

NASDAQ OMX Copenhagen
London Stock Exchange
Øvrige interessenter

6. august 2014

Ringkjøbing Landbobanks halvårsrapport 2014 - Stor kundetilgang, vækst og opjustering af forventninger

Basisresultatet i årets første halvår blev på 277 mio. kroner mod 231 mio. kroner i 2013, svarende til en stigning på 20%. Resultatet før skat blev på 321 mio. kroner og forrenter dermed egenkapitalen med 23% p.a., hvilket anses for meget tilfredsstillende.

(mio. kroner)	1. halvår 2014	1. halvår 2013	2013	2012	2011	2010
Basisindtjening i alt	459	424	844	823	767	758
Samlede udgifter og afskrivninger	-142	-132	-273	-265	-248	-240
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	317	292	571	558	519	518
Nedskrivninger på udlån m.v.	-40	-61	-120	-157	-129	-138
Basisresultat	277	231	451	401	390	380
Beholdningsresultat	+44	+15	+23	+49	+1	+38
Udgifter bankpakker	0	-1	-2	-2	-11	-80
Resultat før skat	321	245	472	448	380	338

Halvåret i overskrifter:

- Fremgang i resultatet før skat på 31% til 321 mio. kroner, hvilket forrenter egenkapitalen efter ud-betalt udbytte med 23% p.a.
- Basisresultatet stiger fra 231 mio. kroner i 2013 til 277 mio. kroner i 2014 - en stigning på 20%
- Stigning i bankens udlån på 14% og i indlån på 11%
- Tilfredsstillende slutrapportering på Finanstilsynets ordinære inspektion
- Meget tilfredsstillende tilgang af kunder i såvel afdelingsnettet som inden for nichekoncepterne medfører den bedste nettotilgang af kunder nogensinde
- Forventningerne til basisresultatet for hele året opjusteres til niveauet 460-510 mio. kroner.

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

Med venlig hilsen

Ringkjøbing Landbobank

John Fisker

Ringkjøbing Landbobank A/S

Torvet 1 • 6950 Ringkøbing • Tlf. 9732 1166 • Fax 7624 4916 • CVR-nr. 37536814 • post@landbobanken.dk
www.landbobanken.dk

Ledelsesberetning

Basisindtjening

Netto renteindtægter udgør i 1. halvår 2014 317 mio. kroner mod 304 mio. kroner i 2013, svarende til en stigning på 4%. Sammenlignet med 1. halvår 2013 har banken i halvåret oplevet stigende gennemsnitlige udlåns- og indlåns mængder, men samtidig har der kunnet konstateres et fald i rentemarginalen fra 1. halvår 2013 til 1. halvår 2014.

Gebyrer, provisioner og valutaindtjening udgør netto 122 mio. kroner i 1. halvår 2014 mod netto 113 mio. kroner i 2013 svarende til en stigning på 8%. Stigningen skyldes primært større aktivitet og mængder indenfor formueforvaltning og pensionsområdet samt større handelsaktivitet, hvilket har styrket indtjeningen.

Den samlede basisindtjening er 8% højere i årets første halvår med en stigning fra 424 mio. kroner i 2013 til 459 mio. kroner i 2014. Forøgelsen af den samlede basisindtjening med 35 mio. kroner er positivt påvirket af en ekstraordinær engangsindtægt i størrelsesordenen 10 mio. kroner i forbindelse med afhændelsen af bankens aktier i Nets Holding A/S. Korrigeret for engangsindtægten anser banken forøgelsen af basisindtjeningen som tilfredsstillende.

Omkostninger og afskrivninger

De samlede omkostninger inklusiv afskrivninger på materielle aktiver udgør i 1. halvår 2014 142 mio. kroner mod 132 mio. kroner sidste år, hvilket dermed er 7% højere.

Omkostningsprocenten er opgjort til 30,8%, og er fortsat landets laveste. En lav omkostningsprocent er specielt vigtig i konjunkturmæssigt svære perioder, da dette giver stor robusthed i bankens resultater.

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån udgør 40 mio. kroner i 1. halvår 2014. Niveauet for nedskrivninger er i forhold til samme periode sidste år faldet med 34%, og det udgør for 1. halvår 2014 0,5% p.a. af de samlede gennemsnitlige udlån, nedskrivninger, garantier og hensættelser.

Bankens samlede nedskrivnings- og hensættelseskonto udgør ultimo halvåret 908 mio. kroner svarende til 5,5% af de samlede udlån og garantier. De faktisk konstaterede tab og afskrivninger på udlån m.v. ligger fortsat på et meget lavt niveau, og i halvåret overstiges de af posterne "Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån" og "Indgået på tidligere afskrevne fordringer", således at nedskrivnings- og hensættelseskontoen netto er forøget med 54 mio. kroner i løbet af årets første halvår.

Porteføljen af udlån med standset renteberegning udgør 98 mio. kroner svarende til 0,6% af bankens samlede udlån og garantier ultimo halvåret.

Efter at den danske økonomi har oplevet en årrække med lavvækst, som dog forventes forbedret i indeværende år, er banken tilfreds med den kreditpolitik, som banken drives ud fra. Ud fra konjunkturcyklussen forudser banken, at nedskrivningerne for hele 2014 vil udvise en faldende tendens i forhold til sidste år.

Basisresultat

(mio. kroner)	1. halvår	1. halvår	2013	2012	2011	2010
	2014	2013				
Basisindtjening i alt	459	424	844	823	767	758
Udgifter m.v. i alt	-142	-132	-273	-265	-248	-240
Basisresultat før nedskrivninger	317	292	571	558	519	518
Nedskrivninger på udlån m.v.	-40	-61	-120	-157	-129	-138
Basisresultat	277	231	451	401	390	380

Halvårets basisresultat på 277 mio. kroner er det bedste halvår nogensinde i bankens historie, og i forhold til sidste års resultat på 231 mio. kroner er der tale om en stigning på 20%.

Beholdningsresultat og markedsrisiko

Beholdningsresultatet for 1. halvår 2014 er positivt med 44 mio. kroner inklusiv fundingomkostninger af beholdningen.

Posten af aktier m.v. udgør ultimo halvåret 213 mio. kroner fordelt med 28 mio. kroner i børsnoterede aktier og 185 mio. kroner i sektoraktier m.v. Obligationsbeholdningen udgør 4.351 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 0,8% af bankens kernekapital efter fradrag ultimo halvåret.

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 1. halvår 2014 været følgende:

	Risiko i mio. kroner	Risiko i % i f.t. egenkapitalen ultimo 1. halvår 2014
Højeste tabsrisiko:	10,6	0,36%
Mindste tabsrisiko:	4,7	0,16%
Gennemsnitlig tabsrisiko:	7,6	0,26%

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

Resultat efter skat

Resultatet efter skat udgør 245 mio. kroner for 1. halvår 2014 mod 184 mio. kroner sidste år. Resultatet efter skat forrenter primo egenkapitalen efter udbetalt udbytte med 18% p.a.

Balance

Bankens balance udgør ultimo halvåret 19.675 mio. kroner mod sidste års 17.800 mio. kroner.

Bankens indlån er steget med 11% fra 12.654 mio. kroner til 14.054 mio. kroner, og udlån er steget med 14% fra 12.570 mio. kroner til 14.283 mio. kroner. Væksten i bankens udlån er bredt funderet branchemæssigt med vækst fra såvel afdelingsnettet samt bankens nichekoncepter, og kommer primært fra nye kundeforhold.

Bankens portefølje af garantier var ved udgangen af halvåret på 1.438 mio. kroner mod 2.615 mio. kroner ved udgangen af 1. halvår 2013. Faldet i garantiporteføljen relaterer sig blandt andet til, at der ultimo 1. halvår 2013 var stillet en række garantier for sager, der senere i 2013 udmøntede sig i egentlige udlån.

Likviditet

Bankens likviditet er god, og bankens udlån og indlån er på samme niveau. Overdækningen i forhold til lovkravet om likviditet er på 169%. Bankens korte funding med en restløbetid under 12 måneder beløber sig til 0,7 mia. kroner, som modsvares af 4,8 mia. kroner korte pengemarkedsplaceringer primært i danske banker og likvide værdipapirer. Banken er således ikke afhængig af det korte pengemarked.

Bankens udlånsportefølje er 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 disse 1.136 mio. kroner. Banken har 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.

Kapitalnedsættelse og aktieopkøbsprogram

På den ordinære generalforsamling i februar 2014 blev det besluttet at annullere 60.000 stk. egne aktier, og denne kapitalnedsættelse blev endeligt gennemført i april måned.

På generalforsamlingen fik banken endvidere bemyndigelse til at købe op til 110.000 stk. egne aktier for derefter at henlægge dem til senere annullering. Der er pr. 5. august 2014 henlagt 45.000 stk. egne aktier til senere annullering under det nye aktieopkøbsprogram.

Kapitalforhold

Ved begyndelsen af 2014 var egenkapitalen på 2.901 mio. kroner. Hertil skal lægges periodens overskud og fratrækkes det udbetalte udbytte og værdien af opkøbte egne aktier, hvorefter egenkapitalen ultimo halvåret udgør 2.971 mio. kroner.

Bankens solvensprocent - Tier 2 er opgjort til 18,2% ved udgangen af 2. kvartal 2014, og kernekapitalprocenten - Tier 1 er ligeledes opgjort til 18,2%.

	1. halvår 2014	1. halvår 2013	2013	2012	2011	2010
Solvensmæssig dækning						
Egentlig kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital) (%)	18,1	18,8	18,7	19,6	18,3	17,1
Kernekapitalprocent - Tier 1 (%)	18,2	19,6	19,2	20,9	19,8	18,6
Solvensprocent - Tier 2 (%)	18,2	20,7	20,0	22,4	21,4	22,4
Individuelt solvensbehov (%)	8,8	8,7	8,9	8,0	8,0	8,0
Solvensmæssig dækning	207%	238%	225%	280%	268%	280%

Kapitalprocenterne opgøres med virkning fra 2014 efter de nye CRD IV regler. Som beskrevet i bankens årsrapport for 2013 påvirkes bankens kapitaldækningsopgørelse i forbindelse med de nye regler blandt andet ved, at der er blevet indført en aftrapningsordning for medregningen af den optagne hybride kernekapital og ansvarlige kapital. Desuden er der indført visse ændringer vedrørende opgørelsen af de risikovægtede poster, herunder omkring vægtningen og opgørelsen af misligholdte engagementer, ligesom der er indført en midlertidig rabat på risikovægtningen vedrørende eksponeringer på visse engagementer med små og mellemstore virksomheder.

Endvidere er der også indført nye regler i relation til opgørelsen af kapitalen. Af disse regler fremgår dels, at opkøbsprogrammer fremover skal fratrækkes kapitalen ved offentliggørelsen af det myndighedsgodkendte program i modsætning til tidligere, hvor fradraget i kapitalen skete i takt med selve opkøbet af aktier, og dels at beregnet udbytte fremover skal fragå i den løbende indtjening i modsætning til tidligere, hvor det foreslåede udbytte først fragik i kapitalen ultimo året.

Banken opgør det individuelle solvensbehov med udgangspunkt i den såkaldte 8+ model. Opgørelsesmetoden ved denne model tager udgangspunkt i 8% og hertil kommer eventuelle tillæg, der blandt andet beregnes for kunder med finansielle problemer. Ved 8+modellen tages der ikke hensyn til bankens indtjenings- og omkostningsbase samt robuste forretningsmodel. På trods heraf er bankens individuelle solvensbehov ultimo halvåret opgjort til 8,8% - svarende til et fald på 0,1 procentpoint i forhold til ultimo 2013.

Finanstilsynets ordinære inspektion

Banken har modtaget Finanstilsynets slutrapportering vedrørende den i perioden februar - april 2014 gennemførte ordinære inspektion. Inspektionen er efter bankens vurdering afviklet tilfredsstillende, og banken er meget tilfreds med Finanstilsynets generelle konklusioner omkring risikovurderingen, som fastslår følgende:

- Boniteten af bankens udlånsportefølje er højere end i sammenlignelige institutter.
- De samlede nedskrivninger er tilstrækkelige.
- Tabsrisici knyttet til svage engagementer er forholdsvis lave.
- Solvensbehovet er i forhold til årets start faldet med 0,1 procentpoint til 8,8 % pr. 31. marts 2014, hvilket Finanstilsynet vurderer tilstrækkeligt i lyset af bankens risici og forretningsmodel.

Banken har i forbindelse med inspektionen fået en række påbud af mere administrativ karakter, som banken tager til efterretning og vil indrette sig efter.

God kundetilgang

Banken gennemførte i 2013 forskellige opsøgende initiativer over for både nuværende og nye kunder, herunder blev der blandt andet blevet investeret i at udbrede bankens Private Banking platform yderligere på nationalt plan, ligesom der også blev gennemført opsøgende aktiviteter i afdelingsnettet i Midt- og Vestjylland. Aktiviteterne blev gennemført for at skabe en sund organisk vækst i banken, idet den største udfordring i en tid med lav vækst i samfundet er at skabe vækst i bankens topline.

De opsøgende initiativer er alle fastholdt i 2014, ligesom banken i 1. halvår har åbnet en ny Private Banking afdeling i Aarhus. Banken har i 1. halvår oplevet en nettotilgang af nye kundeforhold, der fortsat er overvældende, og halvårets nettotilgang er den bedste i bankens historie.

Regnskabspraksis og nøgletal

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den aflagte og reviderede årsrapport for 2013.

Opjustering af resultatforventninger for 2014

Basisresultatet for halvåret blev på 277 mio. kroner mod sidste års 231 mio. kroner, svarende til en stigning på 20%. Med baggrund i udviklingen i 2014 opjusteres forventningerne til basisresultatet for hele 2014 fra det tidligere udmeldte interval på 410-460 mio. kroner til intervallet 460-510 mio. kroner.

Hoved- og nøgletal

	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Hele 2013
Hovedtal for banken (i mio. kr.)			
Basisindtjening i alt	459	424	844
Samlede udgifter og afskrivninger	-142	-132	-273
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	317	292	571
Nedskrivninger på udlån m.v.	-40	-61	-120
Basisresultat	277	231	451
Beholdningsresultat	+44	+15	+23
Udgifter bankpakker	0	-1	-2
Resultat før skat	321	245	472
Resultat efter skat	245	184	358
Egenkapital	2.971	2.754	2.901
Indlån	14.054	12.654	14.114
Udlån	14.283	12.570	13.849
Balancesum	19.675	17.800	19.583
Garantier	1.438	2.615	1.902
Nøgletal for banken (i procent)			
Primo egenkapitalens forrentning før skat p.a.	23,1	18,8	18,1
Primo egenkapitalens forrentning efter skat p.a.	17,6	14,1	13,7
Omkostningsprocent	30,8	31,2	32,4
Egentlig kernekapitalprocent	18,1	18,8	18,7
Kernekapitalprocent - Tier 1	18,2	19,6	19,2
Solvensprocent - Tier 2	18,2	20,7	20,0
Individuelt solvensbehov	8,8	8,7	8,9
Nøgletal pr. 5 kroners aktie (i kr.)			
Basisresultat	58	48	94
Resultat før skat	67	51	99
Resultat efter skat	51	38	75
Indre værdi	622	569	607
Ultimo kurs	1.170	951	1.099
Udbytte	-	-	25

Resultatopgørelse

Note		1/1-30/6 2014 1.000 kr.	1/1-30/6 2013 1.000 kr.	1/1-31/12 2013 1.000 kr.
1	Renteindtægter	394.712	389.837	776.268
2	Renteudgifter	71.936	75.927	146.037
	Netto renteindtægter	322.776	313.910	630.231
3	Udbytte af aktier m.v.	7.686	1.769	12.610
4	Gebyrer og provisionsindtægter	129.858	121.340	229.813
4	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	15.325	15.590	31.123
	Netto rente- og gebyrindtægter	444.995	421.429	841.531
5	Kursreguleringer	+55.799	+16.963	+23.074
	Andre driftsindtægter	2.249	1.103	2.730
6,7	Udgifter til personale og administration	129.839	123.758	254.909
	Af- og nedskrivn. på immaterielle og materielle aktiver	3.961	1.473	4.270
	Andre driftsudgifter			
	Diverse andre driftsudgifter	154	22	28
	Udgifter Indskydergarantifonden	7.587	8.472	16.091
8	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-40.393	-61.139	-120.175
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	-3
	Resultat før skat	321.109	244.631	471.859
9	Skat	76.500	60.500	114.199
	Årets resultat	244.609	184.131	357.660
	Anden totalindkomst	0	0	0
	Årets totalindkomst	244.609	184.131	357.660

Basisresultat

		1/1-30/6 2014 1.000 kr.	1/1-30/6 2013 1.000 kr.	1/1-31/12 2013 1.000 kr.
	Netto renteindtægter	316.530	303.520	614.719
	Netto gebyrer og provisionsindtægter ekskl. kurtage	95.886	90.919	171.765
	Indtjening fra sektoraktier	18.335	6.481	14.403
	Valutaindtjening	7.547	7.296	13.293
	Andre driftsindtægter	2.249	1.103	2.730
	Basisindtjening ekskl. handelsindtjening i alt	440.547	409.319	816.910
	Handelsindtjening	18.647	14.831	26.925
	Basisindtjening i alt	459.194	424.150	843.835
	Udgifter til personale og administration	129.839	123.758	254.909
	Af- og nedskrivn. på immaterielle og materielle aktiver	3.961	1.473	4.270
	Andre driftsudgifter	7.608	6.921	13.827
	Udgifter m.v. i alt	141.408	132.152	273.006
	Basisresultat før nedskrivninger på udlån	317.786	291.998	570.829
	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-40.393	-61.139	-120.175
	Basisresultat	277.393	230.859	450.654
	Beholdningsresultat	+43.849	+15.344	+23.497
	Udgifter bankpakker	-133	-1.572	-2.292
	Resultat før skat	321.109	244.631	471.859
	Skat	76.500	60.500	114.199
	Årets resultat	244.609	184.131	357.660

Balance

Note		Ultimo juni 2014 1.000 kr.	Ultimo juni 2013 1.000 kr.	Ultimo dec. 2013 1.000 kr.
	Aktiver			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	277.529	78.348	63.064
10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	227.903	825.183	416.913
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0	0
	Pengemarkedsforretninger og bilaterale udlån - restløbetid under 1 år	105.022	620.464	214.032
	Bilaterale udlån - restløbetid over 1 år	122.881	204.719	202.881
11,12,13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	14.283.008	12.569.569	13.849.285
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13.147.142	11.772.322	12.880.717
	Vindmølleudlån med direkte funding	1.135.866	797.247	968.568
14	Obligationer til dagsværdi	4.350.832	3.670.755	4.669.732
15	Aktier m.v.	212.851	235.705	208.697
	Kapitalandele i associerede virksomheder	540	543	540
	Grunde og bygninger i alt	72.541	75.554	73.871
	Investerings ejendomme	8.015	8.165	8.015
	Domicilejendomme	64.526	67.389	65.856
	Øvrige materielle aktiver	4.337	4.464	4.385
	Aktuelle skatteaktiver	0	0	24.501
	Aktiver i midlertidig besiddelse	1.000	5.047	1.000
	Andre aktiver	238.873	327.969	263.856
	Periodeafgrænsningsposter	5.997	7.072	6.977
	Aktiver i alt	19.675.411	17.800.209	19.582.821

Balance

Note		Ultimo juni 2014 1.000 kr.	Ultimo juni 2013 1.000 kr.	Ultimo dec. 2013 1.000 kr.
	Passiver			
16	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.795.623	1.404.166	1.754.884
	Pengemarkedsforretninger og bilaterale lån - restløbetid under 1 år	527.282	602.919	656.258
	Bilaterale lån - restløbetid over 1 år	132.475	4.000	130.058
	Bilaterale lån hos KfW Bankengruppe	1.135.866	797.247	968.568
17	Indlån og anden gæld	14.054.243	12.653.915	14.113.816
18	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	244.132	318.099	249.814
	Aktuelle skatteforpligtelser	27.810	184	0
	Andre passiver	195.820	270.740	173.806
	Periodeafgrænsningsposter	150	151	917
	Gæld i alt	16.317.778	14.647.255	16.293.237
	Hensættelser til udskudt skat	13.188	15.151	13.188
12	Hensættelser til tab på garantier	4.884	11.448	4.256
	Hensatte forpligtelser i alt	18.072	26.599	17.444
	Ansvarlig lånekapital	200.081	199.588	200.193
	Hybrid kernekapital	168.286	172.845	170.847
19	Efterstillede kapitalindskud i alt	368.367	372.433	371.040
20	Aktiekapital	23.900	24.200	24.200
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	189	192	189
	Overført overskud	2.947.105	2.729.530	2.755.211
	Foreslået udbytte m.v.	-	-	121.500
	Egenkapital i alt	2.971.194	2.753.922	2.901.100
	Passiver i alt	19.675.411	17.800.209	19.582.821
21	Egne kapitalandele			
22	Eventualforpligtelser m.v.			
23	Aktiver stillet som sikkerhed			
24	Kapitaldækningsopgørelse			
25	Tilsynsdiamanten			
26	Diverse bemærkninger			

Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.	Aktie- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre vær- dis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte m.v.	Egen- kapital i alt
Pr. 30. juni 2014:					
Egenkapital ved foregående regnskabsårs afslutning	24.200	189	2.755.211	121.500	2.901.100
Nedsættelse af aktiekapital	-300		300		0
Udbetalt udbytte m.v.				-121.500	-121.500
Modtaget udbytte af egne aktier			2.022		2.022
Egenkapital efter udlodning af udbytte m.v.	23.900	189	2.757.533	0	2.781.622
Køb og salg af egne aktier			-55.037		-55.037
Periodens totalindkomst			244.609		244.609
Egenkapital på balancetidspunktet	23.900	189	2.947.105	0	2.971.194

Pr. 30. juni 2013:					
Egenkapital ved foregående 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 udlodning af udbytte m.v.	24.200	192	2.583.515	0	2.607.907
Køb og salg af egne aktier			-38.116		-38.116
Periodens totalindkomst			184.131		184.131
Egenkapital på balancetidspunktet	24.200	192	2.729.530	0	2.753.922

Pr. 31. december 2013:					
Egenkapital ved foregående 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 udlodning 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

Noter

Note	1/1-30/6 2014 1.000 kr.	1/1-30/6 2013 1.000 kr.	1/1-31/12 2013 1.000 kr.
1 Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10.002	11.272	23.425
Udlån og andre tilgodehavender	367.607	361.697	719.154
Udlån - renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-22.166	-21.481	-43.913
Obligationer	45.583	42.206	86.007
Afledte finansielle instrumenter i alt,	-6.694	-3.857	-8.617
Heraf			
Valutakontrakter	512	-2.726	-4.104
Rentekontrakter	-7.206	-1.131	-4.513
Øvrige renteindtægter	380	0	212
Renteindtægter i alt	394.712	389.837	776.268
2 Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	13.229	11.835	23.385
Indlån og anden gæld	48.672	53.238	101.280
Udstedte obligationer	3.785	4.593	8.015
Efterstillede kapitalindskud	6.241	6.246	13.221
Øvrige renteudgifter	9	15	136
Renteudgifter i alt	71.936	75.927	146.037
3 Udbytte af aktier m.v.			
Aktier	7.686	1.769	12.610
Udbytte af aktier m.v. i alt	7.686	1.769	12.610
4 Brutto gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel	23.346	17.645	33.646
Formuepleje	51.485	46.556	84.785
Betalingsformidling	11.187	10.134	21.524
Lånesagsgebyrer	2.307	3.492	6.273
Garantiprovision	27.297	28.717	61.527
Øvrige gebyrer og provisioner	14.236	14.796	22.058
Brutto gebyrer og provisionsindtægter i alt	129.858	121.340	229.813
Netto gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel	18.647	14.831	26.925
Formuepleje	48.466	43.778	79.755
Betalingsformidling	10.351	9.117	19.347
Lånesagsgebyrer	1.490	2.471	4.204
Garantiprovision	27.297	28.717	61.527
Øvrige gebyrer og provisioner	8.282	6.836	6.932
Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt	114.533	105.750	198.690
Valutaindtjening	7.547	7.296	13.293
Netto gebyrer, provisioner og valutaindtjening i alt	122.080	113.046	211.983

Noter

Note		1/1-30/6 2014 1.000 kr.	1/1-30/6 2013 1.000 kr.	1/1-31/12 2013 1.000 kr.
5	Kursreguleringer			
	Andre udlån og tilgodehavender, dagsværdiregulering	4.325	-2.334	-974
	Obligationer	30.020	5.280	1.653
	Aktier m.v.	16.911	8.567	9.479
	Investeringsejendomme	0	0	150
	Valuta	7.547	7.296	13.293
	Afledte finansielle instrumenter i alt,	-7.596	-5.564	-7.846
	Heraf			
	Rentekontrakter	-8.078	-5.588	-8.289
	Aktiekontrakter	482	24	443
	Udstedte obligationer	2.043	1.061	2.491
	Øvrige forpligtelser	2.549	2.657	4.828
	Kursreguleringer i alt	55.799	16.963	23.074
6	Udgifter til personale og administration			
	Lønninger og vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab			
	Direktion	2.048	2.020	3.973
	Bestyrelse	696	647	1.294
	Repræsentantskab	0	0	366
	I alt	2.744	2.667	5.633
	Personaleudgifter			
	Lønninger	60.675	56.723	117.365
	Pensioner	6.337	5.921	12.066
	Udgifter til social sikring	459	431	900
	Personaleantalsafhængige omkostninger	7.753	6.838	16.195
	I alt	75.224	69.913	146.526
	Øvrige administrationsudgifter	51.871	51.178	102.750
	Udgifter til personale og administration i alt	129.839	123.758	254.909
7	Antal fuldtidsbeskæftigede			
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til fuldtidsbeskæftigede har andraget	259	247	251
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	54.328	69.714	95.058
	Faktisk realiserede nettotab	8.231	12.906	69.030
	Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-22.166	-21.481	-43.913
	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. i alt	40.393	61.139	120.175

Noter

Note		1/1-30/6 2014 1.000 kr.	1/1-30/6 2013 1.000 kr.	1/1-31/12 2013 1.000 kr.
9	Skat			
	Beregnet skat af periodens indkomst	76.500	60.500	114.967
	Regulering af udskudt skat	0	0	-1.660
	Regulering af udskudt skat i forbindelse med ændring af skatteprocent	0	0	-303
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	0	1.195
	Skat i alt	76.500	60.500	114.199
	Effektiv skatteprocent (pct.):			
	Bankens aktuelle skatteprocent	24,5	25,0	25,0
	Permanente afvigelser	-0,7	-0,3	-1,0
	Regulering af udskudt skat i forbindelse med ændring af skatteprocent	0,0	0,0	-0,1
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	0,0	0,0	0,3
	Effektiv skatteprocent i alt	23,8	24,7	24,2
Note		Ultimo juni 2014 1.000 kr.	Ultimo juni 2013 1.000 kr.	Ultimo dec. 2013 1.000 kr.
10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			
	Anfordring	105.022	519.030	114.032
	Til og med 3 måneder	0	0	100.000
	Over 3 måneder og til og med 1 år	0	101.434	0
	Over 1 år og til og med 5 år	122.881	204.219	202.881
	Over 5 år	0	500	0
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	227.903	825.183	416.913
11	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris			
	Anfordring	1.265.632	1.116.484	1.311.786
	Til og med 3 måneder	546.204	566.336	674.795
	Over 3 måneder og til og med 1 år	1.932.896	1.459.594	1.542.624
	Over 1 år og til og med 5 år	4.939.311	4.666.358	4.601.579
	Over 5 år	5.598.965	4.760.797	5.718.501
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	14.283.008	12.569.569	13.849.285

Noter

Note		Ultimo juni 2014 1.000 kr.	Ultimo juni 2013 1.000 kr.	Ultimo dec. 2013 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	736.513	632.529	632.529
	Nedskrivninger hhv. værdiregulering i periodens løb	109.905	185.598	255.157
	Tilbageførsel af nedskrivn. foretaget i tidl. regnskabsår	-96.082	-98.710	-90.895
	Tabsbogført dækket af nedskrivninger	-8.376	-13.995	-60.278
	Akkumulerede individuelle nedskrivninger på balancetidspunktet	741.960	705.422	736.513
	Gruppevise nedskrivninger			
	Akkumulerede gruppevise nedskrivninger ved forudgående regnskabsårs afslutning	112.652	114.876	114.876
	Nedskrivninger hhv. værdiregulering i periodens løb	48.253	-3.671	-2.224
	Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på balancetidspunktet	160.905	111.205	112.652
	Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	902.865	816.627	849.165
	Hensættelser til tab på garantier			
	Akkumulerede individuelle hensættelser ved forudgående regnskabsårs afslutning	4.256	10.958	10.958
	Hensættelser hhv. værdiregulering i periodens løb	1.158	1.439	3.282
	Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidl. regnskabsår	-494	-670	-9.245
	Tabsbogført dækket af hensættelser	-36	-279	-739
	Akkumulerede individuelle hensættelser på balancetidspunktet	4.884	11.448	4.256
	Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier på balancetidspunktet	907.749	828.075	853.421
13	Standset renteberegning			
	Udlån og andre tilgodehavender med standset renteberegning udgør på balancetidspunktet	97.950	97.060	85.258

Noter

Note		Ultimo juni 2014 1.000 kr.	Ultimo juni 2013 1.000 kr.	Ultimo dec. 2013 1.000 kr.
14	Obligationer til dagsværdi			
	Børsnoterede	4.350.832	3.670.755	4.669.732
	Obligationer til dagsværdi i alt	4.350.832	3.670.755	4.669.732
15	Aktier m.v.			
	Børsnoterede på NASDAQ OMX Copenhagen	28.142	36.302	15.700
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	1.372	3.005	1.372
	Sektoraktier optaget til dagsværdi	183.337	196.398	191.625
	Aktier m.v. i alt	212.851	235.705	208.697
16	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			
	Anfordring	276.109	262.273	298.236
	Til og med 3 måneder	283.775	298.723	315.311
	Over 3 måneder og til og med 1 år	76.191	154.010	137.287
	Over 1 år og til og med 5 år	618.492	425.958	560.112
	Over 5 år	541.056	263.202	443.938
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	1.795.623	1.404.166	1.754.884
17	Indlån og anden gæld			
	Anfordring	8.541.033	7.700.289	8.325.047
	Indlån og anden gæld med opsigelse:			
	Til og med 3 måneder	1.557.161	940.436	1.205.176
	Over 3 måneder og til og med 1 år	785.388	1.353.166	1.426.171
	Over 1 år og til og med 5 år	1.498.396	1.382.561	1.501.668
	Over 5 år	1.672.265	1.277.463	1.655.754
	Indlån og anden gæld i alt	14.054.243	12.653.915	14.113.816
	Der fordeles således:			
	Anfordring	8.139.917	7.206.282	7.933.649
	Med opsigelsesvarsel	346.999	270.346	337.480
	Tidsindsud	2.234.978	2.588.889	2.549.938
	Lange indlånsaftaler	1.882.823	1.334.523	1.883.569
	Særlige indlånsformer	1.449.526	1.253.875	1.409.180
		14.054.243	12.653.915	14.113.816

Noter

Note		Ultimo juni 2014 1.000 kr.	Ultimo juni 2013 1.000 kr.	Ultimo dec. 2013 1.000 kr.
18	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			
	Til og med 3 måneder	0	209.970	3.727
	Over 3 måneder og til og med 1 år	95.018	3.727	0
	Over 1 år og til og med 5 år	149.114	104.402	246.087
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	244.132	318.099	249.814
	Der fordeles således:			
	Udstedelser i danske kroner:			
	Nom. 220 mio. danske kroner	0	220.000	0
	Egenbeholdning	0	-10.030	0
	Udstedelser i norske kroner:			
	Nom. 100 mio. norske kroner	88.720	94.600	88.540
	Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdi- regulering af udstedelser	3.725	7.229	5.768
	Udstedelser i euro:			
	Nom. 20 mio. euro	149.114	0	149.206
	Andre udstedelser	2.573	6.300	6.300
		244.132	318.099	249.814
19	Efterstillede kapitalindskud			
	Ansvarlig lånekapital:			
	Variabel forrentet lån, hovedstol 27. mio. euro, udløb 30. juni 2021	200.081	201.388	201.428
	Hybrid kernekapital:			
	4,795% obligationslån, nom. 200 mio. kr., uendelig løbetid	200.000	200.000	200.000
	Egenbeholdning	-35.500	-35.500	-35.500
	Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdiregulering af ansvarlig lånekapital og hybrid kernekapital	3.786	6.545	5.112
	Efterstillede kapitalindskud i alt	368.367	372.433	371.040
20	Aktiekapital			
	Antal aktier á kr. 5 (stk.)			
	Primo perioden	4.840.000	4.940.000	4.940.000
	Ændringer i periodens løb	-60.000	-100.000	-100.000
	Ultimo perioden	4.780.000	4.840.000	4.840.000
	Heraf reserveret til senere annullering	45.000	35.000	60.000
	Aktiekapital i alt	23.900	24.200	24.200

Noter

Note	Ultimo juni 2014 1.000 kr.	Ultimo juni 2013 1.000 kr.	Ultimo dec. 2013 1.000 kr.
21			
Egne kapitalandele			
Egne kapitalandele optaget i balancen til Markedsværdi udgør	0 57.614	0 34.993	0 68.747
Antal egne aktier (stk.):			
Primo	62.554	96.075	96.075
Køb i periodens løb	141.713	177.781	318.806
Salg i periodens løb	-95.024	-137.060	-252.327
Annullering i periodens løb	-60.000	-100.000	-100.000
Ultimo	49.243	36.796	62.554
Heraf reserveret til senere annullering	45.000	35.000	60.000
Pålydende værdi af beholdningen af egne aktier ultimo	246	184	313
Egne aktiers andel af aktiekapitalen ultimo (%)	1,0	0,8	1,3
22			
Eventualforpligtelser m.v.			
Eventualforpligtelser			
Finansgarantier	966.522	1.630.347	949.047
Tabsgarantier for realkreditlån	54.275	49.197	55.841
Tabsgaranti Totalkredit	121.876	108.469	112.284
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	48.625	98.826	55.605
Sektorgarantier	48.175	46.816	48.175
Øvrige eventualforpligtelser	198.941	681.661	680.982
Eventualforpligtelser i alt	1.438.414	2.615.316	1.901.934
23			
Aktiver stillet som sikkerhed			
Der er ydet første prioritetslån til tyske vindmølleprojekter. Lånene er direkte fundet af KfW Bankengruppe, hvortil der er ydet sikkerhed i de tilhørende lån. Enhver nedbringelse af første prioritetslånene fragår direkte på funderingen hos KfW Bankengruppe.	1.135.866	797.247	968.568
Ud af beholdningen af værdipapirer har banken til sikkerhed for clearing overfor Danmarks Nationalbank pantsat værdipapirer med en samlet kursværdi på	80.821	310.783	321.192
Sikkerhedsstillelse i henhold til CSA aftaler	64.165	66.424	75.372

Noter

Note	Ultimo juni 2014 1.000 kr.	Ultimo juni 2013 1.000 kr.	Ultimo dec. 2013 1.000 kr.
24			
Kapitaldækningsopgørelse Opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækning.			
Vægtede poster med kredit- og modpartsrisiko	12.239.250	11.857.848	12.235.761
Markedsrisiko	1.310.061	1.304.381	1.110.690
Operationel risiko	1.567.369	1.522.813	1.522.813
Risikovægtede poster	15.116.680	14.685.042	14.869.264
Egenkapital	2.971.194	2.753.922	2.901.100
Foreslået udbytte m.v.	0	0	-121.500
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	-94.888	0	0
Fradrag for periodisering i relation til beregnet udbytte og vedrørende restramme til aktieopkøbsprogram	-140.130	0	0
Opskrivningsshenlæggelser	0	-192	-189
Egentlig kernekapital (ekskl. hybrid kernekapital)	2.736.176	2.753.730	2.779.411
Hybrid kernekapital	131.600	164.500	164.500
Fradrag for kapitalandele m.v. over 10%	0	-23.092	-19.963
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	-115.909	-20.098	-63.503
Kernekapital	2.751.867	2.875.040	2.860.445
Ansvarlig lånekapital	161.100	201.388	201.428
Opskrivningsshenlæggelser	0	192	189
Fradrag for kapitalandele m.v. over 10%	0	-23.092	-19.963
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	-155.618	-20.098	-63.503
Basiskapital efter fradrag	2.757.349	3.033.430	2.978.596
Egentlig kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital) (%)	18,1	18,8	18,7
Kernekapitalprocent - Tier 1 (%)	18,2	19,6	19,2
Solvensprocent - Tier 2 (%)	18,2	20,7	20,0
Basiskapital krav iflg. FIL § 124, stk. 2, nr. 1	1.209.334	1.174.803	1.189.541
25			
Tilsynsdiamanten (Finanstilsynets grænseværdier)			
Stabil funding (funding ratio) (< 1)	0,7	0,7	0,7
Likviditetsoverdækning (> 50%)	168,6%	144,8%	166,2%
Summen af store eksponeringer (< 125%)	29,8%	35,1%	35,0%
Udlånsvækst (< 20%)	3,1%	1,2%	11,5%
Ejendomseksponering (< 25%)	12,3%	11,0%	11,4%
26			
Diverse bemærkninger til:			
Hoved- og nøgletal for banken			
<ul style="list-style-type: none"> Primo egenkapitalens forrentning før og efter skat er beregnet pro anno og efter fradrag af udloddet udbytte m.v., netto. Nøgletal pr. 5 kroners aktie er beregnet ud fra henholdsvis 1. halvår 2014: 4.780.000 stk. aktier, 1. halvår 2013: 4.840.000 stk. aktier og 2013: 4.780.000 stk. aktier. 			

Hovedtal

	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Hele 2013
Resultatopgørelsen i sammendrag (mio. kr.)			
Netto renteindtægter	323	314	630
Udbytte af aktier m.v.	8	2	12
Netto gebyr- og provisionsindtægter	114	106	199
Netto rente- og gebyrindtægter	445	422	841
Kursreguleringer	+56	+17	+23
Andre driftsindtægter	2	1	3
Udgifter til personale og administration	130	124	255
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4	2	4
Andre driftsudgifter	8	8	16
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-40	-61	-120
Resultat før skat	321	245	472
Skat	76	61	114
Resultat efter skat	245	184	358
Hovedtal fra balancen (mio. kr.)			
Udlån og andre tilgodehavender	14.283	12.570	13.849
Indlån og anden gæld	14.054	12.654	14.114
Efterstillede kapitalindskud	368	372	371
Egenkapital	2.971	2.754	2.901
Balancesum	19.675	17.800	19.583

Kvartalsoversigt

(mio. kr.)	2.kvt. 2014	1.kvt. 2014	4.kvt. 2013	3.kvt. 2013	2.kvt. 2013	1.kvt. 2013	4.kvt. 2012	3.kvt. 2012	2.kvt. 2012	1.kvt. 2012
Netto renteindtægter	159	158	156	155	151	153	146	153	156	160
Netto gebyrer og provisionsindtægter ekskl. kurtag	51	45	48	33	55	36	51	30	48	33
Indtjening fra sektoraktier	2	16	5	3	4	2	5	-1	2	0
Valutaindtjening	4	3	3	3	2	5	4	3	2	4
Andre driftsindtægter	1	1	1	1	1	0	0	1	1	1
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening i alt	217	223	213	195	213	196	206	186	209	198
Handelsindtjening	8	11	7	5	9	6	8	5	5	6
Basisindtjening i alt	225	234	220	200	222	202	214	191	214	204
Udgifter til personale og administration	68	62	70	61	66	58	69	59	64	61
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3	1	2	1	0	1	0	1	1	1
Andre driftsudgifter	4	4	4	3	3	4	3	0	4	2
Udgifter m.v. i alt	75	67	76	65	69	63	72	60	69	64
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	150	167	144	135	153	139	142	131	145	140
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-25	-15	-25	-34	-40	-21	-33	-45	-55	-24
Basisresultat	125	152	119	101	113	118	109	86	90	116
Beholdningsresultat	+20	+24	+12	-4	+9	+6	-9	+25	+6	+27
Udgifter bankpakker	0	0	0	-1	0	-1	0	0	0	-2
Resultat før skat	145	176	131	96	122	123	100	111	96	141
Skat	36	40	30	23	30	31	33	28	24	35
Resultat efter skat	109	136	101	73	92	92	67	83	72	106

Finanstilsynets officielle nøgletal for danske pengeinstitutter

		1. halvår 2014	1. halvår 2013	Hele 2013
Solvens:				
Solvensprocent - Tier 2	%	18,2	20,7	20,0
Kernekapitalprocent - Tier 1	%	18,2	19,6	19,2
Individuelt solvensbehov	%	8,8	8,7	8,9
Indtjening:				
Egenkapitalforrentning før skat	%	10,9	9,0	16,9
Egenkapitalforrentning efter skat	%	8,3	6,8	12,8
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	2,77	2,26	2,19
Markedsrisiko:				
Renterisiko	%	0,8	1,3	0,6
Valutaposition	%	0,8	1,2	1,6
Valutarisiko	%	0,0	0,0	0,0
Likviditetsrisiko:				
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	%	168,6	144,8	166,2
Udlån + nedskrivninger herpå i forhold til indlån	%	108,1	105,8	104,1
Kreditrisiko:				
Udlån i forhold til egenkapital		4,8	4,6	4,8
Udlånsvækst	%	3,1	1,2	11,5
Summen af store eksponeringer	%	29,8	35,1	35,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	%	5,5	5,2	5,1
Nedskrivningsprocent	%	0,24	0,38	0,72
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	%	0,6	0,6	0,5
Aktieafkast:				
Resultat pr. aktie * / ***	kr.	1.017,1	753,1	1.462,8
Indre værdi pr. aktie * / **	kr.	12.561	11.467	12.145
Børskurs/resultat pr. aktie * / ***		23,0	25,3	15,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie * / **		1,86	1,66	1,81
* Beregnet på grundlag af aktiestykstørrelse på 100 kr. ** Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo. *** Beregnet på grundlag af gennemsnitlig antal aktier. Gennemsnitligt antal aktier beregnes som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo.				

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for Ringkjøbing Landbobank A/S for perioden 1. januar - 30. juni 2014.

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de foretagne regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, således at halvårsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2014 samt af resultatet af bankens aktiviteter for perioden 1. januar - 30. juni 2014. 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.

Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten, men ekstern revision har påset, at betingelserne for løbende indregning af periodens indtjening i kernekapitalen er opfyldt.

Ringkjøbing, den 6. august 2014

Direktionen:

John Fisker
Adm. direktør

Bestyrelsen:

Jens Lykke Kjeldsen
Formand

Martin Krogh Pedersen
Næstformand

Gert Asmussen

Inge Sandgrav Bak

Gravers Kjærgaard

Jørgen Lund Pedersen

Bo Bennedsgaard
Medarbejderrepræsentant

Gitte E. S. Vigsø
Medarbejderrepræsentant