

ÅRSRAPPORT 2012



Ringkjøbing

Landsby

Yrke



Ringkjøbing

Landskab

Kyrtur

# INDHOLDSFORTEGNELSE

Side

2	Kære aktionær
3	Hoved- og nøgletal
3	Årsrapporten i overskrifter
	<b>Ledelsesberetning:</b>
6	Regnskabsberetning
15	Kapitalforhold
18	Risikoforhold og risikostyring
30	God selskabsledelse
31	Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar
34	Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse
36	Oplysninger for børsnoterede selskaber
	<b>Påtegninger og årsregnskab:</b>
40	Ledelsespåtegning
41	Revisionspåtegninger
44	Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse
44	Foreslået resultatdisponering
45	Basisresultat
46	Balance
48	Egenkapitalopgørelse
49	Kapitaldækningsopgørelse
50	Pengestrømsopgørelse
51	Anvendt regnskabspraksis
55	Noter
78	5 års hovedtal
80	5 års nøgletal
	<b>Øvrige oplysninger:</b>
84	Repræsentantskab
85	Bestyrelse
87	Direktion
88	Selskabsoplysninger
89	Fondsbørsmeddelelser
89	Finanskalender
91	Bankens medarbejdere
101	Bankens afdelinger

2012 blev samlet set et rigtigt godt år for Ringkjøbing Landbobank. Resultatet før skat viser en fremgang på 18% til 448 mio. kroner, hvilket forrenter bankens egenkapital med 19%. Bankens basisresultat blev på 401 mio. kroner, hvilket ligger over det udmeldte interval fra årets start. Det er et resultat, som er opnået på baggrund af kundevækst, bankens lave omkostningsprocent og en fortsat god kreditkvalitet. Hertil kommer positive kursreguleringer, der er realiseret som følge af, at renten er faldet til et historisk lavt niveau.

Det faldende renteniveau har været kendetegnende for den manglende vækst i Danmark og i hele Europa, samtidig med at skellet mellem Nord- og Sydeuropa er blevet endnu tydeligere i takt med, at gældskrisen har bidt sig fast. Vi forventer, at Danmark vil bevæge sig ud af recessionen i 2013, dog uden at vækstraterne bringer os ud af perioden med lavvækst.

Kursen på bankens aktier har i 2012 klaret sig bedst blandt alle danske banker med en stigning på 35% inklusive det udbetalte udbytte, og markedsværdien udgør nu 3,9 mia. kroner. Det indstilles til generalforsamlingen, at udbyttet forhøjes til 14 kroner pr. aktie, og at vi fortsætter med et nyt opkøbsprogram på 130.000 stk. aktier.

Bankens omkostningsprocent blev på 32%, hvilket fortsat placerer os som den bank i Danmark, der bruger færrest omkostninger pr. indtjent krone. Det er en situation, som vi er glade for, da det giver en stor robusthed i bankens resultater, og dermed kommer alle vore interessenter til gavn.

Robusthed, overskud og soliditet er fortsat vigtigt for kunderne og ved deres valg af pengeinstitut. Det har vi mærket i det forgangne år, hvor vi har fået mange nye kunder, der ønsker deres formue forvaltet eller placeret. Vi er derfor godt tilfredse med bankens solide kapitalisering. Bankens solvensprocent er på 22% og skal ses i forhold til et lovkrav på 8%. Den højere solvens og bankens indtjening betyder, at Ringkjøbing Landbobank er en af Danmarks mest solide banker. Vi har dermed de kræfter, der skal til for at støtte op om vore kunder og deres gode investeringer.

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

2013 forventes at blive et spændende år, hvor hovedopgaven bliver at lave endnu flere forretninger med vore nuværende kunder og fortsætte udbygningen af vores markedsandel med flere kunder. Vi forventer et basisresultat i intervallet 350 - 425 mio. kroner, og hertil kommer resultatet af handelsbeholdningen.

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

John Bull Fisker

# HOVED- OG NØGLETAL

	2012	2011	2010	2009	2008
<b>Hovedtal for banken (i mio. kroner)</b>					
Basisindtjening i alt	823	767	758	753	735
Samlede udgifter og afskrivninger	-265	-248	-240	-238	-239
<b>Basisresultat før nedskrivninger på udlån</b>	<b>558</b>	<b>519</b>	<b>518</b>	<b>515</b>	<b>496</b>
Nedskrivninger på udlån	-157	-129	-138	-159	-77
<b>Basisresultat</b>	<b>401</b>	<b>390</b>	<b>380</b>	<b>356</b>	<b>419</b>
Beholdningsresultat	+49	+1	+38	+56	-73
Udgifter bankpakker	-2	-11	-80	-107	-28
<b>Resultat før skat</b>	<b>448</b>	<b>380</b>	<b>338</b>	<b>305</b>	<b>318</b>
<b>Resultat efter skat</b>	<b>328</b>	<b>286</b>	<b>257</b>	<b>232</b>	<b>240</b>
Egenkapital	2.676	2.483	2.312	2.056	1.785
Indlån	12.867	12.755	11.662	11.187	9.073
Udlån	12.424	12.747	13.151	13.047	13.897
Balancesum	17.682	17.549	18.247	17.928	18.002
Garantier	1.667	1.052	1.042	1.486	2.386
<b>Nøgletal for banken (i procent)</b>					
Primo egenkapitalens forrentning før skat	18,5	16,9	16,5	17,1	19,6
Primo egenkapitalens forrentning efter skat	13,6	12,7	12,5	13,0	14,7
Omkostningsprocent	32,2	32,4	31,6	31,6	32,4
Kernekapitalprocent (Tier 1)	20,9	19,8	18,6	16,6	13,0
Solvensprocent (Tier 2)	22,4	21,4	22,4	20,2	16,3
Solvensbehov	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0
<b>Nøgletal pr. 5 kroners aktie (i kroner)</b>					
Basisresultat	83	79	75	71	83
Resultat før skat	93	77	67	60	63
Resultat efter skat	68	58	51	46	48
Indre værdi	553	503	459	408	354
Ultimo kurs	770	579	725	609	310
Udbytte	14	13	12	0	0

## ÅRSRAPPORTEN I OVERSKRIFTER

- Fremgang i resultatet før skat på 18% fra 380 mio. kroner til 448 mio. kroner
- Resultatet forrenter egenkapitalen efter udbetalt udbytte med 19%
- Omkostningsprocenten er forbedret med 1% til 32,2 - hvilket fortsat er landets laveste
- Solvensprocent på 22,4 - svarende til en dækning på 280%
- Kernekapitalprocent på 20,9
- Meget tilfredsstillende tilgang af kunder i såvel afdelingsnettet som Private Banking
- Afkastet på bankens aktier har været positivt med 35%
- Der indstilles til et udbytte på 14 kroner pr. aktie, svarende til 70 mio. kroner
- 100.000 stk. tilbagekøbte aktier indstilles til annullering på generalforsamlingen
- Der stilles forslag om et nyt opkøbsprogram på 130.000 stk. aktier, svarende til 105 mio. kroner
- Forventningerne til basisresultatet for 2013 ligger i intervallet 350 - 425 mio. kroner



Ringkjøbing

Landskab  
oparbejdet

# LEDELSESBERETNING

Side

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

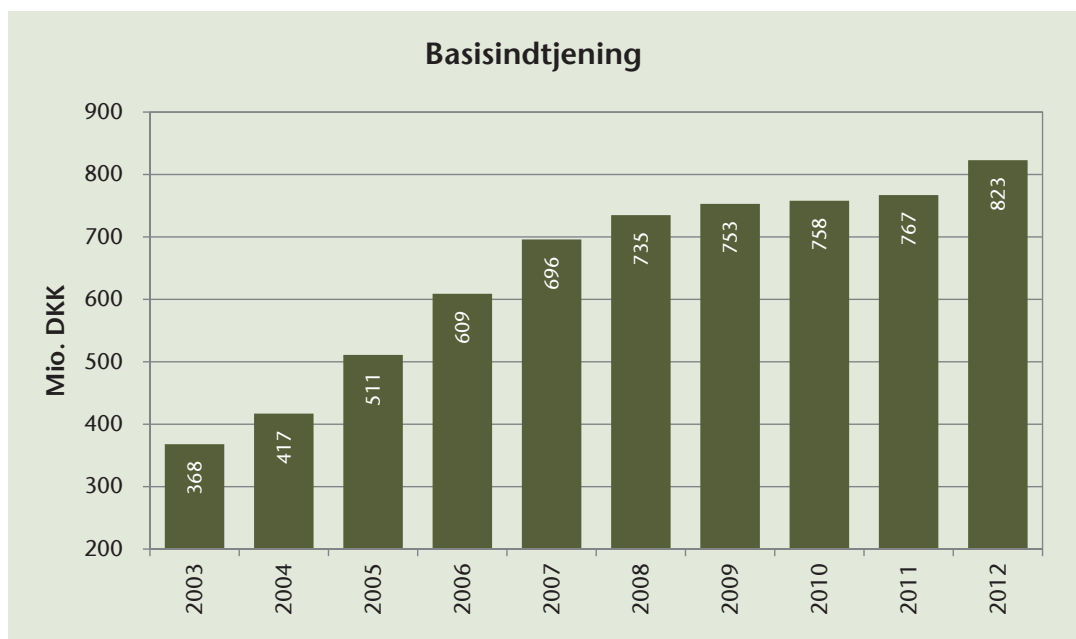
## Regnskabsberetning

Bankens resultat før skat udviser en fremgang på 18% fra 380 mio. kroner til 448 mio. kroner. Resultatet forrenter egenkapitalen med 19%, hvilket anses for meget tilfredstillende med den nuværende økonomiske situation i samfundet.

Basisresultatet udviser en fremgang på 3% til 401 mio. kroner, hvilket ligger over det udmeldte interval fra årets start.

## Basisindtjening

Den samlede basisindtjening er 7% højere med en stigning fra 767 mio. kroner i 2011 til 823 mio. kroner i 2012.



Netto renteindtægter udgør i 2012 615 mio. kroner, svarende til en stigning på 1% i forhold til sidste år. De stigende renteindtægter kommer primært fra en lidt højere rentemarginal. Banken har i lighed med den øvrige finansielle sektor hævet rentemarginalen i 2012. I modsat retning trækker det meget lave renteniveau, som medfører et lavere afkast af bankens fondsbeholdning og likvide beredskab.

Gebyrer, provisioner og valutaindtjening udgør netto 199 mio. kroner i 2012 mod netto 152 mio. kroner i 2011 svarende til en stigning på 31%. De større mængder inden for formueforvaltning og pensionsområdet har påvirket positivt, ligesom der har været en god aktivitet inden for konvertering af kreditforeningslån.



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

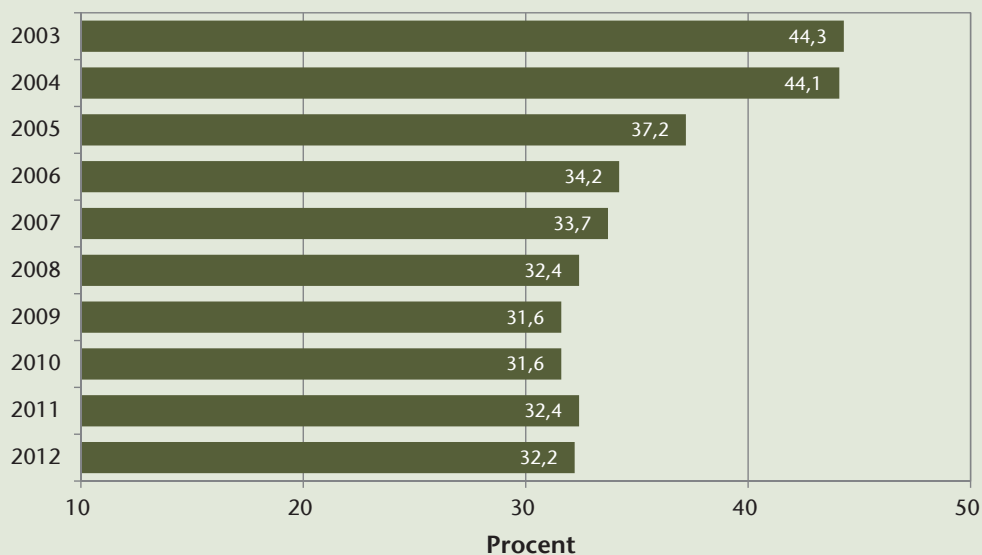
I mio. kroner	2012	2011
Formuepleje	71	50
Værdipapirhandel	24	19
Garantiprovision	41	35
Valutaindtjening	13	18
Betalingsformidling	18	17
Lånesagsgebyrer	12	6
Øvrige gebyrer og provisioner	20	7
<b>I alt</b>	<b>199</b>	<b>152</b>

## Omkostninger og afskrivninger

De samlede omkostninger inkl. afskrivninger på materielle aktiver udgør i 2012 265 mio. kroner, hvilket er 6% højere end sidste år.

Halvdelen af stigningen er den nye faste præmie til Indskydergarantifonden, som fra 2012 bliver udgiftsført under omkostninger. Som en del af bankpakke IV blev det besluttet at etablere en forsikringsordning med en præmie, der fastsættes i forhold til de dækkede indlån. Der skal årligt indbetales 1.950 mio. kroner til fonden, hvoraf banken i øjeblikket har en andel på 0,7%, svarende til 13,8 mio. kroner om året. Der skal indbetales til fonden, indtil den har en størrelse på 7.500 mio. kroner. Fremtidige udgifter for Indskydergarantifonden vil blive finansieret af indbetalingerne, hvorfor det ikke kan fastsættes, hvor lang tid denne udgift vil fortsætte. Til gengæld vil de svingende udgifter til bankredninger forsvinde fremover. I 2012 er der udgiftsført 8,6 mio. kroner, som vil stige til 13,8 mio. i 2013.

## Omkostningsprocent



Omkostningsprocenten er forbedret med 0,2 procentpoint til 32,2%, svarende til en forbedring på 1%, og er fortsat landets laveste. En lav omkostningsprocent er specielt vigtigt i konjunkturmæssigt svære perioder, da dette giver stor robusthed i bankens resultater, hvilket også afspejler sig i opgørelsen af bankens individuelle solvensbehov på 8%.

## Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån udgør 157 mio. kroner mod 129 mio. kroner sidste år. Niveaulet for nedskrivninger er fortsat acceptabelt og svarer til 1,1% af de samlede gennemsnitlige udlån, nedskrivninger, garantier og hensættelser. Bankens kunder ser ud til at klare sig bedre igennem den økonomisk svage periode end gennemsnittet i Danmark. I 4. kvartal er der netto udgiftsført 33 mio. kroner mod 45 mio. kroner i 3. kvartal og 55 mio. kroner i 2. kvartal 2012.

Bankens samlede nedskrivnings- og hensættelseskonto udgør ultimo året 758 mio. kroner svarende til 5,1% af de samlede udlån og garantier. De faktisk konstaterede afskrivninger på udlån (inkl. renter af nedskrivningskontoen) ligger fortsat lavt og udgør 48 mio. kroner, således at nedskrivnings- og hensættelseskontoen netto er forøget med 109 mio. kroner i løbet af året.

Porteføljen af udlån med standset renteberegning udgør 113 mio. kroner svarende til 0,76% af bankens samlede udlån og garantier ultimo året.

Efter at den danske økonomi igen har været i recession i 2012, som dog forventes at blive vendt til positive vækstrater i indeværende år, er banken tilfreds med den konservative kreditpolitik, som banken altid har været drevet ud fra. Som en naturlig del af konjunkturcyklussen forventes bankens tab fortsat at ligge på et relativt højt niveau i 2013, men på et lavere niveau end i 2012. Det er også fortsat bankens vurdering, at kreditpolitikken, den diversificerede låneportefølje og bankens geografiske placering i Midt- og Vestjylland vil indvirke positivt på banken i forhold til det generelle tabsniveau for hele banksektoren.

## Basisresultat

I mio. kroner	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Basisindtjening i alt	823	767	758	753	735	696	609	511	417	368
Udgifter m.v. i alt	-265	-248	-240	-238	-239	-234	-208	-190	-184	-163
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	558	519	518	515	496	462	401	321	233	205
Nedskrivninger på udlån	-157	-129	-138	-159	-77	+11	+69	+5	+4	-10
<b>Basisresultat</b>	<b>401</b>	<b>390</b>	<b>380</b>	<b>356</b>	<b>419</b>	<b>473</b>	<b>470</b>	<b>326</b>	<b>237</b>	<b>195</b>

Bankens forventninger til basisresultatet var oprindelig intervallet 300 - 400 mio. kroner. Dette blev ultimo oktober præciseret til cirka 400 mio. kroner. Resultatet realiseres over det udmeldte interval.

## Beholdningsresultat

Beholdningsresultatet for 2012 er positivt med 49 mio. kroner inklusive fundingomkostninger af beholdningen.

Posten af aktier m.v. udgør ultimo året 230 mio. kroner fordelt med 29 mio. kroner i børsnoterede aktier og 201 mio. kroner i sektoraktier m.v. Obligationsbeholdningen udgør 3.783 mio. kroner, og den største del af beholdningen består af AAA-ratede danske realkreditobligationer og korte bankobligationer med ratede nordiske modparter.

Den samlede renterisiko - opgjort som resultatpåvirkningen ved 1%-point ændring i renteniveaulet - udgør 0,6% af bankens kernekapital efter fradrag ultimo året.

Bankens samlede markedsrisiko inden for renterisikoeksponering, eksponering i børs-

noterede aktier m.v. samt valutaeksposering holdes fortsat på et lavt niveau. Bankens tabsrisiko beregnet ud fra en Value at Risk model (opgjort med en 10 dages horisont og 99% sandsynlighed) har i 2012 været følgende:

Value at Risk	Risiko i mio. kroner	Risiko i % i forhold til ultimo egenkapitalen
Højeste tabsrisiko:	28,4	1,06%
Mindste tabsrisiko:	3,5	0,13%
Gennemsnitlig tabsrisiko:	14,7	0,55%

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

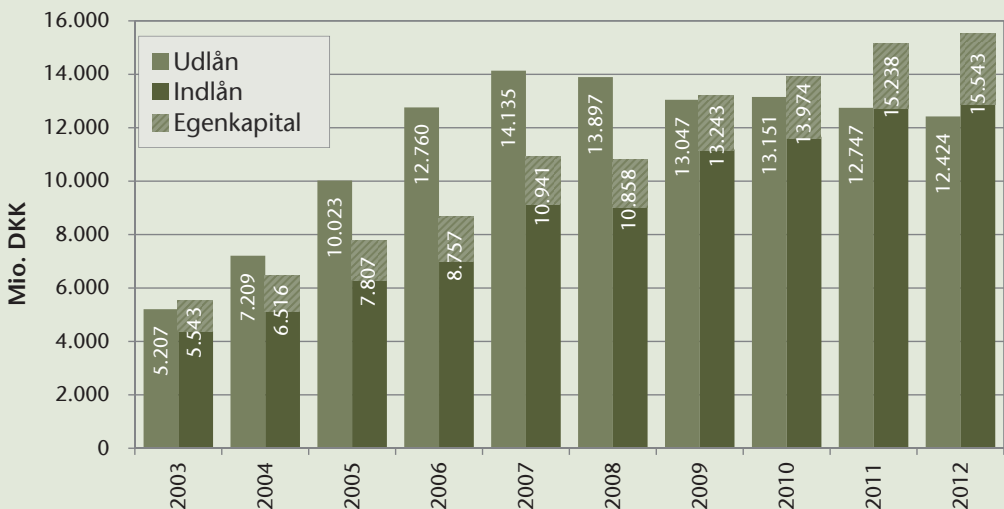
### Resultat efter skat

Resultatet efter skat udgør 328 mio. kroner for året mod 286 mio. kroner sidste år. Resultatet efter skat forrenter egenkapitalen efter udbetalt udbytte med 14%.

### Balance

Bankens balancesum udgør ultimo året 17.682 mio. kroner mod sidste års 17.549 mio. kroner. Indlån er steget med 1% fra 12.755 mio. kroner til 12.867 mio. kroner. Bankens udlån er faldet med 3% til 12.424 mio. kroner. Der er fortsat en god underliggende vækst i nye kundeforhold fra afdelingsnettet og inden for nicherne Private Banking og vindmølefinansiering. Det ændrede forbrugsmønster med en større opsparingskvote og den generelle tendens til, at mange kunder slanker balancen medfører imidlertid, at der generelt set er et større tilbageløb på bankens bestående udlånsportefølje end tidligere.

### Udlån, indlån og egenkapital



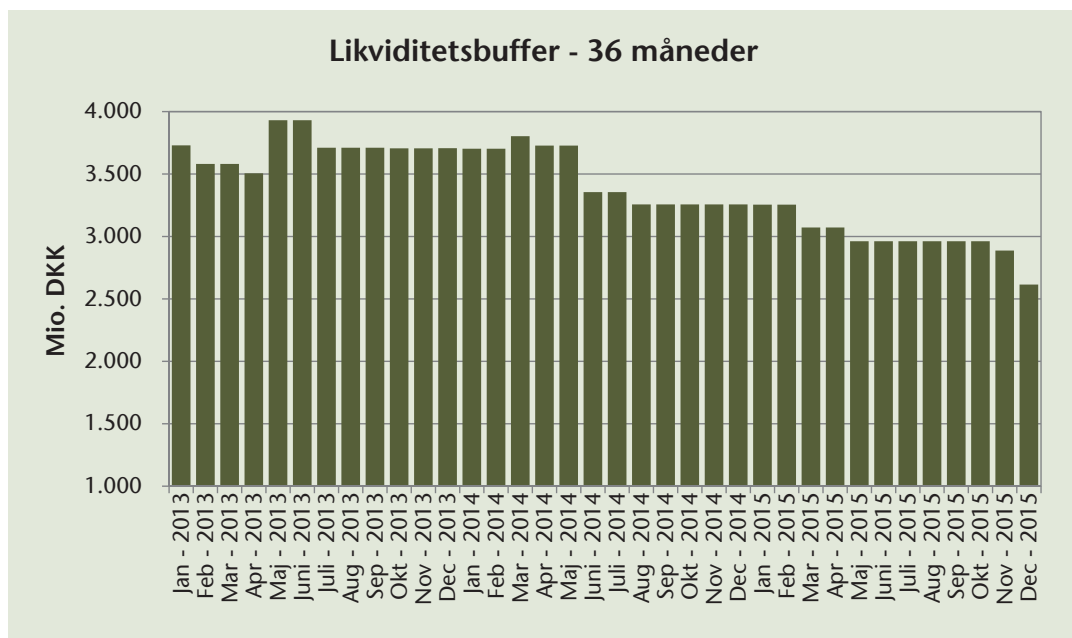
Bankens portefølje af garantier var ved udgangen af året på 1.667 mio. kroner mod 1.052 mio. kroner i 2011.

## Likviditet

Bankens likviditet er god, og bankens indlån er nu 443 mio. kroner større end udlån. Overdækningen i forhold til lovkravet er på 186%. Bankens korte funding med en restløbetid under 12 måneder beløber sig til kun 639 mio. kroner, som modsvares af 4,6 mia. kroner korte pengemarkedsplaceringer primært i Nationalbanken, nordiske banker og likvide værdipapirer. Banken er således ikke afhængig af det korte pengemarked.

Hertil kommer, at en del af den tyske udlånportefølje til vindmøller er "back to back" refinansieret hos KfW Bankengruppe, hvorfor der likviditetsmæssigt kan ses bort fra disse 829 mio. kroner. Banken har intet finansieringsbehov i 2013 for at overholde minimumskravet om altid at kunne klare sig i op til 12 måneder uden adgang til de finansielle markeder.

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



For at diversificere bankens funding muligheder yderligere, er der indgået aftale med BRFKredit om fælles funding af bankens prioritetslån med pant inden for 60% af boligens værdi. Den fælles funding finder sted i BRFKredits AAA-ratede kapitalcenter og muliggør langsigtet afdækning af bankens forpligtelser. Herudover er der indgået aftale om formidling af realkreditlån på erhvervsområdet. De to aftaler ændrer ikke på bankens nuværende realkreditaftaler med Totalkredit/Nykredit og DLR Kredit.

## Rating

Ringkjøbing Landbobank blev første gang rated af det internationale kreditvurderingsbureau Moody's Investors Service i maj 2007. Bankens ratings har siden starten været:

### Moody's ratings:

	Finansiell styrke	Lang likviditet	Outlook
22. maj 2007	C+	A1	Stabil
Ultimo 2010	C+	A1	Negativ
Ultimo 2011	C	A3	Stabil
Ultimo 2012	C-	Baa1	Stabil

Banken blev i 2012 downgraded 1 notch på den lange kreditværdighed. Dette skete i forbindelse med en generel revurdering af alle ratings i Europa. Moody's har haft en generel frygt for kreditkvaliteten i Danmark, hvilket også ramte banken. Indvirkningen på Ringkjøbing Landbobank var dog beskeden, idet vi i dag har den bedste rating blandt danske banker i Moody's univers.

## Tilsynsdiamanten

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

### Tilsynsdiamanten

	Grænseværdier	Bankens nøgletal
Stabil funding	< 1	0,7
Likviditetsoverdækning	> 50	185,5
Store engagementer	< 125	27,2
Udlånsvækst	< 20	-2,5
Ejendomseksponering	< 25	12,2

## Udbytte og tilbagekøbsprogram

Bankens bestyrelse vil indstille til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2012 udbetales et udbytte på 14 kroner pr. aktie, svarende til 70 mio. kroner. I 2011 blev der udbetalt 13 kroner i udbytte. Endvidere er der opkøbt 100.000 stk. aktier under tilbagekøbsprogrammet, som blev vedtaget på sidste års generalforsamling. Disse indstilles til annullering på generalforsamlingen, således antallet af aktier i banken reduceres fra 4.940.000 stk. til 4.840.000 stk.

For 2013 vil det endvidere blive foreslået, at der etableres et nyt opkøbsprogram, hvor der kan købes op til 130.000 stk. aktier med det formål, på en senere generalforsamling, at annullere disse. Med dagskursen vil denne bemyndigelse reducere egenkapitalen med ca. 105 mio. kroner.

## Kapitalforhold

Ved begyndelsen af 2012 var egenkapitalen på 2.483 mio. kroner. Hertil skal lægges periodens overskud og fratrækkes det udbetalte udbytte og værdien af de opkøbte egne aktier, hvorefter egenkapitalen ultimo året udgør 2.676 mio. kroner svarende til en stigning på 8%.

Bankens solvensprocent (Tier 2) er opgjort til 22,4% ved udgangen af 2012. Kernekapitalprocenten (Tier 1), er opgjort til 20,9%.

Solvensmæssig dækning	2012	2011	2010	2009	2008
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital	19,6	18,3	17,1	15,1	11,6
Kernekapitalprocent	20,9	19,8	18,6	16,6	13,0
<b>Solvensprocent</b>	<b>22,4</b>	<b>21,4</b>	<b>22,4</b>	<b>20,2</b>	<b>16,3</b>
Individuelt solvensbehov (pct.)	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0
<b>Solvensmæssig dækning</b>	<b>280%</b>	<b>268%</b>	<b>280%</b>	<b>253%</b>	<b>204%</b>

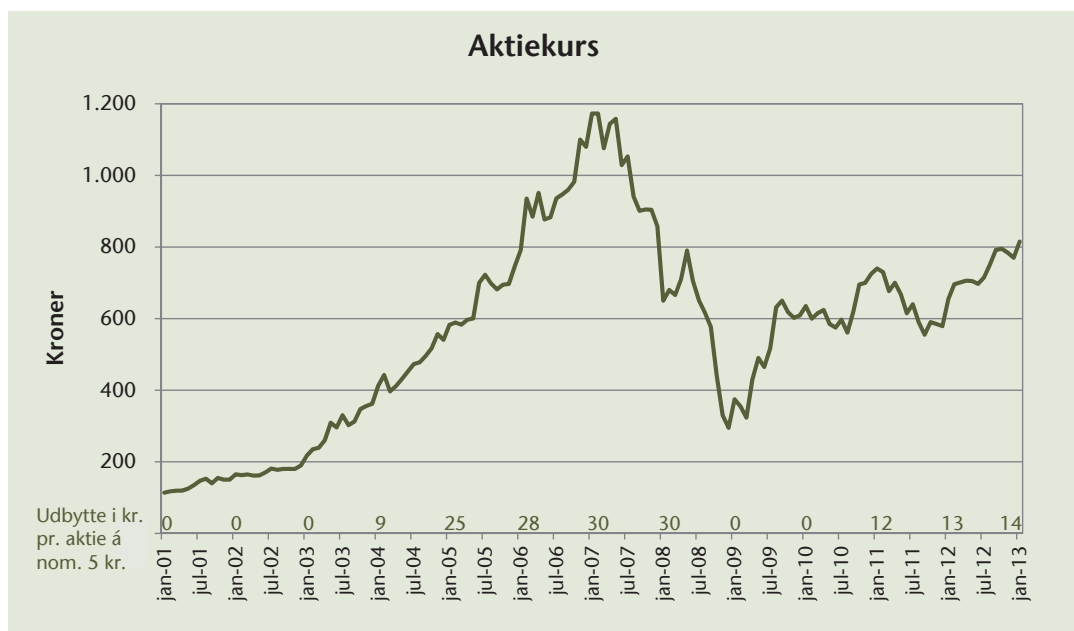
Ringkjøbing Landbobanks beregnede individuelle solvensbehov er blevet opgjort til 6,7%, som følge af bankens robuste forretningsmodel, og er indberettet med 8%.

Fra 2013 ændres opgørelsesmetoden for den individuelle solvens til den såkaldte 8+model, hvor opgørelsen tager udgangspunkt i 8,0%. Hertil kommer eventuelle tillæg, der blandt andet beregnes for kunder med finansielle problemer, som overstiger 2% af banken basiskapital. I denne opgørelsesmetode tages der ikke hensyn til bankens indtjeningsbase og robuste forretningsmodel. Den individuelle solvens forventes efter denne metode opgjort til 8,7%.

## Bankens aktier

Bankens aktiekapital udgør ultimo 2012 24,7 mio. kroner fordelt på 4.940.000 aktier a nom. 5 kroner.

Bankens aktier var primo året noteret på NASDAQ OMX Copenhagen til kurs 579. I løbet af 2012 er aktiekursen steget til kurs 770 ultimo året og er kurs 808 den 25. januar 2013, således at markedsværdien nu udgør 3,9 mia. kroner.



En investering i bankens aktier primo 2001 er steget til det 10-dobbelte inklusive udbytte. Dette har gjort en investering i bankens aktier til den bedste bankaktie investering i Danmark i denne periode.

## God kundetilgang

Vi har i 2012 intensiveret det opsøgende arbejde mod nye kunder og forretninger. Dette skete med baggrund i, at vi har såvel likviditet som kapital til at understøtte væksten, og vi følte os komfortable med bankens kreditbog og har en omkostningsstruktur, der passer til fremtiden. Den største udfordring i en tid med lav vækst i samfundet er således at skabe vækst i bankens topline.

Bankens opsøgende initiativer vil fortsætte i 2013, hvor der blandt andet vil blive investeret yderligere i at udbrede bankens Private Banking platform og udvide markedsandelen i afdelingsnettet.

Der kan i øjeblikket registreres en meget positiv kundetilgang i afdelingsnettet og inden for Private Banking segmentet med overførsel af indlån, pensions- og værdipapirkunder. På udlånssiden er væksten indtil nu blevet opslugt af tilbageløb på udlånsbalancen. Det er imidlertid vurderingen, at vi også i øjeblikket udbygger fundamentet for den fremtidige indtjening.

## Vedtægtsændringer og bestyrelsesændring

Bankens bestyrelse har gennem flere år gennemført evalueringer af direktionens og bestyrelsens kompetencer og samarbejde, og der er en god sammenhæng til den valgte forretningsmodel. I 2012 besluttede Finanstilsynet endvidere, at der for gruppe I og II pengeinstitutter skal være et medlem af bestyrelsen, der har relevant erfaring fra ledelsen af et pengeinstitut. På denne baggrund har repræsentantskabet besluttet at indstille til en ændring af bankens vedtægter, således at repræsentantskabet kan vælge medlemmer direkte ind i bestyrelsen. Repræsentantskabet vil herefter indvælge tidligere bankdirektør Jørgen Lund, 63 år, Skanderborg, som netop er gået på pension fra Jyske Bank. Jørgen Lund vil erstatte købmand Keld Hansen, Søndervig, som træder tilbage i forbindelse med generalforsamlingen efter 11 år i bestyrelsen.

## Resultatforventninger for 2013

Bankens basisresultat for 2012 blev på 401 mio. kroner, hvilket ligger over det udmeldte interval ved årets start.

Ringkjøbing Landbobank har en markedsandel på ca. 50% i den del af Vestjylland, hvor bankens gamle afdelinger er placeret. Derudover har banken veletablerede afdelinger i Herning, Holstebro og Viborg, som fortsat er i positiv fremdrift. Det er bankens plan, at fastholde og udvikle denne del af kundeporteføljen med gode og konkurrencedygtige produkter og med fokus på henholdsvis medarbejdernes kompetencer og arbejdet med at rådgive kunderne om mulighederne i en omskiftelig finansiel verden. I 2013 forventes en fortsat positiv kundetilgang til bankens afdelinger i Midt- og Vestjylland som følge af det langsigtede opsøgende salg og konsolideringen i sektoren.

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

Forventningerne til basisresultatet for 2013 forventes at ligge i intervallet 350 - 425 mio. kroner. Hertil kommer resultatet af bankens handelsbeholdning

## Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af bankens årsrapport for 2012.



## Kapitalforhold

Bankens ledelse har fastlagt en overordnet målsætning for bankens kapital. Målsætningen er således, at banken skal have en solidt funderet kapitalstruktur sammenlignet med både tilsvarende og større pengeinstitutter.

Målsætningen er desuden, at banken på sigt skal have tilstrækkelig kapital til fremtidig vækst, ligesom der skal være tilstrækkelig kapital til at dække eventuelle løbende udsving i de risici, som banken har påtaget sig.

Bankens kapitalprocenter udgør pr. ultimo december 2012 følgende:

### Kapitalprocenter

- |  |       |
|--|-------|
| • Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital | 19,6% |
| • Kernekapitalprocent                            | 20,9% |
| • Solvensprocent                                 | 22,4% |

*Omkring opgørelsen af bankens kernekapital og basiskapital samt kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital, kernekapitalprocent og solvensprocent pr. ultimo 2012 henvises i øvrigt til Kapitaldækningsopgørelsen side 49.*

Ovennævnte kapitalisering gør Ringkjøbing Landbobank til en af landets bedst kapitaliserede banker. Det er bankens målsætning at fastholde denne placering i 2013. Det er bankens vurdering, at dette kan ske med baggrund i forventningerne til resultatet for 2013.

Bankens bestyrelse vil indstille til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2012 udbetales et udbytte på 14 kroner pr. aktie, svarende til 70 mio. kroner. I 2011 blev der udbetalt 13 kroner i udbytte. Herudover er der i løbet af 2012 opkøbt 90.000 stk. aktier til en værdi af 66 mio. kroner. Endvidere er der i januar 2013 opkøbt yderligere 10.000 stk. aktier. Det indstilles til generalforsamlingen at annullere i alt 100.000 stk. aktier, således at antallet af aktier reduceres fra 4.940.000 stk. til 4.840.000 stk.

For 2013 vil det endvidere blive foreslået, at der etableres et nyt opkøbsprogram, hvor der kan købes op til 130.000 stk. aktier med det formål, på en senere generalforsamling, at annullere disse. Med dagskursen vil denne bemyndigelse reducere egenkapitalen med 105 mio. kroner.

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

### Efterstillet kapital - forfaldsstruktur

#### Ansvarlig lånekapital

- Optaget nom. 27 mio. euro den 30. juni 2008, løbetid 13 år til 30. juni 2021, mulighed for førtidsindfrielse under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse fra den 30. juni 2018.

#### Hybrid kernekapital

- Optaget nom. 200 mio. kroner den 2. marts 2005, uendelig løbetid, mulighed for førtidsindfrielse under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse fra den 2. marts 2015.
- Heraf opkøbt nom. 28 mio. kroner i 4. kvartal 2012.

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

For nærmere oplysninger, om hvilke metoder banken anvender vedrørende de forskellige risikotyper, henvises til efterfølgende oversigt.

## Kapitaldækningsopgørelsen - anvendte metoder

Banken anvender følgende metoder i forbindelse med kapitaldækningsopgørelsen:

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

Som det fremgår af ovenstående, anvender banken standardmetoden ved opgørelsen af bankens kreditrisiko og dermed de risikovægtede poster. Ved denne metode anvendes faste solvensvægte. Metoden indebærer således, at banken ikke har haft samme solvensmæssige nedvægtning som de banker, der anvender en af de avancerede metoder. Omvendt oplever banken heller ikke stigende solvensvægte i perioder med nedadgående konjunkturer. I forhold til de avancerede metoder medfører standardmetoden således, at der er en betydelig større robusthed i de opgjorte kapitalprocenter samt en mindre volatilitet i de risikovægtede poster.

Overgangen til de nye Basel III regler forventes derfor ikke at påvirke bankens risikovægtede aktiver nævneværdigt og da kapitalgrundlaget er tilstrækkeligt, er banken forberedt på overgangen til de nye kapitalregler.

Ringkjøbing Landbobank fokuserer desuden på det i banken internt opgjorte individuelle solvensbehov defineret som tilstrækkelig basiskapital i procent af bankens risikovægtede poster. Den tilstrækkelige basiskapital vurderes ud fra en intern model og opgøres som det beløb, som er passende til at dække bankens nuværende og fremtidige risici.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 6,7%, hvilket afspejler bankens solide indtjening, lave kreditrisiko og beskedne markedsrisici. Der sker løbende en revurdering af den opgjorte tilstrækkelige basiskapital, ligesom der løbende sker indberetning til Finanstilsynet. Indberetningen til Finanstilsynet af det individuelle solvensbehov er sket med 8%, idet det individuelle solvensbehov, som af banken er opgjort til under 8%, ikke kan være mindre end solvenskravet på 8% i henhold til lov om finansiel virksomhed § 124, stk. 4. Finanstilsynet gennemgik senest i foråret 2012 bankens beregning af det individuelle solvensbehov. For nærmere oplysninger om opgørelsen af det beregnede individuelle solvensbehov i Ringkjøbing Landbobank henvises til bankens hjemmeside: [www.landbobanken.dk](http://www.landbobanken.dk).

Selvom det er minimumskravet til solvensprocenten på de 8%, som banken skal anvende som individuelt solvensbehov, har banken stadig en betydelig solvensmæssig overdækning, som det fremgår af efterfølgende oversigt.

#### Solvensmæssig dækning

	2012	2011	2010	2009	2008
Solvensprocent	22,4	21,4	22,4	20,2	16,3
Individuelt solvensbehov (pct.)	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0
Overskydende solvens (pct.)	14,4	13,4	14,4	12,2	8,3
<b>Solvensmæssig dækning</b>	<b>280%</b>	<b>268%</b>	<b>280%</b>	<b>253%</b>	<b>204%</b>

Afslutningsvis kan det konkluderes, at Ringkjøbing Landbobank i hele 2012 har levet op til både eksterne og interne kapitalkrav, ligesom den faktiske basiskapital hele tiden har været væsentligt over den tilstrækkelige basiskapital.

Fra 2013 ændres opgørelsesmetoden for den individuelle solvens til den såkaldte 8+ model, hvor opgørelsen tager udgangspunkt i 8,0% af banken risikovægtede poster. De 8% dækker de mest almindelige risici, hvortil kommer eventuelle tillæg for risici og forhold, som ikke afspejles i opgørelsen af de risikovægtede poster. I vurderingen heraf forholder banken sig blandt andet til følgende:

- Kreditrisici for store kunder med finansielle problemer
- Koncentrationsrisici i udlånsbogen
- Markedsrisici
- Likviditetsrisici
- Operationelle risici

I modsætning til den hidtidigt anvendte opgørelsesmetode tager 8+ modellen ikke højde for bankens stærke indtjeningsbase og robuste forretningsmodel. Den ændrede metode forventes derfor, at medføre en forøgelse af de individuelle solvensbehov fra 6,7% til 8,7%.

## Risikoforhold og risikostyring

I forbindelse med driften af Ringkjøbing Landbobank er banken eksponeret over for forskellige risikotyper; kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko.

Kreditrisikoen defineres som risikoen for, at betalingsforpligtelser over for banken ikke skønnes at kunne inddrives på grund af enten manglende evne eller manglende vilje til at betale til den aftalte tid.

Markedsrisikoen defineres som risikoen for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver ændres som følge af forandringer i markedsforholdene. Bankens samlede markedsrisiko omfatter renterisici, valutarisici, aktierisici og ejendomsrisici.

Likviditetsrisikoen defineres som risikoen for, at bankens betalingsforpligtelser ikke kan honoreres under bankens likviditetsberedskab.

Endelig defineres den operationelle risiko som risikoen for, at der enten direkte eller indirekte opstår økonomiske tab som følge af fejl i interne processer og systemer, menneskelige fejl eller som følge af eksterne hændelser.

## Politik for risikotagning og styring

Rammerne for bankens risikotagning er fastlagt af bestyrelsen, som for hvert enkelt risikoområde har vedtaget en politik, der blandt andet definerer bankens risikoprofil på området. Hver politik gennemgås og revurderes af bestyrelsen minimum 1 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, har bestyrelsen en samlet risikoreport, som udarbejdes af bankens risikoansvarlige. Rapporten omfatter de forskellige risici, som banken er eksponeret imod, og giver bestyrelsen et samlet billede af bankens overordnede risikoprofil. Sammenholdt med de markedsmæssige muligheder vurderer bestyrelsen i forlængelse heraf, om bankens forretningsmodel og risikoprofil skal justeres, ligesom rapporten danner grundlag for en evt. tilpasning af politikkerne på de forskellige risikoområder.

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

Efterfølgende beskrives nærmere omkring de forskellige risikotyper.

## Kreditrisici udlån

Ringkjøbing Landbobank har gennem årene udviklet sig til i dag primært at være en regionalbank i Midt- og Vestjylland og en nichebank inden for udvalgte områder.

Denne udvikling har været en del af bankens strategi, og bankens ledelse kan med tilfredshed konstatere, at banken har formået at opnå en betydelig diversificeret udlånsportefølje herunder en betydelig branchemæssig og geografisk spredning.

Overordnet påtager Ringkjøbing Landbobank sig kreditrisici ud fra en kreditpolitik fastlagt med de mål, at der skal være et velafbalanceret forhold mellem påtagne risici og det af banken opnåede afkast, at bankens tab skal være på et acceptabelt niveau i forhold til den danske finansielle sektor, og endelig skal opståede tab selv i ekstreme situationer kunne rummes i bankens resultater.

Udlåns gearingen i forhold til bankens ansvarlige kapital er på ca. 4,5 gange, og det er bankens målsætning, at resultaterne skal realiseres med en mindre eller samme kreditgearing som landets større pengeinstitutter.

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

Ud over den normale kreditopfølgning og -styring i bankens centrale kreditafdeling, hvor der blandt andet sker en løbende gennemgang og opfølgning på alle større engagementer, har banken udviklet et sæt kreditvurderingsmodeller, som anvendes til vurdering af krediteksponeringens kvalitet. For så vidt angår privatkunder og mindre erhvervs-kunder er der tale om statistiske modeller, mens der for større erhverv er tale om en ekspertmodel. I de statistiske modeller indgår 7-10 forskellige faktorer, herunder oplysninger om kundens formue samt en række adfærdsdata. Ekspertmodellen på erhvervs-kunder tager udgangspunkt i oplysninger om kundens soliditet og indtjeningsevne.

Med afsæt i disse modeller er det bankens vurdering, at kreditkvaliteten for den ikke nedskrevne del af udlånet i store træk er uforandret i forhold til 2011. I lighed med tidligere år er banken dog opmærksom på de risici, som de økonomiske konjunkturer giver for bankens kunder. Herunder i særlig grad den udfordring, som et svagt ejendomsmarked og potentielt stigende renter kan være for bankens privatkunder. Bankens kunder vurderes dog at være relativt mindre sårbare overfor disse udfordringer, blandt andet som følge af en relativt lav boligbyrde i bankens kerneområde.

## Faktiske nettotab

I 1.000 kroner								
Årstal	Faktiske nettotab	Faktiske nettotab efter renter	Tilgodehavender med standset renteberegning	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier	Totale udlån og garantier m.v.	Tabsprocent før renter *)	Tabsprocent efter renter *)	
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	<b>-1,70%</b>	<b>-0,77%</b>	
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	<b>-0,01%</b>	0,42%	
2000	-405	27.595	12.843	316.750	5.377.749	<b>-0,01%</b>	<b>0,51%</b>	
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	14.849.702	-0,61%	-0,33%	
<b>Gennemsnit 25 år (1988 - 2012)</b>						<b>-0,54%</b>	<b>-0,02%</b>	
<b>Gennemsnit 10 år (2003 - 2012)</b>						<b>-0,30%</b>	<b>-0,11%</b>	

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

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

Foranstående tabel dokumenterer bankens sunde kreditpolitik. Som det fremgår heraf, har bankens gennemsnitlige tabsprocent efter renter over de sidste 25 år (1988 - 2012) været negativ med 0,02%, med -0,77% (1992) som den højeste tabsprocent og med +0,51% (2000) som det mest positive tal. Før renter er den gennemsnitlige tabsprocent over de sidste 25 år på -0,54%, med -1,70% (1992) som den højeste tabsprocent og med -0,01% (1999 og 2000) som den laveste tabsprocent. Over de sidste 10 år (2003 - 2012) er den gennemsnitlige tabsprocent efter renter negativ med 0,11%, og før renter er den gennemsnitlige tabsprocent på -0,30%.

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

De væsentligste nicher inden for nicherdelen af banken er finansiering af lægers køb af private praksisser, en Private Banking afdeling omfattende velhavende privatkunder og værdipapirfinansiering samt udlån til finansiering af vindmøller. Finansieringen af vindmøller sker til danske slutinvestorers køb af vindmøller opstillet i Danmark, Tyskland og Frankrig.

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

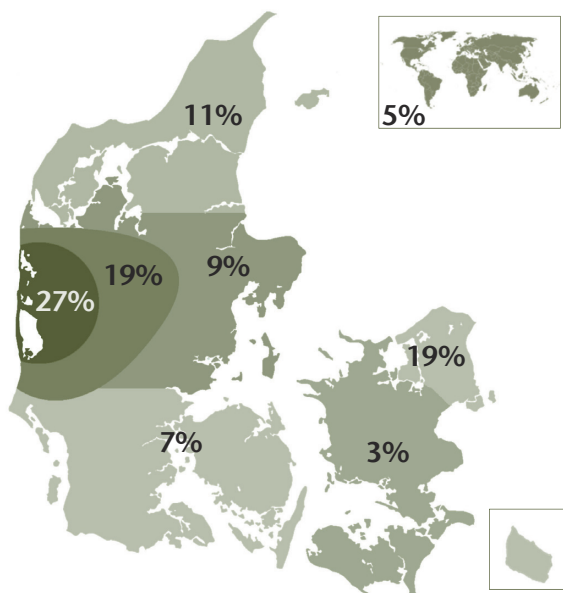
## Kreditmæssig koncentration

Som det fremgår af nedenstående oversigt er summen af store engagementer opgjort til 27,2%. Tallet indeholder et engagement på 10,4% af god kvalitet med betryggende sikkerhed, samt et engagement med en velkonsolideret finansiel modpart, som indfries i 2013.

### Kreditmæssig koncentration

	2012	2011	2010	2009	2008
Summen af store engagementer	27,2%	11,8%	0,0%	0,0%	12,1%

Forklaring: Finanstilsynets nøgletal »Summen af store engagementer«.



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

## Geografisk diversifikation af bankens udlåns- og garantiportefølje

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

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

## Kreditrisiko mod finansielle modparter

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

Bankens bestyrelse bevilger lines vedrørende kreditrisiko og afviklingsrisiko mod finansielle modparter. Ved bevillingen af lines tages der hensyn til den enkelte modparts risikoprofil, rating, størrelse og økonomiske forhold, ligesom der konstant følges op på de bevilgede lines.

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

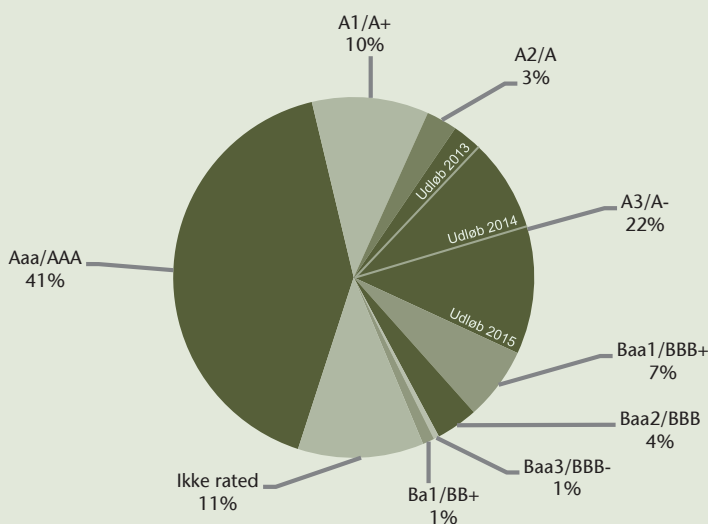
## Tilgodehavender ved centralbanker og kreditinstitutter

Den ene af de to store væsentlige poster vedrørende kreditrisikoen mod finansielle modparter er tilgodehavender ved centralbanker og kreditinstitutter. Banken har kun påtaget sig moderate risici vedrørende denne post, og ud af de samlede tilgodehavender ved centralbanker og kreditinstitutter forfalder således 72% indenfor 3 måneder.

## Obligationsbeholdningen

Den anden af de to store væsentlige poster vedrørende kreditrisikoen mod finansielle modparter er bankens obligationsbeholdning.

Obligationer efter ratingklasse



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



Som det fremgår af figuren, består obligationsbeholdningen fortrinsvis af AAA-ratede danske realkreditobligationer og bankobligationer. Dertil kommer en mindre beholdning af erhvervsobligationer. Beholdningen af bankobligationer består fortrinsvist af papirer med kort løbetid udstedt af ratede nordiske banker. Papirerne har god kreditbonitet, men markedsværdien heraf kan variere over tid i forbindelse med generelle ændringer af kreditspænd i markedet, ligesom selskabsspecifikke forhold kan påvirke værdien af disse papirer. I gennem 2012 er kreditspændene for disse papirer reduceret, hvilket har udløst en kursgevinst for banken. Omvendt vil en senere udvidelse af spændene kunne udløse et kurstab. Henset til den forholdsvis korte løbetid er risikoen herved dog overskuelig.

Bankens obligationsbeholdning indeholder ingen eksponering mod sydeuropæiske lande.

## Markedsrisici

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

Banken har for hver markedsrisikotype fastlagt konkrete risikorammer, og det indgår ved risikovurderingen, at der skal være et fornuftigt og velafbalanceret forhold mellem risici og afkast.

Til afdækning og styring af de forskellige markedsrisikotyper anvender banken afledte finansielle instrumenter i det omfang, banken ønsker at reducere eller borteliminere omfanget af de markedsrisici, som banken har påtaget sig.

Som et supplement til de mere traditionelle mål for markedsrisiko har banken en matematisk/statistisk model til opgørelse af markedsrisici. Modellen bruges til at opgøre Value at Risk (VaR), som løbende rapporteres til bankens ledelse.

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

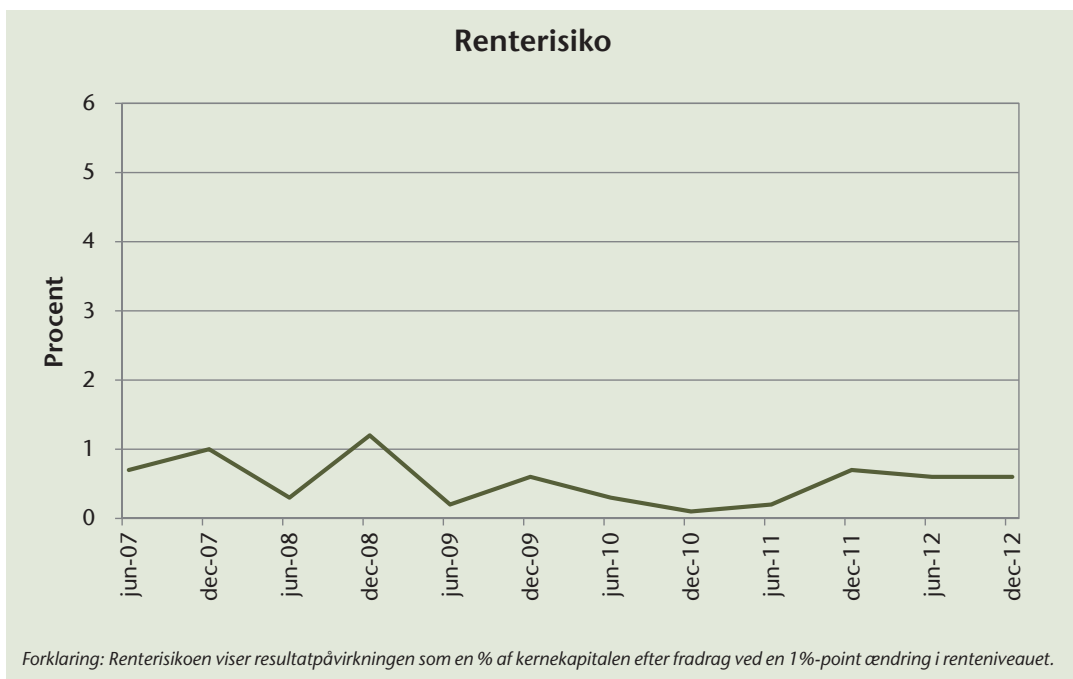
Der beregnes et isoleret VaR-tal for henholdsvis rente-, valuta- og børsnoterede aktiepositioner, ligesom der også beregnes et samlet VaR-tal for alle bankens markedsrisici bestående af rente-, valuta- og børsnoterede aktiepositioner. Netop muligheden for at opgøre et samlet VaR-tal for bankens markedsrisici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

## Renterisiko

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

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

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



Som det fremgår af figuren, har banken over de sidste 5 år fastholdt en lav renterisiko, hvilket er i overensstemmelse med bankens politik for denne risikotype.

## Valutarisiko

Bankens hovedvaluta er danske kroner, men banken har også indgået udlåns- og indlånsforretninger i andre valutaer.

Det er bankens politik at fastholde en minimal valutarisiko, og banken reducerer dermed løbende valutapositioner i udenlandske valutaer via afdækningsforretninger.

Bankens valutapositioner styres dagligt af bankens udlandsafdeling, mens bankens service- og supportafdeling overvåger overholdelsen af lines samt rapporterer til bankens bestyrelse og direktion.

I lighed med tidligere har bankens valutarisiko i 2012 ligget på et uvæsentligt niveau.

## Aktierisiko

Banken er medejer af forskellige sektorselskaber via ejerandele i DLR Kredit A/S, PRAS A/S, BankInvest Holding A/S, SparInvest Holding A/S, EgnInvest Holding A/S, Letpension Holding A/S, Nets Holding A/S, Swift, Bluegarden A/S, Værdipapircentralen A/S, Bankernes Kontantservice A/S, Landbrugets Finansieringsbank A/S og Bankdata.

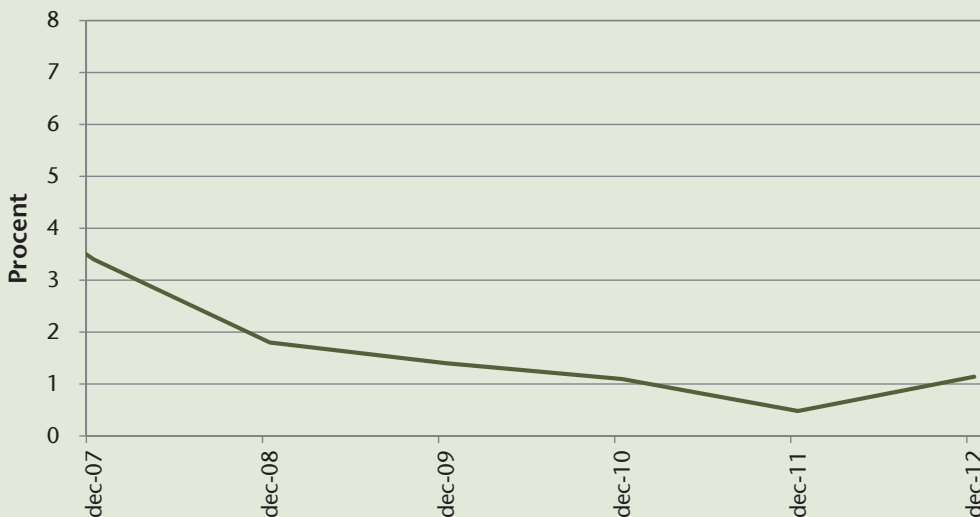
Besiddelserne kan sammenlignes med større bankers helejede datterselskaber, og ejerandelene anses dermed ikke som værende en del af bankens aktierisiko. Herudover har banken en mindre portefølje af børsnoterede aktier.

Bankens politik er at fastholde en lav aktierisiko. Den daglige styring af bankens aktieportefølje sker i bankens fondsafdeling, mens overvågningen af lines samt rapportering til bankens direktion og bestyrelse foretages af bankens service- og supportafdeling.

Bankens beholdning af børsnoterede aktier m.v. udgør ultimo 2012 29 mio. kroner mod 12 mio. kroner ultimo 2011. Beholdningen af sektoraktier og kapitalandele udgør ultimo 2012 201 mio. kroner mod 237 mio. kroner ultimo 2011.

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

### Aktieeksponering



Forklaring: Aktieeksponeringen er opgjort som bankens aktiebeholdning (ekskl. sektoraktier og kapitalandele) i procent af bankens egenkapital.

## Ejendomsrisiko

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

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

## Value at Risk

Bankens samlede VaR-tal udgjorde ultimo 2012 5,8 mio. kroner. Beløbet er udtryk for det statistiske maksimale tab, som banken med 99% sandsynlighed kunne risikere at tabe, såfremt alle markedspositionerne blev fastholdt uændret i en periode på 10 dage.

### Value at Risk oversigt

I mio. kroner

Risikotype	Gennemsnitligt VaR-tal	Mindste VaR-tal*)	Højeste VaR-tal*)	Ultimo VaR-tal
Rente	15,0	3,1	28,9	5,7
Valuta	0,3	0,1	0,2	0,1
Aktie	2,7	2,6	2,4	2,2
Diversifikation	-3,3	-2,3	-3,1	-2,2
<b>Total VaR-tal</b>	<b>14,7</b>	<b>3,5</b>	<b>28,4</b>	<b>5,8</b>

\*) Bestemt ud fra total VaR-tallet.

Det fremgår af tabellen, at bankens samlede VaR-tal gennem 2012 har varieret fra 3,5 mio. kroner til 28,4 mio. kroner. I gennemsnit har VaR-tallet ligget på 14,7 mio. kroner, hvilket er en lille stigning i forhold til sidste år.

Vedrørende VaR-tal for årene 2008 - 2012 henvises til note 41 på side 74.

## Kort om modellen

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

## Back tests og stress tests

For at dokumentere, at VaR-modellen giver et fornuftigt billede af bankens risiko, foretages der såkaldte back tests. Her sammenholdes modellens beregnede tab med de tab, som banken faktisk ville have fået, hvis der var sket fastholdelse af positionerne gennem en 10 dages periode. For at belyse bankens risiko for tab i unormale markedssituationer gennemføres ligeledes en række stress tests. Back tests af modellen gennem året er gennemført med et tilfredsstillende resultat.

## Likviditetsrisiko

Overordnet gælder for bankens likviditetsstyring, at det er bankens mål ikke at have uafdækkede nettofundingbehov, ligesom det er bankens mål ikke at være afhængig af det korte pengemarked. Det er således en målsætning, at banken ikke må påvirkes ved en total nedlukning af pengemarkedet i en periode på 12 måneder.

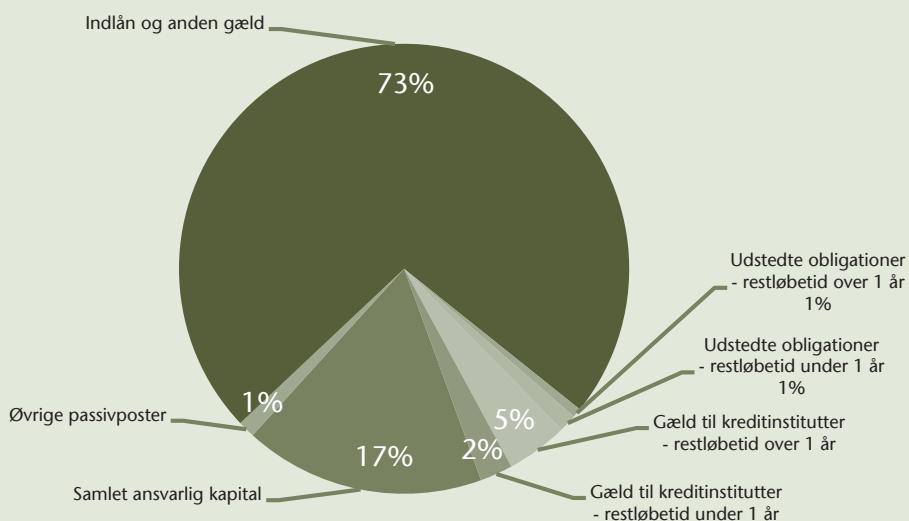
Bankens udlånsportefølje fundes primært gennem forskellige fundingkilder; nemlig bankens indlånsbase, ved optagelse af længereløbende lån ved andre kreditinstitutter, gennem udstedte obligationer samt endelig gennem den af banken optagne ansvarlige kapital og bankens egenkapital.

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

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

I løbet af 2012 har banken indgået en aftale med BRFkredit omkring fælles funding. Aftalen betyder, at banken kan fremskaffe likviditet ved at lade BRFkredit udstede SDO-obligationer mod sikkerhed i de lån, som banken har ydet til kunder mod sikkerhed i fast ejendom. Banken har endnu ikke benyttet sig af dette setup, men det er bankens forventning, at muligheden på sigt kan blive en supplerende funding kilde for banken.

## Fordeling af funding



1.000 kr.

Den korte funding (restløbetid under 1 år):

Udstedte obligationer - restløbetid under 1 år	224.583
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker - restløbetid under 1 år	414.472
<b>I alt</b>	<b>639.055</b>

Kan afdækkes således:

Kassebeholdning m.v.	36.776
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker - indskudsbeviser	622.414
Tilgodehavender hos kreditinstitutter - restløbetid under 1 år	92.578
Børsnoterede obligationer og børsnoterede aktier m.v. til dagsværdi	3.812.362
<b>I alt</b>	<b>4.564.130</b>

**Overdækning** **3.925.075**

Som det fremgår af ovenstående sker opbakningen af den korte funding (restløbetid under 1 år) gennem bankens beholdning af indskudsbeviser og anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank, korte udlånsforretninger til andre danske pengeinstitutter og bankens beholdning af likvide værdipapirer. Opmærksomheden henledes på, at likviditetsoverdækningen pr. ultimo 2012 udgør 3,9 mia. kroner, hvor de tilsvarende tal ultimo 2011 og 2010 udgjorde henholdsvis 3,7 mia. kroner og 3,3 mia. kroner.

For at sikre diversifikation på fundingområdet etablerede banken i 2008 et EMTN obligationsprogram på 2 mia. EUR. Programmet er med til at sikre alternative fundingkilder til banken. Bankens har lavet udstedelser under programmet i 2010 og 2011, men har ikke foretaget udstedelser under programmet i 2012.

## Operationel risiko

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

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 de risikovægtede poster, til dækning af bankens operationelle risici.

I banken sker der løbende en rapportering af de tab og begivenheder, som vurderes at kunne henføres til operationelle risici. Med baggrund i rapporteringen foretages der en vurdering af, om forretningsgange etc. kan justeres og forbedres med henblik på undgåelse eller minimering af eventuelle operationelle risici, ligesom bankens forretningsgange endvidere løbende gennemgås og vurderes af bankens interne og eksterne revision.

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

Bankens IT-organisation og ledelse forholder sig løbende til IT-sikkerheden, herunder til udarbejdede IT-katastrofeplaner, og i forbindelse hermed bliver der fastsat krav til og niveauer for tilgængelighed og stabilitet for de af banken anvendte IT-systemer samt data. De opstillede krav gælder for såvel bankens interne IT-organisation samt bankens eksterne IT-leverandør, Bankdata, som banken ejer sammen med en række andre pengeinstitutter.

### Yderligere oplysninger om bankens risikoforhold

Ved implementering af Basel II reglerne i den danske lovgivning omkring kapitaldækning, blev det samtidig pålagt de danske pengeinstitutter at offentliggøre visse risikooplysninger (i daglig tale også benævnt Søjle 3-oplysninger). Visse af de krævede risikooplysninger fremgår af nærværende årsrapport, men for en samlet oversigt over bankens oplysningsforpligtelser henvises til bankens hjemmeside: [www.landbobanken.dk](http://www.landbobanken.dk).

## God selskabsledelse

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

Bankens ledelse har siden 2002 forholdt sig aktivt til de offentliggjorte anbefalinger for god selskabsledelse, og bankens holdning til god selskabsledelse har efterfølgende været refereret i årsrapporterne siden da. Bankens bestyrelse og direktion har ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2012 vurderet bankens stillingstagen til de enkelte anbefalinger. 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 på nuværende tidspunkt 74 ud af 79 anbefalinger. I forbindelse hermed oplyses blandt andet, at valgperioder og valgprocedurer for repræsentantskabs- og bestyrelsesmedlemmernes valgperioder er fundet hensigtsmæssige. Det er dog bestyrelsens opfattelse, at valgproceduren for valg til bestyrelsen med fordel kan ændres, således at kandidater til bestyrelsen kan findes såvel indenfor repræsentantskabets medlemmer såvel som udenfor. Dette forventes indstillet til generalforsamlingens godkendelse. Den efter gældende regnskabsregler krævede detaljerede redegørelse omkring virksomhedsledelse i ledelsesberetningen er offentliggjort på bankens hjemmeside: [www.landbobanken.dk/god-selskabsledelse](http://www.landbobanken.dk/god-selskabsledelse).

Af den pågældende redegørelse fremgår ligeledes, hvordan bankens ledelse har forholdt sig til de supplerende anbefalinger til god selskabsledelse m.v., som Finansrådet har udsendt.

For så vidt angår oplysninger om bestyrelsens øvrige ledelseshverv henvises til siderne 85 og 86.



## Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Ringkjøbing Landbobank har gennem bankens mangeårige historie altid været stærkt forankret i de lokalsamfund, hvor banken er repræsenteret, ligesom banken har set det som en helt naturlig del af sit forretningsgrundlag at være med til at understøtte lokalområdernes udvikling. Banken har endvidere gennem ledelsens udøvelse af og stillingstagen til anbefalingerne for god selskabsledelse fokus på de forhold, som regulerer samspillet med bankens primære interessenter, nemlig bankens aktionærer og kunder, bankens ledelse og medarbejdere samt de lokalområder, hvor bankens afdelinger er beliggende. Bankens politik for samfundsansvar tager afsæt i et ønske om at drive en ansvarlig og værdiskabende bank, der arbejder bevidst for at skabe de bedste resultater for såvel aktionærer, kunder, medarbejdere, lokalsamfund, det omgivne miljø og banken som pengeinstitut. Bankens politik for samfundsansvar kan findes på bankens hjemmeside: [www.landbobanken.dk/samfundsansvar](http://www.landbobanken.dk/samfundsansvar).

Nogle af bankens aktiviteter i 2012 for bankens hovedinteressenter er beskrevet nedenfor.

### Kunder

Banken har i årets løb fortsat sit arbejde med udvikling af bankens rådgivningstilbud til kunderne. Dette omfatter blandt andet:

- Videreudvikling af bankens koncept indenfor pensionsrådgivning, hvor bankens rådgivere giver kunden et samlet overblik over pensionsopsparing og dækning i tilfælde af invaliditet og død. Banken har nu et koncept, som på en enkel og letforståelig måde giver kunden et solidt indblik i et meget komplekst område, og hvor kunden i forlængelse heraf er i stand til at træffe nogle beslutninger, som er særdeles afgørende for kundens økonomi. Med afsæt i dette koncept er banken systematisk i gang med at kontakte de kunder, som potentielt måtte have et behov for rådgivning herom.
- Implementering af koncept for helhedsorienteret rådgivning, hvor banken i samarbejde med kunden laver en gennemgang af kundens samlede økonomi, herunder lån, forsikringer, pension mv.
- Udvikling af kommunikationsmidlerne mellem banken og kunderne, herunder udvikling af letforståelige indlæg til bankens hjemmeside, som giver kunden et solidt indblik i nogle af bankens produkter. Endvidere udvides bankens Mobilbank tilbud til også at omhandle iPad.
- Styrkelse af Private Banking rådgivning, hvor bankens formuerådgivere yder specialiseret rådgivning til kunder med kompleks økonomi.

## Medarbejdere

I relation til medarbejdere har banken i 2012 iværksat følgende:

- Indgåelse af ny virksomhedsoverenskomst med mulighed for fleksibel tilrettelægning.
- Gennemført medarbejdsudviklingssamtaler med samtlige medarbejdere.
- Certificering af rådgivere i finansielle produkter med henblik på, at kunne yde kompetent rådgivning i disse.
- Uddannelse af alle rådgivere i pensionsrådgivning.
- Videreuddannet en stor gruppe medarbejdere i helhedsorienteret rådgivning.
- Ansat i alt 15 medarbejdere, heraf 2 nye elever i 2012 og 7 nye elever i 2013. Forud for ansættelse af de nye elever, har banken gennemført en karrieredag med henblik på, at give de studerende på gymnasiale uddannelser et grundlag for at træffe et kvalificeret karrierevalg.
- Implementering af nye rutiner og systemer med henblik på effektivisering af bankens administrative processer. Dette omfatter også videreførelse af kampagnen "overblik giver overskud", som sikrer medarbejderen et bedre overblik over egne opgaver. Det er bankens erfaring, at dette sikrer gladere medarbejdere, mindre stress og bedre rådgivning af bankens kunder.
- Støttet sociale aktiviteter i banken, herunder økonomisk støtte til bankens personaleforening.

## Miljø

Som pengeinstitut og arbejdsplads tager banken et medansvar for miljøet. I 2012 har dette blandt andet omfattet:

- Nyudlån af omkring 400 mio. kr. til vindmøllefinansiering og større solcelleanlæg.
- Udvikling af koncept for finansiering af solcelleanlæg til private hjem.
- Finansiering af energibesparende tiltag.
- Etableret samarbejde med interaktiv WEB-portal med henblik på, at hjælpe bankens kunder med at identificere energibesparende tiltag i deres bolig.

Som arbejdsplads har de miljøforbedrende tiltag blandt andet omfattet:

- Fokus på omlægning af arbejdsgange til elektronisk sagsbehandling. Herved reduceres bankens miljøbelastning løbende.
- Udskiftning af klimaanlæg i bankens hovedkontor.
- Gennemførelse af videomøder med Bankdata i videst mulig udstrækning til reduktion af kørsel til Bankdatas hovedkontor i Fredericia.
- Planlægning af uddannelses- og mødeaktiviteter samt samkørsel således, at den relaterede kørsel minimeres mest mulig.

## Lokalsamfund

Med baggrund i bankens forankring i lokalområdet har banken et naturligt ønske om at understøtte udviklingen i området. I 2012 har dette blandt andet omfattet følgende:

- Samlet betaling af selskabsskat og lønsumsafgift på 151 mio. kr., hvoraf selskabsskatten udgør 138 mio. kr.
- Uddeling af i alt ca. 1 mio. kr. fra følgende fonde:
  - Sdr. Lem Andelskasses Fond
  - Tarm Banks Jubilæumsfond
  - Bankens Resultatfond
- Sponsoraftaler med mere end 700 klubber og foreninger i bankens lokalområde. Dette omfatter tilskud til kulturelle aktiviteter, breddeidræt og eliteidræt med det formål at understøtte målet om at få lokalsamfundet på landkortet. Blandt større aktiviteter i året kan f.eks. nævnes støtte til:
  - Biopartner - Ringkøbing Biograf
  - Kunstgræsbane til SG-Skjern
  - Generator - spillested i Ringkøbing
  - Ny svømmehal i Ringkøbing
  - Og mange flere

På bankens hjemmeside: [www.landbobanken.dk/samfundsansvar](http://www.landbobanken.dk/samfundsansvar), findes en detaljeret redegørelse omkring bankens samfundsansvar.

## Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse

### Bestyrelse og repræsentantskab

Bankens repræsentantskab består af 25 medlemmer, som vælges for 4 år ad gangen. Bankens bestyrelse består af 8 medlemmer - 6 aktionærvælgte og 2 medarbejdervælgte. Bankens direktion indgår ikke i bestyrelsen, men deltager i bestyrelsens møder. Bestyrelsen afholder 10 - 12 møder om året. Bestyrelsen vælges af bankens repræsentantskab og sammensættes med henblik på, at sikre bestyrelsen brede kompetencer og opfyldelse af en særlig kompetenceprofil, som er fastlagt af bankens bestyrelse. Bestyrelsens medlemmer vælges for 4 år ad gangen. Mindst halvdelen af bestyrelsesmedlemmer skal, i overensstemmelse med anbefalingen af Komiteen for god selskabsledelse, være uafhængige. Medlemmerne af bestyrelse og repræsentantskab er pligtige til senest at udtræde af repræsentantskabet på den første ordinære generalforsamling, der følger efter, at medlemmet er fyldt 67 år.

### Bestyrelsesudvalg

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

Bestyrelsen har endvidere udpeget et uafhængigt bestyrelsesmedlem (formand for revisionsudvalget), som besidder de nødvendige kvalifikationer indenfor regnskabsområdet herunder regnskabsaflæggelsesprocessen, interne kontroller og risikostyring m.v. Øvrige udvalg, herunder vederlagsudvalg, udgøres ligeledes af den samlede bestyrelse.

### Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen, direktionen og revisionsudvalget påser løbende, at bankens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen fungerer tilfredsstillende. Målet er at sikre en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås. Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning, andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

### Evaluerings m.v.

I løbet af 2012 har bestyrelsen gennemført en omfattende selvevaluering. Som grundlag for evalueringen har bestyrelsen indledningsvist identificeret hvilke kompetencer, som bestyrelsen bør besidde for at varetage sit hverv på kvalificeret vis. Det er sket med baggrund i bankens forretningsmodel og en omfattende analyse af de risici, som er forbundet hermed. De overordnede kompetencekrav omfatter indsigt i følgende forhold:

- Kreditmæssige forhold
- Markedsrisiko
- Likviditetsforhold
- Operationelle forhold
- Regnskabs og kapitalmæssige forhold
- Lovmæssige rammer for finansiel virksomhed

Med grundlag i de opstillede kompetencekrav har hvert enkelt bestyrelsesmedlem vurderet sine egne kvalifikationer. Resultatet er drøftet i bestyrelsen, og det er bestyrelsens vurdering, at den samlet set besidder alle de fornødne kompetencer og kvalifikationer.

I juli 2012 har Finanstilsynet udsendt en ny vejledning omkring bestyrelsesarbejde mv.. Heri udtrykkes en forventning om, at der for pengeinstitutter i gruppe I og II fremadrettet findes mindst et bestyrelsesmedlem, som har relevant erfaring fra ledelsen af et pengeinstitut. Ringkjøbing Landbobanks nuværende bestyrelse har stor ledelsesmæssig erfaring og indsigt, men ingen af dens medlemmer har de formelle kvalifikationer som foreskrives af Finanstilsynet.

### **Forslag om ændring af bestyrelsen**

Selvom den nuværende bestyrelse er fuldt kvalificeret som bestyrelse i banken, er det et stort ønske, at bestyrelsen fremadrettet kan leve op til forventningen om mindst et bestyrelsesmedlem med ledelseserfaring fra den finansielle sektor. Bestyrelsesmedlem Keld Hansen har meddelt, at han ønsker at udtræde af bestyrelsen i forbindelse med den kommende generalforsamling og valg af bestyrelse. Det er i den forbindelse bestyrelsens ønske, at den ledige plads besættes af et medlem, som har ledelseserfaring fra den finansielle sektor.

Banken har i den forbindelse haft nogle drøftelser med Jørgen Lund, 63 år, som efter en lang karriere med flere forskellige ledelsesposter i Jyske Bank, har valgt at fratræde sin faste stilling i Jyske Bank. Jørgen Lund har erklæret sig villig til at varetage en bestyrelsespost i Ringkjøbing Landbobank. Jørgen Lund vil erstatte købmand Keld Hansen, Søndervig, som træder tilbage i forbindelse med generalforsamlingen efter 11 år i bankens bestyrelse.

### **Forslag om ændring af valgproceduren til bestyrelsen**

På nuværende tidspunkt foreskriver bankens vedtægter, at bestyrelsens medlemmer vælges af repræsentantskabet blandt repræsentantskabets medlemmer. Denne procedure kan gøre det svært at sikre bestyrelsen medlemmer med særlige kompetencer - eksempelvis medlemmer med ledelsesmæssig erfaring fra finansiell virksomhed. Bestyrelse og repræsentantskab har derfor valgt at indstille en vedtægtsændring til generalforsamlingens godkendelse i 2013, som gør det muligt at repræsentantskabet kan vælge bestyrelsesmedlemmer, som ikke er medlemmer af repræsentantskabet.

### **Vederlagspolitik**

Vederlagspolitikken for bestyrelsen og direktionen i Ringkjøbing Landbobank er, at ledelsen i banken skal aflønnes med et vederlag, der både er markedskonformt, og som afspejler ledelsens indsats for banken. Desuden er det besluttet, at vederlæggelsen af både bestyrelsen og direktionen skal være en fast aflønning, således at der ikke indgår nogen form for incitamentsaflønning i vederlæggelsen. For øvrige risikotagere og ansatte i kontrolfunktioner gælder endvidere, at der ikke udbetales variable lønde dele til disse uden for rammen af indgået overenskomst.

### **Supplerende oplysninger om ledelsesmedlemmerne, herunder øvrige ledelseshverv**

Der henvises til side 85 - 87 i nærværende årsrapport for supplerende oplysninger om bankens ledelsesmedlemmer, herunder oplysninger om disses øvrige ledelseshverv.

## Oplysninger for børsnoterede selskaber

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

Bankens aktiekapital udgør pr. 31. december 2012 24,7 mio. kroner fordelt på 4.940.000 stk. aktier a nom. 5 kroner.

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

ATP, Hillerød og Parvus Asset Management (UK) LLP har meddelt, at de ejer mere end 5% af bankens aktiekapital.

For udøvelse af stemmeretten gælder følgende:

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

De aktionæervalgte medlemmer af bankens bestyrelse vælges af og blandt medlemmerne af bankens repræsentantskab.

Vedrørende ændring af bankens vedtægter gælder følgende:

Beslutning om ændring af vedtægterne er kun gyldig, såfremt forslaget vedtages med mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Bestyrelsen har følgende beføjelser vedrørende muligheden for at udstede aktier (vedtægtsbestemt):

Bestyrelsen er, efter samråd med repræsentantskabet, bemyndiget til at udvide aktiekapitalen med nom. 14.210.980 kroner til nom. 38.910.980 kroner i én eller flere forhøjelser. Denne bemyndigelse gælder p.t. indtil 24. februar 2017.

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

Bankens ordinære generalforsamling afholdt den 29. februar 2012 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 sidste års generalforsamling blev bestyrelsen endvidere bemyndiget til, at foretage opkøb af 100.000 stk. aktier. Denne bemyndigelse forventes fuldt udnyttet inden dette års generalforsamling.



Ringkjøbing

Landsrådsrapport



Ringkjøbing

Landskab  
oparbejdet



# PÅTEGNINGER OG ÅRSREGNSKAB

Side	
40	Ledelsespåtegning
41	Revisionspåtegninger
44	Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse
44	Foreslået resultatdisponering
45	Basisresultat
46	Balance
48	Egenkapitalopgørelse
49	Kapitaldækningsopgørelse
50	Pengestrømsopgørelse
51	Anvendt regnskabspraksis
55	Noter
78	5 års hovedtal
80	5 års nøgletal

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav til årsregnskaber for børsnoterede finansielle selskaber. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de foretagne regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012. Vi anser endvidere ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse af udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringkøbing, den 30. januar 2013

Direktionen:

John Bull Fisker  
Adm. direktør

Ringkøbing, den 30. januar 2013

Bestyrelsen:

Jens Lykke Kjeldsen  
Formand

Gravers Kjærgaard  
Næstformand

Gert Asmussen

Inge Sandgrav Bak

Keld Hansen

Martin Krogh Pedersen

Bo Bennedsgaard  
Medarbejderrepræsentant

Gitte E. S. Vigsø  
Medarbejderrepræsentant

## Intern revisions erklæringer

### Til kapitalejerne i Ringkjøbing Landbobank A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Jeg har revideret årsregnskabet for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, kapitaldækningsopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis og 5 års hovedtal og nøgletal. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

#### Den udførte revision

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

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

Det er tillige min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Ringkjøbing, den 30. januar 2013

Henrik Haugaard  
revisionschef

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Ringkjøbing Landbobank A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, kapitaldækningsopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis og 5 års hovedtal og nøgletal. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

#### Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Den uafhængige revisors erklæringer - fortsat

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Ringkøbing, den 30. januar 2013

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

H. C. Krogh  
statsaut. revisor

Alex Nyholm  
statsaut. revisor

# RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Note nr.		2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.
1	Renteindtægter	834.021	858.257
2	Renteudgifter	200.764	245.291
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>633.257</b>	<b>612.966</b>
3	Udbytte af aktier m.v.	1.463	1.111
4	Gebyrer og provisionsindtægter	210.516	158.303
4	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	24.029	24.312
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>821.207</b>	<b>748.068</b>
5	Kursreguleringer	+46.957	+16.386
	Andre driftsindtægter	3.303	4.535
6,7,8,9	Udgifter til personale og administration	252.796	244.068
11	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.233	4.375
	Andre driftsudgifter		
	Diverse andre driftsudgifter	133	381
	Udgifter Indskydergarantifonden	10.281	11.178
15	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender	-156.844	-128.799
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	+5	+11
	<b>Resultat før skat</b>	<b>448.185</b>	<b>380.199</b>
12	Skat	120.188	94.128
	<b>Årets resultat</b>	<b>327.997</b>	<b>286.071</b>
	Anden totalindkomst	0	0
	<b>Årets totalindkomst</b>	<b>327.997</b>	<b>286.071</b>

## FORESLÅET RESULTATDISPONERING

	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.
Årets resultat	327.997	286.071
<b>Til disposition i alt</b>	<b>327.997</b>	<b>286.071</b>
Anvendes til udbytte	69.160	65.520
Anvendes til almennyttige formål	500	500
Overføres til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	+5	+11
Henlægges til overført overskud	258.332	220.040
<b>Anvendes i alt</b>	<b>327.997</b>	<b>286.071</b>

# BASISRESULTAT

	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.
Netto renteindtægter	614.617	606.576
Netto gebyrer og provisionsindtægter ekskl. kurtage	162.371	115.200
Indtjening fra sektoraktier	5.939	4.437
Valutaindtjening	12.591	17.914
Andre driftsindtægter m.v.	3.303	4.535
<b>Basisindtjening ekskl. handelsindtjening i alt</b>	<b>798.821</b>	<b>748.662</b>
Handelsindtjening	24.116	18.791
<b>Basisindtjening i alt</b>	<b>822.937</b>	<b>767.453</b>
Udgifter til personale og administration	252.796	244.068
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.233	4.375
Andre driftsudgifter	8.705	381
Udgifter m.v. i alt	264.734	248.824
<b>Basisresultat før nedskrivninger på udlån</b>	<b>558.203</b>	<b>518.629</b>
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender	-156.844	-128.799
<b>Basisresultat</b>	<b>401.359</b>	<b>389.830</b>
Beholdningsresultat	+48.535	+1.547
Udgifter Indskydergarantifonden	1.709	11.178
<b>Resultat før skat</b>	<b>448.185</b>	<b>380.199</b>
Skat	120.188	94.128
<b>Årets resultat</b>	<b>327.997</b>	<b>286.071</b>

# BALANCE

Note nr.		31. dec. 2012 1.000 kr.	31. dec. 2011 1.000 kr.
	<b>Aktiver</b>		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	483.188	33.935
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	176.002	186.989
	Pengemarkedsforretninger og bilaterale udlån - restløbetid under 1 år	92.578	536.453
	Bilaterale udlån - restløbetid over 1 år	104.720	590.876
14,15,16	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.424.139	12.746.560
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11.594.880	11.938.197
	Vindmølleudlån med direkte funding	829.259	808.363
17	Obligationer til dagsværdi	3.783.258	2.755.912
18	Aktier m.v.	229.541	249.054
	Kapitalandele i associerede virksomheder	543	538
19	Grunde og bygninger i alt	75.830	74.722
	Investeringsejendomme	8.165	6.681
	Domicilejendomme	67.665	68.041
20	Øvrige materielle aktiver	3.981	4.893
	Aktuelle skatteaktiver	40.370	12.255
	Aktiver i midlertidig besiddelse	1.400	1.382
21	Andre aktiver	259.351	348.567
	Periodeafgrænsningsposter	6.645	6.887
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>17.681.546</b>	<b>17.549.023</b>



Note nr.		31. dec. 2012 1.000 kr.	31. dec. 2011 1.000 kr.
	<b>Passiver</b>		
22	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	Pengemarkedsforretninger og bilaterale lån - restløbetid under 1 år	294.208	285.028
	Bilaterale lån - restløbetid over 1 år	74.604	148.684
	Bilaterale lån hos KfW Bankengruppe	829.259	808.363
23	Indlån og anden gæld	12.866.748	12.755.415
24	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	340.809	338.958
25	Andre passiver	190.830	301.813
	Periodeafgrænsningsposter	205	183
	<b>Gæld i alt</b>	<b>14.596.663</b>	<b>14.638.444</b>
26	Hensættelser til pension og lignende forpligtelser	0	5.146
27	Hensættelser til udskudt skat	15.151	4.789
15	Hensættelser til tab på garantier	10.958	5.038
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>26.109</b>	<b>14.973</b>
28	Ansvarlig lånekapital	199.607	198.014
28	Hybrid kernekapital	183.027	214.472
	<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>382.634</b>	<b>412.486</b>
29	Aktiekapital	24.700	25.200
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	192	187
	Overført overskud	2.581.588	2.391.713
	Foreslået udbytte m.v.	69.660	66.020
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>2.676.140</b>	<b>2.483.120</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>17.681.546</b>	<b>17.549.023</b>
30	Egne kapitalandele		
31	Eventualforpligtelser m.v.		

# EGENKAPITALOPGØRELSE

1.000 kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte m.v.	Egenkapital i alt
<b>2012</b>					
<b>Egenkapital ved det foregående regnskabsårs afslutning</b>	<b>25.200</b>	<b>187</b>	<b>2.391.713</b>	<b>66.020</b>	<b>2.483.120</b>
Nedsættelse af aktiekapital	-500		500		0
Udbetalt udbytte m.v.				-66.020	-66.020
Modtaget udbytte af egne aktier			1.326		1.326
<b>Egenkapital efter udlodning af udbytte m.v.</b>	<b>24.700</b>	<b>187</b>	<b>2.393.539</b>	<b>0</b>	<b>2.418.426</b>
Køb og salg af egne aktier			-70.283		-70.283
Årets totalindkomst		5	258.332	69.660	327.997
<b>Egenkapital på balancetidspunktet</b>	<b>24.700</b>	<b>192</b>	<b>2.581.588</b>	<b>69.660</b>	<b>2.676.140</b>
<b>2011</b>					
<b>Egenkapital ved det foregående regnskabsårs afslutning</b>	<b>25.200</b>	<b>176</b>	<b>2.225.988</b>	<b>60.980</b>	<b>2.312.344</b>
Udbetalt udbytte m.v.				-60.980	-60.980
Modtaget udbytte af egne aktier			168		168
<b>Egenkapital efter udlodning af udbytte m.v.</b>	<b>25.200</b>	<b>176</b>	<b>2.226.156</b>	<b>0</b>	<b>2.251.532</b>
Køb og salg af egne aktier			-58.391		-58.391
Øvrige egenkapitalposteringer			3.908		3.908
Årets totalindkomst		11	220.040	66.020	286.071
<b>Egenkapital på balancetidspunktet</b>	<b>25.200</b>	<b>187</b>	<b>2.391.713</b>	<b>66.020</b>	<b>2.483.120</b>

# KAPITALDÆKNINGSOPGØRELSE

	31. dec. 2012 1.000 kr.	31. dec. 2011 1.000 kr.
Opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækning.		
Vægtede poster med kredit- og modpartsrisiko	10.601.717	11.041.407
Markedsrisiko	1.219.598	750.457
Operationel risiko	1.483.500	1.396.138
<b>Risikovægtede poster i alt</b>	<b>13.304.815</b>	<b>13.188.002</b>
Aktiekapital	24.700	25.200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	192	187
Overført overskud	2.651.248	2.457.733
<b>Kernekapital</b>	<b>2.676.140</b>	<b>2.483.120</b>
Foreslået udbytte m.v.	-69.660	-66.020
Fradrag i / tillæg til kernekapital	-192	-187
<b>Kernekapital efter fradrag</b>	<b>2.606.288</b>	<b>2.416.913</b>
Hybrid kernekapital	172.000	200.000
<b>Kernekapital efter fradrag inkl. hybrid kernekapital</b>	<b>2.778.288</b>	<b>2.616.913</b>
Ansvarlig lånekapital	201.431	200.723
Fradrag i / tillæg til basiskapital	192	187
<b>Basiskapital efter fradrag</b>	<b>2.979.911</b>	<b>2.817.823</b>
<b>Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital (pct.)</b>	<b>19,6</b>	<b>18,3</b>
<b>Kernekapitalprocent (Tier 1) (pct.)</b>	<b>20,9</b>	<b>19,8</b>
<b>Solvensprocent (Tier 2) (pct.)</b>	<b>22,4</b>	<b>21,4</b>
Basiskapital krav ifølge FIL § 124, stk. 2, nr. 1	1.064.385	1.055.040

# PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.
<b>Driftsaktivitet</b>		
Årets resultat	327.997	286.071
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.233	4.375
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	198.529	164.539
Resultatposter uden likviditetsvirkning	11.135	5.127
<b>Korrigeret driftsresultat</b>	<b>540.894</b>	<b>460.112</b>
<b>Ændringer i driftskapitalen</b>		
Tilgodehavender hos og gæld til kreditinstitutter m.v., netto	909.261	-1.478.199
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	123.892	240.117
Værdipapirer, ej likvide og belånte	234.305	100.393
Indlån og anden gæld	111.333	1.093.761
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.851	1.341
Ansvarlig kapital	-29.852	-284.513
Andre aktiver og passiver, netto	-48.862	-161.852
<b>Pengestrømme fra driftsaktiviteten</b>	<b>1.842.822</b>	<b>-28.840</b>
<b>Investeringsaktivitet</b>		
Immaterielle og materielle aktiver	-4.207	-4.268
<b>Pengestrømme fra investeringsaktiviteten</b>	<b>-4.207</b>	<b>-4.268</b>
<b>Finansieringsaktivitet</b>		
Udbetalt udbytte, netto	-64.694	-60.812
Egne aktier m.v.	-70.283	-58.391
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten</b>	<b>-134.977</b>	<b>-119.203</b>
<b>Årets samlede likviditetsvirkning</b>	<b>1.703.638</b>	<b>-152.311</b>
Likvider i alt primo	2.660.366	2.812.677
<b>Likvider i alt ultimo</b>	<b>4.364.004</b>	<b>2.660.366</b>
Likvider ultimo specificeres således:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	483.188	33.935
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	217.146	204.899
Værdipapirer, ubelånte	3.663.670	2.421.532
<b>Likvider i alt ultimo</b>	<b>4.364.004</b>	<b>2.660.366</b>

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

## Grundlag for udarbejdelse af årsrapporten

### Generelt

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

Årsrapporten aflægges i DKK afrundet til nærmeste 1.000 kroner.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

### Generelt om indregning og måling

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

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

Omkring indregningskriterier og målegrundlag henvises i øvrigt til efterfølgende afsnit.

### Regnskabsmæssige skøn

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

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

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

### Fremmed valuta

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

### Finansielle instrumenter generelt

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

### Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

## Resultatopgørelsen

### Renteindtægter

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

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

### Gebyrer og provisionsindtægter, netto

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

### Udgifter til personale og administration

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

### Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

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

### Skat

Skat af årets overskud udgiftsføres i resultatopgørelsen.

Der beregnes udskudt skat netto på de poster, som følger af midlertidige forskelle i regnskabsmæssig henholdsvis skattemæssig indtægts-/udgiftsførsel med den på balancedagen gældende skattesats.

### Basisresultat

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

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

### Balancen

#### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

#### Udlån og andre tilgodehavender

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

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

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

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

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodel-

len 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 gruppevise nedskrivning. De tilpassede estimater er yderligere korrigeret for at tage højde for det ændrede konjunkturløb. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, der udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne det enkelte udlåns aktuelle tabsrisiko mod udlånets oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

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

#### **Obligationer og aktier**

Værdipapirer, der er noteret på en børs, måles til dagsværdi fastsat ud fra lukkekursen på balancedagen.

Unoterede værdipapirer og øvrige kapitalandele er ligeledes optaget til dagsværdi, opgjort med udgangspunkt i hvad transaktionsprisen ville være ved handel mellem uafhængige parter. Ledelsen forholder sig aktivt til beregningen af denne dagsværdi.

Alle løbende værdireguleringer på børsnoterede og unoterede værdipapirer resultatføres over driften under posten »Kursreguleringer«.

#### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen efter den indre værdis metode.

#### **Grunde og bygninger**

Grunde og bygninger omfatter de to poster »Investeringsjendomme« og »Domicilejendomme«. De ejendomme, som huser bankens afdelinger, er rubriceret som domicilejendomme, medens øvrige ejendomme er betragtet som investeringsjendomme.

Investeringsjendomme måles i balancen til dagsværdi opgjort ud fra afkastmetoden. Løbende værdiændringer vedrørende investeringsjendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Domicilejendomme måles i balancen til omvurderet værdi, som er dagsværdien opgjort ud fra afkastmetoden fratrukket akkumulerede afskrivninger og eventuelle tab ved værdiforringelse. Afskrivninger beregnes ud fra en forventet brugstid, som er 50 år, af afskrivningsgrundlaget opgjort som kostprisen, +/- omvurdering fratrukket en scrapværdi. Afskrivninger og tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen, medens stigninger i den omvurderede værdi indregnes direkte i egenkapitalen under posten »Opskrivningshenlæggelser«, med mindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

#### **Øvrige materielle anlægsaktiver**

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

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

#### **Aktiver i midlertidig besiddelse**

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver overtaget som følge af afvikling af kundeengagementer, hvor det er hensigten at afvikle aktiverne hurtigst muligt. Overtagne aktiver indregnes til kostpris ved overtagelsen og 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«, og hvis der er tale om et udskudt skatteaktiv bogført under posten »Udskudte skatteaktiver« efter en forsigtig vurdering af aktivets værdi.

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

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

## Andre passiver

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

## Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter hovedsageligt pensionsforpligtelser, hensættelser til tab på garantidebitorer og udskudt skat. Der indregnes en hensættelse vedrørende en garanti eller et uigenkaldeligt kredittilsagn, hvis det er sandsynligt, at garantien eller kredittilsagnet vil blive effektueret, og forpligtelsens størrelse kan opgøres pålideligt. Hensatte forpligtelser baseres på ledelsens bedste skøn over forpligtelsernes størrelse. Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering hvor det er væsentligt.

## Øvrige oplysninger

### Eventualforpligtelser/garantier

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

### Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

## Oplysninger og nøgletal

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

»Nøgletal pr. 5 kroners aktie« på side 3 er beregnet ud fra henholdsvis 2012: 4.840.000 stk. aktier, 2011: 4.940.000 stk. aktier og 2008 til 2010: 5.040.000 stk. aktier.

Alle udregninger m.v. vedrørende nedskrivninger på siderne 3, 8 og 20 er foretaget ekskl. beløb vedrørende den nationale bankpakke I m.v.

Banken ændrede med virkning fra 2008 beregningen af nøgletallet »Omkostningsprocent«, idet nøgletallet nu beregnes som totalen »Udgifter m.v. i alt« (inkl. afskrivninger på materielle anlægsaktiver) divideret med totalen »Basisindtjening i alt« gange 100. Sammenligningstallene på side 3 og 7 er tilrettet den ændrede beregningsmetode.

Nøgletallet »Summen af store engagementer« er for 2011 og 2010 korrigeret således, at mellemværende med kreditinstitutter under 1 mia. kroner ikke medregnes under store engagementer, jf. Finanstilsynets vejledning til regnskabsindberetning.

Det oplyses, at det opgjorte individuelle solvensbehov (refereret på side 12, 16 og 17) ikke er revideret.



# NOTER

Note nr.		2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.
<b>1</b>	<b>Renteindtægter</b>		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10.943	38.712
	Udlån og andre tilgodehavender	769.656	775.891
	Udlån - renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-41.685	-35.740
	Obligationer	86.941	58.993
	Afledte finansielle instrumenter i alt, heraf	8.016	20.069
	Valutakontrakter	4.880	9.205
	Rentekontrakter	3.136	10.864
	Øvrige renteindtægter	150	332
	<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>834.021</b>	<b>858.257</b>
<b>2</b>	<b>Renteudgifter</b>		
	Kreditinstitutter og centralbanker	27.163	44.311
	Indlån og anden gæld	146.108	169.174
	Udstedte obligationer	11.496	12.887
	Efterstillede kapitalindskud	15.828	18.605
	Øvrige renteudgifter	169	314
	<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>200.764</b>	<b>245.291</b>
<b>3</b>	<b>Udbytte af aktier m.v.</b>		
	Aktier	1.463	1.111
	<b>Udbytte af aktier m.v. i alt</b>	<b>1.463</b>	<b>1.111</b>
<b>4</b>	<b>Gebyrer og provisioner</b>		
	<b>Brutto gebyrer og provisionsindtægter</b>		
	Værdipapirhandel	28.279	24.117
	Formuepleje	75.271	53.997
	Betalingsformidling	20.898	19.679
	Lånesagsgebyrer	14.578	7.817
	Garantiprovision	41.371	34.898
	Øvrige gebyrer og provisioner	30.119	17.795
	<b>Brutto gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>210.516</b>	<b>158.303</b>
	<b>Afgivne gebyrer og provisionsudgifter</b>		
	Værdipapirhandel	4.163	5.326
	Formuepleje	4.289	4.110
	Betalingsformidling	2.462	2.061
	Lånesagsgebyrer	2.514	1.765
	Øvrige gebyrer og provisioner	10.601	11.050
	<b>Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt</b>	<b>24.029</b>	<b>24.312</b>
	<b>Netto gebyrer og provisionsindtægter</b>		
	Værdipapirhandel	24.116	18.791
	Formuepleje	70.982	49.887
	Betalingsformidling	18.436	17.618
	Lånesagsgebyrer	12.064	6.052
	Garantiprovision	41.371	34.898
	Øvrige gebyrer og provisioner	19.518	6.745
	<b>Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>186.487</b>	<b>133.991</b>
	Valutaindtjening	12.591	17.914
	<b>Netto gebyrer, provisioner og valutaindtjening i alt</b>	<b>199.078</b>	<b>151.905</b>

# NOTER

Note nr.	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.
<b>5 Kursreguleringer</b>		
Andre udlån og tilgodehavender, dagsværdiregulering*	6.433	6.746
Obligationer	78.318	2.619
Aktier m.v.	-25.862	-1.276
Investeringsjendomme	-415	-579
Valuta	12.591	17.914
Afledte finansielle instrumenter i alt,	-26.497	-10.050
heraf		
Rentekontrakter	-26.497	-10.050
Udstedte obligationer	1.041	-744
Øvrige forpligtelser	1.348	1.756
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>46.957</b>	<b>16.386</b>
* Der henvises til note 36.		
<b>6 Udgifter til personale og administration</b>		
Vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab:		
Direktion*/**:		
John Fisker:		
Fast vederlag	3.870	3.274
Bent Naur:		
Fast vederlag	1.317	3.963
Vederlag i alt	5.187	7.237
Bestyrelse***:		
Jens Lykke Kjeldsen, formand	243	242
Gravers Kjærgaard, næstformand	162	162
Gert Asmussen	126	125
Keld Hansen	126	125
Martin Krogh Pedersen	126	83
Inge Sandgrav Bak	126	83
Bo Bennedsgaard	126	125
Gitte E. S. Vigsø	126	104
Vederlag i alt	1.161	1.049
Repræsentantskab:		
Vederlag i alt	318	336
I alt	6.666	8.622
Personaleudgifter		
Lønninger	111.848	111.030
Pensioner	11.478	11.522
Udgifter til social sikring	917	900
Personaleantals afhængige omkostninger	14.978	14.719
I alt	139.221	138.171
Øvrige administrationsudgifter	106.909	97.275
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>252.796</b>	<b>244.068</b>

\* Direktionen modtager ikke variabelt vederlag.

\*\* Direktionen har firmabil.

\*\*\* Bestyrelsens honorar er fast.

Note nr.		2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.
<b>7</b>	<b>Antal beskæftigede</b>		
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede har andraget	<b>244</b>	<b>252</b>
<b>8</b>	<b>Vederlag til væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner</b>		
	Fast løn	4.136	-
	Variabel løn	150	-
	Pension	454	-
	<b>I alt</b>	<b>4.740</b>	<b>-</b>
	Antal heltidsansatte	5	-
<b>9</b>	<b>Incitamentsprogrammer</b>		
	Banken har ingen incitamentsprogrammer.		
<b>10</b>	<b>Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisor</b>		
	Lovpligtig revision	610	603
	Andre erklæringer med sikkerhed	131	27
	Skatterådgivning	5	19
	Andre ydelser	0	13
	<b>Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisor i alt</b>	<b>746</b>	<b>662</b>
	Det bemærkes, at banken har en intern revision.		
<b>11</b>	<b>Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver</b>		
	<b>Materielle aktiver</b>		
	Domicilejendomme, afskrivninger	684	1.353
	Øvrige materielle aktiver, afskrivninger	2.549	3.022
	<b>Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt</b>	<b>3.233</b>	<b>4.375</b>
<b>12</b>	<b>Skat</b>		
	Beregnet skat af årets indkomst	109.075	93.159
	Regulering af udskudt skat	10.362	860
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	751	109
	<b>Skat i alt</b>	<b>120.188</b>	<b>94.128</b>
	<b>Effektiv skatteprocent (pct.):</b>		
	Bankens aktuelle skatteprocent	25,0	25,0
	Permanente afvigelser	1,6	-0,2
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	0,2	0,0
	<b>Effektiv skatteprocent i alt</b>	<b>26,8</b>	<b>24,8</b>
		<b>31. dec. 2012</b>	<b>31. dec. 2011</b>
		1.000 kr.	1.000 kr.
<b>13</b>	<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
	Anfordring	41.144	17.910
	Til og med 3 måneder	226.002	661.989
	Over 3 måneder og til og med 1 år	1.434	43.543
	Over 1 år og til og med 5 år	104.220	590.876
	Over 5 år	500	0
	<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>373.300</b>	<b>1.314.318</b>
	Der fordeles således:		
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	176.002	186.989
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	197.298	1.127.329
		<b>373.300</b>	<b>1.314.318</b>

# NOTER

Note nr.		31. dec. 2012 1.000 kr.	31. dec. 2011 1.000 kr.
<b>14</b>	<b>Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>		
	Anfordring	2.027.476	2.689.793
	Til og med 3 måneder	597.833	476.999
	Over 3 måneder og til og med 1 år	1.354.204	2.016.455
	Over 1 år og til og med 5 år	4.300.538	3.666.432
	Over 5 år	4.144.088	3.896.881
	<b>Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt</b>	<b>12.424.139</b>	<b>12.746.560</b>
<b>15</b>	<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier</b>		
	<b>Individuelle nedskrivninger</b>		
	Akkumulerede individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ved det foregående regnskabsårs afslutning	577.352	532.441
	Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb	243.459	205.130
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-124.433	-110.870
	Tabsbogført dækket af nedskrivninger	-63.849	-49.349
	<b>Akkumulerede individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet</b>	<b>632.529</b>	<b>577.352</b>
	<b>Gruppevise nedskrivninger</b>		
	Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ved det foregående regnskabsårs afslutning	67.466	31.211
	Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb	47.410	36.255
	<b>Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet</b>	<b>114.876</b>	<b>67.466</b>
	<b>Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet</b>	<b>747.405</b>	<b>644.818</b>
	<b>Hensættelser til tab på garantier</b>		
	Akkumulerede individuelle hensættelser til tab på garantier ved det foregående regnskabsårs afslutning	5.038	1.383
	Hensættelser henholdsvis værdireguleringer i årets løb	10.009	4.605
	Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-3.835	-885
	Tabsbogført dækket af nedskrivninger	-254	-65
	<b>Akkumulerede individuelle hensættelser til tab på garantier på balancetidspunktet</b>	<b>10.958</b>	<b>5.038</b>
	<b>Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier på balancetidspunktet</b>	<b>758.363</b>	<b>649.856</b>
<b>16</b>	<b>Standset renteberegning</b>		
	Udlån og andre tilgodehavender med standset renteberegning udgør på balancetidspunktet	113.312	61.419
<b>17</b>	<b>Obligationer til dagsværdi</b>		
	Børsnoterede*	3.783.258	2.755.912
	<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>3.783.258</b>	<b>2.755.912</b>

\*Der henvises til ledelsesberetningens side 22 hvor rating fremgår.

Note  
nr.

	31. dec. 2012 1.000 kr.	31. dec. 2011 1.000 kr.
<b>18 Aktier m.v.</b>		
Børsnoterede på NASDAQ OMX Copenhagen	29.104	12.033
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	1.505	1.460
Sektoraktier optaget til dagsværdi	182.101	214.583
Øvrige kapitalandele	16.831	20.978
<b>Aktier m.v. i alt</b>	<b>229.541</b>	<b>249.054</b>
<b>19 Grunde og bygninger</b>		
<b>Investeringsejendomme</b>		
Dagsværdien ved det foregående regnskabsårs afslutning	6.681	7.261
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	2.184	0
Afgang i årets løb	-206	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	-494	-580
<b>Dagsværdien på balancetidspunktet</b>	<b>8.165</b>	<b>6.681</b>
<b>Domicilejendomme</b>		
Omvurderet værdi ved det foregående regnskabsårs afslutning	68.041	68.401
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	308	993
Årets afskrivninger	-559	-553
Årets nedskrivning ved omvurdering	-125	-800
<b>Omvurderet værdi i alt på balancetidspunktet</b>	<b>67.665</b>	<b>68.041</b>
<p>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.</p>		
<b>20 Øvrige materielle aktiver</b>		
<b>Kostpris</b>		
Kostprisen ved det foregående regnskabsårs afslutning uden af- og nedskrivninger	28.824	28.399
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	2.218	3.557
Afgang i årets løb	-1.525	-3.132
<b>Den samlede kostpris på balancetidspunktet</b>	<b>29.517</b>	<b>28.824</b>
<b>Ned- og afskrivninger</b>		
Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning	23.931	23.969
Årets afskrivninger	2.548	3.022
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	-943	-3.060
<b>De samlede af- og nedskrivninger på balancetidspunktet</b>	<b>25.536</b>	<b>23.931</b>
<b>Øvrige materielle aktiver i alt på balancetidspunktet</b>	<b>3.981</b>	<b>4.893</b>
<b>21 Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter og provision	51.425	58.383
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	172.253	267.853
Forskellige debitorer og diverse andre aktiver	35.673	22.331
<b>Andre aktiver i alt</b>	<b>259.351</b>	<b>348.567</b>

# NOTER

Note nr.	31. dec. 2012 1.000 kr.	31. dec. 2011 1.000 kr.
<b>22</b>		
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Anfordring	214.603	210.686
Til og med 3 måneder	30.726	26.619
Over 3 måneder og til og med 1 år	169.143	150.127
Over 1 år og til og med 5 år	516.937	583.111
Over 5 år	266.662	271.532
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>1.198.071</b>	<b>1.242.075</b>
Der fordeles således:		
Gæld til kreditinstitutter	1.198.071	1.242.075
	<b>1.198.071</b>	<b>1.242.075</b>
Banken har utrukne længere løbende bekræftede kredittilsagn for modværdien af:		
Restløbetid under 1 år	74.604	100.000
Restløbetid over 1 år	0	74.342
<b>I alt</b>	<b>74.604</b>	<b>174.342</b>
<b>23</b>		
<b>Indlån og anden gæld</b>		
Anfordring*	7.536.906	6.372.268
Indlån og anden gæld med opsigelse:		
Til og med 3 måneder	1.487.572	2.166.283
Over 3 måneder og til og med 1 år	908.664	1.175.194
Over 1 år og til og med 5 år	1.414.739	1.561.041
Over 5 år	1.518.867	1.480.629
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>12.866.748</b>	<b>12.755.415</b>
Der fordeles således:		
Anfordring	6.557.380	5.822.693
Med opsigelsesvarsel	175.268	146.889
Tidsindskud	2.921.952	3.740.496
Lange indlånsaftaler	1.906.942	1.805.129
Særlige indlånsformer*	1.305.206	1.240.208
	<b>12.866.748</b>	<b>12.755.415</b>
* Særlige indlånsformer under udbetaling indgår i posten »Anfordring«, mens beløbet i specifikationen af de forskellige indlånsformer i stedet indgår i posten »Særlige indlånsformer«.		
<b>24</b>		
<b>Udstedte obligationer til amortiseret kostpris</b>		
Til og med 3 måneder	4.583	2.955
Over 3 måneder og til og med 1 år	220.000	0
Over 1 år og til og med 5 år	116.226	336.003
<b>Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt</b>	<b>340.809</b>	<b>338.958</b>
Der fordeles således:		
Udstedelser i danske kroner		
Nom. 220 mio. danske kroner	220.000	220.000
Udstedelser i norske kroner		
Nom. 100 mio. norske kroner*	101.670	95.880
Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdiregulering af udstedelser i norske kroner	8.256	9.241
Andre udstedelser	10.883	13.837
	<b>340.809</b>	<b>338.958</b>
* Der henvises til note 36.		



# NOTER

Note nr.	31. dec. 2012 1.000 kr.	31. dec. 2011 1.000 kr.
<b>29 Aktiekapital</b>		
Antal aktier a kr. 5 (stk.):		
Primo året	5.040.000	5.040.000
Annullering af aktier i årets løb	-100.000	0
<b>Ultimo året</b>	<b>4.940.000</b>	<b>5.040.000</b>
Heraf reserveret til senere annullering*	90.000	100.000
<b>Aktiekapital i alt</b>	<b>24.700</b>	<b>25.200</b>
Hele aktiekapitalen er optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen.		
* Der er i januar 2013 yderligere henlagt 10.000 stk. til senere annullering.		
<b>30 Egne kapitalandele</b>		
Egne kapitalandele optaget i balancen til	0	0
Markedsværdi udgør	73.978	58.395
Antal egne aktier (stk.):		
Primo	100.855	9.517
Køb af egne aktier i årets løb	335.686	263.030
Salg af egne aktier i årets løb	-240.466	-171.692
Annullering af aktier i årets løb	-100.000	-
Ultimo	96.075	100.855
Pålydende værdi af beholdningen af egne aktier ultimo	480	504
Egne aktiers andel af ultimo aktiekapitalen (pct.):		
Primo	2,0	0,2
Køb af egne aktier i årets løb	6,8	5,2
Salg af egne aktier i årets løb	-4,9	-3,4
Annullering af aktier i årets løb	-2,0	-
Ultimo	1,9	2,0
Samlet købssum for erhvervede aktier i årets løb	245.185	226.968
Samlet salgssum for afhændede aktier i årets løb	174.902	168.577
Årets handel med egne aktier er foretaget med baggrund i bankens almindelige handel med aktier.		
<b>31 Eventualforpligtelser m.v.</b>		
<b>Eventualforpligtelser</b>		
Finansgarantier	693.774	653.353
Garantier for udlandslån	5.595	5.576
Tabsgarantier for realkreditudlån	51.951	50.138
Tabsgaranti Totalkredit	122.797	118.540
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	70.999	55.361
Sektorgarantier	46.816	39.413
Øvrige eventualforpligtelser	675.168	129.841
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>1.667.100</b>	<b>1.052.222</b>
<b>32 Aktiver stillet som sikkerhed</b>		
Der er ydet første prioritetslån til tyske vindmølleprojekter. Lånene er direkte fundet af KfW Bankengruppe, hvortil der er ydet sikkerhed i de tilhørende lån. Enhver nedbringelse af første prioritetslånene afgår direkte på funderingen hos KfW Bankengruppe.	<b>829.259</b>	<b>808.363</b>
Ud af beholdningen af værdipapirer har banken til sikkerhed for clearing og eventuelle lån over for Danmarks Nationalbank pantsat værdipapirer med en samlet kursværdi på	<b>250.623</b>	<b>269.005</b>



Note nr.

### 33 Retssager m.v.

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

### 34 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter blandt andre bankens bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere og disse personers nærtstående. Det oplyses, at Ringkjøbing Landbobank ikke har nogen nærtstående parter med bestemmende indflydelse på banken (defineret som rådighed over mindst 20% af stemmerettighederne).

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

I øvrigt bemærkes, at alle i 2012 og 2011 gennemførte transaktioner med nærtstående parter, herunder kreditfaciliteter, er sket på markedsbaserede vilkår eller omkostningsdækkende basis.

Oplysninger om bestyrelsens og direktionens vederlæggelse fremgår af note 6.

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

Oplysninger om bestyrelsens og direktionens aktiebesiddelser fremgår af nærværende note.

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

##### stiftet for medlemmerne i instituttets:

Direktion Rentesatser 2012  
(Mastercard)

Bestyrelse, inkl. medarbejdervalgte 1,0%-10,0%

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

##### Sikkerhedsstillelser fra medlemmerne i instituttets:

Direktion 0 0  
Bestyrelse, inkl. medarbejdervalgte 2.234 1.206

Der er bevilget nye lån for 1.162 -

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

##### Bestyrelsen:

	31. dec. 2012 1.000 kr.	31. dec. 2011 1.000 kr.
Jens Lykke Kjeldsen	250	250
Gravers Kjærgaard	19.012	29.510
Gert Asmussen	0	0
Keld Hansen	2.234	1.206
Inge Sandgrav Bak	1.162	-
Martin Krogh Pedersen	0	0
Bo Bennedsgaard	0	0
Gitte E. S. Vigsø	0	0

##### Direktionen:

	31. dec. 2012 Antal styk	31. dec. 2011 Antal styk
John Fisker	5.865	5.815
Bent Naur**	6.663	6.663
	4.528	4.528
	16.636	16.636
	2.448	2.488
	6.501	6.501
	530	530
	30	30

\* Opgjort i henhold til insiderreglerne.

\*\* Er udtrådt af direktionen pr. 30. april 2012.

Note nr.

## 35 Dagsværdi af finansielle instrumenter

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

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

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

For udlån vurderes nedskrivningerne at svare til ændringer i kreditkvaliteten. Forskellen til dagsværdier vurderes at være modtagne gebyrer og provisioner, afholdte omkostninger ved udlånsforretninger samt for fastforrentede udlån den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde den aktuelle markedsrente med udlånenes pålydende rente.

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

Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Forskellen mellem regnskabsmæssig værdi og dagsværdi er beregnet på baggrund af kurser i markedet på egne noterede udstedelser.

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

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

	31. dec. 2012		31. dec. 2011	
	Bogført værdi 1.000 kr.	Dagsværdi 1.000 kr.	Bogført værdi 1.000 kr.	Dagsværdi 1.000 kr.
<b>Finansielle aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	483.188	483.188	33.935	33.935
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker*	373.612	373.612	1.318.375	1.318.376
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris*	12.452.751	12.508.615	12.777.305	12.828.656
Obligationer til dagsværdi*	3.799.528	3.799.528	2.774.316	2.774.316
Aktier m.v.	230.084	230.084	249.592	249.592
Afledte finansielle instrumenter	172.253	172.253	267.853	267.853
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>17.511.416</b>	<b>17.567.280</b>	<b>17.421.376</b>	<b>17.472.728</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker*	1.198.895	1.198.472	1.243.364	1.242.551
Indlån og anden gæld*	12.893.489	12.934.285	12.798.121	12.835.712
Udstedte obligationer til amort. kostpris/**	345.475	337.219	343.374	334.133
Afledte finansielle instrumenter	55.635	55.635	159.683	159.683
Efterstillede kapitalindskud/**	390.660	372.857	420.519	396.256
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>14.884.154</b>	<b>14.898.468</b>	<b>14.965.061</b>	<b>14.968.335</b>

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

\*\* Anvendt senest noterede handelskurs før balancedagen uanset likviditeten i det pågældende papir.

Note  
nr.

31. dec. 2012  
1.000 kr.

31. dec. 2011  
1.000 kr.

### 36 Regnskabsmæssig sikring

#### Følgende er sikret:

Fastforrentet tilgodehavende hos kreditinstitut, fastforrentede udlån, fastforrentede indlån, udstedte obligationer til amortiseret kostpris, variabelt forrentet ansvarlig lånekapital og fastforrentet hybrid kernekapital

#### Risikoafdækning af:

Renterisiko og valutarisiko

#### Bogførte værdier:

Tilgodehavende ved kreditinstitut

0 30.077

Udlån

44.785 54.291

Indlån

0 306.726

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

109.926 105.121

Ansvarlig lånekapital

199.607 198.014

Hybrid kernekapital

183.027 214.472

#### Afdækning er sket således:

Renteswaps - syntetisk hovedstol i alt

198.542 512.368

Valutaswaps - syntetisk hovedstol i alt

303.101 296.603

Markedsværdi i alt

11.113 22.355

### 37 Risikoforhold og risikostyring

Ringkjøbing Landbobank er som beskrevet i årsrapportens ledelsesberetningens risikoafsnit »Risikoforhold og risikostyring« eksponeret over for forskellige risikotyper. For en beskrivelse af finansielle risici samt politikker og mål for styringen af de finansielle risici henvises således til ledelsesberetningens risikoafsnit på side 18 - 29:

- Kreditrisici - side 19
- Renterisiko - side 24
- Valutarisiko - side 24
- Aktierisiko - side 25
- Likviditetsrisiko - side 27

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

Note nr.

## 38 Kreditrisiko

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

#### Balanceposter

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	483.188	33.935
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	373.300	1.314.318
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.424.139	12.746.560
Obligationer til dagsværdi	3.783.258	2.755.912
Aktier m.v.	229.541	249.054
Kapitalandele i associerede virksomheder	543	538
Andre aktiver, herunder afledte finansielle instrumenter	299.721	360.822
	<b>17.593.690</b>	<b>17.461.139</b>

#### Ikke balanceførte poster

Garantier (eventualforpligtelser)	1.667.100	1.052.222
	<b>1.667.100</b>	<b>1.052.222</b>

#### Maksimal krediteksponering eksklusiv uudnyttede kreditfaciliteter

Uudnyttede kreditfaciliteter*	4.026.576	3.338.861
<b>Maksimal krediteksponering i alt</b>	<b>23.287.366</b>	<b>21.852.222</b>

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

\* Banken har stillet uudnyttede kreditfaciliteter til rådighed for i alt 4,0 mia. Hovedparten er ikke comittede kreditter i juridisk forstand, og banken vil kunne ophæve disse med omgående virkning.

#### Udlån, garantier og uudnyttede kreditfaciliteter fordelt på brancher

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

	31. dec. 2012 Procent	31. dec. 2011 Procent
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>
<b>Erhverv:</b>		
Landbrug, jagt og skovbrug		
Kvægbrug m.v.	2,8	3,2
Svinebrug m.v.	2,5	2,8
Øvrig landbrug, jagt og skovbrug	4,2	4,6
Fiskeri	1,6	1,5
Minkproduktion	1,2	1,2
Industri og råstofudvinding	2,1	2,9
Energiforsyning - Danmark	6,0	6,8
Energiforsyning - udland	13,0	12,6
Bygge og anlæg	1,5	1,6
Handel	4,3	4,7
Transport, hoteller og restauranter	1,4	1,9
Information og kommunikation	0,2	0,2
Finansiering og forsikring	10,7	7,3
Fast ejendom	10,2	10,1
Øvrige erhverv	9,8	8,0
<b>Erhverv i alt</b>	<b>71,5</b>	<b>69,4</b>
<b>Privat</b>	<b>28,4</b>	<b>30,6</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Note  
nr.

### 38 Kreditrisiko - fortsat

#### Udlån og garantier fordelt på brancher

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

#### Offentlige myndigheder

0,0

0,0

#### Erhverv:

Landbrug, jagt og skovbrug

Kvægbrug m.v.

3,0

3,5

Svinebrug m.v.

2,6

2,9

Øvrig landbrug, jagt og skovbrug

4,2

4,4

Fiskeri

1,8

1,7

Minkproduktion

1,1

1,3

Industri og råstofudvinding

2,0

2,9

Energiforsyning - Danmark

6,8

7,6

Energiforsyning - udland

14,7

14,2

Bygge og anlæg

1,3

1,5

Handel

3,6

3,9

Transport, hoteller og restauranter

1,5

2,1

Information og kommunikation

0,1

0,2

Finansiering og forsikring

11,7

7,0

Fast ejendom

12,2

11,4

Øvrige erhverv

7,8

7,3

**Erhverv i alt**

**74,4**

**71,9**

**Privat**

**25,6**

**28,1**

**I alt**

**100,0**

**100,0**

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

#### Kommentarer til branchefordeling

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

Privatkunder udgør i alt 25,6% af Ringkjøbing Landbobanks samlede udlån og garantier. Hovedparten af disse kunder findes i bankens kerneområde i Midt- og Vestjylland og er kendetegnet ved en solid kreditbonitet. Den gode kreditbonitet skyldes blandt andet en moderat negativ prisudvikling på fast ejendom og en boligbyrde (andel af indkomsten som anvendes til bolig), som er lavere end i Østjylland og i hovedstadsområdet. De primære sikkerheder modtaget fra privatkunder består af sikkerhed i fast ejendom (privatboliger).

Banken har en veldiversificeret landbrugsportefølje med 2,6% af den samlede udlåns- og garantimasse på svineproducenter, 3,0% til kvæg mens øvrige udgør 4,2%.

Konjunkturf forholdene for landbruget som helhed er fortsat vanskelige, og selv om bankens landbrugskunder har relativ mindre gæld end landbrugssektoren som helhed, er det en svær situation. Nogle segmenter har dog oplevet et forbedret bytteforhold i 2012, i forhold til foregående år.

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

Note nr.

## 38 Kreditrisiko - fortsat

Sikkerhederne består primært af pant i landbrugsejendomme (jord, bygninger samt bedrifternes øvrige produktionsapparat). Hertil kommer transport i hektarstøtte samt øvrige afregninger m.v. Udlån til energiforsyning udgør i alt 21,5%, og er således den branche, som fylder relativt mest i bankens udlån. Størstedelen af eksponeringen i denne gruppe vedrører finansiering af vindmøller. Finansiering af vindmøller har været en kernekompetance i banken i mere end 20 år. Eksponering mod energiforsyning i udlandet vedrører altovervejende vindmøller opstillet i Tyskland.

Bankens koncept for vindmøllefinansiering baserer sig på seniorfinansiering. Konceptet omfatter en juridisk og forretningsmæssig due diligence, hvilket giver en høj grad af sikkerhed. Faste afregningspriser på det tyske marked giver yderligere sikkerhed for, at banken kan honoreres. Bankens realiserede tab i denne sektor har været minimale, og finanskrisen har bekræftet, at risikoen ved denne branche er begrænset. Sikkerhederne omfatter primært første prioritetspant i vindmøller samt transport i elafregninger og eventuelle tilskud.

Fast ejendom udgør i alt 12,2% af bankens samlede udlån og garantier. Dette er en relativt beskeden andel sammenholdt med andre pengeinstitutter, hvilket afspejler bankens forsigtige tilgang til denne branche. Udlånet og sikkerhederne kan hovedsageligt opdeles i følgende grupper:

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

I forbindelse med anden prioritetsfinansiering lægger banken vægt på projektets evne til at afvikle gælden inden lejekontraktens udløb.

Begge typer udlån har under finanskrisen vist deres styrke, og banken er komfortabel hermed.

Finansiering og forsikring udgør i alt 11,7% af bankens samlede udlån og garantier og omfatter blandt andet eksponering mod velkonsoliderede finansielle modparter samt bankens koncept for værdipapirbelåning. Den primære sikkerhed i dette koncept består af børsnoterede værdipapirer. Konceptet har for alvor vist sin styrke i de særdeles volatile perioder på de finansielle markeder, som finanskrisen har budt på.

### Beskrivelse af sikkerheder

Ringkjøbing Landbobank ønsker i det omfang, det er muligt, at reducere risikoen i forbindelse med indgåede forretninger med bankens kunder ved at modtage sikkerheder i form af pant i fysiske aktiver, værdipapirer, bankindeståender m.v. samt modtagne garantier, kautioner og tilbagetrædelseerklæringer. De mest anvendte sikkerheder er værdipapirer og kontanter, pant i fast ejendom samt løsøre.

Banken overvåger løbende værdien af modtagne sikkerheder. Banken har en konservativ tilgang til værdiansættelse af belåningsværdien af modtagne sikkerheder. Således foretages der altid et fradrag i værdien til afdækning af realisationsrisiko, omkostninger m.v. Den følgende tabel viser nominelle sikkerhedsværdier. Det vil sige værdien af nominel pant uden eventuel reduktion. En reduktion kan være relevant, hvis den faktiske værdi af et aktiv er utilstrækkelig til at sikre fuld værdi af et pant i tilfælde af realisation.

Note  
nr.

### 38 Kreditrisiko - fortsat

	Værdipapirer og kontanter 1.000 kr.	Fast ejendom 1.000 kr.	Løsøre 1.000 kr.	I alt 1.000 kr
<b>2012</b>				
<b>Nominelle sikkerheder fordelt på brancher og erhverv for ikke nedskrevne engagementer</b>				
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0</b>	<b>3.295</b>	<b>1.800</b>	<b>5.095</b>
<b>Erhverv:</b>				
Landbrug, skov og fiskeri	286.334	1.282.299	496.955	2.065.588
Industri og råstofudvinding	41.928	66.839	138.551	247.318
Energiforsyning	138.534	469.212	1.991.750	2.599.496
Bygge og anlæg	10.041	82.058	95.606	187.705
Handel	48.129	176.558	165.773	390.460
Transport, hoteller og restauranter	7.019	64.838	183.510	255.367
Information og kommunikation	2.595	22.144	8.700	33.439
Finansering og forsikring	748.291	336.507	18.026	1.102.824
Fast ejendom	117.238	1.250.680	16.572	1.384.490
Øvrige erhverv	662.820	1.111.270	122.499	1.896.589
<b>Erhverv i alt</b>	<b>2.062.929</b>	<b>4.862.405</b>	<b>3.237.942</b>	<b>10.163.276</b>
<b>Privat</b>	<b>939.739</b>	<b>2.793.760</b>	<b>313.079</b>	<b>4.046.578</b>
<b>I alt</b>	<b>3.002.668</b>	<b>7.659.460</b>	<b>3.552.821</b>	<b>14.214.949</b>

	Værdipapirer og kontanter 1.000 kr.	Fast ejendom 1.000 kr.	Løsøre 1.000 kr.	I alt 1.000 kr
<b>2011</b>				
<b>Nominelle sikkerheder fordelt på brancher og erhverv for ikke nedskrevne engagementer</b>				
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0</b>	<b>3.445</b>	<b>0</b>	<b>3.445</b>
<b>Erhverv:</b>				
Landbrug, skov og fiskeri	271.178	1.263.812	455.128	1.990.118
Industri og råstofudvinding	45.443	75.814	232.302	353.559
Energiforsyning	69.991	501.561	1.957.750	2.529.302
Bygge og anlæg	9.780	104.304	111.423	225.507
Handel	56.909	204.426	146.766	408.101
Transport, hoteller og restauranter	68.165	71.053	182.959	322.177
Information og kommunikation	2.767	11.280	5.213	19.260
Finansering og forsikring	751.015	390.014	19.196	1.160.225
Fast ejendom	120.791	1.290.412	22.424	1.433.627
Øvrige erhverv	460.337	592.821	112.471	1.165.629
<b>Erhverv i alt</b>	<b>1.856.376</b>	<b>4.505.497</b>	<b>3.245.632</b>	<b>9.607.505</b>
<b>Privat</b>	<b>745.870</b>	<b>2.720.083</b>	<b>268.890</b>	<b>3.734.843</b>
<b>I alt</b>	<b>2.602.246</b>	<b>7.229.025</b>	<b>3.514.522</b>	<b>13.345.793</b>

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

Note nr.

## 38 Kreditrisiko - fortsat

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

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

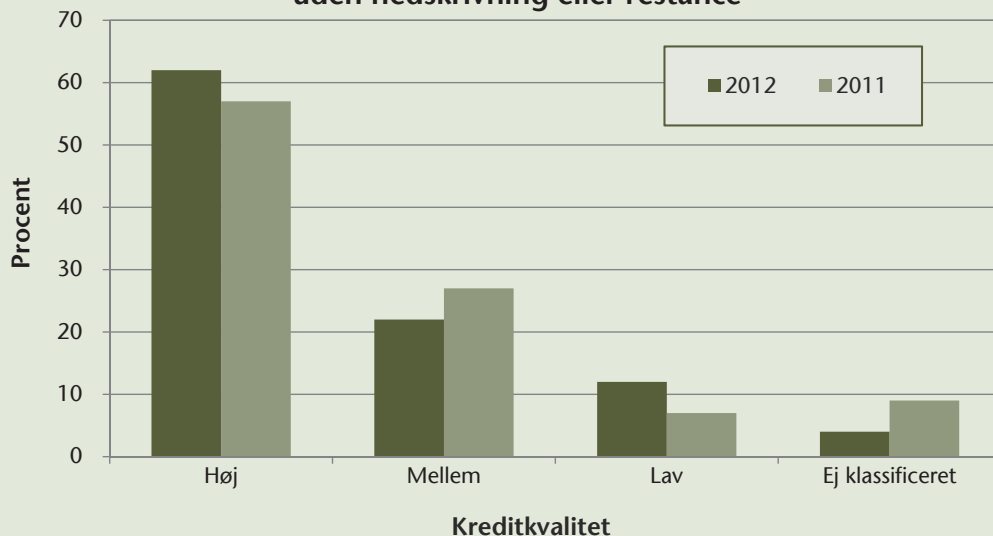
I de statistiske modeller indgår 7 - 10 forskellige faktorer, herunder oplysninger om kundens formue samt en række adfærdsdata. Disse er udvalgt blandt en lang række mulige faktorer, idet disse faktorer bedst beskriver tidligere misligholdte engagementer.

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

Det fremgår af figuren nedenfor, at 62% af udlån og garantier uden nedskrivning eller restance har høj kreditkvalitet sammenholdt med 57% i 2011. Samtidig er andelen af kunder med lav kreditkvalitet steget fra 7% til 12%. Dette er sket ved en reduktion af de ej klassificerede engagementer, ligesom det kan konstateres, at midtergruppen reduceres. Gennem året er der således sket en vis polarisering af kunderne uden nedskrivning eller restance, men overordnet set oplever banken den samlede bonitet som stabil.

Gruppen af ej klassificerede engagementer udgør 0,5 mia. kroner. Gruppen består fortrinsvis af mindre erhvervs-kunder, og fordeler sig på et bredt udsnit af sektorer.

**Fordeling af udlån og garantier uden nedskrivning eller restance**



Total udlån og garantier uden nedskrivning eller restancer (i 1.000 kr.)

2012 12.943

2011 11.578



Note  
nr.

### 38 Kreditrisiko - fortsat

	Under 90 dage 1.000 kr.	Over 90 dage 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
<b>Aldersfordeling fra forfaldstidspunktet for ikke nedskrevne udlån i restance</b>			
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>47</b>	<b>0</b>	<b>47</b>
<b>Erhverv:</b>			
Landbrug, skov og fiskeri	14.193	1.259	15.452
Industri og råstofudvinding	1.761	108	1.869
Energiforsyning	3.666	11	3.677
Bygge og anlæg	1.078	656	1.734
Handel	3.756	622	4.378
Transport, hoteller og restauranter	1.013	184	1.197
Information og kommunikation	293	164	457
Finansering og forsikring	2.910	1.313	4.223
Fast ejendom	2.306	4.005	6.311
Øvrige erhverv	10.515	1.222	11.737
<b>Erhverv i alt</b>	<b>41.491</b>	<b>9.544</b>	<b>51.035</b>
<b>Privat</b>	<b>32.078</b>	<b>8.797</b>	<b>40.875</b>
<b>I alt 2012</b>	<b>73.616</b>	<b>18.341</b>	<b>91.957</b>
<b>I alt 2011</b>	<b>59.118</b>	<b>2.669</b>	<b>61.787</b>

# NOTER

Note nr.

## 38 Kreditrisiko - fortsat

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

	Betydelige økonomiske vanskeligheder 1.000 kr.	Kontraktbrud 1.000 kr.	Lempelser i vilkår 1.000 kr.	Sandsynlig konkurs 1.000 kr.	Krediteksponering i alt 1.000 kr.	Individuelle nedskrivninger 1.000 kr.
<b>Krediteksponering fordelt på årsag til nedskrivning</b>						
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Erhverv:</b>						
Landbrug, skov og fiskeri	123.592	100.332	86.139	78.370	<b>388.433</b>	<b>290.516</b>
Industri og råstofudvinding	16.475	2.157	323	2.851	<b>21.806</b>	<b>15.640</b>
Energiforsyning	0	2.311	0	0	<b>2.311</b>	<b>1.018</b>
Bygge og anlæg	12.221	5.447	16.790	0	<b>34.458</b>	<b>21.420</b>
Handel	8.410	8.461	1.355	2.647	<b>20.873</b>	<b>14.391</b>
Transport, hoteller og restauranter	11.647	1.416	8.442	2.158	<b>23.663</b>	<b>16.828</b>
Information og kommunikation	2	328	265	33	<b>628</b>	<b>367</b>
Finansering og forsikring	570	3.699	0	2.816	<b>7.085</b>	<b>5.783</b>
Fast ejendom	24.362	32.258	31.285	2.662	<b>90.567</b>	<b>45.989</b>
Øvrige erhverv	25.015	15.089	8.824	8.690	<b>57.618</b>	<b>47.082</b>
<b>Erhverv i alt</b>	<b>222.294</b>	<b>171.498</b>	<b>153.423</b>	<b>100.227</b>	<b>647.442</b>	<b>459.034</b>
<b>Privat</b>	<b>141.633</b>	<b>105.450</b>	<b>32.374</b>	<b>28.896</b>	<b>308.353</b>	<b>184.451</b>
<b>Krediteksponering i alt 2012</b>	<b>363.927</b>	<b>276.948</b>	<b>185.797</b>	<b>129.123</b>	<b>955.795</b>	
<b>Krediteksponering i alt 2011</b>	<b>342.670</b>	<b>374.134</b>	<b>99.301</b>	<b>98.381</b>	<b>914.486</b>	

	Betydelige økonomiske vanskeligheder 1.000 kr.	Kontraktbrud 1.000 kr.	Lempelser i vilkår 1.000 kr.	Sandsynlig konkurs 1.000 kr.	Total 1.000 kr.
<b>2012</b>					
Individuelle nedskrivninger	242.600	174.863	98.186	127.837	<b>643.486</b>
Sikkerhedsværdi for nedskrevne engagementer	69.773	55.858	17.232	64.305	<b>207.168</b>
<b>2011</b>					
Individuelle nedskrivninger	219.842	224.671	78.541	59.336	<b>582.390</b>
Sikkerhedsværdi for nedskrevne engagementer	63.604	71.807	25.139	24.158	<b>184.708</b>

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

Note nr.		31. dec. 2012 1.000 kr.	31. dec. 2011 1.000 kr.
<b>38</b>	<b>Kreditrisiko - fortsat</b>		
	<b>Udlån og andre tilgodehavender med indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse indregnet i balancen med en regnskabsmæssig værdi større end nul</b>		
	<b>Individuelt nedskrevne udlån</b>		
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	909.961	835.803
	Nedskrivninger	-586.017	-503.289
	<b>Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger</b>	<b>323.944</b>	<b>332.514</b>
	<b>Gruppevist nedskrevne udlån</b>		
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	11.908.553	12.143.747
	Nedskrivninger	-114.876	-67.466
	<b>Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger</b>	<b>11.793.677</b>	<b>12.076.281</b>
	<b>Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter</b>		
	Positiv markedsværdi (efter modpartsrisiko) efter netting		
	Modpart med risikovægt 20 pct.	140.002	203.886
	Modpart med risikovægt 75 pct.	65.836	78.344
	Modpart med risikovægt 100 pct.	49.812	106.426
	<b>Risikovægt i alt</b>	<b>255.650</b>	<b>388.656</b>
<b>39</b>	<b>Valutarisiko</b>		
	Aktiver i fremmed valuta i alt	5.252.363	6.473.073
	Passiver i fremmed valuta i alt	3.119.494	3.189.031
	Valutaindikator 1	16.838	23.602
	<b>Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag (pct.)</b>	<b>0,6</b>	<b>0,9</b>
	Valutaindikator 2	212	586
	<b>Valutaindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag (pct.)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>40</b>	<b>Renterisiko</b>		
	<b>Renterisiko i alt</b>	<b>17.102</b>	<b>17.530</b>
	<b>Renterisiko (pct.)</b>	<b>0,6</b>	<b>0,7</b>
	Renterisiko opdelt på valutaer:		
	DKK	18.710	17.097
	NOK	-2.453	-3.437
	EUR	996	3.941
	CHF	-202	-261
	USD	105	193
	GBP	-45	0
	SEK	0	8
	Øvrige valutaer	-9	-11
	<b>I alt</b>	<b>17.102</b>	<b>17.530</b>

Note nr.

## 41 Value at Risk/markedsrisiko

Ringkjøbing Landbobank anvender en Value at Risk (VaR)-model som følsomhedsanalyse vedrørende markedsrisici. Modellen er en parametrisk VaR-model, som baserer sig på en historisk analyse af samvariationen (korrelationerne) mellem kurserne på forskellige finansielle aktiver m.v. Ved modellen kombineres den historiske viden om samvariationen på de finansielle markeder med bankens aktuelle positioner, og på baggrund heraf beregnes risikoen for tab for en kommende 10 dages periode. Ved beregningen indgår bankens rentepositioner, valutapositioner og børsnoterede aktiepositioner, mens positioner i sektoraktier og unoterede kapitalandele ikke er indregnet. De beregnede VaR-tal viser dermed bankens følsomhed for tab på baggrund af bankens positioner. Modellen anvendes som et af flere værktøjer i bankens styring af markedsrisici. For en nærmere beskrivelse m.v. af modellen henvises til side 26 - 27 i nærværende årsrapport.

I mio. kroner

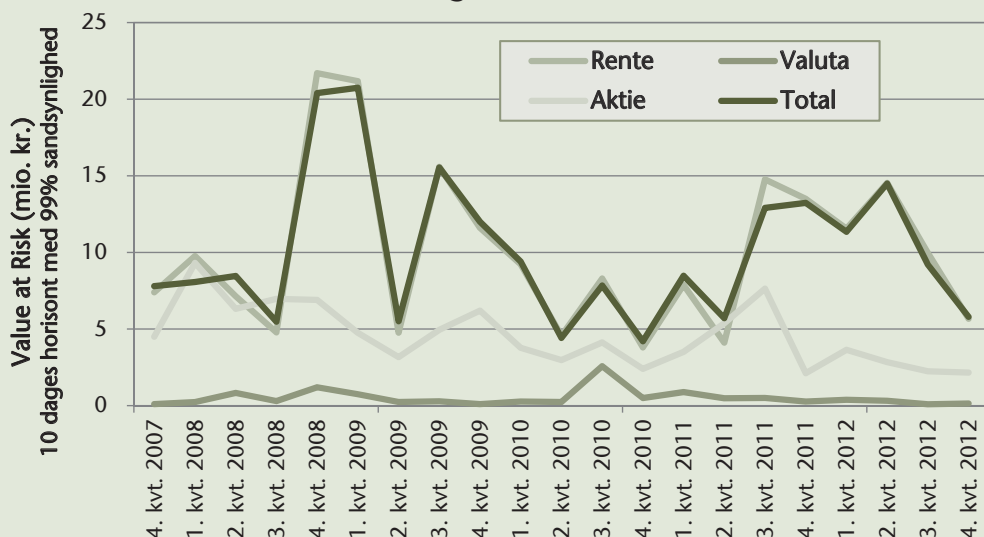
Årstal/Risikotype	Gennemsnitligt VaR-tal	Mindste VaR-tal*	Højeste VaR-tal*	Ultimo VaR-tal
<b>2012</b>				
Rente	15,0	3,1	28,9	5,7
Valuta	0,3	0,1	0,2	0,1
Aktie	2,7	2,6	2,4	2,2
Diversifikation	-3,3	-2,3	-3,1	-2,2
<b>Total VaR-tal</b>	<b>14,7</b>	<b>3,5</b>	<b>28,4</b>	<b>5,8</b>

\* Bestemt ud fra total VaR-tallet.

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

Sektoraktier jf. note 18	182.101
Resultatpåvirkning ved kursændring på 10%	18.210

### Udvikling i Value at Risk





# NOTER

Note  
nr.

## 42 Afledte finansielle instrumenter - fortsat

I 1.000 kroner	I alt nominal værdi		I alt nettomarkedsværdi	
	2012	2011	2012	2011
<b>Valutakontrakter</b>				
Spot, køb	41.976	48.090	99	-27
Spot, salg	23.902	41.733	-115	-12
Terminer/futures, køb	1.220.313	2.856.039	3.197	56.869
Terminer/futures, salg	3.706.939	6.666.368	20.506	13.824
Swaps	456.206	500.694	21.788	16.698
Optioner, erhvervede				
Optioner, udstedte				
<b>Rentekontrakter</b>				
Spot, køb	321.330	214.579	791	712
Spot, salg	110.704	63.956	-1.551	-603
Terminer/futures, køb	11.822	10.763	212	219
Terminer/futures, salg	91.095	33.022	-691	-360
Swaps	1.584.932	2.597.399	-12.834	3.886
Optioner, erhvervede	216.615	466.077	11.312	14.711
Optioner, udstedte	216.615	466.077	-11.312	-14.711
<b>Aktiekontrakter</b>				
Spot, køb	46.054	13.249	-264	702
Spot, salg	47.816	12.704	310	-708
Terminer/futures, køb	62		31	
Terminer/futures, salg	62		-31	
<b>Andre afledte kontrakter</b>				
Credit Default Swaps	74.606		-931	
<b>Netto markedsværdi i alt</b>			<b>30.517</b>	<b>91.200</b>

Note nr.

## 42 Afledte finansielle instrumenter - fortsat

I 1.000 kroner

	Markedsværdi				Gennemsnitlig markedsværdi			
	Positiv		Negativ		Positiv		Negativ	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<b>Valutakontrakter</b>								
Spot, køb	119	63	20	90	203	323	2.932	4.329
Spot, salg	16	83	131	95	147	450	266	479
Terminer/futures, køb	16.843	63.253	13.646	6.384	25.534	52.194	10.263	62.825
Terminer/futures, salg	32.756	52.693	12.250	38.869	34.903	130.140	16.594	63.283
Swaps	43.057	43.498	21.269	26.800	38.472	50.275	23.388	35.833
<b>Rentekontrakter</b>								
Spot, køb	1.823	1.051	1.032	339	1.043	598	1.129	369
Spot, salg	507	133	2.058	736	846	205	1.228	612
Terminer/futures, køb	212	219			307	109	64	8
Terminer/futures, salg	528		1.219	360	179	25	1.021	340
Swaps	64.339	91.293	77.173	87.407	77.363	71.042	72.198	79.150
Optioner, erhvervede	11.312	14.711			14.130	13.558		
Optioner, udstedte			11.312	14.711			14.130	13.558
<b>Aktiekontrakter</b>								
Spot, køb	211	774	475	72	769	1.145	436	396
Spot, salg	499	82	189	790	451	395	746	3.889
Terminer/futures, køb	31				35		48	
Terminer/futures, salg			31		12		35	
<b>Andre afledte kontrakter</b>								
Credit Default Swaps			931				348	
<b>I alt</b>	<b>172.253</b>	<b>267.853</b>	<b>141.736</b>	<b>176.653</b>	<b>194.394</b>	<b>320.459</b>	<b>144.826</b>	<b>265.071</b>
Sikkerhedsstillelse i henhold til CSA-aftale	0	0	-86.101	-16.970				
<b>I alt andre aktiver/ andre passiver</b>	<b>172.253</b>	<b>267.853</b>	<b>55.635</b>	<b>159.683</b>				

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

# 5 ÅRS HOVEDTAL

Sammendrag i 1.000 kr.	2012	2011	2010	2009	2008
<b>Resultatopgørelse</b>					
Renteindtægter	834.021	858.257	836.339	993.756	1.221.165
Renteudgifter	200.764	245.291	241.954	377.728	669.149
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>633.257</b>	<b>612.966</b>	<b>594.385</b>	<b>616.028</b>	<b>552.016</b>
Udbytte af aktier m.v.	1.463	1.111	1.219	3.243	1.491
Gebyrer og provisionsindtægter	210.516	158.303	170.389	149.628	176.118
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	24.029	24.312	25.996	23.823	28.464
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>821.207</b>	<b>748.068</b>	<b>739.997</b>	<b>745.076</b>	<b>701.161</b>
Kursreguleringer	+46.957	+16.386	+52.159	+58.130	-43.577
Andre driftsindtægter	3.303	4.535	3.893	5.351	4.863
Udgifter til personale og administration	252.796	244.068	236.374	235.604	236.056
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	3.233	4.375	3.219	2.424	2.420
Andre driftsudgifter	133	381	195	56	86
Udgifter bankpakker og Indskydergarantifonden	10.281	11.178	46.590	55.785	16.148
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-156.844	-128.799	-138.217	-158.600	-77.223
Nedskrivninger vedrørende national bankpakke I m.v.	0	0	-33.152	-51.173	-12.016
Resultat af kapitalandele i ass. virksomheder	+5	+11	+14	-59	-5
<b>Resultat før skat</b>	<b>448.185</b>	<b>380.199</b>	<b>338.316</b>	<b>304.856</b>	<b>318.493</b>
Skat	120.188	94.128	81.443	72.775	78.495
<b>Årets resultat</b>	<b>327.997</b>	<b>286.071</b>	<b>256.873</b>	<b>232.081</b>	<b>239.998</b>



Sammendrag i 1.000 kr.	Ult. 2012	Ult. 2011	Ult. 2010	Ult. 2009	Ult. 2008
<b>Balance</b>					
<b>Aktiver</b>					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	856.488	1.348.253	2.714.304	2.534.722	2.087.959
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.424.139	12.746.560	13.151.216	13.047.212	13.897.101
Værdipapirer	4.013.342	3.005.504	1.804.062	1.936.663	1.553.741
Materielle aktiver	79.811	79.615	80.092	79.644	77.730
Øvrige aktiver	307.766	369.091	497.530	329.715	385.222
<b>Aktiver i alt</b>	<b>17.681.546</b>	<b>17.549.023</b>	<b>18.247.204</b>	<b>17.927.956</b>	<b>18.001.753</b>
<b>Passiver</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker					
Restløbetid under 1 år	294.208	285.028	636.326	699.732	2.077.112
Restløbetid over 1 år	903.863	957.047	1.995.864	2.294.991	3.224.050
Indlån og anden gæld	12.866.748	12.755.415	11.661.654	11.187.470	9.072.875
Udstedte obligationer	340.809	338.958	337.617	557.337	478.341
Øvrige passiver	191.035	301.996	593.153	365.021	652.505
Hensatte forpligtelser	26.109	14.973	13.247	72.238	21.096
Efterstillede kapitalindskud	382.634	412.486	696.999	695.394	690.984
Aktiekapital	24.700	25.200	25.200	25.200	25.200
Reserver	2.651.440	2.457.920	2.287.144	2.030.573	1.759.590
Egenkapital i alt	2.676.140	2.483.120	2.312.344	2.055.773	1.784.790
<b>Passiver i alt</b>	<b>17.681.546</b>	<b>17.549.023</b>	<b>18.247.204</b>	<b>17.927.956</b>	<b>18.001.753</b>
<b>Eventualforpligtelser m.v.</b>					
Eventualforpligtelser	1.667.100	1.052.222	1.041.983	1.485.676	2.386.213
<b>Eventualforpligtelser m.v. i alt</b>	<b>1.667.100</b>	<b>1.052.222</b>	<b>1.041.983</b>	<b>1.485.676</b>	<b>2.386.213</b>

# 5 ÅRS NØGLETAL

		2012	2011	2010	2009	2008
<b>Solvens:</b>						
Solvensprocent	pct.	22,4	21,4	22,4	20,2	16,3
Kernekapitalprocent	pct.	20,9	19,8	18,6	16,6	13,0
Solvensbehov	pct.	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0
<b>Indtjening:</b>						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	17,4	15,9	15,5	15,9	17,9
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	12,7	11,9	11,8	12,1	13,5
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	2,06	1,98	1,74	1,61	1,93
<b>Markedsrisiko:</b>						
Renterisiko	pct.	0,6	0,7	0,1	0,6	1,2
Valutaposition	pct.	0,6	0,9	0,5	3,4	5,6
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
<b>Likviditetsrisiko:</b>						
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	185,5	140,5	231,8	205,6	139,1
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	102,4	105,0	117,6	120,8	157,1
<b>Kreditrisiko:</b>						
Udlån i forhold til egenkapital		4,6	5,1	5,7	6,3	7,8
Årets udlånsvækst	pct.	-2,5	-3,1	0,8	-6,1	-1,7
Summen af store engagementer	pct.	27,2	11,8	0,0	0,0	12,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	5,1	4,5	3,8	3,1	2,1
Årets nedskrivningsprocent	pct.	1,06	0,89	0,94	1,16	0,48
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	pct.	0,8	0,4	0,4	0,4	0,1
<b>Aktieafkast:</b>						
Årets resultat pr. aktie*/***	kr.	1.340,1	1.146,6	1.019,3	921,0	933,8
Indre værdi pr. aktie*/**	kr.	11.049	10.055	9.193	8.172	7.382
Udbytte pr. aktie*	kr.	280	260	240	0	0
Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie*/***		11,5	10,1	14,2	13,2	6,6
Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie*/**		1,39	1,15	1,58	1,49	0,84

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

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

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

## Definitioner af Finanstilsynets officielle nøgletal

### Solvensprocent

Basiskapital efter fradrag i procent af risikovægtede aktiver i alt.

### Kernekapitalprocent

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

### Egenkapitalforrentning før skat

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

### Egenkapitalforrentning efter skat

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

### Indtjening pr. omkostningskrone

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

### Renterisiko

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

### Valutaposition

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

### Valutarisiko

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

### Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet

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

### Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån

Udlån plus nedskrivninger i procent af indlån.

### Udlån i forhold til egenkapital

Udlån/egenkapital.

### Årets udlånsvækst

Udlånsvækst fra primo året til ultimo året i procent.

### Summen af store engagementer

Summen af store engagementer i procent af basiskapital efter fradrag.

### Akkumuleret nedskrivningsprocent

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

### Årets nedskrivningsprocent

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

### Andel af tilgodehavender med nedsat rente

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

### Årets resultat pr. aktie\*/\*\*\*

Årets resultat efter skat/gennemsnitlig antal aktier.

### Indre værdi pr. aktie\*/\*\*

Egenkapital/aktiekapital ekskl. egne aktier.

### Udbytte pr. aktie\*

Foreslået udbytte/aktiekapital.

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

Børskurs/årets resultat pr. aktie.

### Børskurs i forhold til indre værdi\*/\*\*

Børskurs/indre værdi pr. aktie.

\*/\*\*/\*\*\*: Se side 80.



Ringkjøbing

Landskab  
program

# ØVRIGE OPLYSNINGER

Side	
84	Repræsentantskab
85	Bestyrelse
87	Direktion
88	Selskabsoplysninger
89	Fondsbørsmeddelelser
89	Finanskalender
91	Bankens medarbejdere
101	Bankens afdelinger

## Repræsentantskab

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

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

Hejne F. Andersen, fabrikant, Ringkøbing - født 1954

Jens Arnth-Jensen, direktør, Holte - født 1948

Gert Asmussen, bogtrykker, Tarm - født 1950\*

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

Claus H. Christensen, gårdejer, Lem - født 1961

Claus Dalgaard, direktør, Ringkøbing - født 1962

Per Dam, revisor, Ulfborg - født 1952

Ole K. Erlandsen, slagtermester, Herning - født 1962

Keld Hansen, købmand, Søndervig - født 1948\*

Niels Ole Hansen, direktør, Ringkøbing - født 1951

Tonny Hansen, rektor, Ringkøbing - født 1958

Leif Haubjerg, gårdejer, No - født 1959

Erik Jensen, direktør, Skjern - født 1965

Niels Esper Kamp, gårdejer, Stadil - født 1957

Jens Lykke Kjeldsen, tømmerhandler, Ringkøbing - født 1950\*

Gravers Kjærgaard, gårdejer, Grønbjerg - født 1952\*

Lars Møller, kommunaldirektør, Holstebro - født 1957

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

Ole Christian Pedersen, direktør, Vostrup - født 1950

Kristian Skannerup, fabrikant, Tim - født 1959

Jørgen Kolle Sørensen, autoforhandler, Hvide Sande - født 1970

Johan Chr. Øllgaard, fabrikant, Stauning - født 1947

Anne-Marie Sannerum, operations manager, Billund - født 1968

\* Medlem af bestyrelsen

## Bestyrelse

**Jens Lykke Kjeldsen, tømmerhandler, Ringkøbing, formand for bestyrelsen - født 1950**

Medlem af bestyrelsen siden 1995

Medlem af revisionsudvalget

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2016

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

A/S Henry Kjeldsen

A/S Miljøpark Vest

Aktieselskabet af 1. august 1989

Asta og Henry Kjeldsens Familiefond

Danbuy A.m.b.A.

Henry Kjeldsen, Ringkøbing Tømmerhandel A/S

VT Hallen A/S

**Gravers Kjærgaard, gårdejer, Grønbjerg, næstformand for bestyrelsen - født 1952**

Medlem af bestyrelsen siden 2002

Medlem af revisionsudvalget

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2013

Ingen andre ledelseshverv

**Gert Asmussen, bogtrykker, Tarm - født 1950**

Medlem af bestyrelsen siden 2002

Formand for revisionsudvalget

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2014

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

A. Rasmussens Bogtrykkeri ApS

Gert Asmussen Holding A/S

Gullanders Bogtrykkeri A/S

Tarm Bogtryk A/S

Tarm Elværk Net A/S

Tarm Ugeblad ApS

TB Anlæg ApS

**Keld Hansen, købmand, Søndervig - født 1948**

Medlem af bestyrelsen siden 2002

Medlem af revisionsudvalget

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2014

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

A/S Miljøpark Vest

Beach Bowl A/S

Investeringselskabet Søndervig ApS

Norrdan-Søndervig ApS

Søndervig Ejendomsselskab ApS

Søndervig Holding ApS

Søndervig Supermarked ApS

## Bestyrelse - fortsat

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

Medlem af bestyrelsen siden 2011

Medlem af revisionsudvalget

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2015

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

International A/S

Rindum ApS

JSB Composite (Zhuozhou) Co., Ltd.

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

Medlem af bestyrelsen siden 2011

Medlem af revisionsudvalget

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2015

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

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

Mhkp Holding ApS samt tre 100% ejede datterselskaber

PF Management Holding ApS samt to 100% ejede datterselskaber

Techo A/S

Vestjysk Udvikling A/S

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

Medlem af bestyrelsen siden 2007

Medlem af revisionsudvalget

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2015

Ingen andre ledelseshverv

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

Medlem af bestyrelsen siden 2011

Medlem af revisionsudvalget

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2015

Ingen andre ledelseshverv



## Direktion

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

I bestyrelsen for følgende selskaber:

Næstformand i Bankdata, Fredericia

Næstformand i BI Holding A/S, København

Næstformand i BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, København

Bestyrelsesmedlem i BankInvest Private Equity A/S, København

Næstformand i Letpension A/S, København

Bestyrelsesmedlem i PRAS A/S, København

Medlem af kunderådet i:

PFA Pension A/S, København

## Ringkøbing Landbobank Aktieselskab

Torvet 1  
6950 Ringkøbing

Grundlagt: 1886

Telefon: 9732 1166  
Telefax: 9732 1800  
E-mail: [post@landbobanken.dk](mailto:post@landbobanken.dk)  
Hjemmeside: [www.landbobanken.dk](http://www.landbobanken.dk)

CVR-nr.: 37 53 68 14  
Reg. nr.: 7670  
SWIFT/BIC: RINGDK22

### Aktiekapital

Ringkøbing Landbobanks aktiekapital udgør 24,7 mio. kroner fordelt på 4.940.000 stk. aktier a nom. 5 kroner.

### Ejerforhold

Ringkøbing Landbobank ejes af 17.156 aktionærer.

### Store aktionærer

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

ATP, Hellerup  
Parvus Asset Management (UK) LLP

## Fondsbørsmeddelelser 2012

Oversigt over Ringkjøbing Landbobanks meddelelser til NASDAQ OMX Copenhagen m.fl. i 2012 i følge lov om værdipapirhandel § 27b:

01. februar 2012	Årsregnskabsmeddelelse for 2011
01. februar 2012	Årsrapport for 2011
01. februar 2012	Dagsorden for ordinær generalforsamling
01. marts 2012	Meddelelse om afholdt ordinær generalforsamling den 29. februar 2012
25. april 2012	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2012
31. maj 2012	Gennemførelse af kapitalnedsættelse
31. maj 2012	Opdaterede vedtægter
31. maj 2012	Stemmerettigheder
08. august 2012	Halvårsrapport 2012
19. september 2012	Finanskalender
24. oktober 2012	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2012

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

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

# FINANSKALENDER

## Finanskalender 2013

Finanskalenderen for de kommende offentliggørelser ser således ud:

30. januar 2013	Årsregnskabsmeddelelse for 2012
27. februar 2013	Generalforsamling
24. april 2013	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2013
07. august 2013	Halvårsrapport for 1. halvår 2013
23. oktober 2013	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2013



Ringkjøbing

Landskab  
oparbejdet

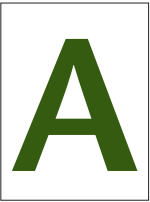
# VORE MEDARBEJDERE

**Bankens største aktiv er ikke værdisat i regnskabet!**

I Ringkjøbing Landbobank lægger vi i særlig grad vægt på gode personlige relationer.

Økonomi handler i høj grad om tryghed og tillid, skabt gennem et godt samarbejde mellem kunde og medarbejder. Ringkjøbing Landbobanks mange engagerede og velkvalificerede medarbejdere arbejder alle med hjertet for at give vores kunder både tryghed og overblik i hverdagen.

De er bankens største aktiv.



Agnethe Hansen



Allan Christian Pedersen



Allan Dam Sørensen



Anders V. Larsen



Anette Thorsø Clemmensen



Anette Østergaard



Anna Lise Klejstrup



Anna-Marie B. Jørgensen



Anne Marie Hansen



Anni Olesen



Anni Stampe



Anni Vibeke Hansen



Arne Mulbjerg



Bente B. Christensen



Betina Pedersen



Bettina Thomsen Bagger



Betzy Bukbjerg



Birthe Brink Svendsen



Bo Bennedsgaard



Bo Thomsen



Brian Holst Pedersen



Brian Juul Vinkel



Brian Vassard



Brith Østergaard



Britha Pilgaard Toft



Carl Johan Lange



Carsten Dissing Andersen



Carsten Hald



Carsten Østergaard



Chanette Kristensen



Charlotte Heneberg



Charlotte L. Pedersen



Christina Sand Larsen



Christina Tang Nielsen



Claus Bo Hansen



Claus Fiederholt



Conny Pedersen



Conny Tang

D



Dan Andraassen



Dan Astrup Sørensen



Dennis S. Jeppesen



Dina Højbjerg



Ditte Hedegaard



Dorte Gregersen



Dorte Susgaard

E



Edith Eskelund



Ella Vestergaard



Else Helkøft



Elsebet Sommer



Erik Kvorning Jensen



Erik Lensgaard



Eva Rask

F



Frank D. Kristensen

G



Gitte E. S. Vigsø



Gitte Højgaard



Gitte Ørum Hvas



Grethe H. Jørgensen



Gunhild Madsen



Gurli Rousing

H



Hanne Sand Andersen



Hanne S. Hansen



Hanne Thorsø Lauridsen



Heidi Christiansen



Heidi Hove Svendsen



Heidi Øhlenschläger Brink



Heinrich Kiær Ditlevsen



Helle Vilborg Jensen



Henning Kærgaard



Henriette Ditlevsen



Henriette C. Pedersen



Henrik Brogaard



Henrik Faurbøye



Henrik Faurholdt Jensen



Henrik Haugaard



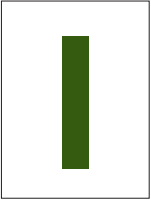
Henrik Olesen



Henrik Paggaard



Henrik Videbaek



Inga Dubgaard Sørensen



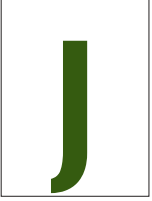
Inge Marie Holgersen



Inger Nielsen



Inger Sandeby



Jacob Christensen



Jacob Westergaard



Jakob Jerniin Nielsen



Jakob Møller Lundberg



Jan Jakobsen



Jane Gravengaard



Janne Kaiser



Jeannet Skov Justesen



Jeanette Houborg



Jens Jacob Schröder



Jens Ole E. Pedersen



Jens Sinkbaek



Jeppe Uhd



Jesper Bay



Jesper Fløe Henriksen



Jesper H. Hedegaard



Jesper Sand Larsen



Jette Bjerrum Sørensen



Jette Elybe Pedersen



Jette Kirkeby



Jette K. Mikkelsen



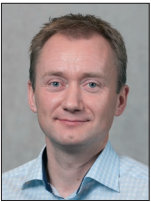
Jette Kjeldstrup



John Fisker



John Thue Thomsen



Johnny Pedersen



Jonas Agerbo Knudsen



Jonna Kjær



Julie Abildgaard



Jürgen Ewert



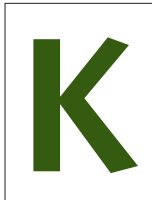
Jytte Ørskov



Jørgen Højgaard



Jørn Nielsen



Karen Langer Nielsen





Karsten Møller Madsen



Karsten Nielsen



Kasper Ford Lauritsen



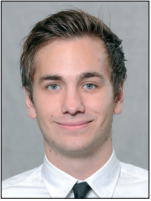
Kasper O. Borchmann



Kathrine Aaen Graversen



Katrine Madsen



Kenneth Bertelsen



Kim Vestergaard Nielsen



Kirsten Backs



Kirsten Degnboel



Kirstine Dahl Christensen



Klaus Garnt



Klaus Østergaard



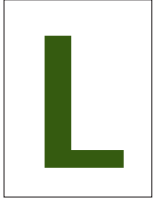
Knud Erik Holm



Knud Pedersen



Kristian H. Andersen



Lars Ebdrup



Lars Gildbjerg



Lars Henriksen



Lars Hindø



Lars Kraudsen



Lars Rasmussen



Lars Viggard



Lene Berg Nielsen



Lene Buhl Hansen



Lene Dybdal Møller



Lene Friis Graversen



Lene Hansen



Lene Klyngje Christiansen



Lin Højland



Linda Bjerg



Line Sommer Ahle



Line Stockholm Sandberg



Lise M. Graversgaard



Lone Falslund Rasmussen



Lone Hvid



Louise Berggren Carlsen



Lykke Møller Iversen



Mads Heiberg Frich



Mai-Britt G. Larsen



Marianne Olesen



Margit Korsgaard



Maren Ledgaard Troelsen



Malene Virkel



Malene K. Pedersen



Maliken B. Hansen



Mette Haubjerg



Mette Bindsbøl



Merete Møller



Mathilde Ulrikar Jensen



Martin Brodbeck Svelle



Marianne Thomsen



Mikkel Olsen



Michael Nielsen



Michael E. Lauridsen



Michael Boye



Michael Albrechtsen



Mette Valentin Nørgaard



Morten Sandager



Morten Grønne



Mogens Villadsen



Mogens Olesen



Mogens Frandsen



Mogens Andersen



Niels Jochumsen



Niels Chr. Oehlenschläger



Nanna V. Snogdal



Morten Wehmeyer



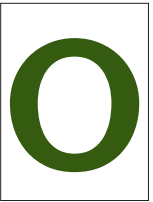
Morten Smith



Orla Christensen



Ole Bjerrgaard Pedersen



Nikolaj H. Andersen



Niels Peter Ross Petersen



Niels Kjaer Hansen



Peter Anker Pedersen



Pernille Aarup



Pernille Ste Bjerg



Per Steincke Andersen



Peder Grønne





Poul Kristensen



Pia Mølgaard Nielsen



Peter Virge Koustrup



Peter Krag Nygaard



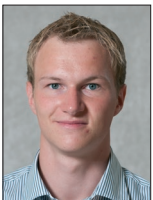
Peter Handberg



Peter Cramon



Rikke Heinze Bennedsgaard



Rasmus N. Pedersen



Rasmus Grønbæk Nielsen



Rasmus Enevoldsen



Ragnhild Sudergaard



Ruth Bækdal



Romny Hviid



Rikke Skov Tange



Rikke S. Nielsen



Rikke Krægh Skaarup



Steen Lund Frederiksen



Steen Kirk Jensen



Sofie Haubjerg Sørensen



Sanne Heinze



Sabrina Jensen



Sabine Sørensen



Susanne Fredskilde



Susanne Federholt



Sine Henriette Luhlén



Stephan Vardal



Sten Erlandsen



Steffan Højhus Madsen



Søren Hansen



Svend Åge Olesen



Svend Dalgaard



Susanne Thorup



Susanne Schröder



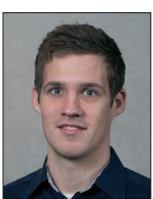
Susanne Petersen



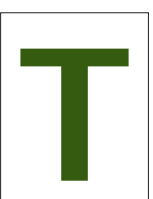
Thomas Nymark



Thomas Bjernsgaard



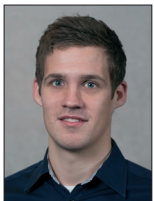
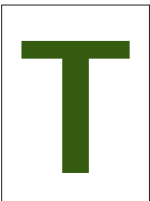
Terkel Vestergaard



Søren Spaabæk Madsen



Søren Jensen Hougaard



Tenkel Vestergaard



Thomas Bjærnsgaard



Thomas Nymark



Thora Juul Christensen



Tina Bruselius



Tina Bøggild



Tina Vang Søndergaard



Tommy Broberg



Torben Sørensen



Torben Vuuff Jørgensen



Tove Birkhof



Tove Enevoldsen



Tove Kjærgaard



Tove Lange



Trine Skov Bødtiker



Trine Saaby Hansen



Uffe Haubjerg



Uffe Jacobsen



Ulrik Bak-Birch



Vibeke Haubjerg



Aase B. Andersen



Aase Thuesen

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

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

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

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



Ringkjøbing

Landskab  
oparbejdet

# BANKENS AFDELINGER

Afdeling	Adresse	Telefon
Hovedkontoret	Torvet 1, 6950 Ringkøbing	9732 1166
Fjernservice	Torvet 1, 6950 Ringkøbing	9975 1298
Drive in bank	M. Erichsensvej 2, 6950 Ringkøbing	
Herning	Torvet 18, 7400 Herning	9721 4800
Investeringscenter Herning	Torvet 18, 7400 Herning	9712 2705
Holstebro	Den Røde Plads 2, 7500 Holstebro	9610 9500
Investeringscenter Holte	Kongevejen 356, 2840 Holte	4546 9550
Hvide Sande	Stormgade 10, 6960 Hvide Sande	9731 1500
Lem	Bredgade 73, 6940 Lem St.	9734 1633
Spjald	Hovedgaden 68, 6971 Spjald	9738 1800
Tarm	Storegade 6-10, 6880 Tarm	9737 1411
Ulfborg	Holmegade 6-8, 6990 Ulfborg	9749 1611
Viborg	Gravene 18, 8800 Viborg	8662 5501
Vildbjerg	Søndergade 6, 7480 Vildbjerg	9713 3166

Ringkøbing Landbobank A/S  
Torvet 1  
6950 Ringkøbing

Telefon  
9732 1166

Telefax  
9732 1800

E-mail  
[post@landbobanken.dk](mailto:post@landbobanken.dk)

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

SWIFT  
RINGDK22

CVR-nr.  
37 53 68 14

