
Direktion:		
John Bull Fisker	74.970	74.970
Jørn Nielsen	10.927	11.245

* Omfatter aktier, som er ejet af ledelsesmedlemmerne og nærtstående.

Note nr.

40 Dagsværdi af finansielle instrumenter

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

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

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

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

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

Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris, hvilket ligeledes skønnes at svare til dagsværdien.

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

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

	31. dec. 2017		31. dec. 2016	
	Bogført værdi	Dagsværdi	Bogført værdi	Dagsværdi
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	308.211	308.211	284.139	284.139
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker*	1.211.577	1.211.577	2.077.096	2.077.096
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris*	19.379.167	19.432.386	17.510.202	17.565.800
Obligationer til dagsværdi*	3.952.614	3.952.614	3.443.359	3.443.349
Aktier m.v.	621.285	621.285	530.503	530.503
Afledte finansielle instrumenter	128.986	128.986	185.143	185.143
Finansielle aktiver i alt	25.601.840	25.655.059	24.030.442	24.086.030
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker*	1.599.416	1.599.416	1.457.792	1.457.792
Indlån og anden gæld*	19.112.221	19.119.009	18.317.848	18.328.345
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris*	673.635	673.635	297.401	297.401
Afledte finansielle instrumenter	103.909	103.909	173.715	173.715
Efterstillede kapitalindskud*	372.392	372.392	371.749	371.749
Finansielle forpligtelser i alt	21.861.573	21.868.361	20.618.505	20.629.002

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

Note nr.

41 Regnskabsmæssig sikring*

Følgende er sikret:

Risikoafdækning af:

Bogførte værdier:

Udlån

Afdækning er sket således:

Renteswaps - syntetisk hovedstol i alt

Valutaswaps - syntetisk hovedstol i alt

Markedsværdi i alt

	31. dec. 2017 1.000 kr.	31. dec. 2016 1.000 kr.
Fastforrentede udlån		Fastforrentede udlån
Renterisiko		Renterisiko
Valutarisiko		Valutarisiko
Udlån	82.484	86.674
Renteswaps - syntetisk hovedstol i alt	67.925	71.000
Valutaswaps - syntetisk hovedstol i alt	14.559	15.674
Markedsværdi i alt	150	-141

* Der er alene tale om dagsværdisikring.

42 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 24 - 35:

- Kreditrisici - side 25
- Markedsrisici - side 29
- Renterisiko - side 30
- Valutarisiko - side 30
- Aktierisiko - side 31
- Value at Risk - side 32
- Likviditetsrisiko - side 33

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

43 Kreditrisiko

Maksimal krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Garantier (eventualforpligtelser)

Udnyttede kreditfaciliteter*

Øvrige eksponeringer, herunder afledte finansielle instrumenter

Maksimal krediteksponering i alt

	31. dec. 2017 1.000 kr.	31. dec. 2016 1.000 kr.
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	19.350.866	17.481.838
Garantier (eventualforpligtelser)	3.183.874	2.459.509
Udnyttede kreditfaciliteter*	7.337.816	7.224.510
Øvrige eksponeringer, herunder afledte finansielle instrumenter	914.172	824.492
Maksimal krediteksponering i alt	30.786.728	27.990.349

* Banken har stillet udnyttede kreditfaciliteter til rådighed for i alt 7,3 mia. kroner. De committede kreditfaciliteter udgør 392 mio. kroner, og de ikke-committede kreditfaciliteter vil banken kunne ophæve med omgående virkning.

NOTER

Note nr.

43 Kreditrisiko - fortsat

Modtagne sikkerheder for maksimal krediteksponering	Maksimal krediteksponering	Udlån og garantier	Ejendomme	Modtagne sikkerheder			I alt
				Løsøre	Værdipapirer og kontant indestående	Andre sikkerheder*	
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
2017							
Offentlige myndigheder	44.664	20.133	233	1.514	15.214	0	16.961
Erhverv:							
Landbrug, skov og fiskeri	3.130.342	2.401.807	568.265	407.330	177.837	741.001	1.894.433
Industri og råstofudvinding	707.629	361.111	87.188	175.551	27.239	2.170	292.148
Energiforsyning	3.865.646	2.849.940	79.231	1.230	38.414	2.438.288	2.557.163
Bygge og anlæg	898.668	976.842	153.338	71.392	109.317	4.139	338.186
Handel	1.141.699	750.062	219.636	117.164	29.072	12.023	377.895
Transport, hoteller og restauranter	359.688	305.696	54.321	80.814	60.318	121.309	316.762
Information og kommunikation	139.158	76.174	34.344	11.491	22.780	2.928	71.543
Finansiering og forsikring	4.681.833	3.057.317	170.792	285.985	2.314.626	394.052	3.165.455
Fast ejendom	4.723.202	3.659.737	2.297.301	3.276	207.303	135.624	2.643.504
Øvrige erhverv	2.532.538	1.602.843	614.019	65.615	287.909	46.669	1.014.212
Erhverv i alt	22.180.403	16.041.529	4.278.435	1.219.848	3.274.815	3.898.203	12.671.301
Privat	8.561.661	6.473.078	3.586.623	275.430	429.826	48.626	4.340.505
I alt	30.786.728	22.534.740	7.865.291	1.496.792	3.719.855	3.946.829	17.028.767

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

Note nr.

43 Kreditrisiko - fortsat

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

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

Beskrivelse af sikkerheder

Ringkjøbing Landbobank ønsker i det omfang, det er muligt, at reducere risikoen i forbindelse med indgåede forretninger med bankens kunder ved at modtage sikkerheder i form af pant i fysiske aktiver, værdipapirer, bankindestående m.v. samt modtagne garantier og kautioner.

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

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

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

Note nr.

43 Kreditrisiko - fortsat

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

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

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

Sektor- og branchefordeling

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

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

	31. dec. 2017 Procent	31. dec. 2016 Procent
Offentlige myndigheder	0,1	0,2
Erhverv:		
Landbrug, jagt og skovbrug		
Kvægbrug m.v.	1,6	1,2
Svinebrug m.v.	1,6	1,5
Øvrig landbrug, jagt og skovbrug	4,0	4,1
Fiskeri	2,2	2,3
Minkproduktion	0,9	0,9
Industri og råstofudvinding	2,1	3,4
Energiforsyning	1,6	1,8
Vindmøller - Danmark	2,8	3,0
Vindmøller - udland	7,8	8,4
Bygge og anlæg	4,6	2,3
Handel	3,8	4,0
Transport, hoteller og restauranter	1,2	1,3
Information og kommunikation	0,4	0,4
Finansiering og forsikring	16,2	15,1
Fast ejendom		
Første prioritet uden foranstående kreditorer	11,2	10,9
Anden ejendomsfinansiering	2,3	4,3
Øvrige erhverv	7,4	7,5
Erhverv i alt	71,7	72,4
Privat	28,2	27,4
I alt	100,0	100,0

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

Note nr.

43

Kreditrisiko - fortsat

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

	31. dec. 2017 Procent	31. dec. 2016 Procent
Offentlige myndigheder	0,1	0,2
Erhverv:		
Landbrug, jagt og skovbrug		
Kvægbrug m.v.	1,7	1,2
Svinebrug m.v.	1,7	1,6
Øvrig landbrug, jagt og skovbrug	3,9	3,9
Fiskeri	2,4	2,5
Minkproduktion	1,0	1,0
Industri og råstofudvinding	1,6	2,5
Energiforsyning	1,7	2,1
Vindmøller - Danmark	2,9	3,7
Vindmøller - udland	8,1	10,0
Bygge og anlæg	4,3	2,2
Handel	3,3	3,4
Transport, hoteller og restauranter	1,4	1,5
Information og kommunikation	0,3	0,3
Finansiering og forsikring	13,6	14,3
Fast ejendom		
Første prioritet uden foranstående kreditorer	13,5	10,7
Anden ejendomsfinansiering	2,7	4,3
Øvrige erhverv	7,1	6,7
Erhverv i alt	71,2	71,9
Privat	28,7	27,9
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 eksponeringer, resulterer dette i lave kreditrisici.

Privatkunder udgør i alt 28,7% af Ringkjøbing Landbobanks samlede udlån og garantier og har udvist vækst i 2017. Væksten skyldes blandt andet en vækst i prioritetslån, som banken tilbyder til kreditstærke kunder med ejerbolig. Bankens har i perioden 2015 - 2017 oplevet en forbedring af boniteten. Bankens oplever dog et stedvist svagt ejendomsmarked, hvor omsætteligheden af ejendomme er lav, og hvor realisation af ejendomme i nogle tilfælde medfører tab for banken. De primære sikkerheder modtaget fra privatkunder består af sikkerhed i fast ejendom (privatboliger).

Banken har en veldiversificeret landbrugsportefølje med 1,7% af den samlede udlåns- og garantimasse på svinebrug, 1,7% på kvægbrug, mens øvrig landbrug m.v. udgør 3,9%. Ud fra de realiserede afregningspriser har flertallet af bankens svine- og mælkeproducenter realiseret meget tilfredsstillende resultater i 2017. Udsigterne for priserne for såvel mælk som svinekød for 2018 er dog igen præget af usikkerhed. Det er bankens vurdering, at den aktuelle risiko for svage driftsresultater i vid udstrækning er indeholdt i bankens betydelige nedskrivninger på landbrugssektoren.

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

Note nr.

43 Kreditrisiko - fortsat

Finansiering af vindmøller har været en kernekompetence i banken i mere end 20 år, og bankens udlån til vindmøller udgør i alt 11,0%. Eksponeringen mod vindmøller vedrører overvejende vindmøller opstillet i Tyskland, men i årene 2010 - 2014 blev der også opstillet mange møller i Danmark. Siden har nyudlånet dog været begrænset, og i kombination med de eksisterende projekters gode tilbagebetalingsevne, har det resulteret i et faldende udlån til dette segment. 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. Bankens realiserede tab i denne sektor har været minimale, og finanskrisen bekræftede, at risikoen ved denne branche er begrænset. Sikkerhederne omfatter primært første prioritetspant i vindmøller samt transport i elafregninger og eventuelle tilskud. Banken oplever uændret et effektivt marked og høj omsættelighed af vindmøller.

Fast ejendom udgør i alt 16,2% af bankens samlede udlån og garantier, og udgør en voksende andel af bankens udlån og garantier. Udlånet og sikkerhederne kan hovedsageligt opdeles i følgende grupper:

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

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

Finansiering og forsikring udgør i alt 13,6% af bankens samlede udlån og garantier, og omfatter blandt andet eksponering mod velkonsoliderede finansielle modparter samt bankens koncept for værdipapirbelåning. Den primære sikkerhed i dette koncept består af børsnoterede værdipapirer. Konceptet viste for alvor sin styrke i de særdeles volatile perioder på de finansielle markeder, som finanskrisen bød på.

Note nr.

43 Kreditrisiko - fortsat

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

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

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

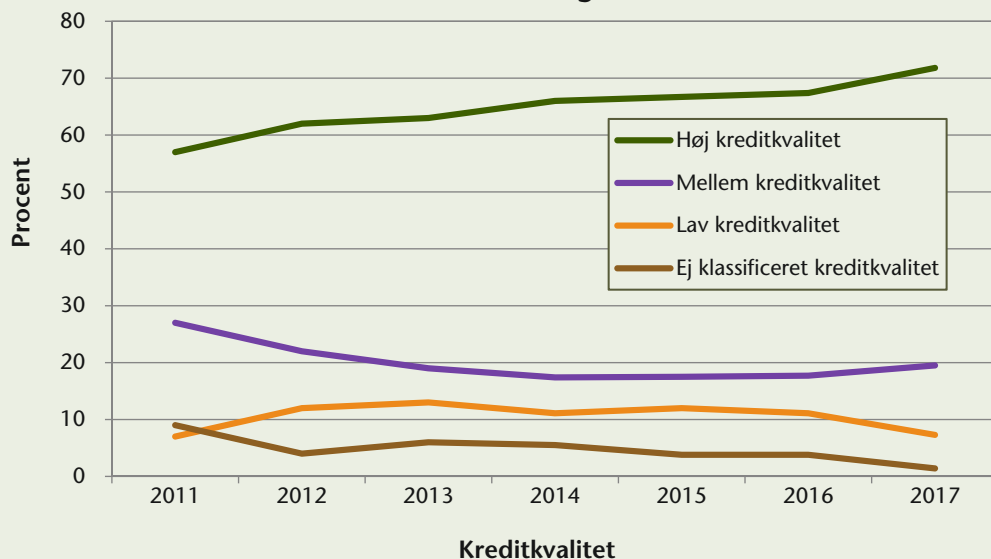
Ekspertmodellerne på større erhvervskunder tager udgangspunkt i oplysninger om kundens soliditet og indtjeningsevne.

Samlet set er bankens kreditkvalitet forbedret i 2017.

Det fremgår af figuren nedenfor, at ultimo 2017 er 72% af udlån og garantier med høj kreditkvalitet, hvilket er højere end ultimo 2016. Gruppen af mellem kreditkvalitet stiger fra 18% til 20%, mens gruppen med lav kreditkvalitet er reduceret fra 11% til 7%. Gruppen af ej klassificerede eksponeringer udgør 1%, hvilket er lavere end ultimo 2016. Denne gruppe består fortrinsvis af en blanding af nye kunder, som ikke er rated endnu, og ældre eksponeringer, som passes uden anmærkninger og som af forskellige årsager ikke kan rates i bankens systemer.

Gennem 2017 har banken fået mange nye kunder, og i forbindelse med indgåelse af nye kunde-forhold er banken meget opmærksom på kundernes kreditbonitet og potentielle risici. En særskilt gennemgang af nye kunder i 2017 viser, at disse kunder i gennemsnit har en tilfredsstillende kreditbonitet. Bankens mange kunder med høj kreditbonitet afvikler imidlertid også gæld i højt tempo.

Fordeling af udlån* og garantier uden individuelle nedskrivninger eller restancer



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

2013	2014	2015	2016	2017
14.859	15.789	18.573	19.161	21.369

* Eksklusiv reverseforretninger.

NOTER

Note nr.

43 Kreditrisiko - fortsat

Værdi af udlån hvor der er foretaget individuel nedskrivning

Kredit-eksponering 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.	Kredit-eksponering i alt 1.000 kr.	Individuelle nedskrivninger 1.000 kr.	Sikkerhed for nedskrevne fordringer 1.000 kr.
2017							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv:							
Landbrug, skov og fiskeri	178.140	53.900	71.081	37.078	340.199	265.993	78.881
Industri og råstofudvinding	50.744	1.858	1.576	0	54.178	47.502	16.471
Energiforsyning	36.402	3.455	3.152	0	43.009	12.249	31.022
Bygge og anlæg	6.136	4.805	222	738	11.901	7.881	4.022
Handel	5.241	5.433	12.081	845	23.600	15.523	8.161
Transport, hoteller og restauranter	8.168	2.595	18.759	433	29.955	18.546	12.489
Information og kommunikation	33	1.302	668	547	2.550	1.788	506
Finansiering og forsikring	0	0	0	913	913	911	0
Fast ejendom	15.755	27.237	2.436	28.045	73.473	43.961	21.007
Øvrige erhverv	23.517	13.296	10.680	7.358	54.851	40.177	10.833
Erhverv i alt	324.136	113.881	120.655	75.957	634.629	454.531	183.392
Privat	99.100	57.674	28.415	16.667	201.855	122.959	47.813
Krediteksponering i alt	423.236	171.555	149.070	92.624	836.484	577.490	231.205
Individuelle nedskrivninger	291.083	106.809	113.590	66.008	577.490		

Note
nr.

43 Kreditrisiko - fortsat

Værdi af udlån hvor der er foretaget individuel nedskrivning

Kredit- eksponering fordelt på årsag til nedskrivning	Betydelige økonomiske vanskelig- heder 1.000 kr.	Kontrakt- brud 1.000 kr.	Lempelser i vilkår 1.000 kr.	Sandsynlig konkurs 1.000 kr.	Kredit- eksponering i alt 1.000 kr.	Indivi- duelle nedskriv- ninger 1.000 kr.
2016						
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0
Erhverv:						
Landbrug, skov og fiskeri	174.842	115.763	65.215	25.942	381.762	306.420
Industri og råstofudvinding	13.907	1.364	0	0	15.271	9.988
Energiforsyning	6.338	3.469	2.042	0	11.849	5.005
Bygge og anlæg	5.222	6.726	0	845	12.793	1.642
Handel	8.595	6.356	1.208	1.795	17.954	9.049
Transport, hoteller og restauranter	7.580	2.601	3.159	992	14.332	12.778
Information og kommunikation	97	93	714	3.112	4.016	2.564
Finansiering og forsikring	0	0	0	986	986	973
Fast ejendom	36.247	24.571	1.498	52.815	115.131	49.492
Øvrige erhverv	40.928	15.973	6.928	5.855	69.684	39.798
Erhverv i alt	293.756	176.916	80.764	92.342	643.778	437.709
Privat	134.800	81.021	29.572	23.951	269.344	151.675
Krediteksponering i alt	428.556	257.937	110.336	116.293	913.122	589.384
Individuelle nedskrivninger	266.456	174.558	80.637	67.733	589.384	

NOTER

Note
nr.

43 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.
2017						
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0
Erhverv:						
Landbrug, skov og fiskeri	9.557	1.546	11.103	121.675	13.416	135.091
Industri og råstofudvinding	2.398	55	2.453	12.564	120	12.684
Energiforsyning	3.948	18	3.966	26.469	450	26.919
Bygge og anlæg	3.033	429	3.462	64.918	719	65.637
Handel	4.510	1.949	6.459	47.552	4.599	52.151
Transport, hoteller og restauranter	74.407	114	74.521	92.542	334	92.876
Information og kommunikation	475	2	477	1.210	2	1.212
Finansiering og forsikring	24.046	25.679	49.725	73.078	43.479	116.557
Fast ejendom	3.780	468	4.248	80.409	1.743	82.152
Øvrige erhverv	8.985	1.040	10.025	91.354	7.300	98.654
Erhverv i alt	135.139	31.300	166.439	611.771	72.162	683.933
Privat	46.143	3.440	49.583	133.058	17.643	150.701
I alt	181.282	34.740	216.022	744.829	89.805	834.634
2016						
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0
Erhverv:						
Landbrug, skov og fiskeri	8.957	640	9.597	168.338	2.670	171.008
Industri og råstofudvinding	21.207	1	21.208	41.128	6	41.134
Energiforsyning	3.110	442	3.552	19.231	2.908	22.139
Bygge og anlæg	5.609	189	5.798	32.439	399	32.838
Handel	3.439	1.194	4.633	48.970	4.959	53.929
Transport, hoteller og restauranter	65.726	5	65.731	82.965	205	83.170
Information og kommunikation	1.151	115	1.266	6.639	145	6.784
Finansiering og forsikring	944	16	960	50.380	16	50.396
Fast ejendom	8.091	1.380	9.471	51.998	11.315	63.313
Øvrige erhverv	4.026	892	4.918	84.968	2.682	87.650
Erhverv i alt	122.260	4.874	127.134	587.056	25.305	612.361
Privat	17.693	5.954	23.647	99.614	23.628	123.242
I alt	139.953	10.828	150.781	686.670	48.933	735.603

Note nr.

43 Kreditrisiko - fortsat

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

Banken har i øvrigt foretaget gruppevis nedskrivninger på i alt 343 mio. kroner pr. 31. december 2017.

	31. dec. 2017 1.000 kr.	31. dec. 2016 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	861.856	1.085.657
Nedskrivninger	-461.660	-557.037
Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	400.196	528.620
Gruppevist nedskrevne udlån		
Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	18.143.128	16.343.443
Nedskrivninger	-343.282	-341.457
Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	17.799.846	16.001.986
Standset renteberegning		
Udlån og andre tilgodehavender med standset renteberegning udgør på balancetidspunktet	24.995	59.904
Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter		
Positiv markedsværdi (efter modpartsrisiko) efter netting		
Modpart med risikovægt 20 pct.	38.307	46.993
Modpart med risikovægt 50 pct.	28.204	19.909
Modpart med risikovægt 75 pct.	28.350	35.172
Modpart med risikovægt 100 pct.	100.319	156.585
Modpart med risikovægt 150 pct.	4.615	1.129
Risikovægt i alt	199.975	259.788
44 Valutarisiko		
Aktiver i fremmed valuta i alt	4.007.535	3.830.833
Passiver i fremmed valuta i alt	4.567.850	3.961.843
Valutaindikator 1	34.776	17.034
Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital (pct.)	1,1	0,6
Valutaindikator 2	159	71
Valutaindikator 2 i pct. af kernekapital (pct.)	0,0	0,0
45 Renterisiko		
Renterisiko i alt	35.374	55.669
Renterisiko (pct.)	1,1	1,8
Renterisiko opdelt på valutaer:		
DKK	34.947	75.970
NOK	148	100
EUR	-22	-20.818
CHF	-162	-205
USD	87	40
GBP	134	195
SEK	250	406
Øvrige valutaer	-8	-19
I alt	35.374	55.669

Note nr.

46 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 29 - 30 og 32 i nærværende årsrapport.

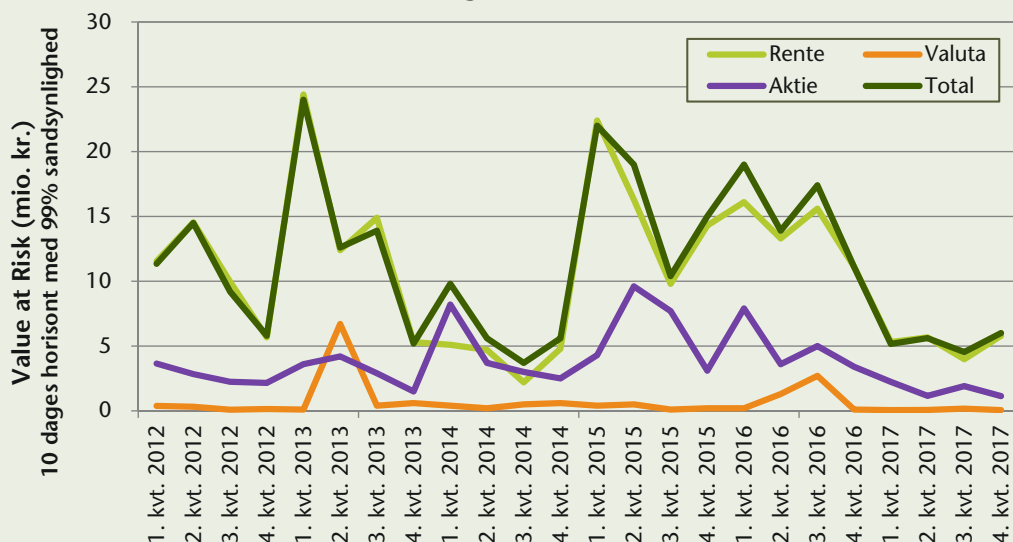
Risikotype	Gennemsnitligt VaR-tal	Mindste VaR-tal*	Højeste VaR-tal*	Ultimo VaR-tal
(I mio. kroner)				
Rente	9,6	0,9	16,3	5,8
Valuta	0,2	0,2	0,1	0,1
Aktie	2,5	2,5	2,8	1,1
Diversifikation	-2,3	-1,1	-1,7	-1,0
Total VaR-tal	10,0	2,5	17,5	6,0

* Bestemt ud fra total VaR-tallet.

Følsomhedsanalyse på sektoraktier (i 1.000 kr.)

Sektoraktier jf. note 23	599.656
Resultatpåvirkning ved kursændring på 10%	59.966

Udvikling i Value at Risk



NOTER

Note
nr.

47 Afledte finansielle instrumenter - fortsat

I 1.000 kroner	I alt norminel værdi		I alt nettomarkedsværdi	
	2017	2016	2017	2016
Valutakontrakter				
Spot, køb	13.829	9.322	4	66
Spot, salg	26.736	106.584	-37	-65
Terminer / futures, køb	1.598.493	1.688.134	2.827	-331
Terminer / futures, salg	657.254	1.304.257	15.622	16.371
Swaps	222.826	146.864	-3.436	-3.456
Optioner, erhvervede	12.683	52.836	105	397
Optioner, udstedte	12.683	52.836	-98	-703
Rentekontrakter				
Spot, køb	136.373	369.918	-247	976
Spot, salg	33.151	74.016	17	-234
Terminer / futures, køb	29.057	35	167	738
Terminer / futures, salg	116.638	264	-164	-165
Swaps	3.073.552	3.686.435	9.630	-2.180
Optioner, erhvervede	204.938	199.879	6.561	9.849
Optioner, udstedte	204.938	199.879	-6.561	-9.849
Aktiekontrakter				
Spot, køb	16.185	28.754	-25	289
Spot, salg	16.799	26.753	82	-277
Terminer / futures, køb	6	21	-104	219
Terminer / futures, salg	6	21	104	-217
Optioner, erhvervede	1.181	528	1.360	2.095
Optioner, udstedte	1.181	528	-1.360	-2.095
Netto markedsværdi i alt			24.447	11.428

Note
nr.

47 Afledte finansielle instrumenter - fortsat

I 1.000 kroner

	Markedsværdi				Gennemsnitlig markedsværdi			
	Positiv		Negativ		Positiv		Negativ	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Valutakontrakter								
Spot, køb	10	66	6		56	268	335	7
Spot, salg	26		63	65	81	36	114	25
Terminer / futures, køb	10.348	13.295	7.521	13.626	10.578	14.192	10.361	16.186
Terminer / futures, salg	17.247	22.802	1.625	6.431	16.820	21.002	1.969	6.293
Swaps	1.805	1.071	5.241	4.527	1.413	776	3.943	3.806
Optioner, erhvervede	105	397			206	112		
Optioner, udstedte			98	703			283	189
Rentekontrakter								
Spot, køb	27	989	274	13	153	293	183	50
Spot, salg	35	10	18	244	80	39	302	102
Terminer / futures, køb	167	738			276	670	1.089	10
Terminer / futures, salg	154	782	318	947	1.209	254	573	1.168
Swaps	90.032	131.237	80.402	133.417	114.133	150.122	108.594	154.339
Optioner, erhvervede	6.561	9.849			8.098	11.207		
Optioner, udstedte			6.561	9.849			8.098	11.207
Aktiekontrakter								
Spot, køb	467	656	492	367	1.954	2.059	674	511
Spot, salg	538	376	456	653	735	575	1.922	2.013
Terminer / futures, køb		499	104	280	68	174	595	100
Terminer / futures, salg	104	281		498	597	101	68	171
Optioner, erhvervede	1.360	2.095			1.041	704		
Optioner, udstedte			1.360	2.095			1.041	704
Markedsværdi i alt	128.986	185.143	104.539	173.715	157.498	202.584	140.144	196.881

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

5 ÅRS HOVEDTAL

Sammendrag (i 1.000 kr.)	2017	2016	2015	2014	2013
Resultatopgørelse					
Renteindtægter	694.136	749.021	736.995	787.924	776.268
Renteudgifter	53.094	69.743	91.165	139.253	146.037
Netto renteindtægter	641.042	679.278	645.830	648.671	630.231
Udbytte af aktier m.v.	10.258	18.995	13.010	7.897	12.610
Gebyrer og provisionsindtægter	322.717	297.328	301.076	261.082	229.813
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	42.486	42.417	41.687	31.701	31.123
Netto rente- og gebyrindtægter	931.531	953.184	918.229	885.949	841.531
Kursreguleringer	+143.225	+63.784	+29.583	+82.293	+23.074
Andre driftsindtægter	4.979	7.560	4.964	4.001	2.730
Udgifter til personale og administration	327.024	306.670	281.634	270.532	254.909
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	4.249	8.638	7.351	12.192	4.270
Andre driftsudgifter	326	26	68	268	28
Udgifter Garantiformuen og Afviklingsformuen	2.848	2.292	17.233	15.041	16.091
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-10.320	-48.378	-60.367	-87.186	-120.175
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-20	+2.842	+2.137	-11	-3
Resultat før skat	734.948	661.366	588.260	587.013	471.859
Skat	146.308	121.868	129.595	141.152	114.199
Årets resultat	588.640	539.498	458.665	445.861	357.660

Sammendrag (i 1.000 kr.)	Ult. 2017	Ult. 2016	Ult. 2015	Ult. 2014	Ult. 2013
Balance					
Aktiver					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.519.788	2.361.235	1.049.165	371.363	479.977
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	19.350.866	17.481.838	17.299.920	15.507.134	13.849.285
Værdipapirer	4.574.388	3.974.371	3.584.437	4.943.072	4.878.969
Materielle aktiver	74.458	75.051	68.493	71.067	78.256
Øvrige aktiver	276.983	365.642	315.414	345.272	296.334
Aktiver i alt	25.796.483	24.258.137	22.317.429	21.237.908	19.582.821
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker					
Restløbetid under 1 år	607.482	442.918	495.213	813.124	750.834
Restløbetid over 1 år	991.934	1.014.874	1.007.373	1.098.091	1.004.050
Indlån og anden gæld	19.110.127	18.314.427	16.986.543	15.450.273	14.113.816
Udstedte obligationer	673.436	297.370	0	236.238	249.814
Øvrige passiver	214.570	256.511	143.867	157.436	174.723
Hensatte forpligtelser	10.263	6.287	16.057	18.471	17.444
Efterstillede kapitalindskud	371.753	371.095	372.278	365.667	371.040
Aktiekapital	22.350	22.850	23.350	23.900	24.200
Reserver	3.794.568	3.531.805	3.272.748	3.074.708	2.876.900
Egenkapital i alt	3.816.918	3.554.655	3.296.098	3.098.608	2.901.100
Passiver i alt	25.976.483	24.258.137	22.317.429	21.237.908	19.582.821
Eventualforpligtelser m.v.					
Eventualforpligtelser	3.183.874	2.459.509	2.234.381	2.217.810	1.901.934
Uigenkaldelige kredittilsagn	392.000	516.724	0	0	0
Eventualforpligtelser m.v. i alt	3.575.874	2.976.233	2.234.381	2.217.810	1.901.934

5 ÅRS NØGLETAL

		2017	2016	2015	2014	2013
Kapitalprocenter:						
Samlet kapitalprocent	pct.	17,8	18,3	18,8	17,5	20,0
Kernekapitalprocent	pct.	16,5	16,9	17,1	17,5	19,2
Indtjening:						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	19,9	19,3	18,4	19,6	16,9
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	16,0	15,8	14,3	14,9	12,8
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	3,13	2,81	2,60	2,52	2,19
Afkastningsgrad	pct.	2,3	2,2	2,1	2,1	1,8
Markedsrisiko:						
Renterisiko	pct.	1,1	1,8	2,2	1,2	0,6
Valutaposition	pct.	1,1	0,6	0,8	0,4	1,6
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditetsrisiko:						
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	pct.	193	185	106	-	-
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	116,8	139,6	99,7	140,7	166,2
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	106,1	100,5	107,4	106,4	104,1
Kreditrisiko:						
Udlån i forhold til egenkapital		5,1	4,9	5,2	5,0	4,8
Årets udlånsvækst	pct.	10,7	2,7	14,0	7,8	11,5
Summen af store eksponeringer	pct.	22,5	29,5	63,4	47,8	35,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	4,0	4,5	4,6	5,0	5,1
Årets nedskrivningsprocent	pct.	0,04	0,23	0,29	0,47	0,72
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	pct.	0,1	0,3	0,4	0,3	0,5
Aktieafkast:						
Årets resultat pr. aktie*/***	kr.	2.604,6	2.335,5	1.941,4	1.853,9	1.462,8
Indre værdi pr. aktie**	kr.	17.500	15.916	14.428	13.280	12.145
Udbytte pr. aktie*	kr.	900	720	600	520	500
Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie*/***		12,3	12,5	15,5	12,4	15,0
Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie**		1,84	1,84	2,08	1,73	1,81

* Beregnet på grundlag af en aktiestykstørrelse på 100 kroner.

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

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

Definitioner af Finanstilsynets officielle nøgletal m.v.

Samlet kapitalprocent

Kapitalgrundlag i procent af samlet risikoeksponering.

Kernekapitalprocent

Kernekapital i procent af samlet risikoeksponering.

Egenkapitalforrentning før skat

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

Egenkapitalforrentning efter skat

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

Indtjening pr. omkostningskrone

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

Afkastningsgrad

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

Renterisiko

Renterisiko i procent af kernekapital.

Valutaposition

Valutaindikator 1 i procent af kernekapital.

Valutarisiko

Valutaindikator 2 i procent af kernekapital.

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

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

Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet

Kassebeholdning, anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank, fuldt ud sikre og likvide anfordrings-tilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringselskaber, ubelånte indlånbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank, sikre letsælgelige børsnoterede ubelånte værdipapirer og andre sikre letsælgelige og ubelånte værdipapirer. Summen af alle elementer måles i procent i forhold til 10 procent af de reducerede gælds- og garantiforpligtelser.

Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån

Udlån plus nedskrivninger i procent af indlån.

Udlån i forhold til egenkapital

Udlån / egenkapital.

Årets udlånsvækst

Udlånsvækst fra primo året til ultimo året i procent (eksklusiv reverseforretninger).

Summen af store eksponeringer

Summen af store eksponeringer i procent af kapitalgrundlag.

Akkumuleret nedskrivningsprocent

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

Årets nedskrivningsprocent

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

Andel af tilgodehavender med nedsat rente

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

Årets resultat pr. aktie*/***

Årets resultat efter skat / gennemsnitligt antal aktier.

Indre værdi pr. aktie*/**

Egenkapital / aktiekapital ekskl. egne aktier.

Udbytte pr. aktie*

Foreslået udbytte / aktiekapital.

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

Børskurs / årets resultat pr. aktie.

Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie*/**

Børskurs / indre værdi pr. aktie.

*/**/***: Se side 100.



Ringkjøbing

Landskab

Yurank

ØVRIGE OPLYSNINGER

Side	
104	Repræsentantskab
105	Bestyrelse
113	Direktion
114	Selskabsoplysninger
115	Fondsbørsmeddelelser
115	Finanskalender
116	Bankens medarbejdere
125	Bankens afdelinger

Repræsentantskab

Navn	Stilling	Hjemby	Født
Kristian Skannerup, formand for repræsentantskabet	fabrikant	Tim	14.06.1959
Allan Sørensen næstformand for repræsentantskabet	advokat	Ringkøbing	26.06.1982
Anette Ørbæk Andersen	direktør	Skjern	04.03.1963
Hejne Fomsgaard Andersen	fabrikant	Ringkøbing	30.08.1954
Claus Dalgaard	vice direktør	Ringkøbing	28.04.1962
Ole Kirkegård Erlandsen	slagtermester	Snebjerg	19.12.1962
Niels Ole Hansen	virksomhedskonsulent	Ringkøbing	01.09.1951
Tonny Hansen	rektor	Ringkøbing	27.05.1958
Leif Haubjerg	gårdejer	No	18.12.1959
Poul Johnsen Høj	fiskeskipper	Hvide Sande	10.11.1964
Erik Jensen	direktør	Skjern	07.09.1965
Claus Kaj Junge	direktør	Filskov	25.05.1968
Jens Lykke Kjeldsen*	tømmerhandler	Ringkøbing	02.09.1950
Carl Erik Kristensen	direktør	Hvide Sande	28.01.1978
Niels Erik Burgdorf Madsen	direktør	Ølgod	25.10.1959
Jacob Møller*	adm. direktør	Ringkøbing	02.08.1969
Lars Møller	kommunaldirektør	Holstebro	30.11.1957
Bjarne Bjørnkjær Nielsen	direktør	Skjern	11.03.1973
Jens Møller Nielsen*	direktør	Ringkøbing	25.08.1956
Bente Skjorbæk Olesen	forretningsindehaver	Vemb	16.02.1971
Martin Krogh Pedersen*	adm. direktør	Ringkøbing	07.06.1967
Poul Kjær Poulsgaard	gårdejer	Madum	21.02.1974
Karsten Sandal	direktør	Ølstrup	25.06.1969
Lone Rejkjær Söllmann*	økonomichef	Tarm	26.01.1968
Egon Sørensen	assurandør	Søndervig	16.06.1965
Jørgen Kolle Sørensen	autoforhandler	Hvide Sande	17.09.1970
Lise Kvist Thomsen	senior business analyst	Virum	24.05.1984

* 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: 2018

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

A/S Henry Kjeldsen

A/S Miljøpark Vest

Aktieselskabet af 1. august 1989

Asta og Henry Kjeldsens Familiefond

Henry Kjeldsen, Ringkøbing Tømmerhandel A/S

Høgildgaard Plantage A/S

Pensionstilskuds-fonden for medarbejdere i Ringkøbing Landbobank

VT Hallen A/S



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

Født den 07.06.1967

Uafhængig

Medlem af bestyrelsen siden 27.04.2011

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2019

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

A/S Maskinfabrikken PCP

KP Group ApS

KP Group Holding ApS

K. P. Components Inc.

K. P. Holding A/S

K. P. Komponenter A/S

MHKP Holding ApS

MHKPO ApS

MHKPS ApS

PF Group A/S

Trestads Precisions Mekanik Aktiebolag



Jon Steingrim Johnsen, koncerndirektør og COO, Humlebæk

Født den 17.04.1968

Uafhængig

Medlem af bestyrelsen siden 22.02.2017

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2021

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

Forsikringsakademiet A/S

Letpension A/S

PFA Holding A/S

PFA Kapitalforening

PFA Pension Forsikringsaktieselskab

PFA Soraarneq Forsikringsaktieselskab



Jacob Møller, adm. direktør, Ringkøbing

Født den 02.08.1969

Uafhængig

Medlem af bestyrelsen siden 26.04.2017

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2019

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

Dansk Energi

Iron Pump A/S

Iron Pump Ejendomme A/S

Iron Pump Holding A/S

RAH Elhandel A/S

RAH Fiberbredbånd A/S

RAH Holding A/S

RAH Net A/S

RAH Service A/S

RAH Vind ApS

Scanenergi A/S

Scanenergi Elsalg A/S

Scanenergi Holding A/S

Scanenergi Solutions A/S

Teknikgruppen A/S

Vestjyske Net 60 KV A/S

Vestjyske Net Service A/S



Jens Møller Nielsen, direktør, Ringkøbing

Født den 25.08.1956

Uafhængig

Medlem af bestyrelsen siden 22.04.2015

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2019

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

Byggeri & Teknik I/S

Vestjysk Landboforening

VL Revision, registreret revisionsaktieselskab



Lone Rejkjær Söllumann, økonomichef, Tarm

Født den 26.01.1968

Uafhængig

Medlem af bestyrelsen siden 26.04.2017

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2018

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

Tama ApS



**Dan Junker Astrup, erhvervskundechef, Videbæk
Medarbejdervalgt**

Født den 20.01.1989

Medlem af bestyrelsen siden 01.03.2015

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2019

Ingen andre ledelseshverv



**Bo Fuglsang Bennedsgaard, IT-konsulent, Holstebro
Medarbejdervalgt**

Født den 23.01.1972

Medlem af bestyrelsen siden 01.03.2007

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2019

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

Pensionstilskudsfondens for medarbejdere i Ringkjøbing Landbobank



**Gitte E. S. H. Vigsø, cand. jur. / sagsbehandler, Holstebro
Medarbejdervalgt**

Født den 24.04.1976

Medlem af bestyrelsen siden 01.03.2011

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2019

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

Finansforbundet



Bestyrelsesudvalg

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

Aflønningsudvalget

Følgende er medlemmer af aflønningsudvalget:

- Jens Lykke Kjeldsen, formand for udvalget
- Martin Krogh Pedersen*
- Gitte E. S. H. 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, herunder lønpolitik og andre beslutninger herom, som kan have indflydelse på bankens risikostyring og i den forbindelse forestå de opgaver og pligter, der følger af lovgivningen, som bl.a. er at:
- Rådgive bestyrelsen om udformning af lønpolitikken, bistå bestyrelsen med at påse overholdelsen heraf, vurdere om lønpolitikken er opdateret, og om nødvendigt foreslå ændringer til politikken, herunder
 - 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 compliancefunktionen og den interne revisionschef.
- Sikre at de oplysninger om bankens lønpolitik og -praksis, der forelægges for generalforsamlingen er tilstrækkelige.
- Vurdere om bankens procedurer og systemer er tilstrækkelige og tager højde for bankens risici forbundet med forvaltning af kapital og likviditet i forhold til aflønningsstrukturen.
- Sikre at lønpolitik og -praksis er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring og er i overensstemmelse med bankens forretningsstrategi, målsætninger, værdier og langsigtede interesser.
- Sikre at uafhængige kontrolfunktioner og andre relevante funktioner inddrages i det omfang, det er nødvendigt, for at gennemføre ovenstående opgaver, og hvis det er nødvendigt, søge eksternt rådgivning.
- Udvalget skal i det forberedende arbejde under henvisning til den vedtagne lønpolitik, bl.a. varetage bankens langsigtede interesser, herunder også i forhold til aktionærer og andre investorer samt offentlighedens interesse.
- Andre opgaver vedrørende aflønning, herunder forberede bestyrelsens opgave med udpegning af væsentlige risikotagere.
- Opgaver i forbindelse med bankens efterlevelse af aflønningspolitikken i relation til særlige krav på boligområdet.

Herudover har aflønningsudvalget i medfør af anbefalinger om god selskabsledelse minimum følgende forberedende opgaver:

- Forud for repræsentantskabets godkendelse fremkommer udvalget med forslag til bestyrelsen og repræsentantskabet om vederlag til medlemmer af bestyrelsen og repræsentantskabet samt sikrer, at vederlaget er i overensstemmelse med bankens lønpolitik og indstiller en lønpolitik, der generelt skal gælde i banken.

Nomineringsudvalget

Følgende er medlemmer af nomineringsudvalget:

- Jens Lykke Kjeldsen, formand for udvalget
- Martin Krogh Pedersen*
- Jon Steingrim Johnsen*
- Jacob Møller*
- Jens Møller Nielsen*
- Lone Rejkjær Söllmann*
- Dan Junker Astrup
- Bo Fuglsang Bennedsgaard
- Gitte E. S. H. Vigsø

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

Nomineringsudvalget skal som minimum varetage følgende opgaver:

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

Revisionsudvalget

Følgende er medlemmer af revisionsudvalget:

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

Det særligt kvalificerede medlem af revisionsudvalget er Martin Krogh Pedersen. Bankens bestyrelse har med baggrund i bankens størrelse og kompleksitet samt Martin Krogh Pedersens uddannelse, erhvervs-erfaring og erfaring fra bankens bestyrelse og bestyrelsesudvalg, herunder revisionsudvalget, i øvrigt således vurderet, at Martin Krogh Pedersen dels er uafhængig og dels er i besiddelse af de krævede kvalifikationer, jf. lov om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder (revisorloven).

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:

- Underrette bestyrelsen om resultatet af den lovpligtige revision, herunder regnskabsaflæggelsesprocessen.
- Overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen og fremsætte henstillinger eller forslag til at sikre integriteten.
- Overvåge, om bankens interne kontrolsystem, interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt med hensyn til regnskabsaflæggelsen i banken uden at krænke dens uafhængighed.
- Overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v.
- Overvåge og kontrollere revisors uafhængighed, jf. lov om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder §§ 24-24 c samt artikel 6 i Europaparlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 537/2014 af 16. april 2014 om specifikke krav til revision af virksomheder af interesse for offentligheden og godkende revisors levering af andre ydelser end revision, jf. artikel 5 i denne forordning.
- Være ansvarlig for proceduren for udvælgelse og indstilling af revisor til valg i overensstemmelse med artikel 16 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 537/2014 af 16. april 2014 om specifikke krav til revision af virksomheder af interesse for offentligheden.

Risikoudvalget

Følgende er medlemmer af risikoudvalget:

- Jens Lykke Kjeldsen, formand for udvalget
- Martin Krogh Pedersen*
- Jon Steingrim Johnsen*
- Jacob Møller*
- Jens Møller Nielsen*
- Lone Rejkjær Söllmann*
- Dan Junker Astrup
- Bo Fuglsang Bennedsgaard
- Gitte E. S. H. Vigsø

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

Risikoudvalget skal som minimum varetage følgende opgaver:

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

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

* Uafhængig.

Bestyrelsesmedlemmernes kompetencer

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

Bankens samlede bestyrelse besidder således kompetencer vedrørende:

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

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

- Jens Lykke Kjeldsen har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne forretningsmodellen, kreditrisici, likviditetsrisici, operationelle risici, forsikringsmæssige risici, risikostyring og generel ledelsesmæssig erfaring samt inden for delområde af området markedsrisici.
- Martin Krogh Pedersen har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne forretningsmodellen, kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici, budget samt regnskabs- og revisionsforhold, kapitalforhold, forsikringsmæssige risici og generel ledelsesmæssig erfaring. Martin Krogh Pedersen er formand for bankens revisionsudvalg og har kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision.
- Jon Steingrim Johnsen har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne forretningsmodellen, markedsrisici, likviditetsrisici, operationelle risici, budget samt regnskabs- og revisionsforhold, kapitalforhold, forsikringsmæssige risici, risikostyring, ledelsesmæssig erfaring fra anden finansiel virksomhed, generel ledelsesmæssig erfaring og juridisk indsigt samt inden for delområder af området kreditrisici.
- Jacob Møller har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne forsikringsmæssige risici, generel ledelsesmæssig erfaring og juridisk indsigt samt inden for delområder af områderne forretningsmodellen, kreditrisici og markedsrisici.
- Jens Møller Nielsen har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne forretningsmodellen, kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici, operationelle risici, budget samt regnskabs- og revisionsforhold, forsikringsmæssige risici, risikostyring, generel ledelsesmæssig erfaring og juridisk indsigt.
- Lone Rejkjær Söllumann har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for delområder af områderne forretningsmodellen og kreditrisici.
- Dan Junker Astrup har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne forretningsmodellen, kreditrisici og budget samt regnskabs- og revisionsforhold samt inden for delområder af området markedsrisici.
- Bo Fuglsang Bennedsgaard har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for området operationelle risici samt inden for delområde af områderne forretningsmodellen og kreditrisici.
- Gitte E. S. H. 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 39 på side 81.

Direktion

John Bull Fisker, adm. direktør

Født den 03.12.1964

Ansæt i banken den 01.05.1995

Medlem af direktionen siden den 01.05.1999

Adm. direktør siden den 01.05.2012

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 Totalkredit A/S, København

Bestyrelsesmedlem i PRAS A/S, København

Bestyrelsesmedlem i AUHE Midtvest's Støttefond, Herning

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

Medlem af kunderådet i:

PFA Pension A/S, København

Jørn Nielsen, bankdirektør

Født den 09.11.1972

Ansæt i banken den 01.08.1991

Medlem af direktionen siden den 01.09.2015

Ingen andre ledelseshverv



Direktionens besiddelse af Ringkjøbing Landbobank-aktier

Vedrørende direktionens besiddelse af Ringkjøbing Landbobank-aktier henvises til note 39 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
LEI-kode: 2138002M5U5K4OUMW62

Aktiekapital

Ringkøbing Landbobanks aktiekapital udgør 22.350.000 kroner fordelt på 22.350.000 stk. aktier á nom. 1 krone.

Ejerforhold

Ringkøbing Landbobank havde pr. 31. december 2017 en navnenoteret aktiekapital på 21.252.276 kroner ud af den samlede aktiekapital, svarende til 95,09%.

Antallet af navnenoterede aktionærer var pr. 31. december 2017 i alt 17.472.

Store aktionærer

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

- Parvus Asset Management Europe Limited, London, Storbritannien ejede pr. 31. december 2017 9,38% af bankens aktiekapital.
 - ATP, Hillerød, Danmark ejede pr. 31. december 2017 5,06% af bankens aktiekapital.
- Begge aktionærer besidder hver 2 stemmer.

Fondsbørsmeddelelser 2017

Oversigt over Ringkjøbing Landbobanks meddelelser til Nasdaq Copenhagen m.fl. i 2017:

31. januar 2017	Årsregnskabsmeddelelse for 2016
31. januar 2017	Årsrapport 2016
31. januar 2017	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
31. januar 2017	Bestyrelsen i Ringkjøbing Landbobank A/S
23. februar 2017	Meddelelse om afholdt ordinær generalforsamling den 22. februar 2017
08. marts 2017	Vedtægter
26. april 2017	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2017
26. april 2017	Bestyrelsen i Ringkjøbing Landbobank A/S
03. maj 2017	Gennemførelse af kapitalnedsættelse
03. maj 2017	Vedtægter
17. maj 2017	Aktiesplit
31. maj 2017	Stemmerettigheder og aktiekapital
02. august 2017	Halvårsrapport for 1. halvår 2017
19. september 2017	Storaktionærmeddelelse
25. oktober 2017	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2017
25. oktober 2017	Finanskalender for 2018
09. november 2017	Afgørelse fra Landsretten
29. november 2017	Aktieopkøbsprogram

Meddelelser vedrørende indberetningspligtiges transaktioner med Ringkjøbing Landbobank-aktier fremgår ikke af ovenstående oversigt.

Alle bankens meddelelser til Nasdaq Copenhagen m.fl. kan ses på bankens hjemmeside: www.landbobanken.dk.

FINANSKALENDER

Finanskalender 2018

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

28. februar 2018	Ordinær generalforsamling
25. april 2018	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2018
01. august 2018	Halvårsrapport for 1. halvår 2018
24. oktober 2018	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2018

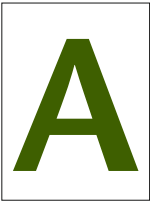
BANKENS MEDARBEJDERE

Bankens største aktiv er ikke værdisat i dette regnskab!

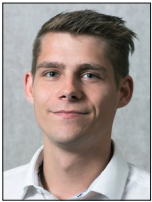
Vores vigtigste opgave er at hjælpe vores kunder med de opgaver og udfordringer, de står overfor.

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.

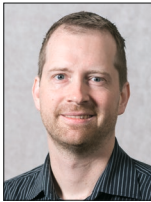
Medarbejderne er bankens største aktiv.



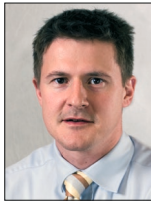
Alex Holm



Alex Mølgaard



Allan Christian Pedersen



Allan Dam Sørensen



Allan Frost Troelsen



Amalie Givskov



Amer Tica



Anders Vestergaard Larsen



Anette Bach Andersen



Anette Flord Lauritsen



Anette Klausen Møller



Anette Østergaard



Antia Fredeskov Olesen



Anita Ryberg



Anna Lise Kleinstrup



Anna-Marie B. Jørgensen



Annette Rørdy Therkildsen



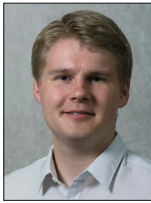
Anni Olesen



Anni Stampe



Anni Vibeke Hansen



Anton Arn Lundström



Arne Mølbyerg



Benny Nielsen



Bente B. Christensen



Bente Rindom



Berit Nørskou Pedersen



Betina Pedersen



Bettina Thomsen Bagger



Birthe Brink Svendsen



Bo Fuglsang Bennedsgaard



Bo Mortensen



Bo Mølgaard Nielsen



Bo Thomsen



Brian Holst Pedersen



Brian Juul Vinkel



Brith Østergaard



Britha Pilgaard Tøft



Carl Johan Lange



Carsten Hald



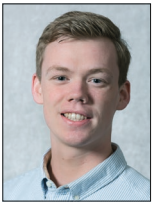
Christina Craven Nielsen



Charlotte Scheide



Charlotte Henneberg



Casper Holk Villumsen



Carsten Klitsgaard



Carsten Jensen



Conny Tang



Conny Pedersen



Claus Fiederholt



Claus Bornholt Rasmussen



Claus Bo Hansen



Christina T. Melhedegaard



Dina Højbjerg



Dennis Fredsø



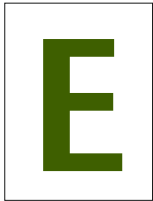
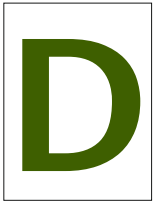
Daniella Engen Andressen



Dan Junker Astrup



Dan Andreasen



Dorte Juulsgaard



Dorte Susgaard



Dorte Gregersen



Ditte Schmidt Hansen



Dite Hedegaard



Erik Lensgaard



Erik Kvorning Jensen



Emma Kaasgaard



Elsebet Sommer



Else Heltoft



Ella Vestergaard



Frederik Thorup



Frederik Osmundsen



Frans Bak



Finn Skov



Finn Møller Vestergaard



Guri Rousing



Grethe H. Jørgensen



Gitte Ørum Hvas



Gitte Kirkeby



Gitte E. S. Vigsø





Hanne Sand Andersen



Hanne S. Hansen



Hanne Thorsø Lauridsen



H. C. Bundgaard



Heidi Christiansen



Heinrich Kier Ditlevsen



Helene Søndergaard



Helene Toft Ostersen



Helle Wiberg Christensen



Henning Kærgaard



Henry Hounmark Bank



Henriette G. Pedersen



Henriette Madsen Rauff



Henrik Brogaard



Henrik Faurbye



Henrik Faurnholdt Jensen



Henrik Haugaard



Henrik Olesen



Henrik Pagaard



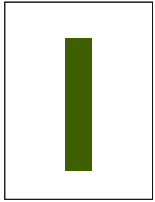
Henrik Videbæk



Henrik Øst Anderson



Honey Jørgensen Arora



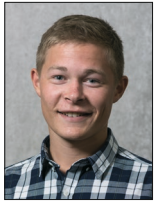
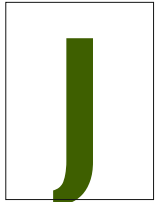
Inga Dubgaard Sørensen



Inge Marie Holgersen



Inger Sønderby



Jacob Fogh Hansen



Jacob Vandborg



Jakob Westergaard



Jakob Jernin Nielsen



Jane Byg



Jane Cravenggaard



Janni Loch



Jannie Pia Wagner



Jeannet Høyer Justesen



Jens Pedersen Tandrup



Jens Sinkbæk



Jeppe Dahl Overgaard



Jeppe F. Terkelsen



Jeppe Goldschmidt Duch



Jespe Uhd



Jesper Bay



Jesper Dalsgaard



Jesper Elbe Henriksen



Jesper Mejer Hansen



Jesper Nørsgaard



Jesper Sand Larsen



Jette Bjerrum Sørensen



Jette Ejbye Pedersen



Jette Kleidstrup



Jette K. Mikkelsen



Jette Nedergård Kirkeby



John Fisker



John Thue Thomsen



Johnny Pedersen



Jonas Agerbo Knudsen



Julie Abildgaard



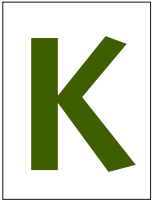
Julie Ste Bierig



Jürgen Ewert



Jørn Nielsen



Kamilla K. Hautorp



Karen Højhus



Karen Langer Nielsen



Karina Bank Overgaard



Karina H. Lindvig



Karsten Møller Madsen



Kasper Fiord Lauritsen



Kasper Larsen



Kasper O. Borchmann



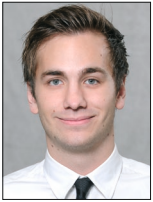
Kathrine Aaen Cravensen



Katja Kolby



Katrine Hvidberg



Kenneth Bertelsen



Kim Daniel Jensen



Kim Johansen



Kim Vestergaard Nielsen



Kirsten Backs



Kirsten Degnbøel



Kirsten Ussing



Klaus Gamst



Klaus K. Mortensen



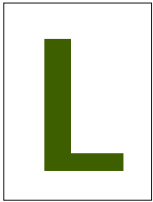
Klaus Østergaard



Kristian M. Hockerup



Kurt Møller Lauridsen



Lars Bank Enevoldsen



Lars Ebdrup



Lars Gildbjerg



Lars Hindø



Lars Knudsen



Lars Rasmussen



Lene Brandt Østergaard



Lene Dahl Leed



Lene Dybdal Møller



Lene Klyngne Christiansen



Lenny Schou-Christensen



Leon Dalgaard



Lina Holm Jensen



Linda Blørg



Line Charlotte Kroth



Line Sommer



Lisa Munkholm



Lone Falslund Rasmussen



Lone Hvid



Lykke Møller Iversen



Mads Fredholm Jørgensen



Mads Heiberg Frich



Mads Rauhe



Mads Søe Hansen



Måiken B. Hansen



Maia Poulsen



Maj-Britt Kjær



Malene Klidsbjerg Toft



Malene Vinkel



Margit Kirk Korsgaard



Marianne Thomsen



Marie Lauritsen



Martin Bigum Nørgaard



Martin Brødbeck Svelle



Martin Søgaard Nielsen



Mette Bindesbøl



Mette Haubjerg



Mikkel Hede Olsen



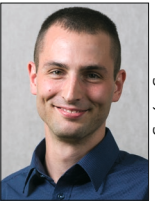
Mikaela Nymark Pedersen



Michael Sand Thomsen



Michael Lindbock



Michael Egebjerg Nielsen



Mette Marie Kjaergaard



Morten Arild Nielsen



Monica Pedersen



Mogens Olesen



Mogens Frandsen



Mogens Andersen



Mogens A. Villadsen



Nadia Lapholm



Morten Smith



Morten Sandager



Morten Kjaer Wehmeyer



Morten Christensen



Nimma Opstrup Schwartz



Niels Kjaer Hansen



Niels Jochumsen



Niels Christian Stage



Nicolaj Tandrup



Nanna G. Snogdal



Per Steincke Andersen



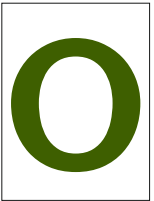
Ora Christensen



Ole Bierregaard Pedersen



Ole Aneberg



Peter Krag Nygaard



Peter Jul



Peter Dahl Lange



Peter Cramon



Pernille Aarup Haubjerg



Pernille Stie Bjerg



Rasmus Enevoldsen



Randi Østergaard



Poul Kristensen



Pia Mølgaard Hockerp



Peter Riis Jacobsen



Rikke Skov Tange



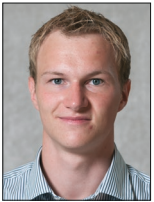
Rikke Kragh Skaarup



René Winther Gandrup



René Bonde



Rasmus V. Pedersen



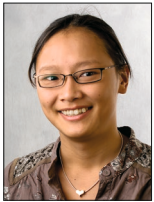
Rasmus S. Grønbaek



Sisse Bertelsen



Sanne Heinze



Sabrina Moberg Behner



Sabine Stengaard



Ruth Bækdal



Stine Henriette Julhin



Stig Haldan



Sten Erlandsen



Steffan L. H. Madsen



Steen Lund Frederiksen



Steen Kirk Jensen



Søren Færgø Brantford



Svend Dalgaard



Susanne Thorup



Susanne Schrøder



Susanne Fjederholt



Sune Kjeldgaard



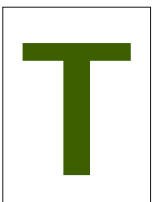
Thomas Nymark



Thomas Hansen



Terkel T. Vestergaard



Søren Spaabæk Madsen



Søren Jensen Hougaard



Torben Eskildsen



Tommy Broberg



Tina Yang Søndergaard



Tina Lund Nielsen



Tina Bøggild



Thora Juul Christensen



Tove Lange



Tove Klærgaard



Tove Holm Billoft



Tove Enevoldsen



Torben Vuuff Jørgensen



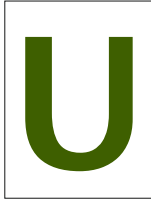
Torben Trosborg



Trine Mølsen



Trine Saaby Hansen



Uffe Haubjerg



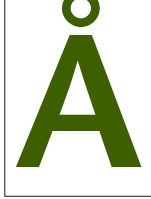
Ulrik Bak-Brinch



Ulrik Brøsch



Vibeke Haubjerg



Aase Thuesen

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

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

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

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

BANKENS AFDELINGER

Afdeling	Adresse	Telefon
Hovedkontoret	Torvet 1, 6950 Ringkøbing	9732 1166
Fjernservice	Torvet 1, 6950 Ringkøbing	9732 1166
Herning	Torvet 18, 7400 Herning	9721 4800
Holstebro	Den Røde Plads 2, 7500 Holstebro	9610 9500
Hvide Sande	Stormgade 10, 6960 Hvide Sande	9731 1500
Tarm	Storegade 6-10, 6880 Tarm	9737 1411
Viborg	Gravene 18, 8800 Viborg	8662 5501
Vildbjerg	Søndergade 6, 7480 Vildbjerg	9713 3166

Private Banking

Herning	Torvet 18, 7400 Herning	7624 9770
Holte	Kongevejen 356, 2840 Holte	7624 9550
Ringkøbing	Torvet 1, 6950 Ringkøbing	7020 0615
Vejle	Lysholt Allé 10, 7100 Vejle	7624 9781
Aarhus	Marselis Boulevard 9, 8000 Aarhus C	7624 9760

Ringkjøbing Landbobank A/S
Torvet 1
6950 Ringkøbing

Telefon
9732 1166

Telefax
7624 4913

E-mail
post@landbobanken.dk

Hjemmeside
www.landbobanken.dk

CVR-nr.
37 53 68 14

