

NASDAQ OMX Copenhagen
London Stock Exchange
Øvrige interessenter

29. januar 2014

Ringkjøbing Landbobanks årsregnskabsmeddelelse for 2013

Basisresultatet udviser en fremgang på 12% til 451 mio. kroner, hvilket ligger over det opjusterede interval. Resultatet før skat udviser en fremgang på 5% til 472 mio. kroner, og det forrenter egenkapitalen med 18%, hvilket anses for meget tilfredsstillende.

(mio. kroner)	2013	2012	2011	2010	2009
Basisindtjening i alt	844	823	767	758	753
Samlede udgifter og afskrivninger	-273	-265	-248	-240	-238
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	571	558	519	518	515
Nedskrivninger på udlån m.v.	-120	-157	-129	-138	-159
Basisresultat	451	401	390	380	356
Beholdningsresultat	+23	+49	+1	+38	+56
Udgifter bankpakker	-2	-2	-11	-80	-107
Resultat før skat	472	448	380	338	305

Året 2013 i overskrifter:

- Fremgang i basisresultatet på 12% til 451 mio. kroner, hvilket ligger over det opjusterede interval
- Fremgang i resultatet før skat til 472 mio. kroner, hvilket forrenter primo egenkapitalen med 18%
- Uændret omkostningsprocent på 32 - hvilket fortsat er landets laveste
- Stor kundetilgang skaber fremgang i udlånet på 11% og i indlånet med 10%
- Fortsat god kundetilgang i Private Banking segmentet
- Afkastet på bankens aktier har været positivt med 45%
- Der indstilles et ordinært udbytte på 15 kroner og et ekstraordinært på 10 kroner, som følge af at opkøbsprogrammet ikke blev fuldt udnyttet - svarende til et samlet udbytte på 121 mio. kroner
- Forslag om annullering af 60.000 stk. aktier og om etablering af nyt opkøbsprogram på op til 110.000 stk. aktier - svarende til 129 mio. kroner
- Forventningerne til basisresultatet for 2014 ligger i intervallet 410 - 460 mio. kroner

Skulle De have spørgsmål, er De naturligvis velkommen til at kontakte bankens direktion.

Med venlig hilsen

Ringkjøbing Landbobank

John Fisker

Ringkjøbing Landbobank A/S

Torvet 1 • 6950 Ringkjøbing • Tlf. 9732 1166 • Fax 7624 4913 • CVR-nr. 37536814 • post@landbobanken.dk
www.landbobanken.dk

Ledelsesberetning

Basisindtjening

Netto renteindtægter udgør 615 mio. kroner i 2013, hvilket er uændret i forhold til 2012. Banken har i forhold til sidste år oplevet en faldende rentemarginal i løbet af 2013, hvilket indtjeningsmæssigt er blevet neutraliseret af en stigning i de gennemsnitlige udlånmængder fra 2012 til 2013. Endvidere har renteniveauet i samfundet i 2013 været lavere end i 2012, hvilket har påvirket afkastet af bankens fondsbeholdning og likviditetsberedskab.

Gebyrer, provisioner og valutaindtjening udgør netto 212 mio. kroner i 2013 mod netto 199 mio. kroner i 2012 svarende til en stigning på 6%. Større aktivitet og større mængder inden for formueforvaltning og pensionsområdet samt højere indtægter fra garantiprovision har bidraget positivt til at styrke indtjeningen. Omvendt har der i forhold til 2012 ikke været nogen konverteringsaktiviteter i årets løb.

Den samlede basisindtjening er 3% højere med en stigning fra 823 mio. kroner i 2012 til 844 mio. kroner i 2013. Banken anser forøgelsen fra 2012-niveauet som tilfredsstillende.

Omkostninger og afskrivninger

De samlede omkostninger inklusiv afskrivninger på materielle aktiver udgør i 2013 273 mio. kroner mod 265 mio. kroner sidste år, hvilket dermed er 3% højere.

Grundlæggende har udviklingen i bankens udgifter til personale og administration været moderat med en samlet stigningstakt på under 1%, hvilket dækker over en stigning i bankens lønudgifter og et fald i IT udgifterne. Hovedparten af omkostningsstigningen skyldes således en merudgift på 5 mio. kroner til forsikringsordningen under Indskydergarantifonden.

Omkostningsprocenten er på et uændret niveau i forhold til sidste år og er opgjort til 32,4%, hvilket fortsat er landets laveste. En lav omkostningsprocent er specielt vigtigt i konjunkturmæssigt svære perioder, da dette giver stor robusthed i bankens resultater.

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån udgør 120 mio. kroner mod 157 mio. kroner sidste år. Niveauet for nedskrivningerne er faldende i forhold til sidste år og svarer til 0,8% af de samlede gennemsnitlige udlån, nedskrivninger, garantier og hensættelser. Bankens kunder ser fortsat ud til at klare sig bedre igennem den økonomisk svage periode end gennemsnittet i Danmark.

Bankens samlede nedskrivnings- og hensættelseskonto udgør ultimo året 853 mio. kroner svarende til 5,1% af de samlede udlån og garantier. De faktisk konstaterede tab og afskrivninger på udlån m.v. ligger fortsat på et lavt niveau, og med fradrag af posterne ”Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån” og ”Indgået på tidligere afskrevne fordringer” udgør årets faktiske nettotab 25 mio. kroner. Nedskrivnings- og hensættelseskontoen er netto forøget med 95 mio. kroner i løbet af året.

Porteføljen af udlån med standset renteberegning udgør 85 mio. kroner svarende til 0,5% af bankens samlede udlån og garantier ultimo året.

Efter at den danske økonomi har oplevet en årrække med lavvækst, som forventes at fortsætte i indeværende år, er banken tilfreds med den kreditpolitik, som banken drives ud fra. Som en naturlig del af konjunkturcyklussen forventes nedskrivningerne fortsat at ligge på et relativt højt niveau i 2014 men på et lavere niveau end i 2013. 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

(mio. kroner)	2013	2012	2011	2010	2009
Basisindtjening i alt	844	823	767	758	753
Udgifter m.v. i alt	-273	-265	-248	-240	-238
Basisresultat før nedskrivninger	571	558	519	518	515
Nedskrivninger på udlån m.v.	-120	-157	-129	-138	-159
Basisresultat	451	401	390	380	356

Basisresultatet blev på 451 mio. kroner mod sidste års 401 mio. kroner, svarende til en stigning på 12%. Basisresultatet realiseres dermed over det opjusterede interval.

Beholdningsresultat og markedsrisiko

Beholdningsresultatet for 2013 er positivt med 23 mio. kroner inklusiv fundingomkostninger af beholdningen.

Posten af aktier m.v. udgør ultimo året 209 mio. kroner fordelt med 16 mio. kroner i børsnoterede aktier og 193 mio. kroner i sektoraktier m.v. Obligationsbeholdningen udgør 4.670 mio. kroner, og den største del af beholdningen består af AAA-ratede danske realkreditobligationer og korte bankobligationer udstedt af ratede modparter.

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

Bankens samlede markedsrisiko inden for renterisikoeksponering, eksponering i børsnoterede aktier samt valutaeksponering 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 2013 været følgende:

	Risiko i mio. kroner	Risiko i % i f.t. egenkapitalen ultimo året
Højeste tabsrisiko:	26,0	0,90%
Mindste tabsrisiko:	2,5	0,09%
Gennemsnitlig tabsrisiko:	14,9	0,51%

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

Resultat efter skat

Resultatet før skat udgør 472 mio. kroner. Efter afsat skat på 114 mio. kroner udgør resultatet efter skat 358 mio. kroner mod 328 mio. kroner sidste år. Resultatet før og efter skat forrenter primo egenkapitalen efter udbetalt udbytte med henholdsvis 18% og 14%.

Balance

Bankens balancesum udgør ultimo året 19.583 mio. kroner mod sidste års 17.682 mio. kroner.

Indlån er steget med 10% fra 12.867 mio. kroner ultimo 2012 til 14.114 mio. kroner ultimo 2013.

Bankens udlån er steget med 11% fra 12.424 mio. kroner til 13.849 mio. kroner ultimo året. Godt halvdelen af væksten i bankens udlån stammer fra vindmøllefinansiering, mens den resterende del er bredt funderet branchemæssigt med vækst fra såvel de øvrige niches som fra afdelingsnettet. Banken er i 2013 således lykkedes med målsætningen om at realisere udlånsvækst via den organiske vækststrategi.

Fra ultimo 3. kvartal 2013 til ultimo 4. kvartal 2013 er udlån steget med 861 mio. kroner, svarende til en stigning på 7%. Stigningen vedrører primært etableringen af vindmølleudlån, der i tidligere kvartaler i løbet af 2013 har været bogført som garantier. Der har således været en tilsvarende reduktion af garantier fra ultimo 3. kvartal 2013 til ultimo 4. kvartal på i alt 743 mio. kroner.

Bankens portefølje af garantier var ved udgangen af året på 1.902 mio. kroner mod 1.667 mio. kroner i 2012.

Likviditet

Bankens likviditet er god, og overdækningen i forhold til lovkravet er på 166%. Bankens korte funding med en restløbetid under 12 måneder beløber sig til kun 755 mio. kroner, som modsvares af 5,0 mia. kroner korte pengemarkedsplaceringer primært i danske banker og i likvide værdipapirer. Banken er således ikke afhængig af det korte pengemarked.

Banken har i løbet af 2013 indgået længere løbende fundingaftaler med bankens samarbejdspartnere for modværdien af i alt 1,1 mia. kroner og med en gennemsnitlig løbetid på 5,1 år.

Bankens indlån er 265 mio. kroner større end udlån ultimo året, og udlånsporteføljen er dermed mere end fuldt finansieret af bankens indlån og egenkapital. Hertil kommer, at en del af udlånsporteføljen til vindmøller i Tyskland er "back to back" refinansieret hos KfW Bankengruppe, hvorfor der likviditetsmæssigt kan ses bort fra et beløb på 969 mio. kroner.

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

Udbytte og aktieopkøbsprogram

Bankens bestyrelse vil indstille til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2013 udbetales et ordinært udbytte på 15 kroner pr. aktie, svarende til 73 mio. kroner. For regnskabsåret 2012 blev der udbetalt 14 kroner i udbytte pr. aktie.

Herudover indstilles det, at der udbetales et ekstraordinært udbytte på 10 kroner pr. aktie som følge af, at opkøbsprogrammet på op til 130.000 stk. aktier, som med dagskursen ultimo januar 2013 ville kunne reducere egenkapitalen med op til 105 mio. kroner, ikke er blevet fuldt udnyttet i 2013. Der er i 2013 således opkøbt 60.000 stk. aktier og udgiften hertil har udgjort 59 mio. kroner. Restbeløbet på 46 mio. kroner foreslås således udloddet som ekstraordinært udbytte.

De førnævnte 60.000 stk. aktier under aktieopkøbsprogrammet indstilles til annullering på generalforsamlingen i forbindelse med gennemførelse af en kapitalnedsættelse, således antallet af aktier i banken reduceres fra 4.840.000 stk. til 4.780.000 stk.

Endelig indstilles det til generalforsamlingen, at der etableres et nyt aktieopkøbsprogram, hvorefter der kan købes op til 110.000 stk. aktier med det formål, på en senere generalforsamling, at annullere disse. Med dagskursen vil denne bemyndigelse reducere egenkapitalen med 129 mio. kroner.

Kapitalforhold

Ved begyndelsen af 2013 var egenkapitalen på 2.676 mio. kroner. Hertil skal lægges årets overskud og fratrækkes det udbetalte udbytte og værdien af de opkøbte egne aktier, hvorefter egenkapitalen ultimo året udgør 2.901 mio. kroner svarende til en stigning på 8%.

Bankens solvensprocent (Tier 2) er opgjort til 20,0% ved udgangen af 2013 og kernekapitalprocenten (Tier 1) er opgjort til 19,2%.

Solvensmæssig dækning	2013	2012	2011	2010	2009
Egentlig kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital) (%)	18,7	19,6	18,3	17,1	15,1
Kernekapitalprocent - Tier 1 (%)	19,2	20,9	19,8	18,6	16,6
Solvensprocent - Tier 2 (%)	20,0	22,4	21,4	22,4	20,2
Individuelt solvensbehov (%)	8,9	8,0	8,0	8,0	8,0
Solvensmæssig dækning	225%	280%	268%	280%	253%

Ovennævnte kapitalprocenter gør fortsat Ringkjøbing Landbobank til en af landets bedst kapitaliserede banker.

Med virkning fra 2013 er opgørelsesmetoden af det individuelle solvensbehov ændret til den såkaldte 8+ model, hvor opgørelsen af det individuelle solvensbehov tager udgangspunkt i 8%, og hertil kommer eventuelle tillæg, der blandt andet beregnes for kunder med finansielle problemer.

I modsætning til den tidligere anvendte model tages der i 8+ modellen ikke hensyn til bankens indtjenings- og omkostningsbase samt bankens robuste forretningsmodel. På trods heraf er bankens individuelle solvensbehov ultimo 2013 kun opgjort til 8,9%.

Med udgangspunkt i bankens kapitalprocenter pr. ultimo 2013 er der foretaget en beregning af konsekvenserne ved implementeringen af CRD IV reglerne med virkning fra primo 2014. Denne viser en beskedent påvirkning af bankens egentlige kernekapitalprocent (eksklusiv hybrid kernekapital) og en reduktion af kernekapitalprocenten og solvensprocenten i størrelsesordenen 1,5 - 2,0 procentpoint.

God kundetilgang

Banken har gennem hele 2013 gennemført forskellige opsøgende initiativer over for både nuværende og nye kunder, herunder er der blandt andet blevet investeret i at udbrede bankens Private Banking platform yderligere på nationalt plan, ligesom der også har været gennemført opsøgende aktiviteter i afdelingsnettet i Midt- og Vestjylland.

Aktiviteterne har været gennemført for at skabe en sund vækst i banken, idet den største udfordring i en tid med lav vækst i samfundet er at skabe vækst i bankens topline.

De pågældende opsøgende initiativer har blandt andet været medvirkende til, at banken i løbet af 2013 har registreret den bedste nettotilgang af kunder nogensinde med kundetilgang i såvel afdelingsnettet som indenfor nichekoncepterne. De opsøgende initiativer planlægges at fortsætte i 2014 på både regionalt og nationalt plan.

Regnskabspraksis og nøgletal

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til det aflagte og reviderede årsregnskab for 2012.

Resultatforventninger og planer for 2014

Bankens basisresultat for 2013 blev på 451 mio. kroner, hvilket ligger over det opjusterede interval.

Ringkjøbing Landbobank har en markedsandel på ca. 50% i den del af Vestjylland, hvor bankens gamle afdelinger er placeret. Derudover har banken veletablerede afdelinger i Herning, Holstebro og Viborg, som fortsat er i positiv fremdrift. Det er bankens plan at fastholde og udvikle denne del af kundeporteføljen med gode og konkurrencedygtige produkter og med fokus på henholdsvis medarbejdernes kompetencer samt arbejdet med at rådgive kunderne om mulighederne i en omskiftelig finansiell verden. I 2014 forventes en fortsat positiv kundetilgang til bankens afdelinger i Midt- og Vestjylland som følge af den langsigtede opsøgende markedsføring af banken og konsolideringen i sektoren.

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

Ringkjøbing Landbobank etablerer i 1. kvartal 2014 en ny Private Banking afdeling i Aarhus. Etableringen sker efter den succes som Private Banking afdelingerne i Ringkjøbing, Herning og Holte har oplevet de sidste 3 år.

Med baggrund i de muligheder, som banken p.t. ser i markedet, samt etableringen af en Private Banking afdeling i Aarhus i 1. kvartal i 2014 forventer banken en omkostningsstigning i regnskabsåret 2014 på ca. 6%. Bankens nedskrivninger forventes fortsat at ligge på et relativt højt niveau i 2014 men på et lavere niveau end i 2013.

Samlet set ligger forventningerne til basisresultatet for 2014 i intervallet 410 - 460 mio. kroner. Hertil kommer resultatet af bankens handelsbeholdning.

Hoved- og nøgletal

	2013	2012	2011	2010	2009
Hovedtal for banken (i mio. kr.)					
Basisindtjening i alt	844	823	767	758	753
Samlede udgifter og afskrivninger	-273	-265	-248	-240	-238
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	571	558	519	518	515
Nedskrivninger på udlån m.v.	-120	-157	-129	-138	-159
Basisresultat	451	401	390	380	356
Beholdningsresultat	+23	+49	+1	+38	+56
Udgifter bankpakker	-2	-2	-11	-80	-107
Resultat før skat	472	448	380	338	305
Resultat efter skat	358	328	286	257	232
Egenkapital	2.901	2.676	2.483	2.312	2.056
Indlån	14.114	12.867	12.755	11.662	11.187
Udlån	13.849	12.424	12.747	13.151	13.047
Balancesum	19.583	17.682	17.549	18.247	17.928
Garantier	1.902	1.667	1.052	1.042	1.486
Nøgletal for banken (i procent)					
Primo egenkapitalens forrentning før skat	18,1	18,5	16,9	16,5	17,1
Primo egenkapitalens forrentning efter skat	13,7	13,6	12,7	12,5	13,0
Omkostningsprocent	32,4	32,2	32,4	31,6	31,6
Kernekapitalprocent - Tier 1	19,2	20,9	19,8	18,6	16,6
Solvensprocent - Tier 2	20,0	22,4	21,4	22,4	20,2
Solvensbehov	8,9	8,0	8,0	8,0	8,0
Nøgletal pr. 5 kroners aktie (i kr.)					
Basisresultat	94	83	79	75	71
Resultat før skat	99	93	77	67	60
Resultat efter skat	75	68	58	51	46
Indre værdi	607	553	503	459	408
Ultimo kurs	1.099	770	579	725	609
Udbytte	25	14	13	12	0

Resultatopgørelse

Note		1/1 - 31/12 2013 1.000 kr.	1/1 - 31/12 2012 1.000 kr.
1	Renteindtægter	776.268	834.021
2	Renteudgifter	146.037	200.764
	Netto renteindtægter	630.231	633.257
3	Udbytte af aktier m.v.	12.610	1.463
4	Gebyrer og provisionsindtægter	229.813	210.516
4	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	31.123	24.029
	Netto rente- og gebyrindtægter	841.531	821.207
5	Kursreguleringer	+23.074	+46.957
	Andre driftsindtægter	2.730	3.303
6,7	Udgifter til personale og administration	254.909	252.796
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.270	3.233
	Andre driftsudgifter		
	Diverse andre driftsudgifter	28	133
	Udgifter Indskydergarantifonden	16.091	10.281
8	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-120.175	-156.844
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-3	+5
	Resultat før skat	471.859	448.185
9	Skat	114.199	120.188
	Årets resultat	357.660	327.997
	Anden totalindkomst	0	0
	Årets totalindkomst	357.660	327.997

Foreslået resultatdisponering

	Årets resultat	357.660	327.997
	Til disposition i alt	357.660	327.997
	Udbytte på ordinær generalforsamling		
	Ordinært udbytte	72.600	69.160
	Ekstraordinært udbytte	48.400	0
	Anvendes til udbytte i alt	121.000	69.160
	Anvendes til almennyttige formål	500	500
	Overføres til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-3	+5
	Henlægges til overført overskud	236.163	258.332
	Anvendes i alt	357.660	327.997

Basisresultat

	1/1 - 31/12 2013 1.000 kr.	1/1 - 31/12 2012 1.000 kr.
Netto renteindtægter	614.719	614.617
Netto gebyrer og provisionsindtægter ekskl. kurtage	171.765	162.371
Indtjening fra sektoraktier	14.403	5.939
Valutaindtjening	13.293	12.591
Andre driftsindtægter	2.730	3.303
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening i alt	816.910	798.821
Handelsindtjening	26.925	24.116
Basisindtjening i alt	843.835	822.937
Udgifter til personale og administration	254.909	252.796
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.270	3.233
Andre driftsudgifter	13.827	8.705
Udgifter m.v. i alt	273.006	264.734
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	570.829	558.203
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-120.175	-156.844
Basisresultat	450.654	401.359
Beholdningsresultat	+23.497	+48.535
Udgifter bankpakker	-2.292	-1.709
Resultat før skat	471.859	448.185
Skat	114.199	120.188
Årets resultat	357.660	327.997

Balance

Note		Ultimo dec. 2013 1.000 kr.	Ultimo dec. 2012 1.000 kr.
	Aktiver		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	63.064	483.188
10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	416.913	373.300
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	176.002
	Pengemarkedsforretninger og bilaterale udlån - restløbetid under 1 år	214.032	92.578
	Bilaterale udlån - restløbetid over 1 år	202.881	104.720
11,12,13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13.849.285	12.424.139
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.880.717	11.594.880
	Vindmølleudlån med direkte funding	968.568	829.259
14	Obligationer til dagsværdi	4.669.732	3.783.258
15	Aktier m.v.	208.697	212.710
	Kapitalandele i associerede virksomheder	540	543
	Grunde og bygninger i alt	73.871	75.830
	Investeringsejendomme	8.015	8.165
	Domicilejendomme	65.856	67.665
	Øvrige materielle aktiver	4.385	3.981
	Aktuelle skatteaktiver	24.501	40.370
	Aktiver i midlertidig besiddelse	1.000	1.400
	Andre aktiver	263.856	276.182
	Periodeafgrænsningsposter	6.977	6.645
	Aktiver i alt	19.582.821	17.681.546

Balance

Note		Ultimo dec. 2013 1.000 kr.	Ultimo dec. 2012 1.000 kr.
	Passiver		
16	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.754.884	1.198.071
	Pengemarkedsforretninger og bilaterale lån - restløbetid under 1 år	656.258	294.208
	Bilaterale lån - restløbetid over 1 år	130.058	74.604
	Bilaterale lån hos KfW Bankengruppe	968.568	829.259
17	Indlån og anden gæld	14.113.816	12.866.748
18	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	249.814	340.809
	Andre passiver	173.806	190.830
	Periodeafgrænsningsposter	917	205
	Gæld i alt	16.293.237	14.596.663
	Hensættelser til udskudt skat	13.188	15.151
12	Hensættelser til tab på garantier	4.256	10.958
	Hensatte forpligtelser i alt	17.444	26.109
	Ansvarlig lånekapital	200.193	199.607
	Hybrid kernekapital	170.847	183.027
19	Efterstillede kapitalindskud i alt	371.040	382.634
20	Aktiekapital	24.200	24.700
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	189	192
	Overført overskud	2.755.211	2.581.588
	Foreslået udbytte m.v.	121.500	69.660
	Egenkapital i alt	2.901.100	2.676.140
	Passiver i alt	19.582.821	17.681.546
21	Egne kapitalandele		
22	Eventualforpligtelser m.v.		
23	Aktiver stillet som sikkerhed		
24	Kapitaldækningsopgørelse		
25	Tilsynsdiamanten		
26	Diverse bemærkninger		

Egenkapitalopgørelse

2013		Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte m.v.	Egenkapital i alt
1.000 kr.	Aktie- kapital				
Egenkapital ved fore- gående regnskabsårs afslutning	24.700	192	2.581.588	69.660	2.676.140
Nedsættelse af aktiekapital	-500		500		0
Udbetalt udbytte m.v.				-69.660	-69.660
Modtaget udbytte af egne aktier			1.427		1.427
Egenkapital efter udlod- ning af udbytte m.v.	24.200	192	2.583.515	0	2.607.907
Køb og salg af egne aktier			-64.467		-64.467
Årets totalindkomst		-3	236.163	121.500	357.660
Egenkapital på balancetidspunktet	24.200	189	2.755.211	121.500	2.901.100

2012		Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte m.v.	Egenkapital i alt
1.000 kr.	Aktie- kapital				
Egenkapital ved fore- gående regnskabsårs afslutning	25.200	187	2.391.713	66.020	2.483.120
Nedsættelse af aktiekapital	-500		500		0
Udbetalt udbytte m.v.				-66.020	-66.020
Modtaget udbytte af egne aktier			1.326		1.326
Egenkapital efter udlod- ning af udbytte m.v.	24.700	187	2.393.539	0	2.418.426
Køb og salg af egne aktier			-70.283		-70.283
Årets totalindkomst		5	258.332	69.660	327.997
Egenkapital på balancetidspunktet	24.700	192	2.581.588	69.660	2.676.140

Noter

Note	1/1 - 31/12 2013 1.000 kr.	1/1 - 31/12 2012 1.000 kr.
1 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	23.425	10.943
Udlån og andre tilgodehavender	719.154	769.656
Udlån - renter vedr. den nedskrevne del af udlån	-43.913	-41.685
Obligationer	86.007	86.941
Afledte finansielle instrumenter i alt,	-8.617	8.016
Heraf		
Valutakontrakter	-4.104	4.880
Rentekontrakter	-4.513	3.136
Øvrige renteindtægter	212	150
Renteindtægter i alt	776.268	834.021
2 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	23.385	27.163
Indlån og anden gæld	101.280	146.108
Udstedte obligationer	8.015	11.496
Efterstillede kapitalindskud	13.221	15.828
Øvrige renteudgifter	136	169
Renteudgifter i alt	146.037	200.764
3 Udbytte af aktier m.v.		
Aktier	12.610	1.463
Udbytte af aktier m.v. i alt	12.610	1.463
4 Brutto gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel	33.646	28.279
Formuepleje	84.785	75.271
Betalingsformidling	21.524	20.898
Lånesagsgebyrer	6.273	14.578
Garantiprovision	61.527	41.371
Øvrige gebyrer og provisioner	22.058	30.119
Brutto gebyrer og provisionsindtægter i alt	229.813	210.516
Netto gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel	26.925	24.116
Formuepleje	79.755	70.982
Betalingsformidling	19.347	18.436
Lånesagsgebyrer	4.204	12.064
Garantiprovision	61.527	41.371
Øvrige gebyrer og provisioner	6.932	19.518
Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt	198.690	186.487
Valutaindtjening	13.293	12.591
Netto gebyrer, provisioner og valutaindtjening i alt	211.983	199.078

Noter

Note		1/1 - 31/12 2013 1.000 kr.	1/1 - 31/12 2012 1.000 kr.
5	Kursreguleringer		
	Andre udlån og tilgodehavender, dagsværdiregulering	-974	6.433
	Obligationer	1.653	78.318
	Aktier m.v.	9.479	-25.862
	Investeringsejendomme	150	-415
	Valuta	13.293	12.591
	Afledte finansielle instrumenter i alt, heraf	-7.846	-26.497
	Rentekontrakter	-7.846	-26.497
	Udstedte obligationer	2.491	1.041
	Øvrige forpligtelser	4.828	1.348
	Kursreguleringer i alt	23.074	46.957
6	Udgifter til personale og administration		
	Vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab		
	Direktion	3.973	5.187
	Bestyrelse	1.294	1.161
	Repræsentantskab	366	318
	I alt	5.633	6.666
	Personaleudgifter		
	Lønninger	117.365	111.848
	Pensioner	12.066	11.478
	Udgifter til social sikring	900	917
	Personaleantals afhængige omkostninger	16.195	14.978
	I alt	146.526	139.221
	Øvrige administrationsudgifter	102.750	106.909
	Udgifter til personale og administration i alt	254.909	252.796
7	Antal fuldtidsbeskæftigede		
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede har andraget	251	244
8	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.		
	Nettoændringer i nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. samt hensættelser til tab på garantier	95.058	108.506
	Faktisk realiserede nettotab	69.030	90.023
	Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-43.913	-41.685
	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. i alt	120.175	156.844

Noter

Note		1/1 - 31/12 2013 1.000 kr.	1/1 - 31/12 2012 1.000 kr.
9	Skat		
	Beregnet skat af årets indkomst	114.967	109.075
	Regulering af udskudt skat	-1.660	10.362
	Regulering af udskudt skat i forbindelse med ændring af skatteprocent	-303	0
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.195	751
	Skat i alt	114.199	120.188
	Effektiv skatteprocent (pct.):		
	Bankens aktuelle skatteprocent	25,0	25,0
	Permanente afvigelser	-1,0	1,6
	Regulering af udskudt skat i forbindelse med ændring af skatteprocent	-0,1	0,0
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	0,3	0,2
	Effektiv skatteprocent i alt	24,2	26,8
Note		Ultimo dec. 2013 1.000 kr.	Ultimo dec. 2012 1.000 kr.
10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Anfordring	114.032	41.144
	Til og med 3 måneder	100.000	226.002
	Over 3 måneder og til og med 1 år	0	1.434
	Over 1 år og til og med 5 år	202.881	104.220
	Over 5 år	0	500
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	416.913	373.300
11	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
	Anfordring	1.311.786	2.027.476
	Til og med 3 måneder	674.795	597.833
	Over 3 måneder og til og med 1 år	1.542.624	1.354.204
	Over 1 år og til og med 5 år	4.601.579	4.300.538
	Over 5 år	5.718.501	4.144.088
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	13.849.285	12.424.139

Noter

Note		Ultimo dec. 2013 1.000 kr.	Ultimo dec. 2012 1.000 kr.
12	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier		
	Individuelle nedskrivninger		
	Akkumulerede individuelle nedskrivninger ved forudgående regnskabsårs afslutning	632.529	577.352
	Nedskrivninger hhv. værdiregulering i årets løb	255.157	243.459
	Tilbageførsel af nedskrivn. foretaget i tidl. regnskabsår	-90.895	-124.433
	Tabsogført dækket af nedskrivninger	-60.278	-63.849
	Akkumulerede individuelle nedskrivninger på balancetidspunktet	736.513	632.529
	Gruppevise nedskrivninger		
	Akkumulerede gruppevise nedskrivninger ved forudgående regnskabsårs afslutning	114.876	67.466
	Nedskrivninger hhv. værdiregulering i årets løb	-2.224	47.410
	Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på balancetidspunktet	112.652	114.876
	Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	849.165	747.405
	Hensættelser til tab på garantier		
	Akkumulerede individuelle hensættelser ved forudgående regnskabsårs afslutning	10.958	5.038
	Hensættelser hhv. værdiregulering i årets løb	3.282	10.009
	Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidl. regnskabsår	-9.245	-3.835
	Tabsogført dækket af nedskrivninger	-739	-254
	Akkumulerede individuelle hensættelser på balancetidspunktet	4.256	10.958
	Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier på balancetidspunktet	853.421	758.363
13	Standset renteberegning		
	Udlån og andre tilgodehavender med standset renteberegning udgør på balancetidspunktet	85.258	113.312

Noter

Note		Ultimo dec. 2013 1.000 kr.	Ultimo dec. 2012 1.000 kr.
14	Obligationer til dagsværdi		
	Børsnoterede	4.669.732	3.783.258
	Obligationer til dagsværdi i alt	4.669.732	3.783.258
15	Aktier m.v.		
	Børsnoterede på NASDAQ OMX Copenhagen	15.700	29.104
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	1.372	1.505
	Sektoraktier optaget til dagsværdi	191.625	182.101
	Aktier m.v. i alt	208.697	212.710
16	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	Anfordring	298.236	214.603
	Til og med 3 måneder	315.311	30.726
	Over 3 måneder og til og med 1 år	137.287	169.143
	Over 1 år og til og med 5 år	560.112	516.937
	Over 5 år	443.938	266.662
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	1.754.884	1.198.071
	Banken har trukne længere løbende bekræftede kredit- tilsagn for modværdien af i alt	0	74.604
17	Indlån og anden gæld		
	Anfordring	8.325.047	7.536.906
	Indlån og anden gæld med opsigelse:		
	Til og med 3 måneder	1.205.176	1.487.572
	Over 3 måneder og til og med 1 år	1.426.171	908.664
	Over 1 år og til og med 5 år	1.501.668	1.414.739
	Over 5 år	1.655.754	1.518.867
	Indlån og anden gæld	14.113.816	12.866.748
	Der fordeles således:		
	Anfordring	7.933.649	6.557.380
	Med opsigelsesvarsel	337.480	175.268
	Tidsindskud	2.549.938	2.921.952
	Lange indlånsaftaler	1.883.569	1.906.942
	Særlige indlånsformer	1.409.180	1.305.206
		14.113.816	12.866.748

Noter

Note		Ultimo dec. 2013 1.000 kr.	Ultimo dec. 2012 1.000 kr.
18	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
	Til og med 3 måneder	3.727	4.583
	Over 3 måneder og til og med 1 år	0	220.000
	Over 1 år og til og med 5 år	246.087	116.226
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	249.814	340.809
	Der fordeles således:		
	Udstedelser i danske kroner:		
	Nom. 220 mio. danske kroner	0	220.000
	Udstedelser i norske kroner:		
	Nom. 100 mio. norske kroner	88.540	101.670
	Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdiregulering af udstedelser	5.768	8.256
	Udstedelser i euro:		
	Nom. 20 mio. euro	149.206	0
	Andre udstedelser	6.300	10.883
		249.814	340.809
19	Efterstillede kapitalindskud		
	Ansvarlig lånekapital:		
	Variabel forrentet lån, hovedstol 27 mio. euro, udløb 30. juni 2021	201.428	201.431
	Hybrid kernekapital:		
	4,795% obligationslån, nom. 200 mio. kr., uendelig løbetid	200.000	200.000
	Egenbeholdning af hybrid kernekapital	-35.500	-28.000
	Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdiregulering af ansvarlig lånekapital og hybrid kernekapital	5.112	9.203
	Efterstillede kapitalindskud i alt	371.040	382.634
20	Aktiekapital		
	Antal aktier à kr. 5 (stk.):		
	Primo året	4.940.000	5.040.000
	Annullering i årets løb	-100.000	-100.000
	Ultimo året	4.840.000	4.940.000
	Heraf reserveret til senere annullering	60.000	90.000
	Aktiekapital i alt	24.200	24.700

Noter

Note		Ultimo dec. 2013 1.000 kr.	Ultimo dec. 2012 1.000 kr.
21	Egne kapitalandele		
	Egne kapitalandele optaget i balancen til Markedsværdi udgør	0 68.747	0 73.978
	Antal egne aktier (stk.):		
	Primo	96.075	100.855
	Køb i årets løb	318.806	335.686
	Salg i årets løb	-252.327	-240.466
	Annullering i årets løb	-100.000	-100.000
	Ultimo	62.554	96.075
	Pålydende værdi af beholdningen af egne aktier ultimo	313	480
	Egne aktiers andel af aktiekapitalen ultimo (pct.)	1,3	1,9
22	Eventualforpligtelser m.v.		
	Eventualforpligtelser		
	Finansgarantier	949.047	693.774
	Garantier for udlandslån	0	5.595
	Tabsgarantier for realkreditlån	55.841	51.951
	Tabsgaranti Totalkredit	112.284	122.797
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	55.605	70.999
	Sektorgarantier	48.175	46.816
	Øvrige eventualforpligtelser	680.982	675.168
	Eventualforpligtelser i alt	1.901.934	1.667.100
23	Aktiver stillet som sikkerhed		
	Der er ydet første prioritetslån til tyske vindmøllerprojekter. Lånene er direkte fundet af KfW Bankengruppe, hvortil der er ydet sikkerhed i de tilhørende lån. Enhver nedbringelse af første prioritetslånene fragår direkte på fundingen hos KfW Bankengruppe.	968.568	829.259
	Ud af beholdningen af værdipapirer har banken til sikkerhed for clearing overfor Danmarks Nationalbank pantsat værdipapirer med en samlet kursværdi på	321.192	250.623
	Sikkerhedsstillelse i henhold til CSA aftaler	75.372	86.101

Noter

Note		Ultimo dec. 2013 1.000 kr.	Ultimo dec. 2012 1.000 kr.
24	Kapitaldækningsopgørelse Opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækning.		
	Vægtede poster med kredit- og modpartsrisiko	12.235.761	10.601.717
	Markedsrisiko	1.110.690	1.219.598
	Operationel risiko	1.522.813	1.483.500
	Risikovægtede poster	14.869.264	13.304.815
	Egenkapital	2.901.100	2.676.140
	Foreslået udbytte m.v.	-121.500	-69.660
	Opskrivningshenslæggelser	-189	-192
	Egentlig kernekapital (ekskl. hybrid kernekapital)	2.779.411	2.606.288
	Hybrid kernekapital	164.500	172.000
	Fradrag for kapitalandele m.v. over 10%	-19.963	0
	Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	-63.503	0
	Kernekapital	2.860.445	2.778.288
	Ansvarlig lånekapital	201.428	201.431
	Opskrivningshenslæggelser	189	192
	Fradrag for kapitalandele m.v. over 10%	-19.963	0
	Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	-63.503	0
	Basiskapital efter fradrag	2.978.596	2.979.911
	Egentlig kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital) (%)	18,7	19,6
	Kernekapitalprocent - Tier 1 (%)	19,2	20,9
	Solvensprocent - Tier 2 (%)	20,0	22,4
	Basiskapital krav iflg. FIL § 124, stk. 2, nr. 1	1.189.541	1.064.385
25	Tilsynsdiamanten (Finanstilsynets grænseværdier)		
	Stabil funding (funding ratio) (< 1)	0,7	0,7
	Likviditetsoverdækning (> 50%)	166,2%	185,5%
	Summen af store engagementer (< 125%)	35,0%	27,2%
	Udlånsvækst (< 20%)	11,5%	-2,5%
	Ejendomseksponering (< 25%)	11,4%	12,2%
26	Diverse bemærkninger til:		
	Hoved- og nøgletal for banken		
	<ul style="list-style-type: none"> • Primo egenkapitalens forrentning før og efter skat er beregnet efter fradrag af udloddet udbytte m.v., netto. • Nøgletal pr. 5 kroners aktie er beregnet ud fra henholdsvis 2013: 4.780.000 stk. aktier, 2012: 4.840.000 stk. aktier, 2011: 4.940.000 stk. aktier, 2010: 5.040.000 stk. aktier og 2009: 5.040.000 stk. aktier. 		
	Nedskrivninger på udlån m.v.		
	<ul style="list-style-type: none"> • Nedskrivninger på udlån m.v. er anført ekskl. beløb vedrørende udgifter til bankpakker. 		
	Dagsværdi		
	<ul style="list-style-type: none"> • Dagsværdien af det foreslåede opkøbsprogram anført på side 1 og 5 er beregnet ud fra lukkekursen på Ringkjøbing Landbobank-aktien den 27. januar 2014 på 1.171. 		

Kvartalsoversigt

(mio. kr.)	4.kvt. 2013	3.kvt. 2013	2.kvt. 2013	1.kvt. 2013	4.kvt. 2012	3.kvt. 2012	2.kvt. 2012	1.kvt. 2012	4.kvt. 2011	3.kvt. 2011	2.kvt. 2011	1.kvt. 2011
Netto renteindtægter	156	155	151	153	146	153	156	160	163	154	150	140
Netto gebyrer og provi- sionsindtægter ekskl. kurtage	48	33	55	36	51	30	48	33	34	22	36	23
Indtjening fra sektoraktier	5	3	4	2	5	-1	2	0	-1	1	3	1
Valutaindtjening	3	3	2	5	4	3	2	4	5	3	4	6
Andre driftsindtægter	1	1	1	0	0	1	1	1	2	1	1	1
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening i alt	213	195	213	196	206	186	209	198	203	181	194	171
Handelsindtjening	7	5	9	6	8	5	5	6	3	6	4	6
Basisindtjening i alt	220	200	222	202	214	191	214	204	206	187	198	177
Udgifter til personale og administration	70	61	66	58	69	59	64	61	64	59	62	59
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2	1	0	1	0	1	1	1	2	1	1	1
Andre driftsudgifter	4	3	3	4	3	0	4	2	0	0	0	0
Udgifter m.v. i alt	76	65	69	63	72	60	69	64	66	60	63	60
Basisresultat før ned- skrivninger på udlån	144	135	153	139	142	131	145	140	140	127	135	117
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-25	-34	-40	-21	-33	-45	-55	-24	-41	-34	-35	-19
Basisresultat	119	101	113	118	109	86	90	116	99	93	100	98
Beholdningsresultat	+12	-4	+9	+6	-9	+25	+6	+27	-7	+8	-6	+6
Udgifter bankpakker	0	-1	0	-1	0	0	0	-2	+4	+4	-5	-14
Resultat før skat	131	96	122	123	100	111	96	141	96	105	89	90
Skat	30	23	30	31	33	28	24	35	23	27	22	22
Resultat efter skat	101	73	92	92	67	83	72	106	73	78	67	68

Finanstilsynets officielle nøgletal for danske pengeinstitutter

		2013	2012	2011	2010	2009
Solvens:						
Solvensprocent	pct.	20,0	22,4	21,4	22,4	20,2
Kernekapitalprocent	pct.	19,2	20,9	19,8	18,6	16,6
Solvensbehov	pct.	8,9	8,0	8,0	8,0	8,0
Indtjening:						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	16,9	17,4	15,9	15,5	15,9
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	12,8	12,7	11,9	11,8	12,1
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	2,19	2,06	1,98	1,74	1,61
Markedsrisiko:						
Renterisiko	pct.	0,6	0,6	0,7	0,1	0,6
Valutaposition	pct.	1,6	0,6	0,9	0,5	3,4
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Likviditetsrisiko:						
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	166,2	185,5	140,5	231,8	205,6
Udlån + nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	104,1	102,4	105,0	117,6	120,8
Kreditrisiko:						
Udlån i forhold til egenkapital		4,8	4,6	5,1	5,7	6,3
Årets udlånsvækst	pct.	11,5	-2,5	-3,1	0,8	-6,1
Summen af store engagementer	pct.	35,0	27,2	11,8	0,0	0,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	5,1	5,1	4,5	3,8	3,1
Årets nedskrivningsprocent	pct.	0,72	1,06	0,89	0,94	1,16
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	pct.	0,5	0,8	0,4	0,4	0,4
Aktieafkast:						
Årets resultat pr. aktie * / ***	kr.	1.462,8	1.314,6	1.135,2	1.019,3	921,0
Indre værdi pr. aktie * / **	kr.	12.145	11.049	10.055	9.193	8.172
Udbytte pr. aktie *	kr.	500	280	260	240	0
Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie * / ***		15,0	11,7	10,2	14,2	13,2
Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie * / **		1,81	1,39	1,15	1,58	1,49
<p>* Beregnet på grundlag af aktiestykstørrelse på 100 kroner. ** Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo året. *** Beregnet på grundlag af gennemsnitlig antal aktier. Gennemsnitligt antal aktier beregnes som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo.</p>						