

# ÅRSRAPPORT 2019



Ringkjøbing  
**Landbobank**



# INDHOLDSFORTEGNELSE

Side	
2	Kære aktionær
3	Årsrapporten i overskrifter
3	Hoved- og nøgletal
	<b>Ledelsesberetning:</b>
6	Regnskabsberetning
25	Kapitalforhold
30	Risikoforhold og risikostyring
42	Virksomhedsledelse m.v.
50	Samfundsansvar
	<b>Påtegninger:</b>
54	Ledelsespåtegning
55	Revisionspåtegninger
	<b>Årsregnskab:</b>
62	Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse
62	Foreslået resultatdisponering
63	Basisresultat
64	Balance
66	Egenkapitalopgørelse
67	Kapitalopgørelse
69	Noteoversigt
70	Noter
110	5 års hovedtal
112	5 års nøgletal
	<b>Øvrige oplysninger:</b>
116	Repræsentantskab
118	Bestyrelse
128	Direktion
130	Selskabsoplysninger
131	Selskabsmeddelelser
133	Finanskalender
137	Bankens afdelinger

# KÆRE AKTIONÆR

2019 blev et rigtig godt år for Ringkjøbing Landbobank. Bankens resultater, vores kundetilgang, kundetilfredsheden og omdømmet gik op i en højere enhed.

2019 har også været det første hele år efter fusionen med Nordjyske Bank. Det er derfor glædeligt, at vi til fulde har kunnet holde, hvad vi lovede, da vi annoncerede fusionen. Vores nye bank modtages godt blandt kunderne, og det er lykkedes at fortsætte væksten i kundeantal og udlån i alle dele af banken.

Aktiemarkedet kvitterede også positivt for resultaterne og realiseringen af fusionen med et afkast af bankens aktie på 54% i 2019, hvilket skal ses i sammenhæng med et fald i det danske bankindeks i årets løb.

Både indtægter og udgifter har udviklet sig bedre end forventet. De samlede indtægter steg således med 6% og de samlede udgifter faldt med 7%. Det betyder, at vores omkostningsprocent er faldet fra 43 til 38, hvilket var det langsigtede mål for banken, da vi offentliggjorde fusionen.

Regnskabet for 2019 udviser et resultat før skat på 1.245 mio. kroner, hvilket er 31% højere end året før. Resultatet forrenter egenkapitalen med 17%, hvilket vi anser for meget tilfredsstillende.

Det indstilles til generalforsamlingen, at det ordinære udbytte hæves til 11 kroner pr. aktie, og herudover forventes et nyt aktietilbagekøbsprogram på 300 mio. kroner gennemført i løbet 2020. Vi fortsætter således den udlodningspolitik, som vi har haft gennem de senere år, med en udlodning til aktionærene på 64% af bankens resultat, og resten henlægges til egenkapitalen til understøttelse af den fremtidige vækst i bankens udlån.

2019 blev også et usædvanligt år, fordi renteniveauet faldt så meget, at boligejerne fik mulighed for at deltage i danmarkshistoriens største konverteringsbølge. Halvdelen af alle real-kreditlån er nu med negativ rente og de lange renter ligger på omkring 1%. Dette har betydet, at vi i løbet af året har hjulpet i tusindvis af vores boligkunder til lavere renter. Den proaktive tilgang værdsættes af vores kunder.

Vi vil også benytte denne lejlighed til at takke vores dygtige medarbejdere. De har ydet en fantastisk indsats i et år, hvor vi på samme tid har udviklet banken, gennemført en IT-konvertering, serviceret vores kunder og budt mange nye kunder velkommen. Medarbejdernes kompetencer, stabilitet, loyalitet og kampgejst er en uovertruffen kombination.

2020 bliver et spændende år, hvor hovedopgaven bliver at servicere vores nuværende kunder og fortsætte udbygningen af vores markedsandele med flere nye kunder. Vi er nu på én platform, og vi skal bruge det kommende år til at blive strømlinet. Vi forventer et basisresultat i intervallet 1.000 - 1.200 mio. kroner, og hertil kommer resultatet af fondsbeholdningen.

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



John Bull Fisker  
Adm. direktør

# ÅRSRAPPORTEN I OVERSKRIFTER

- Regnskabet udviser en fremgang i basisresultatet på 11% og i resultatet før skat på 31%
- Egenkapitalen forrentes med 17% før skat
- Indtægterne stiger med 6% og udgifterne falder med 7%, således at omkostningsprocenten falder fra 43,3 til 38,0
- Fortsat stor kundetilgang og vækst i bankens udlån på 6%
- Udlodningsprocent på 64 - med et udbytte på 11 kroner og et aktietilbagekøbsprogram i 2020 på 300 mio. kroner
- Egentlig kernekapitalprocent på 15,0 og NEP-kapitalprocent på 27,5
- Kundetilfredsheds- og imageundersøgelse placerer banken i toppen blandt danske pengeinstitutter

## HOVED- OG NØGLETAL

(2016 - 2018 proforma)

	2019	2018	2017	2016
<b>Hovedtal for banken</b> (i mio. kroner)				
Basisindtjening i alt	2.116	2.001	1.917	1.861
Samlede udgifter og afskrivninger	805	866	845	815
<b>Basisresultat før nedskrivninger på udlån</b>	<b>1.311</b>	<b>1.135</b>	<b>1.072</b>	<b>1.046</b>
Nedskrivninger på udlån m.v.	-100	-43	-70	-211
<b>Basisresultat</b>	<b>1.211</b>	<b>1.092</b>	<b>1.002</b>	<b>835</b>
Beholdningsresultat m.v.	+49	+77	+84	+78
Særlige omkostninger	15	217	22	22
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.245</b>	<b>952</b>	<b>1.064</b>	<b>891</b>
<b>Resultat efter skat</b>	<b>978</b>	<b>778</b>	<b>848</b>	<b>726</b>
Egenkapital	7.610	7.189	6.769	6.313
Indlån inkl. puljeordninger	38.128	36.993	35.854	34.152
Udlån	35.465	33.350	31.173	28.304
Balancesum	52.941	49.651	46.324	43.702
Eventualforpligtelser	9.665	7.829	7.858	6.682
<b>Nøgletal for banken</b> (i procent)				
Resultat før skat i procent af gns. egenkapital, p.a.	16,8	13,8	16,3	14,6
Resultat efter skat i procent af gns. egenkapital, p.a.	13,2	11,3	13,0	8,9
Omkostningsprocent	38,0	43,3	44,1	43,8
Egentlig kernekapitalprocent	15,0	15,0	15,8	15,8
Samlet kapitalprocent	20,3	18,8	17,3	17,5
NEP-kapitalprocent	27,5	25,2	-	-
<b>Nøgletal pr. 1 kroners aktie</b> (i kroner)				
Basisresultat	41,4	36,5	30,9	27,6
Resultat før skat	42,6	31,8	33,7	29,6
Resultat efter skat	33,5	26,0	27,0	24,1
Indre værdi	260,4	240,4	175,0	159,0
Ultimo kurs	514,0	340,0	321,5	292,6
Udbytte	11,0	10,0	9,0	7,2



# LEDELSESBERETNING

Side	
6	Regnskabsberetning
25	Kapitalforhold
30	Risikoforhold og risikostyring
42	Virksomhedsledelse m.v.
50	Samfundsansvar

## Regnskabsberetning

Nærværende årsrapport for 2019 indeholder to regnskabsopstillinger.

Et regnskab, som fremgår af ledelsesberetningen, der indeholder en regnskabsopstilling for det alternative resultatmål "Basisresultat" for regnskabsårene 2018 og 2019 samt kvartalsoversigter for regnskabsårene 2016, 2017, 2018 og 2019. Tallene for regnskabsårene 2016 - 2018 er proformatal. Desuden indeholder årsrapporten det officielle årsregnskab.

I den efterfølgende regnskabsberetning er der primært kommenteret på udviklingen i den regnskabsopstilling, som fremgår af ledelsesberetningen, idet dette efter bankens vurdering giver regnskabslæser det mest retvisende billede af driftsudviklingen i banken fra 2018 til 2019.

### Basisresultat

Note		2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
	Netto renteindtægter	1.173.085	1.147.483
A	Netto gebyrer og provisionsindtægter ekskl. værdipapirhandel	626.349	568.551
	Indtjening fra sektoraktier m.v.	144.702	160.316
A	Valutaindtjening	30.749	30.559
	Andre driftsindtægter	13.582	6.223
	<b>Basisindtjening ekskl. værdipapirhandel i alt</b>	<b>1.988.467</b>	<b>1.913.132</b>
A	Værdipapirhandel	128.192	87.664
	<b>Basisindtjening i alt</b>	<b>2.116.659</b>	<b>2.000.796</b>
	Udgifter til personale og administration	778.458	846.507
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	22.959	15.871
	Andre driftsudgifter	3.934	3.399
	Udgifter m.v. i alt	805.351	865.777
	<b>Basisresultat før nedskrivninger på udlån</b>	<b>1.311.308</b>	<b>1.135.019</b>
	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-99.876	-43.118
	<b>Basisresultat</b>	<b>1.211.432</b>	<b>1.091.901</b>
	Beholdningsresultat m.v.	+48.989	+77.267
	Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	15.000	25.140
	Fusions- og restruktureringsomkostninger	0	121.688
	Engangsomkostninger	0	70.362
	<b>Resultat før skat</b>	<b>1.245.421</b>	<b>951.978</b>
	Skat	267.156	173.786
	<b>Årets resultat</b>	<b>978.265</b>	<b>778.192</b>



## Nøgletal

### Nøgletal for banken (i procent)

	2019	2018
Resultat før skat i procent af den gennemsnitlige egenkapital, p.a.	16,8	13,8
Resultat efter skat i procent af den gennemsnitlige egenkapital, p.a.	13,2	11,3
Omkostningsprocent	38,0	43,3
Egentlig kernekapitalprocent	15,0	15,0
Kernekapitalprocent	15,0	15,0
Samlet kapitalprocent	20,3	18,8
NEP-krav	20,7	19,7
NEP-kapitalprocent	27,5	25,2

### Nøgletal pr. 1 krone aktie (i kr.)

Basisresultat	41,4	36,5
Resultat før skat	42,6	31,8
Resultat efter skat	33,5	26,0
Indre værdi	260,4	240,4
Ultimo kurs	514,0	340,0
Beregningsgrundlag, antal aktier (stk.)	29.228.321	29.906.383

## Note

Note

	2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
<b>A Brutto gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandel	137.452	98.574
Formuepleje og depoter	160.958	169.097
Betalingsformidling	113.046	111.601
Lånesagsgebyrer	115.134	46.641
Garantiprovision og realkreditprovision m.v.	217.465	215.091
Øvrige gebyrer og provisioner	89.027	71.487
<b>Brutto gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>833.082</b>	<b>712.491</b>
<b>Netto gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandel	128.192	87.664
Formuepleje og depoter	147.859	159.932
Betalingsformidling	79.241	91.177
Lånesagsgebyrer	103.805	40.363
Garantiprovision og realkreditprovision m.v.	217.465	213.769
Øvrige gebyrer og provisioner	77.979	63.310
<b>Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>754.541</b>	<b>656.215</b>
Valutaindtjening	30.749	30.559
<b>Netto gebyrer, provisioner og valutaindtjening i alt</b>	<b>785.290</b>	<b>686.774</b>

## Kvartalsoversigter

### Basisresultat

(mio. kr.)	4.kvt. 2019	3.kvt. 2019	2.kvt. 2019	1.kvt. 2019
Netto renteindtægter	292	294	296	291
Netto gebyrer og provisionsindtægter ekskl. værdipapirhandel	154	163	159	150
Indtjening fra sektoraktier m.v.	36	36	36	37
Valutaindtjening	8	9	8	6
Andre driftsindtægter	5	7	0	1
<b>Basisindtjening ekskl. værdipapirhandel i alt</b>	<b>495</b>	<b>509</b>	<b>499</b>	<b>485</b>
Værdipapirhandel	35	29	23	41
<b>Basisindtjening i alt</b>	<b>530</b>	<b>538</b>	<b>522</b>	<b>526</b>
Udgifter til personale og administration	202	180	198	198
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	9	8	4	2
Andre driftsudgifter	1	0	2	1
Udgifter m.v. i alt	212	188	204	201
<b>Basisresultat før nedskrivninger på udlån</b>	<b>318</b>	<b>350</b>	<b>318</b>	<b>325</b>
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-25	-26	-24	-25
<b>Basisresultat</b>	<b>293</b>	<b>324</b>	<b>294</b>	<b>300</b>
Beholdningsresultat m.v.	-4	+20	+7	+26
Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	4	3	4	4
Fusions- og restruktureringsomkostninger	0	0	0	0
Engangsomkostninger	0	0	0	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>285</b>	<b>341</b>	<b>297</b>	<b>322</b>
Skat	62	66	76	63
<b>Resultat efter skat</b>	<b>223</b>	<b>275</b>	<b>221</b>	<b>259</b>

## Kvartalsoversigter - fortsat

### Basisresultat - fortsat

4.kvt. 2018	3.kvt. 2018	2.kvt. 2018	1.kvt. 2018	4.kvt. 2017	3.kvt. 2017	2.kvt. 2017	1.kvt. 2017	4.kvt. 2016	3.kvt. 2016	2.kvt. 2016	1.kvt. 2016
289	287	284	287	288	277	280	279	283	287	281	285
146	136	141	146	130	128	154	138	163	132	131	122
39	34	49	38	31	30	30	29	20	14	17	20
8	8	9	6	7	8	8	8	7	7	6	7
2	1	2	1	1	2	2	1	5	3	8	4
<b>484</b>	<b>466</b>	<b>485</b>	<b>478</b>	<b>457</b>	<b>445</b>	<b>474</b>	<b>455</b>	<b>478</b>	<b>443</b>	<b>443</b>	<b>438</b>
17	23	20	28	18	24	20	24	13	15	16	15
<b>501</b>	<b>489</b>	<b>505</b>	<b>506</b>	<b>475</b>	<b>469</b>	<b>494</b>	<b>479</b>	<b>491</b>	<b>458</b>	<b>459</b>	<b>453</b>
221	203	217	206	225	202	201	201	214	192	195	196
3	3	2	8	3	3	2	3	2	3	6	3
1	0	1	1	2	1	1	1	1	1	1	1
225	206	220	215	230	206	204	205	217	196	202	200
<b>276</b>	<b>283</b>	<b>285</b>	<b>291</b>	<b>245</b>	<b>263</b>	<b>290</b>	<b>274</b>	<b>274</b>	<b>262</b>	<b>257</b>	<b>253</b>
-25	-20	-11	+13	+3	-17	-23	-33	-60	-44	-53	-54
<b>251</b>	<b>263</b>	<b>274</b>	<b>304</b>	<b>248</b>	<b>246</b>	<b>267</b>	<b>241</b>	<b>214</b>	<b>218</b>	<b>204</b>	<b>199</b>
-20	+4	+3	+90	-2	+22	+26	+38	+9	+39	+24	+6
4	3	12	6	5	6	5	6	5	6	5	6
26	46	46	4	-	-	-	-	-	-	-	-
1	0	69	0	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>200</b>	<b>218</b>	<b>150</b>	<b>384</b>	<b>241</b>	<b>262</b>	<b>288</b>	<b>273</b>	<b>218</b>	<b>251</b>	<b>223</b>	<b>199</b>
46	37	33	58	47	52	62	55	37	46	46	36
<b>154</b>	<b>181</b>	<b>117</b>	<b>326</b>	<b>194</b>	<b>210</b>	<b>226</b>	<b>218</b>	<b>181</b>	<b>205</b>	<b>177</b>	<b>163</b>

## Kvartalsoversigter - fortsat

### Balanceposter og eventualforpligtelser

(Mio. kr.)	Ultimo 4.kvt. 2019	Ultimo 3.kvt. 2019	Ultimo 2.kvt. 2019	Ultimo 1.kvt. 2019
Udlån	35.465	34.757	34.528	34.195
Indlån inkl. puljeordninger	38.128	38.554	39.070	37.439
Egenkapital	7.610	7.426	7.231	7.071
Balancesum	52.941	53.601	52.426	50.266
Eventualforpligtelser	9.665	10.836	10.466	7.976

### Kapitalopgørelse

(Mio. kr.)	Ultimo 4.kvt. 2019	Ultimo 3.kvt. 2019	Ultimo 2.kvt. 2019	Ultimo 1.kvt. 2019
Egentlig kernekapital	6.178	5.731	5.547	5.391
Kernekapital	6.178	5.731	5.547	5.391
Kapitalgrundlag	8.350	7.894	6.961	6.775
NEP-kapitalgrundlag	11.356	10.898	9.659	9.140
Samlet risikoeksponering	41.223	39.547	40.106	38.308
(Procent)				
Egentlig kernekapitalprocent	15,0	14,5	13,8	14,1
Kernekapitalprocent	15,0	14,5	13,8	14,1
Samlet kapitalprocent	20,3	20,0	17,4	17,7
NEP-kapitalprocent	27,5	27,6	24,1	23,9

## Kvartalsoversigter - fortsat

### Balanceposter og eventualforpligtelser - fortsat

Ultimo 4.kvt. 2018	Ultimo 3.kvt. 2018	Ultimo 2.kvt. 2018	Ultimo 1.kvt. 2018	Ultimo 4.kvt. 2017	Ultimo 3.kvt. 2017	Ultimo 2.kvt. 2017	Ultimo 1.kvt. 2017	Ultimo 4.kvt. 2016	Ultimo 3.kvt. 2016	Ultimo 2.kvt. 2016	Ultimo 1.kvt. 2016
33.350	32.192	31.970	31.647	31.173	30.368	30.371	29.093	28.304	28.074	28.267	27.578
36.993	36.866	37.313	36.307	35.854	36.065	35.593	34.161	34.152	33.833	32.858	31.766
7.189	7.171	7.066	6.644	6.769	6.609	6.438	6.246	6.313	6.166	6.003	5.865
49.651	49.287	49.859	47.349	46.324	46.500	45.577	43.665	43.702	43.038	42.355	40.740
7.829	8.078	7.809	7.821	7.858	7.382	7.235	6.595	6.682	6.755	5.966	5.528

### Kapitalopgørelse - fortsat

Ultimo 4.kvt. 2018	Ultimo 3.kvt. 2018	Ultimo 2.kvt. 2018	Ultimo 1.kvt. 2018	Ultimo 4.kvt. 2017	Ultimo 3.kvt. 2017	Ultimo 2.kvt. 2017	Ultimo 1.kvt. 2017	Ultimo 4.kvt. 2016	Ultimo 3.kvt. 2016	Ultimo 2.kvt. 2016	Ultimo 1.kvt. 2016
5.444	5.213	5.092	5.185	5.381	5.263	5.175	4.909	5.032	4.955	4.863	4.718
5.444	5.213	5.092	5.185	5.381	5.263	5.175	4.909	5.032	4.955	4.863	4.718
6.831	6.586	6.464	5.757	5.921	5.811	5.722	5.442	5.556	5.513	5.431	5.284
9.181	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
36.385	34.123	33.784	34.314	34.162	32.618	32.197	31.517	31.772	30.973	30.070	29.744
15,0	15,3	15,1	15,1	15,8	16,1	16,1	15,6	15,8	16,0	16,2	15,9
15,0	15,3	15,1	15,1	15,8	16,1	16,1	15,6	15,8	16,0	16,2	15,9
18,8	19,3	19,1	16,8	17,3	17,8	17,8	17,3	17,5	17,8	18,1	17,8
25,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Basisresultat

### Basisindtjening

#### Renter

Netto renteindtægterne udgjorde 1.173 mio. kroner i 2019 mod 1.147 mio. kroner i 2018 svarende til en stigning på 2%. Banken er tilfreds med denne udvikling til trods for, at der i 2019 har været en stigning i udlånmængderne på 6%. I forhold til 2018 har der således været yderligere renteudgifter til den udstedte non-preferred senior kapital samt til udstedelserne af ansvarlig kapital optaget i henholdsvis juni 2018 og august 2019. Hertil kommer, at den interne fundingrente for egenbeholdningen blev nedsat to gange i 2019 henholdsvis pr. 1. juli 2019 og pr. 1. oktober 2019 med 0,25 %-point hver gang.

#### Stabilisering af forretningsmodellen

Renteniveauet er faldet i 2019. Således faldt den 10-årige statsobligationsrente fra plus 0,40% ved årets begyndelse til minus 0,15% ved årets afslutning.

Endvidere lancerede Den Europæiske Centralbank i løbet af 2019 en række pengepolitiske tiltag, og Danmarks Nationalbank fulgte efter og nedsatte indskudsbevisrenten til minus 0,75%.

Faldet i renteniveauet i 2019 muliggjorde danmarkshistoriens største konverteringsbølge af realkreditlån, hvilket vil komme til at spare de danske boligejere for store renteudgifter i fremtiden.

Bankens egenbeholdning af investeringer i stats- og realkreditobligationer vil fremadrettet naturligvis også blive påvirket negativt af den lavere rente.

Samtidig har faldet i renteniveauet også medført et pres på bankens udlånsrenter inden for både privat- og erhvervskundeområdet.

I løbet af 2. halvår 2019 blev der truffet en række beslutninger, som samlet set forventes at stabilisere forretningsmodellen.

Bankens største erhvervskunder har gennem flere år betalt negative indlånsrenter. De negative renter til erhvervskunder blev rullet ud til hele porteføljen med minus 0,50%, hvilket skete henholdsvis den 16. oktober 2019 og den 1. november 2019. Pr. 1. januar 2020 skete der en yderligere nedsættelse med minus 0,25 %-point til minus 0,75%.

Endvidere skete der i 2019 varsling af en række renteændringer på privatkundeområdet med virkning fra den 1. januar 2020, således at de sidste kontoformer, som oppebar en positiv rente, blev nedsat til 0%. Endelig blev rentesatsen for kontantindeståender på pensionskonti nedsat til minus 0,75%, ligesom rentesatsen på frie indlånsmidler også blev nedsat til minus 0,75% for den del af indeståendet, der overstiger 2 mio. kroner pr. kunde.

#### Gebyrer, provisioner og valutaindtjening

Gebyrer, provisioner og valutaindtjening udgjorde netto 785 mio. kroner i 2019 mod netto 687 mio. kroner i 2018 svarende til en stigning på 14%.

Der har i forhold til 2018 været en positiv udvikling i flere gebyrindtægtslinjer, som følge af større mængder og et højt aktivitetsniveau, herunder i særdeleshed den store konverteringsaktivitet af realkreditlån.

”Formuepleje og depoter” har udviklet sig negativt, da posten har været påvirket af gebyrnedsættelser i 2019. Dette er sket på trods af støt stigende mængder i årets løb.

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

(I mio. kroner)	2019	2018	2017	2016
Værdipapirhandel	128	88	86	59
Formuepleje og depoter	148	160	183	205
Betalingsformidling	79	91	83	85
Lånesagsgebyrer	103	40	31	31
Garantiprovision og realkreditprovision m.v.	217	214	200	175
Øvrige gebyrer og provisioner	80	63	53	53
Valutaindtjening	30	31	31	26
<b>I alt</b>	<b>785</b>	<b>687</b>	<b>667</b>	<b>634</b>

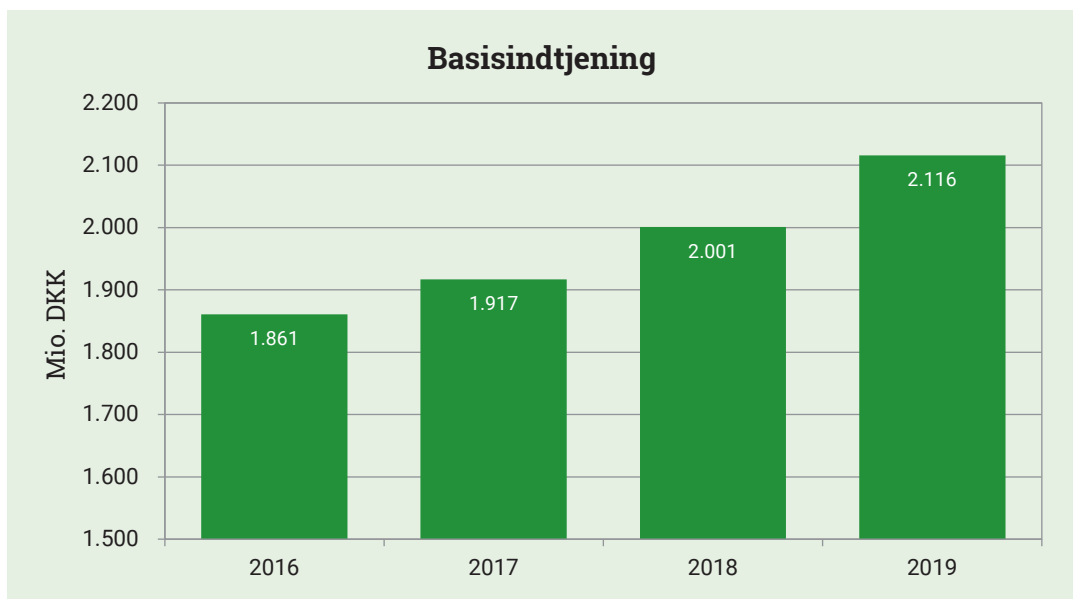
#### Sektoraktier og andre driftsindtægter

Indtjeningen fra sektoraktier har udgjort 145 mio. kroner i 2019 mod 160 mio. kroner i 2018. Indtjeningen stammer primært fra afkastet af bankens ejerskab i DLR Kredit, BankInvest (BI Holding) og PRAS.

Basisindtjeningen er i 2019 desuden positivt påvirket af indtægter med engangskarakter på i alt 12 mio. kroner under posten ”Andre driftsindtægter”.

#### Basisindtjening

Den samlede basisindtjening er steget med 6% fra 2.001 mio. kroner i 2018 til 2.116 mio. kroner i 2019. Banken anser stigningen som værende meget tilfredsstillende.



## Udgifter samt af- og nedskrivninger

De samlede omkostninger inklusiv af- og nedskrivninger på materielle aktiver har i 2019 udgjort 805 mio. kroner mod 866 mio. kroner i 2018, hvilket er ensbetydende med et fald på 7% og dermed marginalt højere end det oprindeligt udmeldte forventningsspænd på 4-6%.

Omkostningsprocenten for 2019 udgjorde 38,0 mod 43,3 i 2018.

I forbindelse med fusionen var det bankens forventning, at omkostningsprocenten i 2019 ville blive på 40 og faldende til 38 i 2021. Den positive udvikling i 2019 er realiseret med baggrund i en højere indtjening og lavere udgifter end forventet.

## Nedskrivninger på udlån m.v.

I 2019 har nedskrivninger på udlån udgjort en udgift på 100 mio. kroner mod en udgift på 43 mio. kroner i 2018. Nedskrivningerne har dermed udgjort 0,22% af de samlede gennemsnitlige brutto udlån og garantier i 2019 mod 0,10% i 2018.

Kreditboniteten i bankens udlåns- og garantiportefølje har generelt udviklet sig positivt i løbet af 2019, og den positive udvikling er bredt funderet.

For privatkunderne har 2019 været et år med lav arbejdsløshed, ligesom 2019 har været året med danmarkshistoriens største konverteringsbølge. Dette har medført, at mange privatkunder via gældskonverteringer dels har skabt mere råderum i økonomien med en lavere rentebyrde og dels har låst renten fast, hvilket har skabt mere robusthed i privatøkonomien.

Endvidere har de små og mellemstore virksomheder generelt haft et godt år, hvor der er opnået gode økonomiske resultater.

Landbruget har generelt set også haft et godt år, hvor hovedsektorerne inden for landbruget har klaret sig godt. Svineproducenterne har haft et år med historisk høje afregningspriser, ligesom mælkeproducenterne også har tjent gode penge i løbet af 2019. Endelig har høsten i 2019 været god. Eneste udfordrede sektor inden for landbruget er minkproduktion. For minkproducenterne har 2019 således været endnu år, hvor der er produceret med underskud, men hvor produktionskapaciteten i løbet af året er blevet reduceret.

Omkring 3/4 af årets nedskrivninger kan henføres til ledelsesmæssige skøn. Dette relaterer sig til fiskerisegmentet, hvor der er foretaget nedskrivninger til potentielle risici som følge af konsekvenserne dels ved Brexit og dels ved reducerede fiskekvoter i Nordsøen. Herudover har banken tillagt et ledelsesmæssigt skøn ved opgørelsen af IFRS 9-nedskrivningerne for makroøkonomiske forhold.

Det totale ledelsesmæssige skøn er i 2019 steget med 74 mio. kroner fra 52 mio. kroner ultimo 2018 til 126 mio. kroner ultimo 2019.

Stadie 3 nedskrivninger og hensættelser udgjorde 1.491 mio. kroner ultimo 2019, mens stadie 1 og 2 nedskrivningerne og hensættelserne i alt udgjorde 541 mio. kroner pr. 31. december 2019.

Bankens samlede nedskrivnings- og hensættelseskonto udgjorde ultimo året 2.032 mio. kroner svarende til 4,3% af de samlede udlån og garantier.



Porteføljen af udlån med standset renteberegning udgjorde ultimo året 212 mio. kroner svarende til 0,4% af bankens samlede udlån og garantier, og porteføljen er dermed på niveau med ultimo 2018, hvor beløbet udgjorde 210 mio. kroner.

## Basisresultat

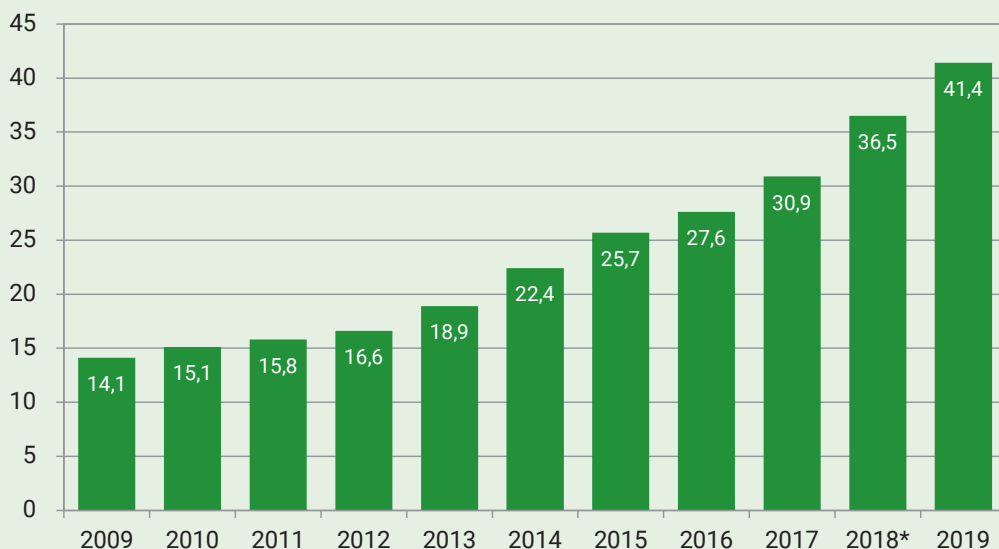
(I mio. kroner)	2019	2018	2017	2016
Basisindtjening i alt	2.116	2.001	1.917	1.861
Samlede udgifter og afskrivninger	805	866	845	815
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	1.311	1.135	1.072	1.046
Nedskrivninger på udlån m.v.	-100	-43	-70	-211
<b>Basisresultat</b>	<b>1.211</b>	<b>1.092</b>	<b>1.002</b>	<b>835</b>

Basisresultatet blev på 1.211 mio. kroner i 2019 mod sidste års 1.092 mio. kroner, svarende til en stigning på 11%.

Banken lægger stor vægt på nøgletallet "Basisresultat pr. aktie" og udviklingen heri, og over de seneste 10 år har banken hvert år været i stand til øge basisresultatet pr. aktie.

Basisresultatet pr. aktie har udgjort 41,4 kroner i 2019 mod 36,5 kroner i 2018 svarende til en stigning på 13%.

### Basisresultat pr. 1 kroners aktie (i kr.)



\* Proformatal

## **Beholdningsresultat m.v.**

Beholdningsresultatet m.v. for 2019 blev positivt med netto 49 mio. kroner inklusiv fun-  
dingomkostninger af beholdningen.

Beholdningsresultatet i 2019 har været positivt påvirket af udviklingen på de finansielle  
markeder med faldende renter og indsnævrede kreditspænd, ligesom der i posten indgår  
en fortjeneste af engangskaraktter på 20 mio. kroner fra afhændelsen af bankens aktier i  
Sparinvest Holdings SE.

I 2018 var beholdningsresultatet m.v. positivt med netto 77 mio. kroner. I 2018-tallet  
indgik ligeledes en post af engangskaraktter, nemlig en indtægt på 104 mio. kroner hidrø-  
rende fra opskrivningen af bankens ejerandel i BI Holding.

## **Særlige omkostninger**

Banken betragter af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver som værende en særlig  
post, idet af- og nedskrivninger på denne post er med til at styrke kvaliteten af egenkapi-  
talen og reducere fradraget ved opgørelsen af kapitalgrundlaget. Af- og nedskrivninger  
på immaterielle aktiver udgjorde 15 mio. kroner i 2019 mod 25 mio. kroner i 2018.

Afholdelsen af fusions- og restruktureringsomkostninger samt engangsomkostninger  
blev afsluttet i 2018, og der har ikke været omkostninger hertil i løbet af 2019. I 2018  
blev der udgiftsført i alt 192 mio. kroner vedrørende disse to poster.

# Det officielle årsregnskab

## Resultatopgørelsen

Årsregnskabet indeholder både en resultatopgørelse og en opgørelse over det alternative resultatmål "Basisresultat". Regnskabstallene for 2018 omfatter "gammel" Ringkjøbing Landbobank for hele 2018 tillagt regnskabstal for "gammel" Nordjyske Bank for perioden 9. juni - 31. december 2018.

### Netto rente- og gebyrindtægter samt udgifter til personale og administration

Netto renteindtægterne er steget fra 926 mio. kroner i 2018 til 1.168 mio. kroner i 2019.

Netto gebyrer og provisionsindtægter udgjorde i 2018 491 mio. kroner, og de er steget til 755 mio. kroner i 2019.

De samlede netto rente- og gebyrindtægter steg således fra 1.445 mio. kroner i 2018 til 1.993 mio. kroner i 2019.

De samlede udgifter til personale og administration m.v. inklusiv af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgjorde i 2018, og de er steget til 820 mio. kroner i 2019.

Udviklingen i de nævnte regnskabsposter kan blandt andet henføres til effekten af fusionen, ligesom der henvises til foranstående tekstafsnit.

### Kursreguleringer

Kursreguleringerne har i 2019 udgjort 169 mio. kroner, mens posten i 2018 udgjorde 180 mio. kroner. I 2019-tallet indgår en avance af engangskaraktér på 20 mio. kroner fra afhændelse af aktierne i Sparinvest Holdings SE, og i 2018-tallet indgår 57 mio. kroner hidrørende fra en opskrivning af bankens ejerandel i BI Holding som følge af en ændring af værdiansættelsesprincipperne i 1. kvartal 2018.

### Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivninger på udlån m.v. har i 2019 udgjort 110 mio. kroner. Forskellen på 10 mio. kroner til nedskrivningerne på udlån m.v. på 100 mio. kroner, som fremgår af opgørelsen af basisresultatet, kan henføres til amortiseringen af underkursen vedrørende overtagne udlån m.v.

### Resultat før og efter skat samt opfølgning på resultatforventninger for 2019

Resultatet før skat blev på 1.245 mio. kroner, og det forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 16,8%, hvilket anses for værende meget tilfredsstillende.

Resultatet efter skat blev på 978 mio. kroner, hvilket forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 13,2%.

I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2018 udmeldte banken resultatforventningerne for 2019 til et basisresultat i intervallet 950 - 1.150 mio. kroner og et resultat før skat i intervallet 900 - 1.200 mio. kroner. Disse resultatforventninger blev ved selskabsmeddelelse af den 3. oktober 2019 opjusteret til et forventet basisresultat i intervallet 1.125 - 1.225 mio. kroner og et forventet resultat før skat i intervallet 1.125 - 1.275 mio. kroner. Basisresultatet blev for 2019 realiseret med 1.211 mio. kroner og resultatet før skat blev realiseret med 1.245 mio. kroner.

## Balanceposter og øvrige forhold

### Balanceposter og eventualforpligtelser

Balancesummen udgjorde ultimo december 2019 52.941 mio. kroner mod sidste års 49.651 mio. kroner.

Indlån inkl. puljeordninger er i 2019 steget med 3% fra 36.993 mio. kroner ultimo 2018 til 38.128 mio. kroner ultimo 2019, mens udlånene er steget med 6% fra 33.350 mio. kroner ultimo 2018 til 35.465 mio. kroner ultimo 2019.

Banken kan efter fusionen overordnet opdeles i tre underliggende dele; retail Vest, retail Nord og nicher. For alle tre dele gælder, at der i 2019 har været en positiv udvikling med vækst i udlånene. Den positive udvikling kan blandt andet tilskrives en fortsat meget tilfredsstillende tilgang af nye kunder og samtidig en meget lav kundeafgang.

Egenkapitalen er steget fra 7.189 mio. kroner ultimo 2018 til 7.610 mio. kroner ultimo 2019.

Bankens eventualforpligtelser, herunder garantier, udgjorde ved udgangen af året 9.665 mio. kroner mod 7.829 mio. kroner ultimo 2018. Porteføljen af tinglysnings- og konverteringsgarantier har i løbet af 2019 været på et højere niveau end normalt som følge af årets høje konverteringsaktivitet. Porteføljen forventes at falde i 2020 i takt med en faldende konverteringsaktivitet.

### Kreditformidling

Udover de traditionelle bankudlån, som fremgår af bankens balance, formidler banken også realkreditlån for både Totalkredit og DLR Kredit.

Udviklingen i bankens samlede kreditformidling i årets løb fremgår af efterfølgende oversigt:

Samlet kreditformidling (I mio. kroner)	31. dec. 2019	31. dec. 2018
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	35.465	33.350
Formidlede realkreditlån og funderede prioritetslån - Totalkredit	36.374	32.905
Formidlede realkreditlån - DLR Kredit	9.029	8.693
<b>I alt</b>	<b>80.868</b>	<b>74.948</b>

### Værdipapirer og markedsrisiko

Posten "Aktier m.v." udgjorde ultimo 2019 1.291 mio. kroner fordelt med 39 mio. kroner i børsnoterede aktier og investeringsforeningsbeviser og 1.252 mio. kroner i sektoraktier m.v., primært i selskaberne DLR Kredit, BI Holding og PRAS. Banken har i 4. kvartal 2019 tilbagesolgt DLR Kredit-aktier til DLR Kredit for i alt 214 mio. kroner.

Obligationsbeholdningen udgjorde 6.774 mio. kroner, og langt størstedelen af beholdningen bestod af AAA-ratede danske stats- og realkreditobligationer.

Den samlede renterisiko - opgjort som resultatpåvirkningen ved 1 %-point ændring i renteniveauet - udgjorde 0,9% af bankens kernekapital pr. 31. december 2019, svarende til 54 mio. kroner.

Bankens samlede markedsrisiko inden for renterisikoeksponering, eksponering i børsnoterede aktier m.v. samt valutaeksponering holdes fortsat på et moderat niveau, og det er bankens politik at fortsætte med dette.

Bankens tabsrisiko beregnet ud fra en Value at Risk model (opgjort med en 10 dages horisont og 99% sandsynlighed) har i 2019 været følgende:

<b>Value at Risk</b>	<b>Risiko i mio. kroner</b>	<b>Risiko i % i forhold til ultimo egenkapitalen</b>
Højeste tabsrisiko:	29,0	0,38%
Mindste tabsrisiko:	6,4	0,08%
Gennemsnitlig tabsrisiko:	14,7	0,19%
Ultimo tabsrisiko:	10,7	0,14%

### Likviditet

Bankens likviditetsmæssige situation er god. Bankens korte funding med en restløbetid under 12 måneder beløber sig således til 1,0 mia. kroner, som modsvares af 10,1 mia. kroner, primært i korte placeringer i Danmarks Nationalbank og i likvide værdipapirer.

Bankens indlån eksklusiv puljeindlån og egenkapital overstiger bankens udlån med 6,0 mia. kroner, og udlånsporteføljen er dermed mere end fuldt finansieret af disse to poster. Hertil kommer, at en del af udlånsporteføljen til vedvarende energiprojekter er "back to back" finansieret hos KfW Bankengruppe, hvorfor der likviditetsmæssigt kan ses bort fra et beløb på 1,3 mia. kroner.

Likviditetsmæssigt skal banken overholde LCR-nøgletallet, hvor lovgivningskravet er minimum 100%. Banken havde pr. 31. december 2019 et LCR-nøgletal på 204%, og banken opfylder dermed lovgivningskravet med en god margin.

### Rating

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

I april 2019 blev de to ratings "Long Term Bank Deposits" og "Long Term Issuer Rating" sat på positiv udsigt (outlook).

De væsentligste ratings var ultimo 2019 følgende:

<b>Ratings</b>	<b>Tildelt rating</b>
Baseline Credit Assessment	a3
Adjusted Baseline Credit Assessment	a3
Long Term Bank Deposits	A1
Short Term Bank Deposits	P-1
Long Term Issuer Rating	A2
Short Term Issuer Rating	P-1
Outlook	Positiv

## Aktietilbagekøbsprogrammer, udviklingen i bankens aktiekapital og udbytte

To aktietilbagekøbsprogrammer på i alt 190 mio. kroner blev gennemført i løbet af 2019 under "Safe harbour" reguleringen, og der blev tilbagekøbt i alt 433.475 stk. aktier.

I løbet af 2019 har bankens aktiekapital udviklet som anført nedenfor, ligesom den forventede udvikling også er anført:

	<b>Antal aktier</b>
Primo 2019	30.994.258
Maj 2019	
Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier	-1.332.462
Ultimo 2019	29.661.796
Aktietilbagekøbsprogram på 90 mio. kroner afsluttet i juli 2019	-208.475
Aktietilbagekøbsprogram på 100 mio. kroner afsluttet i december 2019	-225.000
Antal aktier efter gennemført kapitalnedsættelse	29.228.321

Det indstilles til generalforsamlingen, at 433.475 stk. aktier endeligt annulleres i forbindelse med gennemførelse af en kapitalnedsættelse, således antallet af aktier i banken reduceres fra 29.661.796 stk. til 29.228.321 stk.

Bankens bestyrelse indstiller endvidere til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2019 udbetales et udbytte på 11 kroner pr. aktie, svarende til i alt 326 mio. kroner. For regnskabsåret 2018 blev der udbetalt et udbytte på 10 kroner pr. aktie, og udbyttet stiger dermed med 10%.

Endelig har bestyrelsen til hensigt at iværksætte et aktietilbagekøbsprogram i løbet af 2020 på i alt 300 mio. kroner med det formål, på en senere generalforsamling, at annullere de under programmet tilbagekøbte aktier. Første del af aktietilbagekøbsprogrammet forventes igangsat umiddelbart efter den ordinære generalforsamling med et tilbagekøb på i alt 150 mio. kroner til effektivering i perioden fra den 6. marts til og med den 30. juni 2020 under forudsætning af, at generalforsamlingen i lighed med tidligere år bemyndiger bestyrelsen til at måtte erhverve egne aktier.

Den samlede forventede udlodningsprocent for 2019 udgør således 64 i forhold til resultatet efter skat.

## Kapitalforhold

Ved begyndelsen af 2019 udgjorde bankens egenkapital 7.189 mio. kroner. Hertil skal lægges årets overskud og fratrækkes det udbetalte udbytte samt værdien af tilbagekøbte egne aktier, hvorefter egenkapitalen ultimo året udgjorde 7.610 mio. kroner.

Som led i den løbende kapitalplanlægning optog banken i august 2019 supplerende kapital for modværdien af i alt 100 mio. euro med en løbetid på 10 år med første mulighed for førtidsindfrielse efter 5 års løbetid og med en margin på 175 basispunkter i tillæg til en 3 måneders Euribor rente. Herudover besluttede bankens bestyrelse den 22. januar 2020 at førtidsindfri den udstedte supplerende kapital på 275 mio. kroner den 27. februar 2020.

Desuden solgte banken i december 2019 aktier i DLR Kredit for modværdien af i alt 214 mio. kroner tilbage til DLR Kredit. Tilbagesalget har været medvirkende til, at fradraget i bankens egentlige kernekapital er blevet reduceret fra 397 mio. kroner ultimo 2018 til 149 mio. kroner ultimo 2019.

Bankens samlede kapitalprocent var opgjort til 20,3 ved udgangen af 2019, og kernekapitalprocenten var opgjort til 15,0.

Kapitalprocenter	2019	2018	2017	2016	2015
Egentlig kernekapitalprocent	15,0	15,0	16,5	16,9	17,1
Kernekapitalprocent	15,0	15,0	16,5	16,9	17,1
Samlet kapitalprocent	20,3	18,8	17,8	18,3	18,8
NEP-krav (%) fastsat af Finanstilsynet	20,7	19,7	-	-	-
NEP-kapitalprocent*	27,5	25,2	-	-	-

\* NEP-kapitalgrundlag i procent af samlet risikoeksponering.

Banken har opgjort det individuelle solvensbehov ultimo december 2019 til 9,3%. Hertil kommer kapitalbevaringsbufferen på 2,5% og den kontracykliske kapitalbuffer på 1,0%, og det samlede krav til bankens kapitalgrundlag udgjorde således 12,8%, svarende til 5,3 mia. kroner.

Sammenholdt med det faktiske kapitalgrundlag på 8,3 mia. kroner var der ved udgangen af december 2019 dermed en kapitalbuffer på 3,0 mia. kroner svarende til 7,5 %-point.

For nærmere oplysninger om bankens kapitalforhold, NEP-krav, kapitalmålsætninger m.v. henvises til siderne 25-29 i nærværende årsrapport.

## Tilsynsdiamanten

Banken følger Tilsynsdiamanten, som Finanstilsynet har udarbejdet, og som indeholder fem forskellige pejlemærker med tilhørende grænseværdier, som danske pengeinstitutter skal overholde.

Tilsynsdiamantens pejlemærker og de tilhørende grænseværdier samt bankens nøgletal fremgår af nedenstående tabel.

Pejlemærker (Finanstilsynets grænseværdier)	2019	2018	2017	2016	2015
Funding ratio (< 1)	0,7	0,7	0,8	0,7	0,8
Likviditetspejlemærke (> 100%)	193,2%	179,5%	-	-	-
Summen af store eksponeringer (< 175%)	121,0%	106,0%	136,1%	-	-
Udlånsvækst (< 20%)	6,3%	72,3%*	10,7%	2,7%	14,0%
Ejendomseksponering (< 25%)	17,5%	15,8%	18,0%	14,8%	14,1%

\* Stigningen skyldes primært fusionen. Proforma har udlånsvæksten i forhold til december 2017 udgjort 7,0%.

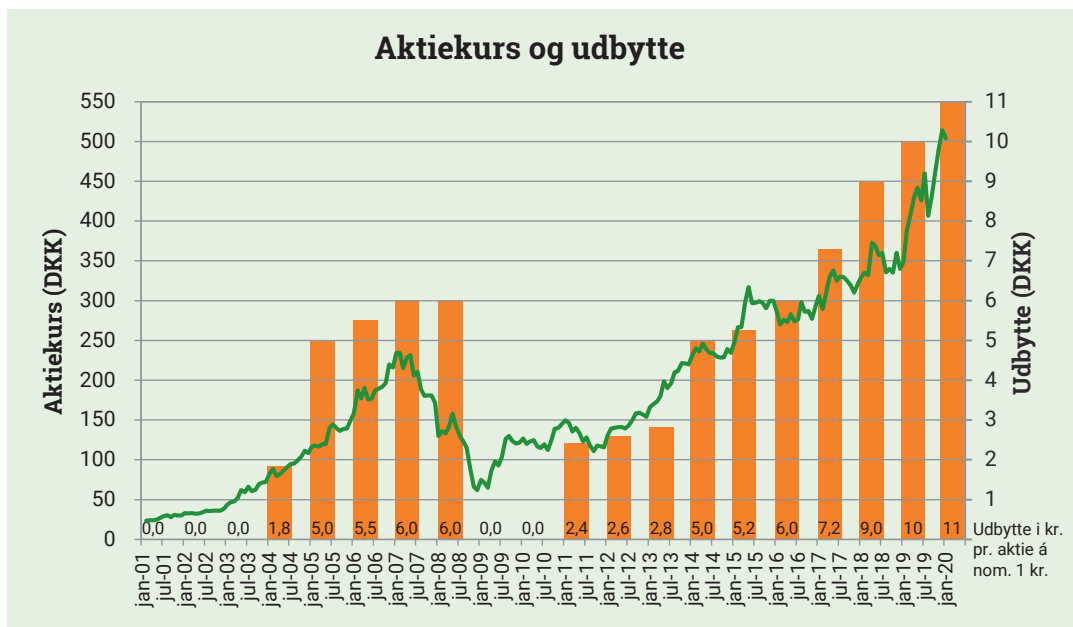
Ringkjøbing Landbobank overholder, som det fremgår af ovenstående, alle de fem gældende grænseværdier med en god margin.

## Bankens aktie

Banken gennemførte i maj 2019 en kapitalnedsættelse på nom. 1.332.462 kroner, og bankens aktiekapital udgjorde ultimo 2019 således nom. 29.661.796 kroner fordelt på 29.661.796 stk. aktier á nom. 1 krone.

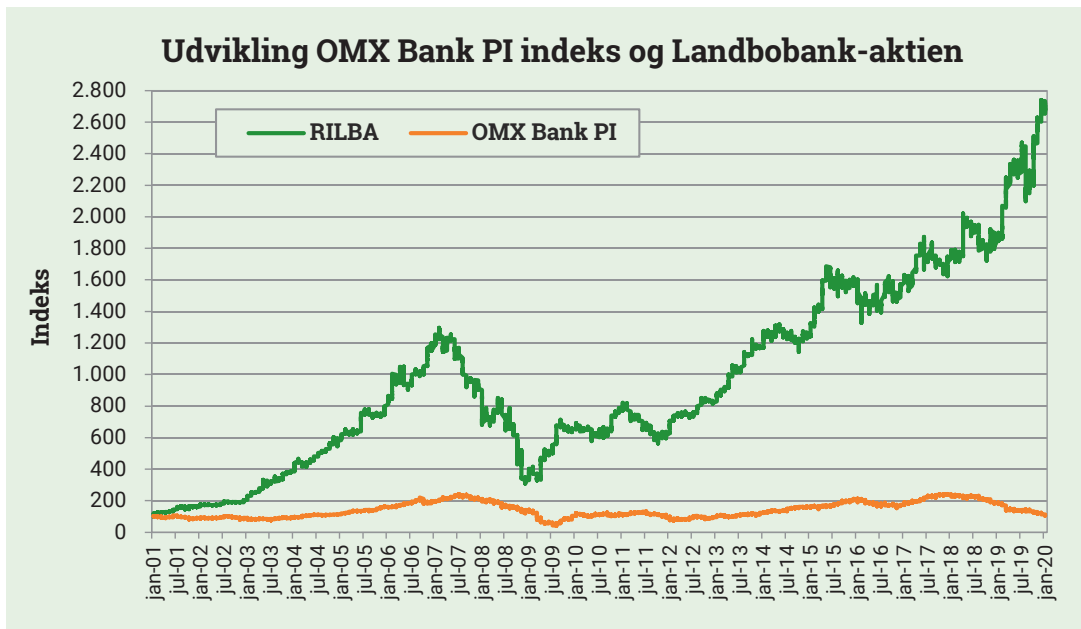
Bankens aktie var primo året noteret på Nasdaq Copenhagen til kurs 340,0. Ultimo 2019 var aktiekursen steget til kurs 514,0, og inklusiv det udloddede udbytte i 2019 på 10,0 kroner har afkastet på aktien i 2019 således udgjort 54%.

En investering i bankens aktier primo 2001 har med aktiekursen pr. 31. december 2019 samt inklusive udbetalte udbytter til og med for regnskabsåret 2018 i gennemsnit givet et årligt afkast på 20%, jævnfør efterfølgende diagram.





Som det ses af diagrammet nedenfor har bankens aktie over samme periode klaret sig godt sammenlignet med indekset for banker (OMX Bank PI indeks).



## Kundetilfredshed og omdømme

Vi kan med glæde konstatere, at banken både målt på kundetilfredshed blandt bankens kunder og målt på omdømme / image generelt er placeret i toppen inden for den danske pengeinstituttsektor i 2019.

Dette er blevet fastslået i en undersøgelse fra Voxmeter, offentliggjort i januar 2020, hvor banken både på kundetilfredshed og omdømme / image er placeret i toppen. Voxmeters undersøgelse er langt den største i Danmark, og den baserer sig på over 50.000 respondenter.

Den høje kundetilfredshed og bankens omdømme / image har været medvirkende årsager til, at banken også i løbet af 2019 har kunnet registrere en fortsat meget tilfredsstillende tilgang af nye kundeforhold og samtidig en meget lav kundeafgang.

## Resultatforventninger og planer for 2020

Basisresultatet for 2019 blev på 1.211 mio. kroner, hvilket ligger i toppen af det opjusterede interval for året på 1.125 - 1.225 mio. kroner.

2019 har været et år, der har været præget af danmarkshistoriens største konverteringsbølge. Konverteringsbølgen har medført øgede indtægter i banken, men samtidig har bankens privatkunderådgivere gennem det meste af året anvendt deres ressourcer på at hjælpe kunderne med rådgivning om lånekonverteringer. På trods heraf er det lykkedes for banken at øge udlånsporteføljen i 2019.

Med et faldende konverteringsniveau ultimo 2019 får privatkunderådgiverne i 2020 frigjort tidsmæssige ressourcer, som kan anvendes til anden betjening af bankens kunder.

Banken har således i 2020 fortsat en overordnet målsætning om at følge en organisk vækststrategi, hvor banken ønsker dels at rådgive bestående kunder om relevante bankprodukter og dels at tiltrække nye kunder og vinde markedsandele.

Integrationen mellem de to banker er i 2019 forløbet tilfredsstillende, og der vil i løbet af 2020 være fokus på en yderligere strømlining af bankens processer og organisation.

Med baggrund i ovenstående har banken følgende forventninger til 2020.

De samlede nettorenteindtægter forventes at udvikle sig positivt med baggrund i de gennemførte tiltag omkring negative renter til både erhvervs-kunder og privatkunder, som banken har implementeret primo 2020, ligesom banken under ét forventer reducerede renteudgifter til supplerende kapital og non-preferred senior kapital udstedelser i løbet af 2020.

De samlede gebyrindtægter forventes i 2020 at blive negativt påvirket af reducerede indtægter fra konverteringsaktiviteter. Samtidig forventes en del af faldet at kunne blive opvejet gennem øget fokus på rådgivning om andre produkter. De samlede gebyrindtægter forventes i 2020 således at blive på et lavere niveau end i 2019.

De samlede udgifter forventes i 2020 at være på niveau med de samlede udgifter i 2019. Den underliggende stigningstakt for bankens omkostningsbase forventes at være ca. 3% p.a., men denne stigning forventes neutraliseret gennem den fortsatte realisering af omkostningssynergier.

Nedskrivningerne i 2020 forventes ligeledes at være på niveau med nedskrivningerne i 2019.

Med udgangspunkt i ovenstående forventer banken et basisresultat for 2020 i intervallet 1.000 - 1.200 mio. kroner og et resultat før skat i intervallet 950 - 1.250 mio. kroner.

## Regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den aflagte og reviderede årsregnskab for 2018. Der henvises til note 1 "Anvendt regnskabspraksis m.v." på side 70 for en nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis.

## Hændelser indtruffet efter regnskabsårets udløb

Bankens bestyrelse traf den 22. januar 2020 beslutning om førtidsindfrielse af supplerende kapital på 275 mio. kroner, hvilket vil ske den 27. februar 2020.

På tidspunktet for offentliggørelsen af nærværende årsrapport for 2019 er ændringerne i den danske regnskabsbekendtgørelse, som implementerer regnskabsstandarden IFRS 16, trådt i kraft med virkning fra den 1. januar 2020.

De nye regler indebærer ændringer vedrørende den regnskabsmæssige behandling af leasingkontrakter, hvor der ikke længere skelnes mellem finansiel leasing og operationel leasing.

Den forventede virkning af de IFRS 16-kompatible regler er, at disse vil medføre en mindre forøgelse primo 2020 i niveauet 20 - 25 mio. kroner af bankens materielle aktiver og gældsforpligtelser og en ubetydelig driftsmæssig påvirkning i 2020, idet banken kun har indgået et begrænset antal leasingkontrakter / lejeaftaler, primært om lejemål, hvor enkelte af bankens afdelinger har til huse.

## Resultatdisponering

Bankens ordinære generalforsamling bemyndigede i marts 2019 bankens ledelse til at iværksætte et aktietilbagekøbsprogram på baggrund af 2018-resultatet på op til 190 mio. kroner med det formål, på en senere generalforsamling, at annullere disse.

Aktietilbagekøbsprogrammet har i løbet af 2019 været opdelt i to delprogrammer, som begge er blevet gennemført under "Safe harbour" reguleringen.

Under de to delprogrammer blev der i 2019 i alt tilbagekøbt og reserveret aktier for 190,0 mio. kroner svarende til i alt 433.475 stk. aktier, som det fremgår af følgende oversigt.

	<b>Antal aktier - i stk.</b>	<b>Gennemsnitlig købskurs - i kroner</b>	<b>Transaktions- værdi - i mio. kroner</b>
Reserveret pr. 31. juli 2019	208.475	431,70	90,0
Reserveret pr. 20. december 2019	225.000	444,42	100,0
<b>I alt reserveret pr. 20. december 2019</b>	<b>433.475</b>	<b>438,31</b>	<b>190,0</b>

Det indstilles således til generalforsamlingen at annullere de 433.475 stk. aktier, hvorved antallet af aktier reduceres fra 29.661.796 stk. til 29.228.321 stk. ved gennemførelse af en kapitalnedsættelse.

Bankens bestyrelse indstiller endvidere til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2019 udbetales et udbytte på 11 kroner pr. aktie svarende til 326 mio. kroner. For regnskabsåret 2018 blev der udbetalt et udbytte på 10 kroner pr. aktie, og udbyttet stiger dermed med 10%.

Bestyrelsen har med baggrund i 2019-resultatet til hensigt at iværksætte et aktietilbagekøbsprogram i 2020 på i alt 300 mio. kroner med det formål, på en senere generalforsamling, at annullere de under programmet tilbagekøbte aktier. Bestyrelsen forbeholder sig ret til at annullere eller reducere aktietilbagekøbsprogrammet, såfremt dette vurderes forretningsmæssigt for banken, at være i bankens langsigtede interesse eller såfremt bankens kapitalforhold i øvrigt tilsiger dette. Første del af aktietilbagekøbsprogrammet forventes igangsat umiddelbart efter den ordinære generalforsamling med et tilbagekøb på i alt 150 mio. kroner til effektivering i perioden fra den 6. marts til og med den 30. juni 2020 under forudsætning af, at generalforsamlingen i lighed med tidligere år bemyndiger bestyrelsen til at måtte erhverve egne aktier. Det indstilles således til generalforsamlingen, at bankens bestyrelse i lighed med tidligere år bemyndiges 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 erhvervelsstedspunktet.

Når aktietilbagekøbsprogrammet iværksættes i løbet af 2020 i to dele, vil dette medføre, at rammerne til de to aktietilbagekøbsprogrammer vil skulle fratrækkes i bankens kapitalgrundlag på de givne tidspunkter i 2020, hvor der opnås tilladelse hertil fra Finanstilsynet, og hvor bestyrelsen træffer beslutning om iværksættelse, hvilket isoleret set i alt vil betyde en reduktion af bankens egentlige kernekapitalprocent med 0,7 %-point beregnet på baggrund af kapitalforholdene pr. 31. december 2019.

## Kapitalmålsætninger og udlodningsprocenter

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

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

Med baggrund i disse overordnede målsætninger udmeldte bankens ledelse i 2018 forskellige kapitalmålsætninger. Bestyrelsen har i løbet af i 2. halvår 2019 vurderet kapitalmålsætningerne på ny med det resultat til følge, at målsætningen for NEP-kapitalprocenten blev forhøjet fra 24 til 25.

De nugældende kapitalmålsætninger er, at den egentlige kernekapitalprocent skal være minimum 13,5, den samlede kapitalprocent skal være minimum 17, og at NEP-kapitalprocenten til dækning af NEP-kravet skal være minimum 25 inklusiv kapitalbufferne.

Kapitalmålsætningerne er alle minimumstal, som skal være opfyldt ultimo året, idet der hen over året kan være større udsving i kapitalprocenterne på grund af kapitalreglerne omkring fradrag for aktietilbagekøbsprogrammer.

Banken har til hensigt at fortsætte den udlodningspolitik, som har været praktiseret gennem de senere år. Udlodningspolitikken har således været karakteriseret ved et stabilt udbytte kombineret med et aktietilbagekøb til løbende regulering af kapitalstrukturen i forhold til udviklingen i bankens samlede risikoeksponering og de fremtidige vækstmuligheder, som bankens ledelse ser for banken.

De senere års realiserede udlodningsprocenter fremgår af efterfølgende oversigt.

Oversigten indeholder således en opgørelse over de realiserede udlodningsprocenter for regnskabsårene 2015 - 2018 samt den forventede udlodningsprocent for 2019.

### Udlodningsprocenter (pay-out ratio)

(I mio kroner)	2019	2018	2017	2016	2015
Årets resultat efter skat	978,3	778,2	588,6	539,5	458,7
Udlodning					
Ordinært udbytte	326,3	309,9	201,2	164,5	140,1
Aktietilbagekøbsprogram	300,0	190,0	170,0	169,9	140,4
<b>I alt</b>	<b>626,3</b>	<b>499,9</b>	<b>371,2</b>	<b>334,4</b>	<b>280,5</b>
<b>Udlodning i %</b>	<b>64</b>	<b>64</b>	<b>63</b>	<b>62</b>	<b>61</b>

Uddybende bemærkninger til udlodningsprocenterne generelt findes på side 78.

## Aktuelle kapitalforhold

Bankens kapitalprocenter har pr. ultimo december 2015 - 2019 udgjort følgende:

Kapitalprocenter	2019	2018	2017	2016	2015
Egentlig kernekapitalprocent	15,0	15,0	16,5	16,9	17,1
Kernekapitalprocent	15,0	15,0	16,5	16,9	17,1
Samlet kapitalprocent	20,3	18,8	17,8	18,3	18,8
NEP-kapitalprocent	27,5	25,2	-	-	-

## Individuelt solvensbehov og kapitalbuffere

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

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

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

På trods heraf er bankens individuelle solvensbehov ultimo 2019 opgjort til 9,3%, hvilket er uændret i forhold til 2018. Hertil kommer kapitalbevaringsbufferen på 2,5% og den kontracykliske kapitalbuffer på 1,0%. Det samlede krav til bankens kapitalgrundlag udgør således 12,8%. Sammenholdt med det faktiske kapitalgrundlag på 8,3 mia. kroner var der ved udgangen af 2019 dermed en kapitalbuffer på 3,0 mia. kroner svarende til 7,5 %-point.

Den kontracykliske kapitalbuffer stiger med yderligere 1,0 %-point i løbet af 2020. Desuden traf bankens bestyrelse den 22. januar 2020 beslutning om førtidsindfrielse af supplerende kapital på 275 mio. kroner, hvilket vil ske den 27. februar 2020. Korrigeret for disse to forhold ville kapitalbufferen således i stedet have udgjort 5,8 %-point ultimo 2019.

Der henvises endvidere til efterfølgende oversigt.

<b>Individuelt solvensbehov og overdækning</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Individuelt solvensbehov (%)	9,3	9,3	9,0	9,0	9,0
Kapitalbevaringsbuffer (%)	2,5	1,9	1,3	0,6	0,0
Kontracyklisk kapitalbuffer (%)	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Samlet krav til kapitalgrundlag (%)	12,8	11,2	10,3	9,6	9,0
Overdækning i %-point i forhold til individuelt solvensbehov	11,0	9,5	8,8	9,3	9,8
Overdækning i %-point i forhold til samlet krav til kapitalgrundlag	7,5	7,6	7,5	8,7	9,8

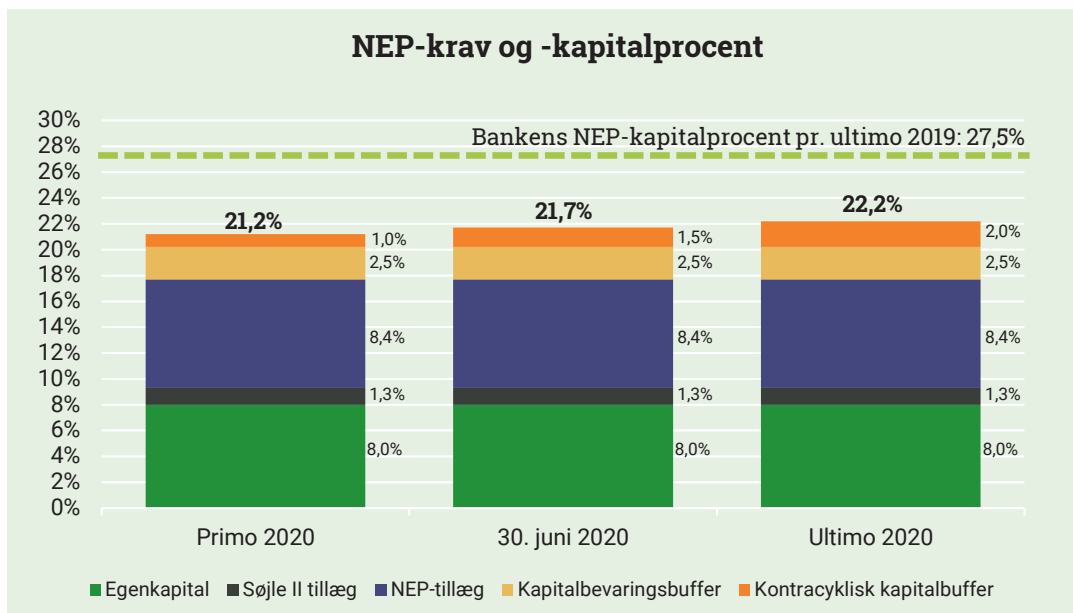
Der sker løbende en vurdering af det opgjorte tilstrækkelige kapitalgrundlag, ligesom der løbende sker indberetning heraf til Finanstilsynet.

For nærmere oplysninger om opgørelsen af det beregnede individuelle solvensbehov i Ringkjøbing Landbobank henvises til bankens solvensbehovsrapport pr. 4. kvartal 2019 på bankens hjemmeside på adressen: [www.landbobanken.dk/solvensbehov](http://www.landbobanken.dk/solvensbehov).

## NEP-kravet

Banken modtog i december 2019 det endelige NEP-krav (krav til Nedskrivnings Egnede Passiver, der vil kunne anvendes til gældskonvertering til aktiekapital / bail-in) gældende fra primo 2020 fra Finanstilsynet.

NEP-kravet blev af Finanstilsynet fastsat til 21,2% af den samlede risikoeksponering. I løbet af 2020 vil NEP-kravet stige i takt med forhøjelsen af den kontracykliske kapitalbuffer, og udvikle som angivet i efterfølgende figur.



Det til enhver tid gældende NEP-krav skal løbende være opfyldt af banken. Banken havde til opfyldelse af NEP-kravet allerede ultimo 2017 etableret funding, som opfyldte kravene til grandfathering af kontraktuel senior funding. Heraf kunne 1,8 mia. kroner medregnes til opfyldelse af bankens NEP-krav ultimo 2019, ligesom banken i perioden december 2018 til december 2019 har udstedt non-preferred senior kapital for i alt 1,2 mia. kroner.

Banken havde ultimo 2019 en NEP-kapitalprocent på 27,5, hvilken dermed opfyldte både NEP-kravet primo 2020 og den fastsatte målsætning for NEP-kapitalprocenten.

Overdækningen til NEP-kravet primo 2020 udgjorde således 6,3 %-point pr. 31. december 2019. Korrigeret for stigningen på 1,0 %-point i den kontracykliske kapitalbuffer i 2020 udgjorde bufferen 5,3 %-point primo 2020.

Med baggrund i forfaldsstrukturen i 2020 og 2021 for den af banken optagne ansvarlige kapital samt den funding, som er grandfathered, forventer banken at have et refinansieringsbehov vedrørende non-preferred senior kapital på ca. 750 mio. kroner hvert år i både 2020 og 2021.

Banken har under sit EMTN program mulighed for at udstede non-preferred senior kapital, hvilket giver banken en høj grad af fleksibilitet.

## Efterstillet kapital

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

### Supplerende kapital

- Nom. 275 mio. kroner optaget den 27. februar 2015, løbetid 10 år til 27. februar 2025. Finanstilsynets godkendelse til førtidsindfrielse den 27. februar 2020 er modtaget, og førtidsindfrielse vil ske denne dato.
- Nom. 50 mio. euro optaget den 20. maj 2015, løbetid 10 år til 20. maj 2025, mulighed for førtidsindfrielse under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse fra den 20. maj 2020.
- Nom. 500 mio. kroner optaget den 13. juni 2018, løbetid 10 år til 13. juni 2028, mulighed for førtidsindfrielse under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse fra den 13. juni 2023.
- Nom. 300 mio. kroner optaget den 13. juni 2018, løbetid 12 år til 13. juni 2030, mulighed for førtidsindfrielse under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse fra den 13. juni 2025.
- Nom. 100 mio. euro optaget den 22. august 2019, løbetid 10 år til 22. august 2029, mulighed for førtidsindfrielse under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse fra den 22. august 2024.

## Kapitaldækningsregler

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

### Kapitaldækningsopgørelsen - anvendte metoder

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

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

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

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

Som en del af den i EU vedtagne Risikoreduktionspakke indføres der med virkning fra den 28. juni 2021 dels en fortsættelse af den nuværende rabatordning for SMV-virksomheder og dels en udvidelse heraf ligeledes gældende for SMV-virksomheder.

## Risikoforhold og risikostyring

I forbindelse med driften af Ringkjøbing Landbobank er banken eksponeret over for forskellige finansielle risici, herunder kreditrisiko, markedsrisiko og likviditetsrisiko. Dertil kommer en række ikke finansielle risici, som blandt andet omfatter risikoen for hvidvask og terrorfinansiering, IT-risiko samt øvrige operationelle risici.

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.

Blandt de ikke finansielle risici defineres risikoen for hvidvask og terrorfinansiering som den iboende risiko for, at banken kan blive misbrugt til hvidvask og finansiering af terrorisme. En anden ikke finansiell risiko er risikoen for manglende overholdelse af økonomiske sanktioner.

IT-risikoen defineres som risici knyttet til bankens systemer og data, integration og egnethed af bankens IT-systemer, afhængighed af eksterne forhold, herunder underleverandører, og til IT-risici knyttet til bankens organisering, herunder manglende funktionsadskillelse.

Øvrige operationelle risici omfatter risikoen for andre direkte eller indirekte økonomiske tab som følge af fejl i interne processer og systemer, menneskelige fejl eller som følge af eksterne hændelser.

## Politikker for risikotagning og -styring

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

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

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



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

Efterfølgende beskrives nærmere omkring de forskellige risikotyper.

## **Kreditrisici**

### **Kreditrisici udlån**

Ringkjøbing Landbobank har gennem årene udviklet sig til i dag primært at være en lokalbank i Vest-, Midt- og Nordjylland 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 og, at bankens tab skal være relativt mindre end tabene i den danske finansielle sektor.

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

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

Privatmodellerne (for privatkunder og mindre erhvervs-kunder) baseres på oplysninger om kundens formue, gældsgearing og rådighedsbeløb samt en række adfærdsdata.

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

Med afsæt i disse modeller er det bankens vurdering, at kreditkvaliteten for den ikke nedskrevne del af bankens udlån og garantier er forbedret i forhold til sidste år. Dette afspejler en fortsat sund samfundsøkonomi med lav ledighed samt fortsat gunstige vilkår for bankens nicher. Der henvises endvidere til note 48 på side 96.

# RISIKOFORHOLD OG RISIKOSTYRING

## Faktiske nettotab

(I 1.000 kroner)							
Årstal	Faktiske nettotab	Faktiske nettotab efter renter	Udlån og andre tilgodehavender med standset renteberegning	Nedskrivninger på udlån m.v.	Totale udlån og garantier m.v.	Tabsprocent før renter*	Tabsprocent efter renter*
1987	-6.696	304	10.544	75.000	1.358.464	-0,49%	0,02%
1988	-14.205	-5.205	4.522	93.900	1.408.830	-1,01%	-0,37%
1989	-18.302	-5.302	13.107	117.270	1.468.206	-1,25%	-0,36%
1990	-15.867	-1.867	47.182	147.800	1.555.647	-1,02%	-0,12%
1991	-11.429	3.571	47.626	170.000	1.805.506	-0,63%	0,20%
1992	-32.928	-14.928	43.325	177.900	1.933.081	<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	14.849.602	-0,61%	-0,33%
2013	-69.030	-25.117	85.258	853.421	16.604.640	-0,42%	-0,15%
2014	-53.427	-9.206	58.244	931.398	18.073.200	-0,30%	-0,05%
2015	-87.250	-48.815	74.220	942.950	20.194.063	-0,43%	-0,24%
2016	-86.666	-54.200	59.904	937.128	20.878.475	-0,42%	-0,26%
2017	-45.769	-16.414	24.995	931.035	23.465.775	-0,20%	-0,07%
2018	-251.451	-200.376	209.642	2.040.407	43.220.158	-0,58%	-0,46%
2019	-187.787	-118.934	212.195	2.031.645	45.130.090	<b>-0,40%</b>	<b>-0,25%</b>
<b>Gennemsnit 33 år (1987 - 2019)</b>						<b>-0,51%</b>	<b>-0,06%</b>
<b>Gennemsnit 10 år (2010 - 2019)</b>						<b>-0,44%</b>	<b>-0,24%</b>

\* Faktiske nettotab i forhold til totale udlån, garantier, nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn.

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

Gennemsnit 10 år og gennemsnit 33 år er beregnet som et simpelt gennemsnit.

Supplerende bemærkninger til faktiske nettotab i 2018 og 2019: I forbindelse med fusionen i 2018 skete der en ensretning af de to bankers tabsafskrivningsprincipper, hvilket medførte, at der i løbet af 2018 blev foretaget tabsafskrivninger på eksponeringer overtaget fra Nordjyske Bank. Denne ensretning er i mindre grad fortsat og afsluttet i 2019.

Forstående tabel dokumenterer bankens sunde kreditpolitik historisk set. Lokalbandedelen af banken drives dels gennem afdelinger i bankens kerneområder i Vest-, Midt- og Nordjylland.

De væsentligste områder inden for nicherdelen af banken er et Private Banking koncept omfattende formueforvaltning for velhavende privatkunder, finansiering af lægers og tandlægers køb af private praksisser, udlån til finansiering af vedvarende energi omfattende vindmøller, biogas- og solcelleanlæg samt udvalgte engrosudlån, herunder ejendomsfinansiering.

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

Med virkning fra 1. januar 2018 blev definitionen af store eksponeringer ændret til fremadrettet at skulle beregnes som summen af bankens 20 største eksponeringer i forhold til bankens egentlige kernekapital.

Bankens 20 største eksponeringer har generelt en meget høj kreditkvalitet. Kun en enkelt eksponering er behæftet med observerbar indikation på kreditforringelse, og ingen af de resterende eksponeringer udviser væsentlige svaghedstegn.

#### Kreditmæssig koncentration

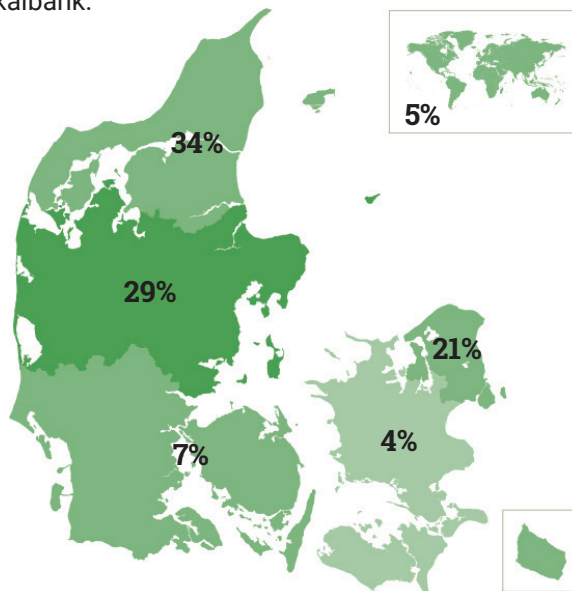
	Ultimo 2019	Ultimo 2018	Ultimo 2017
Summen af store eksponeringer	121,0%	106,0%	136,1%

Forklaring: Finanstilsynets nøgletal "Summen af store eksponeringer".

### Geografisk diversifikation af bankens udlåns- og garantiportefølje

Som det fremgår af den efterfølgende figur, er der både gennem lokalbankdelen og gennem nichedelen opnået en væsentlig geografisk spredning af bankens udlåns- og garantiportefølje.

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



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

## Kreditrisici mod finansielle modparter

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

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

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

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

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

## Tilgodehavender ved centralbanker og kreditinstitutter

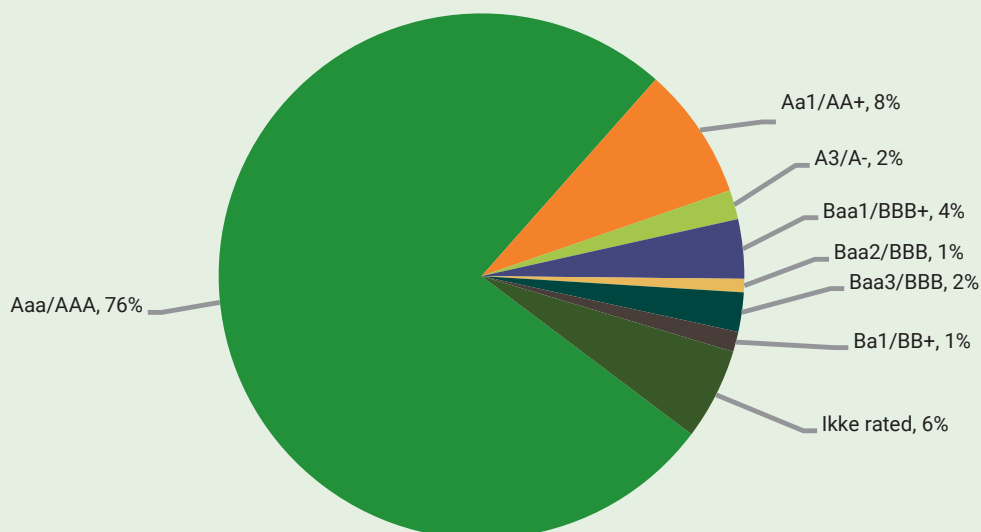
En af de væsentlige poster vedrørende kreditrisikoen mod finansielle modparter er tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter. Banken har kun påtaget sig moderate risici vedrørende denne post, og ud af de samlede tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter forfalder således 98% inden for tre måneder.

## Obligationsbeholdningen

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

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

## Obligationer efter ratingklasse



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

## Markedsrisici

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

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

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

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

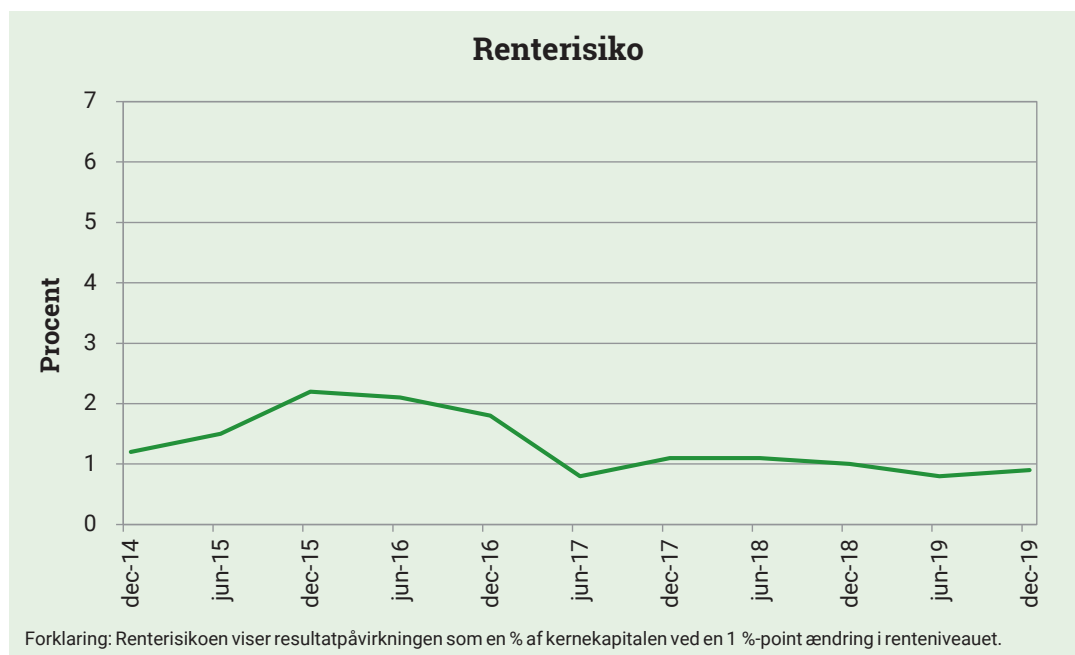
Der beregnes et isoleret VaR-tal for henholdsvis rentepositioner, valutapositioner og børsnoterede aktiepositioner m.v., ligesom der også beregnes et samlet VaR-tal for alle bankens markedsrisici bestående af rentepositioner, valutapositioner og børsnoterede aktiepositioner m.v. Netop muligheden for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

## Renterisiko

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

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

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



Som det fremgår af figuren, har banken over de seneste fem år haft en moderat renterisiko, hvilket er i overensstemmelse med bankens politik for denne risikotype.

## Valutarisiko

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

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

Bankens valutapositioner styres dagligt af bankens udlandsafdeling, mens bankens regnskabsafdeling overvåger overholdelsen af grænser samt rapporterer til bankens bestyrelse og direktion.

I lighed med tidligere har bankens valutarisiko i 2019 ligget på et uvæsentligt niveau.

## Aktierisiko

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

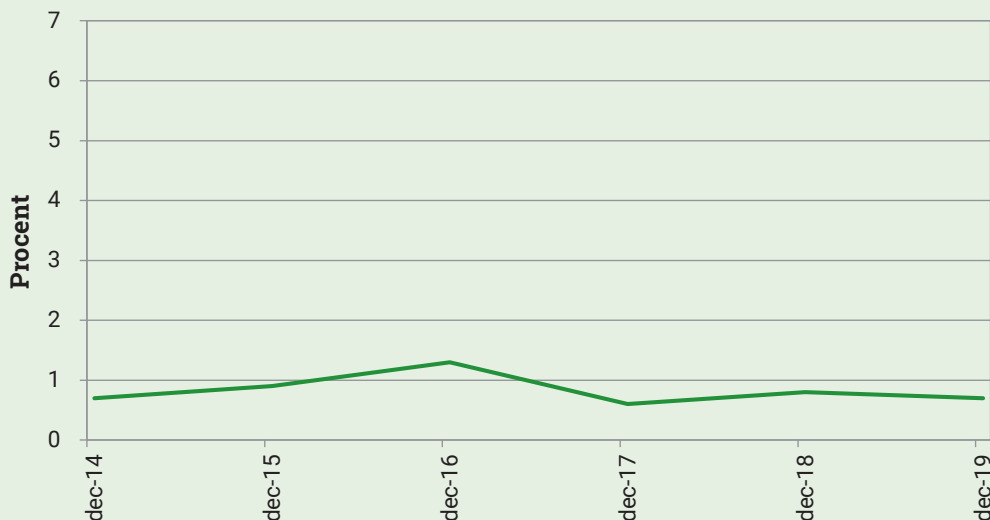
Besiddelserne kan sammenlignes med større bankers helejede datterselskaber, og ejerandelene anses dermed ikke som værende en del af bankens aktierisiko. Herudover har banken en mindre portefølje af børsnoterede aktier m.v.

Beholdningen af aktier m.v. udgør ultimo året 1.291 mio. kroner fordelt med 39 mio. kroner i børsnoterede aktier og investeringsforeningsbeviser og 1.252 mio. kroner i sektoraktier m.v.

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

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

### Aktieeksponering



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

## Ejendomsrisiko

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

Bankens ejendomsportefølje består fortrinsvis af domicilejendomme, hvortil kommer investeringsejendomme af forholdsvis begrænset størrelse set i forhold til både bankens balancesum og bankens egenkapital. Bankens ejendomsportefølje er reduceret i 2019.

## Value at Risk

Bankens samlede VaR-tal udgjorde ultimo 2019 10,7 mio. kroner. Beløbet er udtryk for det statistisk maksimale tab, som banken med 99% sandsynlighed kunne risikere at tabe, såfremt alle markedspositionerne blev fastholdt uændret i en periode på 10 dage.

### Value at Risk oversigt

(I mio. kroner)	Gennemsnitligt VaR-tal	Mindste VaR-tal*	Højeste VaR-tal*	Ultimo VaR-tal
<b>Risikotype</b>				
Rente	14,5	6,0	29,0	10,2
Valuta	0,1	0,1	0,4	0,1
Aktie	3,6	3,3	3,7	3,5
Diversifikation	-3,5	-3,0	-4,1	-3,1
<b>Total VaR-tal</b>	<b>14,7</b>	<b>6,4</b>	<b>29,0</b>	<b>10,7</b>

\* Bestemt ud fra total VaR-tallet.

Det fremgår af tabellen, at bankens samlede VaR-tal gennem 2019 har varieret fra 6,4 mio. kroner til 29,0 mio. kroner. I gennemsnit har VaR-tallet ligget på 14,7 mio. kroner, hvilket er højere end i 2018.

Vedrørende udviklingen i VaR-tal for årene 2015 - 2019 henvises til note 51 på side 106.

## 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 renteswapsatser samt forskellige valutaindeks. Ved at kombinere den historiske viden om samvariationen på de finansielle markeder med bankens aktuelle positioner, kan modellen beregne en risiko for tab for en kommende 10 dages periode. Alle bankens rentepositioner, valutapositioner samt børsnoterede aktiepositioner m.v. indgår i beregningen, mens positioner i sektoraktier m.v. ikke er indregnet. Modellen indregner ikke kreditspændsrisici på bankens portefølje af obligationer. Modellen er uændret i forhold til sidste år.

## Backtests og stress tests

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



## Likviditetsrisiko

Det er bankens målsætning, at den budgetterede likviditet overholder det til enhver tid gældende LCR-dækningskrav i en periode på minimum 12 måneder, ligesom det er bankens målsætning, at kunne opretholde tilstrækkelig likviditet i et stressscenarium ved hjælp af eventuelle genopretningstiltag i en periode på minimum 12 måneder.

Likviditetsmæssigt skal banken overholde LCR-nøgletallet (Liquidity Coverage Ratio), hvor lovgivningskravet er minimum 100%.

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

Banken havde pr. 31. december 2019 et LCR-nøgletal på 204%, og banken opfyldte dermed lovgivningskravet med en god margin.

Udover LCR-nøgletallet gælder der for banken, som omtalt i afsnittet "Tilsynsdiamanten", også et likviditetspejlemærke. Dette likviditetspejlemærke er baseret på en fremskrevet version af LCR-kravet. Fremskrivningen sker på et stresset 3 måneders grundlag i stedet for 30 dage som ved LCR-nøgletallet, men hvor visse af komponenterne, der indgår i beregningen, samtidig er opgjort mere lempelige. Bankens nøgletal for likviditetspejlemærket udgjorde pr. 31. december 2019 193% mod en grænseværdi på 100%, så også her opfyldte banken kravet med en god margin.

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

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

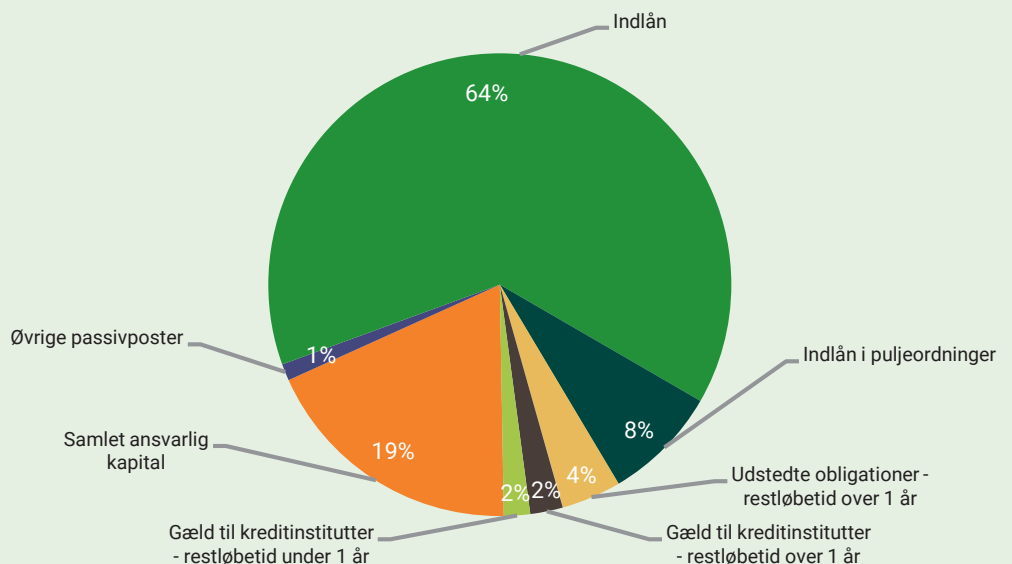
Det bemærkes, at bankens fundingsituation er sammensat således, at banken ikke er afhængig af enkelte samarbejdspartnere.

For at sikre diversifikation på fundingområdet har banken desuden et EMTN obligationsprogram på 2 mia. euro. Programmet er med til at sikre alternative fundingkilder til banken, og banken har også i 2019 optaget funding under programmet.

Banken udstedte i 2018 for første gang non-preferred senior kapital. Banken har i perioden december 2018 til december 2019 optaget non-preferred senior kapital for i alt 1,2 mia. kr. Herudover har banken i 2019 benyttet EMTN obligationsprogrammet til at udstede supplerende kapital for i alt 100 mio. euro.

Endvidere har banken en aftale med Totalcredit / Nykredit omkring fælles funding. Aftalen medfører, at banken kan fremskaffe likviditet ved at lade Totalcredit / Nykredit udstede SDO-obligationer mod sikkerhed i de lån, som banken har ydet til kunder mod sikkerhed i fast ejendom.

## Fordeling af funding



(I 1.000 kr)

Den korte funding (restløbetid under 1 år):

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker - restløbetid under 1 år	966.635
<b>I alt</b>	<b>966.635</b>

Kan afdækkes således:

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank	685.380
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker - indskudsbeviser	2.486.155
Tilgodehavender hos kreditinstitutter - restløbetid under 1 år	132.760
Børsnoterede obligationer, aktier og investeringsforeningsbeviser til dagsværdi	6.812.225
<b>I alt</b>	<b>10.116.520</b>

**Overdækning**

**9.149.885**

Som det fremgår af ovenstående sker opbakningen af den korte funding (restløbetid under 1 år) gennem bankens kassebeholdning og anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank, indskudsbeviser, korte placeringer ved andre kreditinstitutter og bankens beholdning af likvide værdipapirer. Likviditetsoverdækningen pr. ultimo 2019 udgjorde således 9,1 mia. kroner, hvor det tilsvarende tal ultimo 2018 udgjorde 8,3 mia. kroner.

## Operationel risiko (ikke finansielle risici)

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

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

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

Et væsentligt område under bankens ikke finansielle risici er risikoen for at banken kan blive misbrugt til hvidvask eller finansiering af terrorisme. Banken ønsker at medvirke til at bekæmpe enhver form for hvidvaskning af penge og finansiering af terrorisme m.v.

Som en væsentlig del af at drive bankvirksomhed i en globaliseret verden, er banken forpligtet til at opretholde høje standarder for bekæmpelse af hvidvaskning af penge og finansiering mod terrorisme samt overvågning og efterlevelse af økonomiske sanktioner.

Banken har implementeret interne forretningsgange, kontroller m.v., som skal medvirke til overholdelse af gældende regler på området, ligesom banken periodisk også gennemfører efteruddannelse om bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering for bankens medarbejdere.

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

## Yderligere oplysninger om bankens risikoforhold

Lovgivningen pålægger de danske pengeinstitutter at offentliggøre en række risikooplysninger. Visse af de krævede risikooplysninger fremgår af nærværende årsrapport, men for en samlet oversigt over bankens oplysningsforpligtelser henvises til bankens hjemmeside på adressen: [www.landbobanken.dk/risikooplysninger](http://www.landbobanken.dk/risikooplysninger).

## Redegørelse for virksomhedsledelse

### Målsætning

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

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

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

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

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

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

Endeligt er det bankens målsætning at understøtte udviklingen i de områder, hvor banken historisk er forankret.

### Ledelseskodexer m.v.

Banken er som børsnoteret pengeinstitut og som medlem af Finans Danmark omfattet af forskellige kodekser.

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

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

### Anbefalinger for god Selskabsledelse

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

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

Den for årsrapporten for 2019 gældende udgave af anbefalingerne blev af Komitéen for god Selskabsledelse offentliggjort i november 2017 og indeholder 47 anbefalinger.

Anbefalingerne er udfærdiget, så disse i videst muligt omfang ikke omfatter dele, som fremgår direkte af lovgivningen eller som i vidt omfang allerede er indarbejdet i selskabspraksis.

Bankens bestyrelse og direktion har ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2019 igen efter "følg eller forklar"-princippet vurderet bankens holdning til anbefalingerne samt hvorledes banken agerer i forhold hertil.

Overordnet bakker bankens ledelse op omkring arbejdet med god selskabsledelse, og bankens bestyrelse og direktion har valgt at tilslutte sig næsten alle anbefalinger herom. På enkelte områder har bankens ledelse dog valgt enten ikke at følge anbefalingerne eller kun at følge disse delvist. Banken følger således 42 ud af de i alt 47 anbefalinger.

### **Finans Danmarks (Finansrådets) ledelseskodeks**

Det daværende Finansråd offentliggjorde i 2013 et ledelseskodeks, herefter benævnt "Finansrådets ledelseskodeks".

Formålet med anbefalingerne i Finansrådets ledelseskodeks er dels, at Finans Danmarks medlemsvirksomheder skal forholde sig aktivt til en række ledelsesmæssige emner, og dels at der opnås større åbenhed om rammerne for ledelsen af de enkelte medlemsvirksomheder.

Finans Danmarks medlemsvirksomheder skal efter "følg eller forklar"-princippet således redegøre for, hvorledes medlemsvirksomhederne forholder sig til Finansrådets ledelseskodeks i forbindelse med aflæggelse af årsrapporten.

Bestyrelsen og direktionen har også forholdt sig til Finansrådets ledelseskodeks ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2019.

Overordnet bakker bankens ledelse også op omkring Finansrådets ledelseskodeks, og bankens bestyrelse og direktion har således valgt at følge alle 12 anbefalinger.

### **Anbefalinger for aktivt Ejerskab**

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

Bankens ledelse har udover at forholde sig til Anbefalingerne for god Selskabsledelse og Finansrådets ledelseskodeks i forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten for 2019 også forholdt sig til og vurderet på, om banken også er omfattet af Anbefalingerne for aktivt Ejerskab.

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

## **Regnskabsaflæggelsesprocessen samt bankens ledelsesorganer og deres funktion**

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

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

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

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

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

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

## **Fuldstændig redegørelse**

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

## **Mangfoldighed i bestyrelsen**

Banken har en politik for mangfoldighed i bestyrelsen. Bestyrelsen og bestyrelsens nomineringsudvalg foretog i december 2019 en vurdering af behovet for at foretage ændringer i politikken, uden at der blev fundet anledning hertil.

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

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

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

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

### **Det underrepræsenterede køn**

Banken har både et måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bankens øvrige ledelsesniveauer.

Bestyrelsen og bestyrelsens nomineringsudvalg foretog i november 2019 en vurdering af behovet for at foretage ændringer i måltallet og / eller i politikken, uden at der blev fundet anledning hertil.

Omkring måltallet for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen oplyses, at det er bankens målsætning, at andelen af bestyrelsesmedlemmer fra det underrepræsenterede køn minimum skal være i niveauet 16,7% - 33,3% (under forudsætning af, at antallet af bestyrelsesmedlemmer udgør 12).

På regnskabsafslæggelsestidspunktet udgør fordelingen:

- 16,7% kvinder
- 83,3% mænd

Målsætningen er dermed efterlevet.

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

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

Banken har med baggrund i disse ønsker opstillet følgende konkrete mål vedrørende det underrepræsenterede køn i bankens øvrige ledelsesniveauer:

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

Ultimo 2019 var kønsfordelingen i bankens øvrige ledelsesniveauer følgende:

- 23,2% kvinder
- 76,8% mænd

Fordelingen opfyldte dermed målsætningen. Banken vil ved fremtidige rekrutteringsprocesser til stillinger i bankens ledelse gennemføre sådanne under hensyntagen til bankens politik, den ovenfor anførte målsætning m.v. men samtidig under den præmis, at den bedst egnede altid ansættes / udnævnes uanset køn.

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

### **Kommunikation med bankens interessenter**

Banken vægter også kommunikationen med bankens interessenter højt. Banken har altid prioriteret, at bankens rådgivere og øvrige personale skal være tilgængelige for både kunder og andre interessenter. Dette forhold vil også fremadrettet være af højeste prioritet for banken, ligesom banken også prioriterer at have en tilgængelig og let forståelig hjemmeside og netbank, der kan anvendes i bankens kommunikation med kunder og andre interessenter.

Banken har udarbejdet en investor relations politik, der omhandler bankens information til og kommunikation med investorer og andre interessenter, ligesom der også er udarbejdet et adfærdskodeks, der blandt andet fastsætter overordnede retningslinjer for samspillet med bankens interessenter.

### **Investor relations politik**

I bankens investor relations politik slås det blandt andet fast, at det skal tilstræbes, at der er åbenhed omkring banken, og at der er en god dialog med bankens aktionærer og investorer samt øvrige interessenter.

Det er således bankens målsætning at informere

- de børser, hvorpå banken har noteret udstedelser
- nuværende og potentielle aktionærer samt investorer
- aktieanalytikere og børsmæglere
- øvrige interessenter

hurtigt og retvisende om både kursrelevante og andre væsentlige forhold i banken.

Bestyrelsen foretog i november 2019 en vurdering af behovet for ændringer i politikken, uden at der blev fundet anledning hertil.

Investor Relations politikken kan findes på bankens hjemmeside på adressen: [www.landbobanken.dk/politikker](http://www.landbobanken.dk/politikker).

### **Adfærdskodeks**

Bankens bestyrelse vedtog første gang i 2014 et adfærdskodeks, der udstikker retningslinjer til bankens medarbejdere (inklusive bankens bestyrelse og direktion) for den adfærd, som forventes af bankens medarbejdere, dvs. adfærd over for interessenter som eksempelvis kunder, leverandører og myndigheder.

Bestyrelsen vedtog i december 2019 en opdatering af adfærdskodekset. I forbindelse med den årlige vurdering af behovet for opdatering af adfærdskodekset blev der således foretaget præciseringer i afsnittene "Bekæmpelse af hvidvaskning af penge, finansiering af terrorisme m.v., brud på økonomiske sanktioner og skatteunddragelse" og "Skatterådgivning".



Det gældende adfærdskodeks har til formål at hjælpe medarbejderne i deres daglige beslutninger og adfærd. Adfærdskodekset er overordnet og er på ingen måde udtømmende, men det giver eksempler på uacceptabel adfærd.

Det fuldstændige adfærdskodeks kan findes på bankens hjemmeside på adressen: [www.landbobanken.dk/politikker](http://www.landbobanken.dk/politikker).

## Lønpolitik

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

Efterfølgende er lønpolitikken hvert år blevet gennemgået af bankens bestyrelse og aflønningsudvalg for vurdering af, om der var behov for at foretage en opdatering heraf.

I januar 2017 fandt bankens bestyrelse og aflønningsudvalg behov for en opdatering af lønpolitikken. Den opdaterede lønpolitik blev efterfølgende forelagt for og godkendt af bankens ordinære generalforsamling i februar 2017.

Den nugældende lønpolitik fra 2017 fastlægger, at ledelsen i banken skal aflønnes med et vederlag, der både er markedskonformt, og som afspejler ledelsens indsats for banken.

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

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

I forbindelse med indførelse af nye bestemmelser i selskabsloven om en vederlagspolitik for aktieselskaber, der har aktier optaget til handel på et reguleret marked, har bestyrelsen og aflønningsudvalget i januar 2020 vurderet et behov for at foretage tilføjelser i bankens lønpolitik, således at denne også opfylder og dækker kravene til en vederlagspolitik.

Den opdaterede lønpolitik, som skal forelægges bankens ordinære generalforsamling i marts 2020 til godkendelse, er grundlæggende uændret vedrørende de ovenfor beskrevne forhold, men der er tilføjet yderligere beskrivelser m.v.

Den til enhver tid gældende lønpolitik kan findes på bankens hjemmeside på adressen: [www.landbobanken.dk/politikker](http://www.landbobanken.dk/politikker).

## Oplysninger for børsnoterede selskaber

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

Bankens aktiekapital udgør pr. 31. december 2019 29.661.796 kroner fordelt på 29.661.796 stk. aktier á nom. 1 krone.

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

Nykredit Realkredit, København, Danmark og ATP, Hillerød, Danmark havde pr. 31. december 2019 meddelt en ejerandel på mellem 5%-9,99% af bankens aktiekapital svarende til 3.000 stemmer hver.

For udøvelse af stemmeretten gælder, at hver aktie på nom. 1 kr. giver 1 stemme, når aktien er noteret i selskabets ejerbog, eller når aktionæren har anmeldt og dokumenteret sin ret. En aktionær kan dog maksimalt afgive 3.000 stemmer.

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

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

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

Bestyrelsen er bemyndiget til at forhøje selskabskapitalen ved kontant indbetaling ad én eller flere gange med indtil nom. 14.210.980 kroner til nom. 43.872.776 kroner ved tegning af nye aktier, for hvilke bestyrelsen bestemmer tegningskursen. Kapitalforhøjelsen skal indbetales fuldt ud. Bemyndigelsen gælder indtil den 19. marts 2024. Kapitalforhøjelsen er med fortegningsret for bestående aktionærer.

Bestyrelsen er bemyndiget til at forhøje selskabskapitalen ved indbetaling i andre værdier end kontanter, ad én eller flere gange med indtil nom. 14.210.980 kroner til nom. 43.872.776 kroner ved tegning af nye aktier, for hvilke bestyrelsen bestemmer tegningskursen, som vederlag for bankens overtagelse af en bestående virksomhed eller bestemte formueværdier, der modsvarer de udstedte aktiers værdi. Kapitalforhøjelsen skal indbetales fuldt ud. Bemyndigelsen gælder indtil den 19. marts 2024. Kapitalforhøjelsen er uden fortegningsret for bestående aktionærer.

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

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

Bankens ordinære generalforsamling afholdt den 20. marts 2019 har bemyndiget bestyrelsen til - indtil næste ordinære generalforsamling - inden for gældende lovgivning at lade banken erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10% af bankens aktiekapital og således, at aktierne kan erhverves til gældende børskurs +/- 10%.

På den ordinære generalforsamling blev bestyrelsen endvidere bemyndiget til at foretage tilbagekøb af egne aktier under et særligt aktietilbagekøbsprogram for en kursværdi op til 190 mio. kroner, dog maksimalt op til 1.200.000 stk. aktier á nom. 1 kroner med henblik på henlæggelse til senere annullering. Denne bemyndigelse var pr. 20. december 2019 blevet udnyttet fuldt ud med 190 mio. kroner svarende til 433.475 stk. aktier á nom. 1 krone, som indstilles annulleret på bankens ordinære generalforsamling i marts 2020.

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

## Samfundsansvar og ESG-rapport

Ringkjøbing Landbobank ønsker at være en ansvarlig og værdiskabende bank, der udviser samfundsansvar. Banken arbejder på at skabe de bedste resultater for bankens aktionærer, og samtidig vil banken gerne yde sit bidrag til at skabe et bæredygtigt samfund med fokus på kunder, medarbejdere, klima samt miljø og samfundet.

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

Bankens bestyrelse har med udgangspunkt i den beskrevne målsætning samt bankens mangeårige forankring i Danmark og i de lokalsamfund, hvor banken er repræsenteret, udarbejdet og vedtaget en politik for samfundsansvar.

Bankens politik for samfundsansvar er opdelt med specifik fokus på de fem interessentgrupper; kunder, medarbejdere, klima og miljø, lokalsamfund og det danske samfund.

Bankens politik for samfundsansvar kan findes på bankens hjemmeside på adressen: [www.landbobanken.dk/samfundsansvar](http://www.landbobanken.dk/samfundsansvar).

Som et nyt tiltag har banken for 2019 udarbejdet en ESG-rapport. ESG-rapporten indeholder en række oplysninger om miljøforhold (Environment), sociale forhold (Social) og governance forhold (Governance). ESG-rapporten afdækker samtidig kravet om en lovpligtig redegørelse for samfundsansvar i henhold til § 135 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. ESG-rapporten kan findes på bankens hjemmeside på adressen: [www.landbobanken.dk/esg](http://www.landbobanken.dk/esg).

I forlængelse af foranstående oplyses det, at banken ikke har udarbejdet en egentlig menneskerettighedspolitik eller en egentlig klimapåvirkningspolitik. Banken bakker op om at sætte både menneskerettigheder og klimapåvirkninger højt på dagsordenen og bankens ledelse finder, at banken både via politikken for samfundsansvar og via det udarbejdede adfærdskodeks tydeligt har markeret sin holdning og opbakning til begge områder.





# PÅTEGNINGER

Side

54

Ledelsespåtegning

55

Revisionspåtegninger

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de foretagne regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019. Vi anser endvidere ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringkøbing, den 5. februar 2020

Direktionen:

John Fisker  
Adm. direktør

Claus Andersen  
Bankdirektør

Jørn Nielsen  
Bankdirektør

Carl Pedersen  
Bankdirektør

Ringkøbing, den 5. februar 2020

Bestyrelsen:

Martin Krogh Pedersen  
Formand

Mads Hvolby  
Næstformand

Jens Møller Nielsen  
Næstformand

Morten Jensen

Jon Steingrim Johnsen

Jacob Møller

Lone Rejkjær Söllmann

Sten Uggerhøj

Dan Junker Astrup  
Medarbejderrepræsentant

Gitte E. S. H. Vigsø  
Medarbejderrepræsentant

Arne Ugilt  
Medarbejderrepræsentant

Finn Aaen  
Medarbejderrepræsentant



## Intern revisions revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Ringkjøbing Landbobank A/S

#### Konklusion

Det er min opfattelse, at årsregnskabet for Ringkjøbing Landbobank A/S giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

#### Den udførte revision

Jeg har revideret årsregnskabet for Ringkjøbing Landbobank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, samt 5 års hovedtal og nøgletal. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

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

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

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

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ringkjøbing, den 5. februar 2020

Henrik Haugaard  
Revisionschef

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Ringkjøbing Landbobank A/S

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

#### Hvad har vi revideret

Ringkjøbing Landbobank A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalopgørelse, og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, samt 5 års hovedtal og nøgletal ("regnskabet").

#### Grundlag for konklusion

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

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

#### Uafhængighed

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

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

#### Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Ringkjøbing Landbobank A/S den 8. juni 2018 for regnskabsåret 2018. Vi er genvalgt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 2 år frem til og med regnskabsåret 2019.

#### Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2019. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

### Centrale forhold ved revisionen

#### Nedskrivninger på udlån

Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancedagen i overensstemmelse med bestemmelserne i IFRS 9 som indarbejdet i Regnskabsbekendtgørelsen. Der henvises til den detaljerede beskrivelse af anvendt regnskabspraksis i note 1.

Selv om udviklingen har været positiv i visse grene af landbruget det seneste år er der fortsat betydelige økonomiske udfordringer i landbruget, og en væsentlig del af bankens nedskrivninger er relateret til landbrug. Landbrugets situation medfører en forøget usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet inden for udlån til landbruget.

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

Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:

- Fastlæggelse af kreditklassifikation ved første indregning og efterfølgende.
- De modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder ledelsens fastlæggelse af modelvariable tilpasset bankens udlånsporteføje.
- Bankens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån, der er kreditforringede (stadie 3) eller med betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 2).
- Væsentligste forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af forskellige udfald af kundens økonomiske situation (scenarier) samt for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. landbrugsjord og ejendomme, som indgår i nedskrivningsberegningerne.
- Ledelsens vurdering af forventede kredittab pr. statusdagen som følge af mulige ændringer af markedsforhold, og som ikke indgår i de modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger, herunder den aktuelle og forventede indtjening for landbrugskunder.

Der henvises til regnskabsnote 2 "Regnskabsmæssige skøn og vurderinger", note 47 "Risikoforhold og risikostyring" og note 48 "Kreditrisiko" hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån, er beskrevet.

### Hvordan vi har behandlet de centrale forhold ved revisionen

Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, som er indregnet i resultatopgørelsen i 2019 og i balancen pr. 31. december 2019.

Gennemgangen omfattede en vurdering af den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen Bankdata, herunder ansvarsfordeling mellem Bankdata og banken.

Vi vurderede og testede bankens opgørelse af nedskrivninger i stadie 1 og 2 herunder ledelsens fastlæggelse og tilpasning af modelvariable til egne forhold.

Vores vurdering og test omfattede endvidere bankens validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettelagte forretningsgange, der er etableret for at sikre, at kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån identificeres og registreres rettidigt.

Vi vurderede og testede de af banken anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivningsscenarier samt for måling af sikkerhedsværdier på bl.a. landbrugsjord og ejendomme, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditforringede udlån og udlån med betydelige svaghedstegn.

For en stikprøve af kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån testede vi nedskrivningsberegningerne og anvendte data til underliggende dokumentation.

For en stikprøve af øvrige udlån foretog vi vores egen vurdering af stadie og kreditklassifikation. Dette omfattede en forøget stikprøve af større udlån samt udlån inden for segmenter med generelt forøgede risici, herunder landbrugssegmentet.

Vi gennemgik og udfordrede de ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab, der ikke indgår i de modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger, ud fra vores kendskab til porteføljen, branchekendskab og de aktuelle konjunkturer.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

### Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

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

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

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

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

Ringkøbing, den 5. februar 2020

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31

H. C. Krogh  
Statsautoriseret revisor  
mne9693

Per Rolf Larssen  
Statsautoriseret revisor  
mne24822



# ÅRSREGNSKAB

Side	
62	Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse
62	Foreslået resultatdisponering
63	Basisresultat
64	Balance
66	Egenkapitalopgørelse
67	Kapitalopgørelse
69	Noteoversigt
70	Noter
110	5 års hovedtal
112	5 års nøgletal

## RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Note nr.		2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
3	Renteindtægter	1.299.449	1.031.664
4	Renteudgifter	131.144	105.169
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>1.168.305</b>	<b>926.495</b>
5	Udbytte af aktier m.v.	70.409	27.619
6	Gebyrer og provisionsindtægter	833.082	538.862
6	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	78.541	48.293
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>1.993.255</b>	<b>1.444.683</b>
7	Kursreguleringer	+168.906	+179.833
	Andre driftsindtægter	13.582	5.770
8,9,10,11	Udgifter til personale og administration	778.458	704.778
12	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	37.959	22.690
	Andre driftsudgifter	3.934	2.816
13	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-110.172	-86.955
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	+201	+80
	<b>Resultat før skat</b>	<b>1.245.421</b>	<b>813.127</b>
14	Skat	267.156	149.935
	<b>Årets resultat</b>	<b>978.265</b>	<b>663.192</b>
	Anden totalindkomst:		
	Værdiændringer pensionsforpligtelser	+50	-335
	<b>Årets totalindkomst</b>	<b>978.315</b>	<b>662.857</b>

## FORESLÅET RESULTATDISPONERING

	2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
Årets totalindkomst	978.315	662.857
<b>Til disposition i alt</b>	<b>978.315</b>	<b>662.857</b>
Anvendes til ordinært udbytte	326.280	309.943
Anvendes til almennyttige formål	1.000	500
Overføres til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	201	80
Henlægges til overført overskud	650.834	352.334
<b>Anvendes i alt</b>	<b>978.315</b>	<b>662.857</b>



# BASISRESULTAT

Note nr.		2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
15	Netto renteindtægter	1.173.085	936.929
16	Netto gebyrer og provisionsindtægter ekskl. værdipapirhandel	626.349	412.288
17	Indtjening fra sektoraktier m.v.	144.702	131.106
	Valutaindtjening	30.749	26.408
	Andre driftsindtægter	13.582	5.770
	<b>Basisindtjening ekskl. værdipapirhandel i alt</b>	<b>1.988.467</b>	<b>1.512.501</b>
16	Værdipapirhandel	128.192	78.281
	<b>Basisindtjening i alt</b>	<b>2.116.659</b>	<b>1.590.782</b>
18	Udgifter til personale og administration	778.458	615.637
18	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	22.959	13.065
	Andre driftsudgifter	3.934	2.816
18	Udgifter m.v. i alt	805.351	631.518
	<b>Basisresultat før nedskrivninger på udlån</b>	<b>1.311.308</b>	<b>959.264</b>
19	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-99.876	-81.165
20	<b>Basisresultat</b>	<b>1.211.432</b>	<b>878.099</b>
20	Beholdningsresultat m.v.	+48.989	+33.794
18	Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	15.000	8.417
18	Fusions- og restruktureringsomkostninger	0	89.141
18	Engangsomkostninger	0	1.208
20	<b>Resultat før skat</b>	<b>1.245.421</b>	<b>813.127</b>
	Skat	267.156	149.935
	<b>Årets resultat</b>	<b>978.265</b>	<b>663.192</b>

# BALANCE

Note nr.		31. dec. 2019 1.000 kr.	31. dec. 2018 1.000 kr.
	<b>Aktiver</b>		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	685.380	657.913
21	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.668.915	3.165.947
22,23	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	35.465.416	33.350.334
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	34.205.433	32.384.462
	Vindmølleudlån m.v. med direkte funding	1.259.983	965.872
24	Obligationer til dagsværdi	6.773.533	5.427.138
25	Aktier m.v.	1.290.523	1.467.313
	Kapitalandele i associerede virksomheder	457	480
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12.035	11.811
26	Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.276.344	3.786.476
27	Immaterielle aktiver	1.049.838	1.064.838
28	Grunde og bygninger i alt	208.881	241.745
	Investeringsjendomme	11.567	27.337
	Domicilejendomme	197.314	214.408
29	Øvrige materielle aktiver	20.055	24.520
	Aktuelle skatteaktiver	37.044	43.383
30	Udskudte skatteaktiver	3.849	7.763
	Aktiver i midlertidig besiddelse	3.756	4.643
31	Andre aktiver	423.606	377.836
	Periodeafgrænsningsposter	21.262	18.388
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>52.940.894</b>	<b>49.650.528</b>

Note nr.		31. dec. 2019 1.000 kr.	31. dec. 2018 1.000 kr.
	<b>Passiver</b>		
32	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.172.765	1.916.476
	Indlån og anden gæld i alt	38.127.837	36.992.571
33	Indlån og anden gæld	33.851.493	33.206.095
	Indlån i puljeordninger	4.276.344	3.786.476
34	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.212.709	1.428.024
	Preferred senior kapital	1.030.961	1.129.524
	Non-preferred senior kapital	1.181.748	298.500
35	Andre passiver	531.576	595.913
	Periodeafgrænsningsposter	1.841	4.053
	<b>Gæld i alt</b>	<b>43.046.728</b>	<b>40.937.037</b>
36	Hensættelser til pension og lignende forpligtelser	2.398	2.882
23	Hensættelser til tab på garantier	58.694	52.754
23	Andre hensatte forpligtelser	22.341	20.691
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>83.433</b>	<b>76.327</b>
	Supplerende kapital	2.200.857	1.448.474
37	<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>2.200.857</b>	<b>1.448.474</b>
38	Aktiekapital	29.662	30.994
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	419	218
	Overført overskud	7.252.515	6.847.035
	Foreslået udbytte m.v.	327.280	310.443
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>7.609.876</b>	<b>7.188.690</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>52.940.894</b>	<b>49.650.528</b>

# EGENKAPITALOPGØRELSE

1.000 kr.	Aktiekapital	Reserve for netto-opskrivning efter den indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte m.v.	Egenkapital i alt
<b>2018</b>					
<b>Egenkapital ved det foregående regnskabsårs afslutning</b>	<b>22.350</b>	<b>138</b>	<b>3.592.780</b>	<b>201.650</b>	<b>3.816.918</b>
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger m.v. i henhold til IFRS 9			-45.836		-45.836
<b>Korrigeret egenkapital ved foregående regnskabsårs afslutning</b>	<b>22.350</b>	<b>138</b>	<b>3.546.944</b>	<b>201.650</b>	<b>3.771.082</b>
Nedsættelse af aktiekapital	-538		538		0
Udbetalt udbytte m.v.				-201.650	-201.650
Modtaget udbytte af egne aktier			5.112		5.112
Udstedelse af aktiekapital ved fusion	9.182		-9.182		0
Omkostninger ved aktiekapitaludstedelse			-1.943		-1.943
Tilgang ved fusion			3.323.144		3.323.144
Modtaget egne aktier ved fusion			1.793		1.793
Køb af egne aktier			-790.333		-790.333
Salg af egne aktier			411.287		411.287
Øvrige egenkapitalposter (medarbejderaktier)			7.341		7.341
Årets totalindkomst		80	352.334	310.443	662.857
<b>Egenkapital på balancetidspunktet</b>	<b>30.994</b>	<b>218</b>	<b>6.847.035</b>	<b>310.443</b>	<b>7.188.690</b>
<b>2019</b>					
<b>Egenkapital ved det foregående regnskabsårs afslutning</b>	<b>30.994</b>	<b>218</b>	<b>6.847.035</b>	<b>310.443</b>	<b>7.188.690</b>
Nedsættelse af aktiekapital	-1.332		1.332		0
Udbetalt udbytte m.v.				-310.443	-310.443
Modtaget udbytte af egne aktier			13.332		13.332
Køb af egne aktier			-906.758		-906.758
Salg af egne aktier			634.280		634.280
Øvrige egenkapitalposter (medarbejderaktier)			12.460		12.460
Årets totalindkomst		201	650.834	327.280	978.315
<b>Egenkapital på balancetidspunktet</b>	<b>29.662</b>	<b>419</b>	<b>7.252.515</b>	<b>327.280</b>	<b>7.609.876</b>

# KAPITALOPGØRELSE

	31. dec. 2019 1.000 kr.	31. dec. 2018 1.000 kr.
Kreditrisiko	35.824.915	32.537.543
Markedsrisiko	2.491.568	1.584.762
Operationel risiko	2.906.665	2.262.571
<b>Samlet risikoeksponering</b>	<b>41.223.148</b>	<b>36.384.876</b>
Egenkapital	7.609.876	7.188.690
Foreslået udbytte m.v.	-327.280	-310.443
Tillæg for anvendt overgangsordning vedrørende IFRS 9	136.653	152.730
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	-149.246	-396.911
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-15.233	-13.772
Fradrag for immaterielle aktiver	-1.049.838	-1.064.838
Udskudt skat på immaterielle aktiver	27.848	31.148
Fradrag for rammer til aktietilbagekøbsprogrammer	0	-470.000
Aktuel udnyttelse af rammer til aktietilbagekøbsprogrammer	0	369.878
Fradrag for handelsramme til egne aktier	-55.000	-55.000
Aktuel udnyttelse af handelsramme til egne aktier	126	12.849
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>6.177.906</b>	<b>5.444.331</b>
<b>Kernekapital</b>	<b>6.177.906</b>	<b>5.444.331</b>
Supplerende kapital	2.195.418	1.448.220
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	-23.454	-61.255
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>8.349.870</b>	<b>6.831.296</b>
Kontraktuel senior funding (grandfathered)	1.824.492	2.049.800
Non-preferred senior kapital	1.181.431	300.000
<b>NEP-kapitalgrundlag</b>	<b>11.355.793</b>	<b>9.181.096</b>
<b>Egentlig kernekapitalprocent</b>	<b>15,0</b>	<b>15,0</b>
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>15,0</b>	<b>15,0</b>
<b>Samlet kapitalprocent</b>	<b>20,3</b>	<b>18,8</b>
<b>NEP-kapitalprocent</b>	<b>27,5</b>	<b>25,2</b>
Kapitalkrav efter søjle I	3.297.852	2.910.790
NEP-krav (%) fastsat af Finanstilsynet	20,7	19,7
Overdækning i %-point i forhold til NEP-kravet	6,8	5,5



# NOTEOVERSIGT

	Side
1 Anvendt regnskabspraksis m.v. ....	70
2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger .....	78
3 Renteindtægter .....	80
4 Renteudgifter .....	81
5 Udbytte af aktier m.v. ....	81
6 Gebyrer og provisioner .....	81
7 Kursreguleringer .....	82
8 Udgifter til personale og administration .....	82
9 Antal fuldtidsbeskæftigede .....	83
10 Lønninger til andre væsentlige risikotagere og ansatte i kontrolfunktioner .....	83
11 Honorarer til den generalforsamlingsvalgte revisor .....	83
12 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver .....	84
13 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. ....	84
14 Skat .....	84
15 Netto renteindtægter - sammenhæng .....	85
16 Netto gebyrer og provisionsindtægter ekskl. værdipapirhandel - sammenhæng .....	85
17 Indtjening fra sektoraktier m.v. - sammenhæng .....	85
18 Udgifter m.v. i alt - sammenhæng.....	85
19 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. - sammenhæng.....	85
20 Resultat før skat og basisresultat - sammenhæng .....	85
21 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	86
22 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris .....	86
23 Nedskrivninger på udlån andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditrammer og kredittilsagn .....	86
24 Obligationer til dagsværdi .....	88
25 Aktier m.v. ....	88
26 Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	88
27 Immaterielle aktiver.....	88
28 Grunde og bygninger .....	89
29 Øvrige materielle aktiver .....	89
30 Udskudte skatteaktiver .....	89
31 Andre aktiver .....	90
32 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....	90
33 Indlån og anden gæld .....	90
34 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris .....	90
35 Andre passiver .....	90
36 Hensættelser til pension og lignende forpligtelser .....	91
37 Efterstillede kapitalindskud .....	91
38 Aktiekapital .....	91
39 Egne kapitalandele .....	91
40 Eventualforpligtelser m.v. ....	92
41 Aktiver stillet som sikkerhed .....	92
42 Kontraktlige forpligtelser.....	92
43 Retssager m.v. ....	92
44 Nærtstående parter .....	93
45 Dagsværdi af finansielle instrumenter .....	94
46 Regnskabsmæssig sikring .....	95
47 Risikoforhold og risikostyring .....	95
48 Kreditrisiko .....	96
49 Valutarisiko .....	105
50 Renterisiko .....	105
51 Value at Risk / Markedsrisiko .....	106
52 Afledte finansielle instrumenter .....	107

Note nr.

## 1 Anvendt regnskabspraksis m.v.

### Generelt

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

Årsrapporten aflægges i danske kroner (DKK).

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til seneste regnskabsår.

Banken har i 2019 foretaget bruttoficering af negative renter, og samtidig er sammenligningstallene for 2018 tilrettet. Der henvises til note 3 og 4. Sammenligningstal i oversigten for "5 års hovedtal" på side 110 er ikke tilrettet for regnskabsårene 2015, 2016 og 2017, idet omfanget af negative renter i disse år vurderes at have været ubetydeligt.

Endvidere oplyses, at banken i 2019 har ændret bogføringen af garantier for kundernes realkreditgæld, som banken overtog fra Nordjyske Bank, hvilket har indvirkning på branchefordelingen i note 48 på side 98. Fra og med 2019 er disse garantier indregnet i krediteksponeringen over for privatkunder (branchen "Privat") i modsætning til tidligere, hvor de indgik i "Finansiering og forsikring". Sammenligningstal pr. 31. december 2018 er ikke tilrettet. Denne ændring påvirker også oversigterne "Modtagne sikkerheder for maksimal krediteksponering" og "Fordeling på sektorer og brancher samt stadier" i note 48. Sammenligningstallene i de tilsvarende oversigter for 2018 er ikke tilrettet.

Samtidig har banken ændret opdelingen vedrørende branchen energiforsyning. I 2018 var energiforsyning opdelt i to underbrancher "Energiforsyning" og "Vindmøller". Fra og med 2019 er energiforsyning i stedet blevet opdelt på "Vedvarende energi" samt "Øvrig energiforsyning", hvor sidstnævnte omfatter udlån til vindmøller samt solcelle- og biogasanlæg. Sammenligningstal pr. 31. december 2018 er tilrettet.

### 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.

Udgifter, 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.

Ved opgørelse af dagsværdi m.v. på obligationer og aktier anvendes værdiansættelses kategorier i overensstemmelse med IFRS 7 hierarkiet bestående af 3 niveauer:

- Niveau 1: Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument, dvs. uden ændring i form eller sammensætning, herunder børsnoterede aktier og obligationer.
- Niveau 2: Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata.
- Niveau 3: Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata.

Værdiansættelsen er primært baseret på almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker.

Omkring indregningskriterier og målegrundlag henvises i øvrigt til efterfølgende afsnit.

### Fremmed valuta

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

### Finansielle instrumenter generelt

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



Note  
nr.

## 1 Anvendt regnskabspraksis m.v. - fortsat

### Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

### Virksomhedssammenslutning

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser, herunder aktiver og forpligtelser, der ikke tidligere har været bogført i den overtagne virksomhed, måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Et eventuelt positivt forskelsbeløb mellem kostprisen og dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver indregnes som goodwill.

Et eventuelt negativt forskelsbeløb mellem kostprisen og dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver indregnes under andre driftsindtægter i resultatopgørelsen som badwill.

Som følge af anvendelse af overtagelsesmetoden er sammenligningstallene for tidligere år (2014 - 2017) ikke tilrettet og er derfor alene udtryk for tal i Ringkjøbing Landbobank før fusionen med Nordjyske Bank i 2018.

### Koncernforhold

Banken ejer den samlede aktiekapital i Sæbygård Skov A/S, Ringkøbing. Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, idet datterselskabets virksomhed, både med hensyn til balance og aktivitet, set i forhold til bankens, er ubetydelig.

### 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 i stadie 3, som enten er helt eller delvist nedskrevne, føres under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v." for så vidt angår renterne af den nedskrevne del af udlånene.

#### Gebyrer og provisionsindtægter, netto

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

#### Udgifter til personale og administration

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

#### Andre driftsudgifter

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

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

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

Note  
nr.

## 1 Anvendt regnskabspraksis m.v. - fortsat

### Skat

Skat af årets overskud udgiftsføres i resultatopgørelsen.

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

Banken er sambeskattet med den tilknyttede virksomhed Sæbygård Skov A/S.

Selskabsskat betales i henhold til acontoskatteordningen.

### Basisresultat

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

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

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

Sammenhængen mellem "Resultat før skat" og "Basisresultat" er numerisk forklaret i note 15-20 på side 85.

### 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.

#### Leasing

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

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

Indtægter fra leasingaktiverne indregnes på baggrund af den aftalte effektive rente i leasingkontrakterne og indgår i resultatopgørelsen under renteindtægter.

Alle bankens leasingaftaler er finansielle leasingaftaler.

#### Model for nedskrivning for forventede kredittab på udlån og andre tilgodehavender m.v.

I henhold til de IFRS 9-kompatible nedskrivningsregler nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris, og der hensættes efter samme regler til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier. Nedskrivningsreglerne er baseret på en forventningsbaseret model, som medfører en tidligere indregning af nedskrivninger i forhold til den tidligere gældende nedskrivningsmodel, hvorefter der skulle være indtruffet en objektiv indikation på værdiforringelse, forinden at der kunne og skulle indregnes en nedskrivning.

Note nr.

## 1 Anvendt regnskabspraksis m.v. - fortsat

For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier indregnes som en forpligtelse.

### *Stadier for udvikling i kreditrisiko*

De forventningsbaserede nedskrivningsregler indebærer, at et finansielt aktiv m.v. på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives det finansielle aktiv med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets forventede restløbetid (stadie 2). Konstateres instrumentet kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Det forventede tab er beregnet som en funktion af sandsynligheden for OIK (observerbar indikation på kreditforringelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse), hvor der er indarbejdet fremadskuende informationer, der repræsenterer ledelsens forventninger til den fremadrettede udvikling.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på bankens ratingmodeller, der er udviklet af datacentralen, Bankdata, og bankens interne kreditstyring.

### *Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko m.v.*

Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning ved en nedjustering i bankens interne rating af kunden svarende til én ratingklasse i Finanstilsynets vejledende ratingklassifikation. Ligeledes betragtes overtræk over 30 dage som en betydelig stigning i kreditrisikoen.

En større nedjustering indenfor Finanstilsynets ratingklasse 2b betragtes også som en betydelig stigning i kreditrisikoen. Finanstilsynets ratingklasse 2c er som udgangspunkt altid kendetegnet ved en betydelig stigning i kreditrisikoen, uanset hvilken initialrating faciliteten har haft. I forbindelse med fusionen er faciliteter fra Nordjyske Bank i henhold til reglerne betragtet som førstegangsindregnede og dermed indplaceret i stadie 1.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Banken betragter kreditrisikoen som lav, når bankens interne rating af kunden svarer til Finanstilsynets ratingsklassifikation 3 samt den bedste del af 2a. Den øvrige del af 2a regnes af alene for lav kreditrisiko, såfremt den ikke er ramt af overtræk.

### *Definition af kreditforringet og misligholdt*

En eksponering defineres som værende kreditkreditforringet (stadie 3) samt misligholdt såfremt den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, og banken vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager har begået kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter eller gentagne overtræk.
- Banken har ydet låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af debtors økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Erhvervelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.
- Eksponeringen har været i restance / overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Note nr.

## 1 Anvendt regnskabspraksis m.v. - fortsat

Dog gælder det, at finansielle aktiver, hvor kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder, eller hvor pengeinstituttet har ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske vanskeligheder, fastholdes i stadie 2, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

Den definition af kreditforringet og misligholdelse, som banken anvender ved målingen af det forventede kredittab og ved overgang til stadie 3, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsfordringsens (CRR) definition på misligholdelse.

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2, bortset fra eksponeringer i svag stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne på den resterende del af eksponeringerne foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på relevante scenarier med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

### *Opgørelse af forventet tab*

Den porteføljemæssige modelberegning tager udgangspunkt i bankens inddeling af kunderne i forskellige ratingklasser og en estimation af risikoen for de enkelte ratingklasser. Beregningen sker i et setup, som udvikles og vedligeholdes på bankens datacentral, Bankdata, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter (LOPI), og som danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden.

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne forsynes herefter med estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher. For løbetider udover to år foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, således at denne konvergerer mod et normalt niveau. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, der multipliceres på datacentralens "rå" estimater, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

### **Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen**

Finansielle aktiver fjernes helt eller delvist fra balancen, når engagementet eller en væsentlig del heraf, må anses for tabt. Medregningen ophører på baggrund af en konkret vurdering af de enkelte eksponeringer. For erhvervs kunder baserer banken vurderingen på økonomiske indikatorer som kundens likviditet, indtjening og egenkapital samt de sikkerheder, som er stillet til sikkerhed for eksponeringen. For privatkunder baseres vurderingen ligeledes på kundens aktuelle økonomiske situation, herunder mulighed for realisation af eventuelle sikkerheder. Når et finansielt aktiv fjernes helt eller delvist fra balancen, udgår den tilhørende nedskrivning på det finansielle aktiv ligeledes af de akkumulerede nedskrivninger, jf. note 23.

Som hovedregel fortsætter banken inddrivelsesbestrebelsene efter, at aktiverne er fjernet fra balancen, hvor tiltagene afhænger af den konkrete situation. Banken forsøger som udgangspunkt at indgå en frivillig aftale med kunden, herunder genforhandling af vilkår eller rekonstruktion af en virksomhed, således at inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet.

### **Salgs- og tilbagekøbsaftaler (repo- / reverseforretninger)**

Værdipapirer, der er solgt i henhold til tilknyttede tilbagekøbsaftaler forbliver i balancen under værdipapirer. Modtagne beløb indregnes som indlån eller gæld til kreditinstitutter.

Værdipapirer, der er købt i henhold til tilknyttede tilbagesalgsaftale indregnes som udlån eller tilgodehavender hos kreditinstitutter, og afkastet indregnes under "Renteindtægter".

Note  
nr.

## 1 Anvendt regnskabspraksis m.v. - fortsat

### Obligationer og aktier

#### *Obligationer til dagsværdi*

Børsnoterede obligationer måles til dagsværdi fastsat ud fra lukkekursen på balancedagen (niveau 1).

Unoterede obligationer måles til dagsværdi opgjort med udgangspunkt i kursoplysninger fra udsteder (niveau 2 og 3).

#### *Aktier m.v.*

Børsnoterede aktier måles til dagsværdi fastsat ud fra lukkekursen på balancedagen (niveau 1).

Unoterede aktier måles til dagsværdi, opgjort med udgangspunkt i hvad transaktionsprisen ville være ved handel mellem uafhængige parter. Der tages udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler, offentliggjorte regnskabsmeddelelser eller alternativt kapitalværdiberegninger (niveau 2 og 3).

For noterede aktier i form af aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordeling for at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen og aktierne indgår som niveau 2 aktiver.

Unoterede aktier, hvor der ikke kan fastlægges en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris med fradrag af nedskrivninger (niveau 3).

Ledelsen forholder sig aktivt til beregningen af dagsværdierne.

Alle løbende værdireguleringer på børsnoterede og noterede værdipapirer resultatføres over driften under posten "Kursreguleringer".

### Kapitalandele i associerede virksomheder

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

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

### Aktiver tilknyttet puljeordninger

Samtlige puljeaktiver og -indlån indregnes i separate balanceposter.

Afkast af puljeaktiver og udlodning til puljedeltagere føres under posten "Kursreguleringer" i resultatopgørelsen.

### Immaterielle aktiver

#### *Goodwill*

Erhvervet goodwill i forbindelse med virksomhedsovertagelser indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger for værdiforringelse.

Goodwill afskrives ikke, men testes for værdiforringelse mindst en gang årligt. Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver overstiger den højeste værdi af nettosalgpris og nytteværdi, der svarer til nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme.

#### *Kunderelationer*

Værdien af kunderelationer erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelser indregnes til kostpris og afskrives lineært over den forventede økonomiske brugstid, der ikke overstiger 10 år. Den økonomiske brugstid afhænger af kundeloyalitet. Brugstiden revurderes årligt. Ændringer i afskrivninger som følge af ændring i brugstiden indregnes fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Der foretages nedskrivningstest af kunderelationer, når der er indikationer for værdifald. Nedskrivninger på kunderelationer indregnes i resultatopgørelsen og tilbageføres ikke efterfølgende.

### Grunde og bygninger

Grunde og bygninger omfatter de to poster "Investerings ejendomme" og "Domicilejendomme". De ejendomme, som huser bankens afdelinger, er rubriceret som domicilejendomme, medens øvrige ejendomme er betragtet som investerings ejendomme.

Note  
nr.

## 1 Anvendt regnskabspraksis m.v. - fortsat

Investeringsejendomme måles i balancen til dagsværdi opgjort ud fra afkastmetoden. Løbene værdiændringer vedrørende investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

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

### Øvrige materielle anlægsaktiver

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

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

### Aktiver i midlertidig besiddelse

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

### Andre aktiver

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

### Skat

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

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

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

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

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

### Andre passiver

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

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter "Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser", "Hensættelser til tab på garantier" og "Andre hensatte forpligtelser".

Uafdækkede pensionsforpligtelser vedrørende tidligere ledelsesmedlemmer afsættes i balancen under posten "Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser". Forpligtelsen er opgjort som den kapitaliserede værdi af de forventede fremtidige pensionsudbetalinger.

Der indregnes en hensættelse vedrørende finansielle garantier og uudnyttede kredittilsagn i overensstemmelse med de IFRS 9-kompatible nedskrivningsregler, jf. afsnittet "Model for nedskrivning for forventede kredittab på udlån og andre tilgodehavender m.v.".

Note  
nr.

## 1 Anvendt regnskabspraksis m.v. - fortsat

Desuden foretages hensættelser på øvrige garantier, hvis det er sandsynligt, at garantien vil blive effektueret, og forpligtelsens størrelse kan opgøres pålideligt.

### Eventualforpligtelser / garantier

Bankens udestående garantier er oplyst i noterne under posten "Eventualforpligtelser".

### Kapitalopgørelsen

*Kapitalmæssig indfasning af IFRS 9-nedskrivningsreglerne*

Banken har besluttet at anvende overgangsordningen efter kapitalkravsforordningen (CRR), således at en negativ effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne først får fuld effekt på kapitalgrundlaget primo 2023.

### Oplysninger om regler, som er trådt i kraft efter regnskabsårets udløb

Regnskabsstandarden "IFRS 16 - Leasingkontrakter" trådte i kraft med virkning fra den 1. januar 2019, mens indarbejdelsen i den danske regnskabsbekendtgørelse skete ved Finanstilsynets ændringsbekendtgørelse af 3. december 2018, som først trådte i kraft for regnskabsperioder, der begyndte den 1. januar 2020 eller senere, men med mulighed for at førtidsimplementere.

Reglerne i regnskabsbekendtgørelsen, som er kompatible med IFRS 16-reglerne, er på tidspunktet for offentliggørelsen af nærværende årsrapport således trådt i kraft.

Ændringsbekendtgørelsen introducerer nye leasingregler, som i forhold til de hidtil gældende regler indebærer, at den regnskabsmæssige behandling hos leasingtager ikke længere kræver en sondring mellem finansiel leasing og operationel leasing. Alle leasingkontrakter, herunder lejekontrakter, skal indregnes hos leasingtager i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse. Undtaget fra kravet om indregning af et leasingaktiv er aktiver leaset på kontrakter af kort varighed og leasede aktiver med lav værdi.

Banken har besluttet først at anvende de nye leasingregler med virkning fra 1. januar 2020.

Den forventede virkning af de IFRS 16-kompatible regler er, at disse vil medføre en mindre forøgelse primo 2020 i niveauet 20-25 mio. kroner af bankens materielle aktiver og gældsforpligtelser og en ubetydelig driftsmæssig påvirkning i 2020, idet banken kun har indgået et begrænset antal leasingkontrakter / lejeaftaler, primært om lejemål, hvor enkelte af bankens afdelinger har til huse.

### Hoved- og nøgletal (side 3)

"Hovedtal for banken" for 2016, 2017 og 2018 er oplyst på proformabasis, mens tallene for 2019 er de faktiske tal.

"Nøgletal for banken" for 2016, 2017 og 2018 er beregnet på proformabasis, idet kapitalprocenterne pr. ultimo 2018 dog er de faktiske tal. For 2019 er der også tale om de faktiske tal. "Omkostningsprocent" er beregnet som "Udgifter m.v. i alt" i procent af "Basisindtjening i alt". Både "Udgifter m.v. i alt" og "Basisindtjening i alt" fremgår af "Basisresultat" på side 6.

"Nøgletal pr. 1 kroners aktie" for 2016 og 2017 er beregnet ud fra de faktiske tal for "gammel" Ringkjøbing Landbobank. "Nøgletal pr. 1 kroners aktie" for 2018 er opgjort på proformabasis, mens tallene for 2019 er de faktiske tal. "Nøgletal pr. 1 kroners aktie" er beregnet ud fra henholdsvis 2019: 29.228.321 stk. aktier, 2018: 29.906.383 stk. aktier, 2017: 21.812.000 stk. aktier og 2016: 22.350.000 stk. aktier.

### Regnskabopstillinger i regnskabsberetningen (side 6-11)

Resultatposterne for 2018 på side 6-7 samt i kvartalsoversigten "Basisresultat" for så vidt angår kvartalerne 1. kvartal 2016 til og med 2. kvartal 2018 på side 9 er proformatal (dvs. som om, at fusionen havde fundet sted allerede fra den 1. januar 2016) opgjort ved en sammenlægning af tal fra Ringkjøbing Landbobanks opstilling over det alternative resultatmål "Basisresultat" samt proformatal fra Nordjyske Bank omregnet og tilpasset til Ringkjøbing Landbobanks opstilling for det alternative resultatmål "Basisresultat". Basisresultatet for 2019



Note nr.

## 1 Anvendt regnskabspraksis m.v. - fortsat

på side 6 og basisresultatet fra og med 3. kvartal 2018 på side 8-9 er de faktiske tal for den fusionerede og fortsættende enhed.

Balanceposter, eventualforpligtelser og kapitalprocenter i kvartaloversigterne "Balanceposter og eventualforpligtelser" og "Kapitalopgørelse" fra og med 1. kvartal 2016 til og med 1. kvartal 2018 på side 11 er proformatal (dvs. som om, at fusionen havde fundet sted allerede fra den 1. januar 2016) opgjort ved en simpel sammenlægning af tal fra henholdsvis Ringkjøbing Landbobanks og Nordjyske Banks regnskaber uden nogen korrektioner, mens det fra og med 2. kvartal 2018 på side 10-11 er tal for den fusionerede og fortsættende enhed.

### Basisresultat pr. 1 kroners aktie (side 15)

Som værdi for indtjeningen er bankens alternative resultat "Basisresultatet" anvendt. For årene 2009 - 2017 er der anvendt basisresultattal fra "gammel" Ringkjøbing Landbobank, for 2018 er anvendt det proformaopgjorte basisresultat for den fusionerede bank, og endelig er der for 2019 sket anvendelse af det faktiske basisresultat for 2019 for den fusionerede bank. Følgende antal aktier er anvendt ved beregningen: Ultimo 2009: 25.200.000 stk., ultimo 2010: 25.200.000 stk., ultimo 2011: 24.700.000 stk., ultimo 2012: 24.200.000 stk., ultimo 2013: 23.900.000 stk., ultimo 2014: 23.350.000 stk., ultimo 2015: 22.850.000 stk., ultimo 2016: 22.350.000 stk., ultimo 2017: 21.812.000 stk., ultimo 2018: 29.906.383 stk. og ultimo 2019: 29.228.321 stk.

### Udlodningsprocenter (side 26)

Uddybende bemærkninger til udlodningsprocenterne:

#### *Udlodningsprocenterne generelt:*

Udlodningsprocenten i de enkelte år er beregnet som årets realiserede udlodning i procent af "Årets resultat efter skat". Den realiserede udlodning er opgjort som det foreslåede og efterfølgende udbetalte ordinære udbytte, et eventuelt foreslået og efterfølgende udbetalte ekstraordinært udbytte samt den realiserede udgift til tilbagekøb af de faktisk annullerede aktier under et vedtaget aktietilbagekøbsprogram på baggrund af resultatet i et givent regnskabsår.

#### *Udlodningsprocent 2018:*

Udlodningsprocenten for 2018 er dog beregnet ud fra det proformaopgjorte "Årets resultat efter skat".

#### *Udlodningsprocent 2019:*

Udlodningsprocenten for 2019 er den forventede udlodningsprocent. Procenten er således opgjort med baggrund i det foreslåede ordinære udbytte samt et forventet aktietilbagekøbsprogram til gennemførelse i løbet af 2020 med baggrund i 2019-resultatet.

#### *Udnyttet aktietilbagekøbsprogram:*

Aktietilbagekøbsprogrammet vedtaget på bankens ordinære generalforsamling i marts 2019 er blevet fuldt udnyttet i løbet af 2019 med 190 mio. kroner (svarende til 433.475 stk. aktier), og det indstilles således på den kommende ordinære generalforsamling i marts 2020, at de 433.475 stk. aktier annulleres i forbindelse med en kapitalnedsættelse.

## 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

### Generelt

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

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



## 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger - fortsat

De væsentligste skøn vedrører følgende områder:

- Beregning af forventede tab på udlån og andre krediteksponeringer
- Opgørelse af sikkerhedsværdier
- Dagsværdi af unoterede finansielle instrumenter
- Værdiansættelse af immaterielle aktiver, herunder goodwill
- Dagsværdi af domicilejendomme

### Beregning af forventede tab på udlån og andre krediteksponeringer

De forventede tab på udlån m.v. opgøres for at tage hensyn til eventuel en værdiforringelse efter første indregning. Værdiforringelserne opgøres som en kombination af individuelle beregninger for kreditforringede faciliteter og modelbaserede beregninger for ikke-kreditforringede faciliteter. Beregningerne er forbundet med en række skøn, herunder omkring hvilke, der er behæftet med observerbar indikation på kreditforringelse.

Test for kreditforringelse af individuelle faciliteter indebærer skøn over forhold, hvorom der er høj grad af usikkerhed. Vurderingen indebærer skøn over forskellige scenarier for fremtidige pengestrømme, som kunden forventes at generere.

Faciliteter, hvorpå der ikke foreligger observerbar indikation på kreditforringelse, indgår i en portefølje af lån, hvor beregningerne foretages maskinelt på basis af kundernes rating og en række parameter værdier.

Parameter værdierne er fastlagt på basis af historiske data, som blandt andet omfatter risikoen for tab på forskellige ratingklasser og den forventede tabsprocent, såfremt der måtte opstå tab. Der tages i den forbindelse også højde for makroøkonomiske forventninger.

Fastlæggelsen af parameter værdierne er forbundet med en betydelig grad af usikkerhed.

Herudover foretages et ledelsesmæssigt skøn. Det ledelsesmæssige skøn udgør et tillæg til den maskinelle beregning, som foretages for porteføljen uden observerbar indikation for kreditforringelse. Det omfatter forskellige aspekter, som den modelmæssige tilgang har vanskeligt ved at opfange, eksempelvis fordi de endnu ikke er afspejlet i bankens kreditmodeller og den makroøkonomiske korrektion herfor.

Bankens kreditmodeller er i vidt omfang baseret på regnskabsmæssige nøgletal, og der kan derfor være en forsinkelse fra en økonomisk udfordring opstår, og inden den er afspejlet i kundens rating. Den makroøkonomiske korrektion kompenserer i et vist omfang herfor, men banken kan vælge at udøve et ledelsesmæssigt skøn, såfremt den vurderer, at bankens beregningssetup ikke fuldt ud har indarbejdet den aktuelle økonomiske virkelighed og / eller den forventede udvikling heri.

Det ledelsesmæssige skøn er indarbejdet som en del af bankens stadie 2 nedskrivninger.

For en nærmere beskrivelse af forhold omkring beregningen af forventede tab henvises endvidere til omtale i note 1 "Anvendt regnskabspraksis m.v." under afsnittet "Model for nedskrivning for forventede kredittab på udlån og andre tilgodehavender m.v."

### Opgørelse af sikkerhedsværdier

Til reduktion af risikoen på de enkelte eksponeringer i banken modtages sikkerheder primært i form af pant i fysiske aktiver (hvoraf pant i fast ejendom er den væsentligste form), værdipapirer m.v. Der indgår væsentlige ledelsesmæssige skøn ved værdiansættelsen af sikkerhederne. For en nærmere beskrivelse af forhold omkring sikkerheder henvises endvidere til note 48 "Kreditrisiko".

### Dagsværdi af unoterede finansielle instrumenter

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

Banken har som led i sin drift erhvervet strategiske kapitalandele i forskellige sektorselskaber. Strategiske kapitalandele i sektorselskaber måles til dagsværdi på baggrund af tilgængelige

Note nr.

## 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger - fortsat

oplysninger om handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller alternativt på baggrund af en værdiansættelsesmodel baseret på anerkendte metoder og forskellige data. Værdiansættelsen vil ligeledes være påvirket af medejerskab, samhandel og ejeraftaler m.v.

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

### Værdiansættelse af goodwill

Goodwill testes minimum årligt for værdiforringelse og heri indgår skøn med hensyn til kvantificering af de fremtidige indtægter og fastlæggelse af den vægtede gennemsnitlige kapitalomkostning (bestående af egenkapitalens og fremmedkapitalens forrentning), der svarer til hvad markedet må formodes at forvente.

For yderligere beskrivelse af værdiforringelsestesten henvises til note 27 "Immaterielle aktiver".

### Dagsværdi af domicilejendomme

Afkastmetoden anvendes til måling af domicilejendomme til dagsværdi. De fremtidige pengestrømme er baseret på bankens bedste estimat af det fremtidige ordinære resultat og afkastkrav for hver enkelt ejendom under hensyntagen til faktorer som beliggenhed og vedligeholdelse. En række af disse forudsætninger og skøn har væsentlig indvirkning på beregningerne. Ændringer i disse parametre som følge af en ændring i markedsforholdene påvirker de forventede afkast og dermed domicilejendommenes dagsværdi. Der henvises endvidere til omtale i note 1 "Anvendt regnskabspraksis m.v." under afsnittet "Grunde og bygninger" og note 28 "Grunde og bygninger".

## 3 Renteindtægter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker - netto

Udlån og andre tilgodehavender

Underkurs - amortisering vedrørende overtagne udlån m.v.

Udlån - renter vedrørende den nedskrevne del af udlån

Obligationer - netto

Afledte finansielle instrumenter i alt - netto

    Heraf valutakontrakter - netto

    Heraf rentekontrakter - netto

Øvrige renteindtægter

**Renteindtægter i alt efter modregning af negative renter**

### Negative renteindtægter overført til renteudgifter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Obligationer

Afledte finansielle instrumenter i alt

    Heraf valutakontrakter

    Heraf rentekontrakter

**Negative renteindtægter i alt overført til renteudgifter**

### Negative renteudgifter overført fra renteudgifter

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Indlån og andre tilgodehavender

**Negative renteudgifter i alt overført fra renteudgifter**

**Renteindtægter i alt**

	2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker - netto	-12.804	-13.199
Udlån og andre tilgodehavender	1.272.826	1.014.911
Underkurs - amortisering vedrørende overtagne udlån m.v.	10.296	5.790
Udlån - renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-68.853	-51.075
Obligationer - netto	17.314	20.326
Afledte finansielle instrumenter i alt - netto	26.043	12.634
Heraf valutakontrakter - netto	10.589	7.286
Heraf rentekontrakter - netto	15.454	5.348
Øvrige renteindtægter	4.594	7.519
<b>Renteindtægter i alt efter modregning af negative renter</b>	<b>1.249.416</b>	<b>996.906</b>
<b>Negative renteindtægter overført til renteudgifter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	14.260	17.397
Obligationer	9.838	3.522
Afledte finansielle instrumenter i alt	3.937	2.896
Heraf valutakontrakter	1.199	815
Heraf rentekontrakter	2.738	2.081
<b>Negative renteindtægter i alt overført til renteudgifter</b>	<b>28.035</b>	<b>23.815</b>
<b>Negative renteudgifter overført fra renteudgifter</b>		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	273	150
Indlån og andre tilgodehavender	21.725	10.793
<b>Negative renteudgifter i alt overført fra renteudgifter</b>	<b>21.998</b>	<b>10.943</b>
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>1.299.449</b>	<b>1.031.664</b>

Note nr.		2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
<b>4</b>	<b>Renteudgifter</b>		
	Kreditinstitutter og centralbanker - netto	12.197	11.228
	Indlån og anden gæld - netto	9.725	27.107
	Udstedte obligationer	17.131	7.182
	Efterstillede kapitalindskud	41.932	24.034
	Øvrige renteudgifter	126	860
	<b>Renteudgifter i alt efter modregning af negative renter</b>	<b>81.111</b>	<b>70.411</b>
	<b>Negative renteudgifter overført til renteindtægter</b>		
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	273	150
	Indlån og andre tilgodehavender	21.725	10.793
	<b>Negative renteudgifter i alt overført til renteindtægter</b>	<b>21.998</b>	<b>10.943</b>
	<b>Negative renteindtægter overført fra renteindtægter</b>		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	14.260	17.397
	Obligationer	9.838	3.522
	Afledte finansielle instrumenter i alt	3.937	2.896
	Heraf valutakontrakter	1.199	815
	Heraf rentekontrakter	2.738	2.081
	<b>Negative renteindtægter i alt overført fra renteindtægter</b>	<b>28.035</b>	<b>23.815</b>
	<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>131.144</b>	<b>105.169</b>
<b>5</b>	<b>Udbytte af aktier m.v.</b>		
	Aktier	70.409	27.619
	<b>Udbytte af aktier m.v. i alt</b>	<b>70.409</b>	<b>27.619</b>
<b>6</b>	<b>Gebyrer og provisioner</b>		
	<b>Brutto gebyrer og provisionsindtægter</b>		
	Værdipapirhandel	137.452	88.478
	Formuepleje og depoter	160.958	127.502
	Betalingsformidling	113.046	77.872
	Lånesagsgebyrer	115.134	32.737
	Garantiprovision og realkreditprovision m.v.	217.465	156.986
	Øvrige gebyrer og provisioner	89.027	55.287
	<b>Brutto gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>833.082</b>	<b>538.862</b>
	<b>Afgivne gebyrer og provisionsudgifter</b>		
	Værdipapirhandel	9.260	10.197
	Formuepleje og depoter	13.099	9.069
	Betalingsformidling	33.805	15.700
	Lånesagsgebyrer	11.329	5.105
	Garantiprovision og realkreditprovision m.v.	0	620
	Øvrige gebyrer og provisioner	11.048	7.602
	<b>Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt</b>	<b>78.541</b>	<b>48.293</b>
	<b>Netto gebyrer og provisionsindtægter</b>		
	Værdipapirhandel	128.192	78.281
	Formuepleje og depoter	147.859	118.433
	Betalingsformidling	79.241	62.172
	Lånesagsgebyrer	103.805	27.632
	Garantiprovision og realkreditprovision m.v.	217.465	156.366
	Øvrige gebyrer og provisioner	77.979	47.685
	<b>Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>754.541</b>	<b>490.569</b>
	Valutaindtjening	30.749	26.408
	<b>Netto gebyrer, provisioner og valutaindtjening i alt</b>	<b>785.290</b>	<b>516.977</b>

# NOTER

Note nr.		2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
<b>7</b>	<b>Kursreguleringer</b>		
	Andre udlån og tilgodehavender, dagsværdiregulering*	2.675	2.926
	Obligationer	31.350	-17.614
	Aktier m.v.	101.018	165.402
	Investeringsjendomme	-256	1.494
	Valuta	30.749	26.408
	Afledte finansielle instrumenter i alt	26.136	15.433
	Heraf valutakontrakter	12.711	11.552
	Heraf rentekontrakter	13.071	3.410
	Heraf aktiekontrakter	354	471
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	417.435	-219.637
	Indlån i puljeordninger	-417.435	219.637
	Udstedte obligationer*	-17.325	-9.024
	Øvrige forpligtelser	-5.441	-5.192
	<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>168.906</b>	<b>179.833</b>
	<i>* Der henvises til note 46.</i>		
<b>8</b>	<b>Udgifter til personale og administration</b>		
	Vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab:		
	Direktion:		
	John Bull Fisker	6.069	5.365
	Gage	4.855	4.315
	Pension	1.214	1.050
	Beskatningsbeløbet for firmabil har udgjort: 2019: tkr. 200 / 2018: tkr. 211.		
	Claus Andersen (indtrådt pr. 7. juni 2018)	3.707	2.013
	Gage	3.351	1.814
	Pension	356	199
	Beskatningsbeløbet for firmabil har udgjort: 2019: tkr. 130 / 2018: tkr. 76.		
	Jørn Nielsen	2.985	2.736
	Gage	2.573	2.533
	Pension	412	203
	Beskatningsbeløbet for firmabil har udgjort: 2019: tkr. 79 / 2018: tkr. 78.		
	Carl Pedersen (indtrådt pr. 7. juni 2018)	3.079	1.477
	Gage	2.820	1.331
	Pension	259	146
	Beskatningsbeløbet for firmabil har udgjort: 2019: tkr. 111 / 2018: tkr. 81.		
	Vederlag i alt	15.840	11.591
	Beskatningsbeløbene for firmabil er ikke medregnet i de anførte gagebeløb.		
	Bestyrelse:		
	Martin Krogh Pedersen, formand	450	351
	Mads Hvolby, næstformand (indtrådt pr. 7. juni 2018)	300	145
	Jens Møller Nielsen, næstformand	300	238
	Morten Jensen (indtrådt pr. 7. juni 2018)	225	108
	Jon Steingrim Johnsen	225	186
	Jens Lykke Kjeldsen (udtrådt pr. 28. februar 2018)	-	34
	Jacob Møller	225	186
	Lone Rejkjær Söllumann	225	186
	Sten Uggerhøj (indtrådt pr. 7. juni 2018)	225	108
	Dan Junker Astrup	225	186
	Bo Fuglsang Bennedsgaard (udtrådt pr. 7. juni 2018)	-	78
	Gitte E. S. H. Vigsø	225	186

Note nr.		2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
<b>8</b>	<b>Udgifter til personale og administration - fortsat</b>		
	Bestyrelse - fortsat:		
	Arne Ugilt (indtrådt pr. 7. juni 2018)	225	108
	Finn Aaen (indtrådt pr. 7. juni 2018)	225	108
	Vederlag i alt	3.075	2.208
	Repræsentantskab:		
	Vederlag i alt	781	618
	I alt	19.696	14.417
	Personaleudgifter:		
	Lønninger	353.703	274.539
	Pensioner	39.478	32.145
	Udgifter til social sikring	6.444	5.206
	Personaleantals afhængige omkostninger	56.420	40.501
	I alt	456.045	352.391
	Øvrige administrationsudgifter	302.717	337.970
	<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>778.458</b>	<b>704.778</b>
<b>9</b>	<b>Antal fuldtidsbeskæftigede</b>		
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede har andraget	<b>657</b>	<b>507</b>
	Antal fuldtidsbeskæftigede ultimo perioden	<b>652</b>	<b>674</b>
<b>10</b>	<b>Lønninger til andre væsentlige risikotagere og ansatte i kontrolfunktioner</b>		
	Fast løn	15.024	14.315
	Variabel løn	325	518
	Pension	1.487	1.468
	<b>I alt</b>	<b>16.836</b>	<b>16.301</b>
	Antal fuldtidsbeskæftigede ultimo året	16	16
<b>11</b>	<b>Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisor</b>		
	Lovpligtig revision	577	1.166
	Andre erklæringer med sikkerhed	344	1.777
	Skatterådgivning	0	290
	Andre ydelser	194	992
	<b>Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisor i alt</b>	<b>1.115</b>	<b>4.225</b>

Honorar for andre erklæringer med sikkerhed vedrører primært erklæringer over for offentlige myndigheder og erklæringer relateret til bankens EMTN-program.

Honorar for andre ydelser vedrører afgivelse af comfort letter vedrørende bankens EMTN-program og verifikation af løbende indregning af overskud i den egentlige kernekapital.

Banken har herudover en intern revision.

# NOTER

Note nr.	2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
<b>12 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver</b>		
<b>Immaterielle aktiver</b>		
Kunderrelationer, afskrivninger	15.000	8.417
<b>Materielle aktiver</b>		
Domicilejendomme, afskrivninger	606	496
Domicilejendomme, nedskrivninger til omvurderet værdi	5.000	5.000
Øvrige materielle aktiver, afskrivninger	17.353	8.777
<b>Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt</b>	<b>37.959</b>	<b>22.690</b>
<b>13 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.</b>		
Nettoændringer i nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. samt hensættelser til tab på garantier	-8.762	-213.688
Stadie 1 nedskrivninger i forbindelse med fusionen	0	100.267
Faktisk realiserede nettotab	187.787	251.451
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-68.853	-51.075
<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. i alt</b>	<b>110.172</b>	<b>86.955</b>
<b>14 Skat</b>		
Beregnet skat af årets indkomst	250.816	149.885
Regulering af udskudt skat	3.914	-4.682
Regulering af skat vedrørende tidligere år	12.426	4.732
<b>Skat i alt</b>	<b>267.156</b>	<b>149.935</b>
<b>Effektiv skatteprocent (pct.):</b>		
Bankens aktuelle skatteprocent	22,0	22,0
Permanente afvigelser	-1,5	-4,2
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1,0	0,6
<b>Effektiv skatteprocent i alt</b>	<b>21,5</b>	<b>18,4</b>

Note  
nr.

	2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
<b>Forklaring af sammenhæng mellem resultat før skat og basisresultat</b>		
<b>15</b>	<b>Netto renteindtægter - sammenhæng</b>	
	Netto renteindtægter - resultatopgørelse	1.168.305
	Underkurs - amortisering vedrørende overtagne udlån m.v.	-10.296
	Fundingindtægter - egenbeholdning	34.610
	Obligationsrenter m.v.	-19.534
	<b>Netto renteindtægter - basisresultat</b>	<b>1.173.085</b>
<b>16</b>	<b>Netto gebyrer og provisionsindtægter ekskl. værdipapirhandel - sammenhæng</b>	
	Gebyrer og provisionsindtægter - resultatopgørelse	833.082
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter - resultatopgørelse	-78.541
	Værdipapirhandel - basisresultat	-128.192
	<b>Netto gebyrer og provisionsindtægter ekskl. værdipapirhandel - basisresultat</b>	<b>626.349</b>
<b>17</b>	<b>Indtjening fra sektoraktier m.v. - sammenhæng</b>	
	Kursregulering af sektoraktier m.v.	74.896
	Udbytte af sektoraktier	69.806
	<b>Indtjening fra sektoraktier m.v. - basisresultat</b>	<b>144.702</b>
<b>18</b>	<b>Udgifter m.v. i alt - sammenhæng</b>	
	Udgifter til personale og administration - resultatopgørelse	778.458
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver - resultatopgørelse	37.959
	Andre driftsudgifter - resultatopgørelse	3.934
	Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver - basisresultat	-15.000
	Fusions- og restruktureringsomkostninger - basisresultat	0
	Engangsomkostninger - basisresultat	0
	<b>Udgifter m.v. i alt - basisresultat</b>	<b>805.351</b>
<b>19</b>	<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. - sammenhæng</b>	
	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. - resultatopgørelse	-110.172
	Underkurs - amortisering vedrørende overtagne udlån m.v.	10.296
	<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. - basisresultat</b>	<b>-99.876</b>
<b>20</b>	<b>Resultat før skat og basisresultat - sammenhæng</b>	
	<b>Resultat før skat</b>	<b>1.245.421</b>
	Kursreguleringer - resultatopgørelse	168.906
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder - resultatopgørelse	201
	Kursregulering af sektoraktier m.v.	-74.896
	Valutaindtjening - basisresultat	-30.749
	Fundingudgifter - egenbeholdning	-34.610
	Obligationsrenter m.v.	19.534
	Udbytte - ej sektoraktier	603
	<b>Beholdningsresultat - basisresultat (-)</b>	<b>48.989</b>
	Særlige omkostninger - basisresultat (+)	15.000
	<b>Basisresultat</b>	<b>1.211.432</b>
		<b>813.127</b>
		179.833
		80
		-105.101
		-26.408
		-40.045
		23.821
		1.614
		<b>33.794</b>
		98.766
		<b>878.099</b>

# NOTER

Note nr.		31. dec. 2019 1.000 kr.	31. dec. 2018 1.000 kr.
<b>21</b>	<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
	Anfordring	132.760	181.788
	Til og med 3 måneder	2.486.155	2.929.159
	Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0
	Over 1 år og til og med 5 år	5.000	5.000
	Over 5 år	45.000	50.000
	<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>2.668.915</b>	<b>3.165.947</b>
	Der fordeles således:		
	Tilgodehavender hos centralbanker	2.486.155	2.929.159
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	182.760	236.788
		<b>2.668.915</b>	<b>3.165.947</b>
<b>22</b>	<b>Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris*</b>		
	Anfordring	3.503.230	3.031.844
	Til og med 3 måneder	1.646.467	1.183.998
	Over 3 måneder og til og med 1 år	8.170.271	7.633.504
	Over 1 år og til og med 5 år	9.543.370	9.764.398
	Over 5 år	12.602.078	11.736.590
	<b>Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt</b>	<b>35.465.416</b>	<b>33.350.334</b>
	<i>* Der henvises til note 46.</i>		
<b>23</b>	<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og udnyttede kreditrammer og lånetilsagn*</b>		
	<b>Nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier</b>		
		<b>Stadie 1</b> 1.000 kr.	<b>Stadie 2</b> 1.000 kr.
		<b>Stadie 3</b> 1.000 kr.	<b>I alt</b> 1.000 kr.
	<b>2019</b>		
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	116.610	372.618
	Garantier		1.461.382
	Udnyttede kreditrammer og lånetilsagn		1.950.610
	<b>Nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier i alt</b>		<b>2.031.645</b>
	<b>2018</b>		
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	156.398	263.389
	Garantier		1.547.175
	Udnyttede kreditrammer og lånetilsagn		1.966.962
	<b>Nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier i alt</b>		<b>2.040.407</b>
	Herudover er der en underkurs på overtagne udlån og garantier fra Nordjyske Bank, som udgør	35.395	45.691
	I ovenstående indgår studie 3 nedskrivninger og hensættelser overtaget fra Nordjyske Bank med følgende:		
	Akkumulerede studie 3 nedskrivninger og hensættelser ved forudgående regnskabsårs afslutning	839.529	-
	Tilgang ved fusion	-	1.173.325
	Ændringer i perioden	-202.170	-333.796
	Overtagne studie 3 nedskrivninger og hensættelser i alt	637.359	839.529



Note nr.

## 23 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn\* - fortsat

### Nedskrivninger og hensættelser

#### 2019

Nedskrivninger og hensættelser ved forudgående regnskabsårs afslutning  
 Nedskrivninger og hensættelser vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder  
 Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedrørende indfrieede konti  
 Ændring af primo nedskrivninger og hensættelser til / fra stadie 1  
 Ændring af primo nedskrivninger og hensættelser til / fra stadie 2  
 Ændring af primo nedskrivninger og hensættelser til / fra stadie 3  
 Nedskrivninger og hensættelser i året som følge af ændring i kreditrisiko  
 Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt  
 Tabt ikke tidligere nedskrevet  
 Indgået på tidligere afskrevne fordringer  
**Nedskrivninger og hensættelser i alt**

	Stadie 1 1.000 kr.	Stadie 2 1.000 kr.	Stadie 3 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.	Resultat- førte ned- skrivninger m.v. 1.000 kr.
	182.963	287.175	1.570.269	2.040.407	-
	45.424	62.994	237.441	345.859	345.859
	-41.510	-58.905	-123.638	-224.053	-224.053
	80.160	-53.806	-26.354	0	0
	-14.884	171.067	-156.183	0	0
	-14.067	-7.405	21.472	0	0
	-101.357	2.886	170.066	71.595	71.595
	-	-	-202.163	-202.163	-
	-	-	-	-	6.452
	-	-	-	-	-89.681
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>136.729</b>	<b>404.006</b>	<b>1.490.910</b>	<b>2.031.645</b>	<b>110.172</b>

#### 2018

Nedskrivninger og hensættelser ved forudgående regnskabsårs afslutning  
 Ændret regnskabspraksis  
 Tilgang ved fusion  
 Stadie 1 nedskrivninger i forbindelse med fusionen  
 Nedskrivninger og hensættelser hhv. værdiregulering i året  
 Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser i året  
 Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt  
**Nedskrivninger og hensættelser i alt**

	Stadie 1 1.000 kr.	Stadie 2 1.000 kr.	Stadie 3 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
	-	-	10.263	10.263
	69.796	330.969	578.768	979.533
	-	-	1.173.325	1.173.325
	100.267	-	-	100.267
	49.286	170.353	401.017	620.656
	-36.386	-214.148	-330.268	-580.802
	0	0	-262.835	-262.835
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>182.963</b>	<b>287.174</b>	<b>1.570.270</b>	<b>2.040.407</b>

\* Der er ikke foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.

# NOTER

Note nr.		31. dec. 2019 1.000 kr.	31. dec. 2018 1.000 kr.
<b>24</b>	<b>Obligationer til dagsværdi*</b>		
	Børsnoterede**	6.773.533	5.427.138
	<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>6.773.533</b>	<b>5.427.138</b>
	* Banken har ingen hold-til-udløb obligationer.		
	** Der henvises til ledelsesberetningens side 35, hvoraf ratingklasser fremgår.		
<b>25</b>	<b>Aktier m.v.</b>		
	Børsnoterede på Nasdaq Copenhagen	6.094	9.183
	Investeringsforeningsbeviser	32.598	33.566
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	15.576	14.891
	Sektoraktier optaget til dagsværdi	1.236.255	1.409.673
	<b>Aktier m.v. i alt</b>	<b>1.290.523</b>	<b>1.467.313</b>
<b>26</b>	<b>Aktiver tilknyttet puljeordninger</b>		
	Kontantindeståender	50.067	99.365
	Obligationer:		
	Indeksobligationer	61.673	132.986
	Øvrige obligationer	1.459.712	1.076.828
	Obligationer i alt	1.521.385	1.209.814
	Aktier:		
	Øvrige aktier	531.933	512.920
	Investeringsforeningsbeviser	2.172.959	1.964.377
	Aktier i alt	2.704.892	2.477.297
	<b>Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt</b>	<b>4.276.344</b>	<b>3.786.476</b>
<b>27</b>	<b>Immaterielle aktiver</b>		
	<b>Goodwill</b>		
	Kostpris ved forudgående regnskabsårs afslutning	923.255	-
	Tilgang ved fusion	0	923.255
	Den samlede kostpris på balancetidspunktet	923.255	923.255
	Nedskrivninger ved forudgående regnskabsårs afslutning	0	-
	Årets nedskrivninger	0	0
	De samlede nedskrivninger på balancetidspunktet	0	0
	<b>Goodwill i alt på balancetidspunktet</b>	<b>923.255</b>	<b>923.255</b>
	<b>Kunderrelationer</b>		
	Kostpris ved forudgående regnskabsårs afslutning	150.000	-
	Tilgang ved fusion	0	150.000
	Den samlede kostpris på balancetidspunktet	150.000	150.000
	Afskrivninger ved forudgående regnskabsårs afslutning	8.417	-
	Årets afskrivninger	15.000	8.417
	De samlede afskrivninger på balancetidspunktet	23.417	8.417
	<b>Kunderrelationer i alt på balancetidspunktet</b>	<b>126.583</b>	<b>141.583</b>
	<b>Immaterielle aktiver i alt på balancetidspunktet</b>	<b>1.049.838</b>	<b>1.064.838</b>

Ultimo 2019 er der foretaget test for værdiforringelse af goodwill. Testen er foretaget for den fusionerede bank under ét, da "gammel" Nordjyske Bank regnskabsmæssigt er fuldt integreret i Ringkjøbing Landbobank, hvorfor en test på den overtagne del alene ikke vil være retvisende. Værdiforringelsestesten har ikke givet anledning til nedskrivninger. Den anvendte model for værdiforringelsestesten tager udgangspunkt i bankens budget for 2020. "Resultat efter skat" anvendes som udgangspunkt, og følsomheden beregnes herpå. Skatteprocenten forventes at være uændret i hele perioden. Ved at anvende "Resultat efter skat" som indgangsværdi i modellen er testen hårdere, end hvis man anvendte de frie pengestrømme. Der er anvendt en vægтет gennemsnitlig kapitalomkostning på 8,5% og en forventet årlig vækst i "Resultat efter skat" på 2%. Modellens robusthed testes i følsomhedsanalyser, hvor der testes på afkastkrav, ændringer i vækstprocenten samt negative påvirkninger fra "Beholdningsresultat m.v.". Det er ledelsens vurdering, at modellen er robust overfor de valgte relevante scenarier.

Note nr.

## 28 Grunde og bygninger

### Investeringsejendomme

	31. dec. 2019 1.000 kr.	31. dec. 2018 1.000 kr.
Dagsværdien ved det foregående regnskabsårs afslutning	27.337	3.561
Tilgang ved fusion	0	26.175
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0
Afgang i årets løb	-12.930	-2.399
Årets værdiregulering til dagsværdi	-2.840	0
Årets tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af de samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der er afhændet eller udgået af driften i årets løb	0	0
<b>Dagsværdien på balancetidspunktet</b>	<b>11.567</b>	<b>27.337</b>

### Domicilejendomme

Omvurderet værdi ved det foregående regnskabsårs afslutning	214.408	52.086
Tilgang ved fusion	0	166.894
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	924
Afgang i årets løb	-11.512	0
Årets afskrivninger	-606	-496
Årets nedskrivninger ved omvurdering	-5.000	-5.000
Årets tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af de samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der er afhændet eller udgået af driften i årets løb	24	0
<b>Omvurderet værdi i alt på balancetidspunktet</b>	<b>197.314</b>	<b>214.408</b>

Ved målingen af investeringsejendomme og domicilejendomme er der anvendt forrentningskrav på mellem 5,5% og 10,0%.

Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved målingen af investeringsejendomme og domicilejendomme.

## 29 Øvrige materielle aktiver

### Kostpris

Kostprisen ved det foregående regnskabsårs afslutning uden af- og nedskrivninger	65.919	54.982
Tilgang ved fusion	0	10.108
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	12.888	4.395
Afgang i årets løb	0	-3.566
<b>Den samlede kostpris på balancetidspunktet</b>	<b>78.807</b>	<b>65.919</b>

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning	41.399	36.171
Årets afskrivninger	17.353	8.777
Årets tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af de samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der er afhændet eller udgået af driften i årets løb	0	-3.549
<b>De samlede af- og nedskrivninger på balancetidspunktet</b>	<b>58.752</b>	<b>41.399</b>
<b>Øvrige materielle aktiver i alt på balancetidspunktet</b>	<b>20.055</b>	<b>24.520</b>

## 30 Udskudte skatteaktiver

Den opgjorte udskudte skat relaterer sig til følgende balanceposter:

Udlån og andre tilgodehavender	28.918	29.066
Immaterielle aktiver	-27.848	-31.148
Materielle aktiver	-2.690	327
Værdipapirer og finansielle instrumenter	-11.303	-8.140
Øvrige balanceposter	16.772	17.658
<b>Udskudte skatteaktiver i alt</b>	<b>3.849</b>	<b>7.763</b>

# NOTER

Note nr.		31. dec. 2019 1.000 kr.	31. dec. 2018 1.000 kr.
<b>31</b>	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter og provision	59.350	50.790
	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	183.468	153.652
	Sikkerhedsstillelse i henhold til CSA aftaler	29.372	36.377
	Forskellige debitorer og diverse andre aktiver	103.837	89.611
	Øvrige indskud	47.579	47.406
	<b>Andre aktiver i alt</b>	<b>423.606</b>	<b>377.836</b>
<b>32</b>	<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>		
	Anfordring	744.719	726.673
	Til og med 3 måneder	49.588	51.277
	Over 3 måneder og til og med 1 år	172.328	145.128
	Over 1 år og til og med 5 år	686.368	607.107
	Over 5 år	519.762	386.291
	<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>2.172.765</b>	<b>1.916.476</b>
	Der fordeles således:		
	Gæld til kreditinstitutter	2.172.765	1.916.476
		<b>2.172.765</b>	<b>1.916.476</b>
<b>33</b>	<b>Indlån og anden gæld</b>		
	Anfordring*	27.360.670	26.379.274
	Indlån og anden gæld med opsigelse:		
	Til og med 3 måneder	719.625	818.592
	Over 3 måneder og til og med 1 år	1.831.691	1.853.305
	Over 1 år og til og med 5 år	1.281.235	1.572.923
	Over 5 år	2.658.272	2.582.001
	<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>33.851.493</b>	<b>33.206.095</b>
	Heraf dækkede indskud omfattet af Garantiformuen	63,6%	60,1%
	Der fordeles således:		
	Anfordring	27.230.601	26.220.891
	Med opsigelsesvarsel	1.803.540	1.891.140
	Tidsindskud	437.582	642.563
	Lange indlånsaftaler	1.394.999	1.751.158
	Særlige indlånsformer*	2.984.771	2.700.343
		<b>33.851.493</b>	<b>33.206.095</b>
	<i>* Særlige indlånsformer under udbetaling indgår i posten "Anfordring", mens beløbet i specifikationen af de forskellige indlånsformer i stedet indgår i posten "Særlige indlånsformer".</i>		
<b>34</b>	<b>Udstedte obligationer til amortiseret kostpris*</b>		
	Over 1 år og til og med 5 år	1.550.609	748.100
	Over 5 år	662.100	679.924
	<b>Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt</b>	<b>2.212.709</b>	<b>1.428.024</b>
	<i>* Der henvises til note 46.</i>		
<b>35</b>	<b>Andre passiver</b>		
	Skyldige renter og provision	36.360	28.138
	Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	120.347	114.889
	Sikkerhedsstillelse i henhold til CSA aftaler	18.778	0
	Forskellige kreditorer og diverse andre passiver	356.091	452.886
	<b>Andre passiver i alt</b>	<b>531.576</b>	<b>595.913</b>

Note nr.

						31. dec. 2019 1.000 kr.	31. dec. 2018 1.000 kr.
<b>36</b>	<b>Hensættelser til pension og lignende forpligtelser</b>						
	Pensionsforpligtelser overtaget i forbindelse med fusion					2.398	2.882
	<b>Hensættelser til pension og lignende forpligtelser i alt</b>					<b>2.398</b>	<b>2.882</b>
<b>37</b>	<b>Efterstillede kapitalindskud*</b>						
	<b>Art</b>	<b>Rente</b>	<b>Valuta</b>	<b>Mio.</b>	<b>Forfalds- tidspunkt</b>	<b>Muligt førtids- indfrielses- tidspunkt</b>	
	<b>Supplerende kapital</b>						
	Obligationslån**	Fast	DKK	275	27. feb. 2025	27. feb. 2020	275.000
	Obligationslån***	Variabel	EUR	50	20. maj 2025	20. maj 2020	373.473
	Obligationslån****	Fast	DKK	500	13. juni 2028	13. juni 2023	500.000
	Obligationslån*****	Variabel	DKK	300	13. juni 2030	13. juni 2025	300.000
	Obligationslån*****	Variabel	EUR	100	22. aug. 2029	22. aug. 2024	746.945
	<b>Supplerende kapital i alt (medregnes i kapitalgrundlaget)</b>					<b>2.195.418</b>	<b>1.448.220</b>
	Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdiregulering					5.439	254
	<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>					<b>2.200.857</b>	<b>1.448.474</b>
	* Der henvises til note 46.						
	** Optaget den 27. februar 2015 (overtaget ved fusion). Rentesatsen er en fast rente svarende til en 5 års midswap med et tillæg på 5% p.a. Derefter vil rentesatsen være en variabel rente svarende til Cibur 6M-satsen med et tillæg på 5% p.a. Renteudgifter - 2019: tkr. 15.705 / 2018: tkr. 8.866						
	*** Optaget den 20. maj 2015. Rentesatsen er en variabel rente svarende til Euribor 3M-satsen med et tillæg på 1,80% p.a. Renteudgifter - 2019: tkr. 5.716 / 2018: tkr. 5.798						
	**** Optaget den 13. juni 2018. Rentesatsen er en fast rente svarende til en 5 års midswap med et tillæg på 1,65% p.a. Derefter vil rentesatsen være en variabel rente svarende til Cibur 6M-satsen med et tillæg på 1,65% p.a. Renteudgifter - 2019: tkr. 11.283 / 2018: tkr. 6.343. Omkostninger ved låneoptagelse: tkr. 2.500						
	***** Optaget den 13. juni 2018. Rentesatsen er en variabel rente svarende til Cibur 6M-satsen med et tillæg på 1,85% p.a. Renteudgifter - 2019: tkr. 5.325 / 2018: tkr. 3.027. Omkostninger ved låneoptagelse: tkr. 1.500						
	***** Optaget den 22. august 2019 - Rentesatsen er en variabel rente svarende til Euribor 6M-satsen med et tillæg på 1,75% p.a. Renteudgifter - 2019: tkr. 3.903. Omkostninger ved låneoptagelse: tkr. 2.462						
<b>38</b>	<b>Aktiekapital</b>						
	Antal aktier á kr. 1 (stk.):						
	Primo					30.994.258	22.350.000
	Annullering i årets løb					-1.332.462	-538.000
	Udstedelse af nye aktier i forbindelse med fusion					0	9.182.258
	<b>Ultimo</b>					<b>29.661.796</b>	<b>30.994.258</b>
	Heraf reserveret til senere annullering					433.475	1.087.875
	<b>Aktiekapital i alt</b>					<b>29.662</b>	<b>30.994</b>
	Hele aktiekapitalen er optaget til notering på Nasdaq Copenhagen.						
<b>39</b>	<b>Egne kapitalandele</b>						
	Egne kapitalandele optaget i balancen til					0	0
	Markedsværdi udgør					222.933	382.726
	Antal egne aktier (stk.):						
	Primo					1.125.666	538.685
	Køb i årets løb					2.202.299	2.328.984
	Salg i årets løb					-1.561.782	-1.204.003
	Annullering i årets løb					-1.332.462	-538.000
	<b>Ultimo</b>					<b>433.721</b>	<b>1.125.666</b>
	Heraf reserveret til senere annullering					433.475	1.087.875

Note nr.		31. dec. 2019 1.000 kr.	31. dec. 2018 1.000 kr.
<b>39</b>	<b>Egne kapitalandele - fortsat</b>		
	Pålydende værdi af beholdningen af egne aktier ultimo	434	1.126
	Egne aktiers andel af ultimo aktiekapitalen (pct.):		
	Primo	3,8	1,7
	Køb i årets løb	7,4	7,5
	Salg i årets løb	-5,2	-3,9
	Annullering i årets løb	-4,5	-1,7
	Ultimo	1,5	3,6
	Årets handel med egne aktier er foretaget med baggrund i bankens almindelige handel med aktier og aktietilbagekøbsprogrammer.		
<b>40</b>	<b>Eventualforpligtelser m.v.</b>		
	<b>Eventualforpligtelser</b>		
	Finansgarantier	2.607.892	2.506.093
	Tabsgarantier for realkreditlån	2.562.301	2.285.909
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	3.685.346	2.235.726
	Sektorgarantier	104.802	134.604
	Øvrige eventualforpligtelser	704.333	667.085
	<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>9.664.674</b>	<b>7.829.417</b>
	<b>Andre forpligtende aftaler</b>		
	Uigenkaldelige kredittilsagn m.v.	281.000	13.531
	<b>Andre forpligtende aftaler i alt</b>	<b>281.000</b>	<b>13.531</b>
<b>41</b>	<b>Aktiver stillet som sikkerhed</b>		
	Der er ydet første prioritetslån til vedvarende energiprojekter. Lånene er direkte fundet af KfW Bankengruppe, hvortil der er ydet sikkerhed i de tilhørende lån. Enhver nedbringelse af første prioritetslånene fragår direkte på funderingen hos KfW Bankengruppe. Balanceposten udgør	<b>1.259.983</b>	<b>965.872</b>
	Ud af beholdningen af værdipapirer har banken til sikkerhed for clearing m.v. over for Danmarks Nationalbank pantsat værdipapirer med en samlet kursværdi på	<b>180.113</b>	<b>279.570</b>
	Til sikkerhed for tabsramme over for Vækstfonden som følge af Ringkjøbing Landbobanks ejerandel i Landbrugets Finansieringsinstitut er der på sikringskonto deponeret	<b>379</b>	<b>418</b>
	Sikkerhedsstillelse i henhold til CSA aftaler m.v.	<b>46.270</b>	<b>42.947</b>
<b>42</b>	<b>Kontraktlige forpligtelser</b>		
	Omkring væsentlige kontraktlige forpligtelser oplyses følgende: Banken er medlem af foreningen Bankdata. Banken er ved en eventuel udtrædelse af foreningen forpligtet til at betale en udtrædelsesgodtgørelse. Banken er i lighed med resten af den danske pengeinstitutsektor forpligtet til at foretage indbetalinger til Garantiformuen og Afviklingsformuen. I forbindelse med bankdriften har banken indgået en række lejeaftaler, hvorefter banken er forpligtet til at betale husleje.		
<b>43</b>	<b>Retssager m.v.</b>		
	Banken er ikke part i nogen retssager, der vurderes at kunne medføre væsentlige tab og dermed en væsentlig ændring af regnskabet.		

Note nr.

44

#### Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter bankens bestyrelse og direktion samt disse personers nærtstående. Det oplyses, at Ringkjøbing Landbobank ikke har nogen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Der har i årets løb ikke været gennemført transaktioner med bestyrelsen og direktionen, bortset fra lønninger og vederlag m.v., fondshandel samt udlån og sikkerhedsstillelse. I øvrigt bemærkes, at alle i 2019 og 2018 gennemførte transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsbaserede vilkår eller omkostningsdækkende basis.

Oplysninger om bestyrelsens og direktionens vederlæggelse fremgår af note 8.

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

Oplysninger om bestyrelsens og direktionens aktiebesiddelser fremgår ligeledes af nærværende note.

#### Størrelsen af lån til samt pant, kaution eller garantier stiftet for medlemmerne i bankens:

	31. dec. 2019 1.000 kr.	31. dec. 2018 1.000 kr.
Direktion	840	3.245
Rentesats	3,85%	2,75% - 3,67%
Bestyrelse, inkl. medarbejdervalgte	17.688	17.680
Rentesats	0,75% - 19,50%	0,37% - 12,00%
Der er i årets løb bevilget nye engagementer for netto	1.000	0
Overtagne engagementer i forbindelse med fusionen	-	13.465
Alle engagementer er ydet på markedsbaserede vilkår, herunder såvel rente- som garantiprovisionssatser.		

#### Sikkerhedsstillelser fra medlemmerne i bankens:

Direktion	0	0
Bestyrelse, inkl. medarbejdervalgte	4.355	2.369

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

##### Bestyrelse:

	Antal styk	Antal styk
Martin Krogh Pedersen	30.015	50.015
Mads Hvolby (indtrådt pr. 7. juni 2018)	2.961	2.693
Jens Møller Nielsen	470	470
Morten Jensen (indtrådt pr. 7. juni 2018)	1.100	1.100
Jon Steingrim Johnsen	0	0
Jacob Møller	785	785
Lone Rejkjær Söllmann	906	906
Sten Uggerhøj (indtrådt pr. 7. juni 2018)	30.122	30.122
Dan Junker Astrup	71	1
Gitte E. S. H. Vigsø	98	90
Arne Ugilt (indtrådt pr. 7. juni 2018)	839	1.264
Finn Aaen (indtrådt pr. 7. juni 2018)	462	400

##### Direktion:

John Bull Fisker	76.015	76.035
Claus Andersen (indtrådt pr. 7. juni 2018)	1.606	1.456
Jørn Nielsen	10.041	11.281
Carl Pedersen (indtrådt pr. 7. juni 2018)	1.140	990

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

Note nr.

## 45 Dagsværdi af finansielle instrumenter

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

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

Aktier m.v., kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder, aktiver tilknyttet puljeordninger og afledte finansielle instrumenter er i regnskabet målt til dagsværdi således, at indregnede værdier svarer til dagsværdier.

Udlån optages i bankens balance til amortiseret kostpris tillagt eventuel dagsværdisikring. Forskellen til dagsværdier er beregnet som modtagne gebyrer og provisioner, afholdte omkostninger ved udlånsforretninger samt for fastforrentede udlån den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde den aktuelle markedsrente med udlånenes pålydende rente. Endvidere tillægges de på balancetidspunktet opgjorte stadie 1 nedskrivninger.

Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som for udlån.

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.

Indlån i puljeordninger er i regnskabet målt til dagsværdi således, at indregnede værdier svarer til dagsværdier.

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

	31. dec. 2019		31. dec. 2018	
	Bogført værdi	Dagsværdi	Bogført værdi	Dagsværdi
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Finansielle aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	685.380	685.380	657.913	657.913
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker*	2.668.915	2.668.915	3.165.947	3.165.947
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris*	35.516.493	35.689.369	33.388.819	33.653.496
Obligationer til dagsværdi*	6.779.713	6.779.713	5.438.659	5.438.659
Aktier m.v.	1.290.523	1.290.523	1.467.313	1.467.313
Kapitalandele i associerede virksomheder	457	457	480	480
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12.035	12.035	11.811	11.811
Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.276.344	4.276.344	3.786.476	3.786.476
Afledte finansielle instrumenter	183.468	183.468	153.652	153.652
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>51.413.328</b>	<b>51.586.204</b>	<b>48.071.070</b>	<b>48.335.747</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker*	2.173.272	2.174.736	1.917.010	1.918.836
Indlån og anden gæld*	34.054.327	34.054.764	33.209.145	33.296.199
Indlån i puljeordninger	4.276.344	4.276.344	3.786.476	3.786.476
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris*	2.226.210	2.226.210	1.432.798	1.432.798
Afledte finansielle instrumenter	120.347	120.347	114.889	114.889
Efterstillede kapitalindskud*	2.221.207	2.221.207	1.467.757	1.467.757
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>45.071.707</b>	<b>45.073.608</b>	<b>41.928.075</b>	<b>42.016.955</b>

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



Note nr.

46

### Regnskabsmæssig sikring\*

#### Udlån til bogført værdi

Afdækket med valutaswap (SEK/DKK), udløb 2022:

Syntetisk hovedstol

Dagsværdi

Afdækket med valutaswaps (EUR/DKK), udløb 2025:

Syntetisk hovedstol

Dagsværdi

Afdækket med renteswaps, udløb 2021-2035:

Syntetisk hovedstol

Dagsværdi

#### Udstedte obligationer til bogført værdi

Afdækket med valutaswaps (EUR/DKK), udløb 2023-2039:

Syntetisk hovedstol

Dagsværdi

Afdækket med renteswaps, udløb 2023-2029:

Syntetisk hovedstol

Dagsværdi

#### Supplerende kapital til bogført værdi

Afdækket med renteswap, udløb 2023:

Syntetisk hovedstol

Dagsværdi

*Afdækningen er sket således:*

Valutaswaps - syntetisk hovedstol i alt

Renteswaps - syntetisk hovedstol i alt

Dagsværdi - valutaswaps

Dagsværdi - renteswaps

31. dec. 2019  
1.000 kr.

31. dec. 2018  
1.000 kr.

253.555

288.862

12.343

13.259

1.162

927

149.762

149.661

-7.343

-5.075

91.040

123.787

-2.501

-1.870

1.628.376

746.440

933.681

746.440

32.293

14.583

694.695

0

4.024

0

500.000

500.000

500.000

500.000

16.216

10.734

1.095.786

909.360

1.285.735

623.787

26.112

10.435

17.739

8.864

\* Der er alene tale om dagsværdisikring.

47

### Risikoforhold og risikostyring

Ringkjøbing Landbobank er som beskrevet i ledelsesberetningens risikoafsnit "Risikoforhold og risikostyring" eksponeret over for forskellige risikotyper. For en beskrivelse af finansielle risici samt politikker og mål for styringen af de finansielle risici henvises således til ledelsesberetningens risikoafsnit på side 30 - 40:

- Kreditrisici - side 31
- Markedsrisici - side 35
- Renterisiko - side 36
- Valutarisiko - side 36
- Aktierisiko - side 37
- Value at Risk - side 38
- Likviditetsrisiko - side 39

De efterfølgende noter til årsregnskabet indeholder herudover uddybende oplysninger og beskrivelser vedrørende bankens kreditrisici og markedsrisici.

Note nr.

**48**

## Kreditrisiko

### Maksimal krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster (netto)

	31. dec. 2019 1.000 kr.	31. dec. 2018 1.000 kr.
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	35.465.416	33.350.334
Garantier (eventualforpligtelser)	9.605.980	7.829.417
Uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn*	16.971.611	14.790.888
Øvrige eksponeringer, herunder afledte finansielle instrumenter	736.227	780.098
<b>Maksimal krediteksponering i alt</b>	<b>62.779.234</b>	<b>56.750.737</b>

\* Banken har stillet uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn til rådighed for i alt 17,0 mia. kroner. De committede kreditrammer og lånetilsagn udgør 281 mio. kroner, og de ikke-committede kreditrammer og lånetilsagn vil banken kunne ophæve med omgående virkning.

Modtagne sikkerheder for maksimal krediteksponering	Maksimal krediteksponering 1.000 kr.	Udlån og garantier 1.000 kr.	Ejendomme 1.000 kr.	Modtagne sikkerheder			I alt 1.000 kr.
				Værdipapirer og kontant indestående 1.000 kr.	Andre sikkerheder* 1.000 kr.	Løsøre 1.000 kr.	
<b>2019</b>							
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>43.624</b>	<b>19.760</b>	<b>775</b>	<b>1.344</b>	<b>780</b>	<b>100</b>	<b>2.999</b>
<b>Erhverv:</b>							
Landbrug, skov og fiskeri	6.112.035	4.620.807	1.456.561	706.526	169.788	1.286.427	<b>3.619.302</b>
Industri og råstofudvinding	2.159.681	1.420.174	261.399	521.701	22.418	77.028	<b>882.546</b>
Energiforsyning	4.465.375	3.173.998	99.515	700	155.575	2.532.473	<b>2.788.263</b>
Bygge og anlæg	2.300.960	1.495.779	480.373	172.428	37.555	151.763	<b>842.119</b>
Handel	3.103.834	1.748.875	448.688	527.468	59.154	80.053	<b>1.115.363</b>
Transport, hoteller og restauranter	971.457	812.537	192.783	59.168	61.926	280.138	<b>594.015</b>
Information og kommunikation	310.133	220.299	85.214	51.545	16.510	9.076	<b>162.345</b>
Finansiering og forsikring	5.407.596	3.492.707	164.311	396.449	1.244.465	542.556	<b>2.347.781</b>
Fast ejendom	10.049.472	7.568.682	4.401.454	8.503	243.892	339.112	<b>4.992.961</b>
Øvrige erhverv	5.382.752	2.975.092	1.162.143	159.768	411.869	328.799	<b>2.062.579</b>
<b>Erhverv i alt</b>	<b>40.263.295</b>	<b>27.528.950</b>	<b>8.752.441</b>	<b>2.604.256</b>	<b>2.423.152</b>	<b>5.627.425</b>	<b>19.407.274</b>
<b>Privat</b>	<b>22.472.315</b>	<b>17.522.686</b>	<b>9.737.271</b>	<b>1.514.508</b>	<b>903.978</b>	<b>1.190.328</b>	<b>13.346.085</b>
<b>I alt</b>	<b>62.779.234</b>	<b>45.071.396</b>	<b>18.490.487</b>	<b>4.120.108</b>	<b>3.327.910</b>	<b>6.817.853</b>	<b>32.756.358</b>

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

Note nr.

## 48 Kreditrisiko - fortsat

Modtagne sikkerheder for maksimal krediteksponering	Maksimal krediteksponering	Modtagne sikkerheder					Andre sikkerheder*	I alt
		Udlån og garantier	Ejendomme	Løsøre	Værdipapirer og kontant indestående			
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>2018</b>								
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>47.526</b>	<b>22.630</b>	<b>707</b>	<b>1.287</b>	<b>784</b>	<b>494</b>	<b>3.272</b>	
<b>Erhverv:</b>								
Landbrug, skov og fiskeri	5.717.944	4.385.706	1.469.650	934.473	161.723	1.382.652	<b>3.948.498</b>	
Industri og råstofudvinding	1.846.753	1.186.008	248.592	341.199	48.807	37.987	<b>676.585</b>	
Energiforsyning	4.164.893	2.917.249	109.449	1.817	87.095	2.491.411	<b>2.689.772</b>	
Bygge og anlæg	2.334.193	1.338.540	550.400	168.076	73.569	84.826	<b>876.871</b>	
Handel	2.649.540	1.546.824	371.860	404.303	49.030	96.973	<b>922.166</b>	
Transport, hoteller og restauranter	844.118	664.777	226.306	120.771	73.857	131.765	<b>552.699</b>	
Information og kommunikation	246.726	170.899	47.513	37.419	14.686	15.785	<b>115.403</b>	
Finansiering og forsikring	5.380.034	4.080.803	140.492	322.586	1.902.002	152.290	<b>2.517.370</b>	
Fast ejendom	8.362.351	6.235.393	3.327.931	6.667	340.390	460.116	<b>4.135.104</b>	
Øvrige erhverv	5.047.554	3.231.664	980.628	216.692	548.244	401.434	<b>2.146.998</b>	
<b>Erhverv i alt</b>	<b>36.594.106</b>	<b>25.757.863</b>	<b>7.472.821</b>	<b>2.554.003</b>	<b>3.299.403</b>	<b>5.255.239</b>	<b>18.581.466</b>	
<b>Privat</b>	<b>20.109.105</b>	<b>15.399.258</b>	<b>6.025.854</b>	<b>1.578.377</b>	<b>674.286</b>	<b>1.686.260</b>	<b>9.964.777</b>	
<b>I alt</b>	<b>56.750.737</b>	<b>41.179.751</b>	<b>13.499.382</b>	<b>4.133.667</b>	<b>3.974.473</b>	<b>6.941.993</b>	<b>28.549.515</b>	

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

### Beskrivelse af sikkerheder

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

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

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

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

Note nr.

## 48 Kreditrisiko - fortsat

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

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

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

Banken har i 2019 ændret bogføringen af garantier for kundernes realkreditgæld, som blev overtaget fra Nordjyske Bank i forbindelse med fusionen. Fra og med 2019 er alle disse garantier indregnet i krediteksponeringen overfor privatkunder ("Privat") i modsætning til tidligere, hvor de indgik i branchen "Finansiering og forsikring".

## Sektor- og branchefordeling

En nærmere sektor- og branchefordeling af posterne "Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris" og "Garantier" fremgår nedenfor.

	31. dec. 2019 Procent	31. dec. 2018 Procent
<b>Udlån og garantier i pct. ultimo året fordelt på sektorer og brancher (netto)*</b>		
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>
<b>Erhverv:</b>		
Landbrug, jagt og skovbrug		
Kvægbrug m.v.	1,4	1,3
Svinebrug m.v.	1,3	1,6
Øvrig landbrug, jagt og skovbrug	5,5	5,2
Fiskeri	2,1	2,5
Industri og råstofudvinding	3,2	2,9
Energiforsyning		
Vedvarende energi	6,7	6,8
Øvrig energiforsyning	0,3	0,3
Bygge og anlæg	3,3	3,2
Handel	3,9	3,8
Transport, hoteller og restauranter	1,8	1,6
Information og kommunikation	0,5	0,4
Finansiering og forsikring	7,7	9,9
Fast ejendom		
Første prioritet uden foranstående kreditorer	12,0	10,6
Anden ejendomsfinansiering	4,8	4,6
Øvrige erhverv	6,6	7,8
<b>Erhverv i alt</b>	<b>61,1</b>	<b>62,5</b>
<b>Privat</b>	<b>38,9</b>	<b>37,4</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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

## 48 Kreditrisiko - fortsat

### Kommentarer til sektor- og branchefordeling

Banken vurderer, at kreditkvaliteten i bankens udlån generelt er høj. Betalingsvnen blandt bankens kunder er generelt god og i kombination med bankens solide sikkerhedsmæssige afdækning af mange eksponeringer, resulterer dette i lave kreditrisici.

Banken har en veldiversificeret landbrugsportefølje med 1,3% af de samlede udlån og garantier på svinebrug, 1,4% på kvægbrug, mens øvrig landbrug m.v. udgør 5,5%. 2019 har været et kontrastfyldt år for landbruget, som har været præget af meget favorable afregningsforhold for svineproduktion, mens minkproduktion fortsat oplever meget vanskelige vilkår. Sikkerhederne består primært af pant i landbrugsejendomme (jord, bygninger samt bedrifternes øvrige produktionsapparat). Hertil kommer transport i hektarstøtte samt øvrige afregninger m.v.

Banken har gennem mange år finansieret vindmøller, og inden for de senere år er der også foretaget udlån til etableringen af solcelle- og biogasanlæg. Porteføljen af "Vedvarende energi" udgør i alt 6,7% af bankens samlede udlån og garantier. Sikkerhederne består af pant i vedvarende energianlæg, ligesom der også er transport i elafregninger m.v.

Fast ejendom udgør i alt 16,8% af bankens samlede udlån og garantier. Andelen er højere end ultimo 2018, idet bankens første prioritetsbelåning vokser fra 10,6% sidste år til 12,0%. Første prioritetsbelåningen omfatter udlån med førsteprioritetspant i ejendomme samt byggefinansiering uden foranstående kreditorer, og det vurderes at have en lavere risikoprofil end traditionel ejendomsfinansiering, som typisk er efterstillet realkreditfinansiering.

Finansiering og forsikring udgør i alt 7,7% af bankens samlede udlån og garantier, og omfatter blandt andet eksponering mod velkonsoliderede finansielle modparter, belåning af pantebrevsporteføljer og leasingselskaber samt bankens koncept for værdipapirbelåning. Sikkerhederne består blandt andet af børsnoterede værdipapirer samt pantebreve.

Privatkunder udgør i alt 38,9% af Ringkjøbing Landbobanks samlede udlån og garantier, hvilket er højere end tidligere år. Dette skyldes primært, at banken i 2019 har ændret bogføringen af garantier for kundernes realkreditgæld, som banken overtog fra Nordjyske Bank. Fra og med 2019 er disse garantier indregnet i krediteksponeringen over for privatkunder (branchen "Privat") i modsætning til tidligere, hvor de indgik i "Finansiering og forsikring". Boniteten af udlånene er rigtig god, og udviklingen i kreditkvaliteten er fortsat positiv. Kundernes økonomi er generelt god, og udsat for en positiv påvirkning af lav ledighed og stigende huspriser. De primære sikkerheder modtaget fra privatkunder består af sikkerhed i fast ejendom (privatboliger).

# NOTER

Note  
nr.

## 48 Kreditrisiko - fortsat

Udlån, garantier og uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn fordelt på kreditkvalitet, sektorer og brancher samt stadier i IFRS 9 (før nedskrivninger og hensættelser)

Fordeling på kreditkvalitet og stadier

	Stadie 1 1.000 kr.	Stadie 2 1.000 kr.	Stadie 3 1.000 kr.	Kredit- forringet ved første indregning 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.	I alt Procent
<b>2019</b>						
<b>Kreditkvalitet</b>						
Høj	46.888.753	184.277	0	0	<b>47.073.030</b>	<b>74%</b>
Mellem	7.953.793	1.307.302	0	0	<b>9.261.095</b>	<b>14%</b>
Lav	1.566.051	3.671.773	0	0	<b>5.237.824</b>	<b>8%</b>
Kreditforringet	0	0	1.830.870	671.832	<b>2.502.702</b>	<b>4%</b>
<b>I alt</b>	<b>56.408.597</b>	<b>5.163.352</b>	<b>1.830.870</b>	<b>671.832</b>	<b>64.074.651</b>	<b>100%</b>
<b>Nedskrivninger m.v.</b>	<b>136.729</b>	<b>404.006</b>	<b>983.477</b>	<b>507.433</b>	<b>2.031.645</b>	
<b>2018</b>						
<b>Kreditkvalitet</b>						
Høj	39.086.748	256.512	0	0	<b>39.343.260</b>	<b>68%</b>
Mellem	9.287.753	1.288.099	0	0	<b>10.575.852</b>	<b>18%</b>
Lav	2.495.893	3.125.186	0	0	<b>5.621.079</b>	<b>10%</b>
Kreditforringet	0	0	1.000.695	1.396.715	<b>2.397.410</b>	<b>4%</b>
<b>I alt</b>	<b>50.870.394</b>	<b>4.669.797</b>	<b>1.000.695</b>	<b>1.396.715</b>	<b>57.937.601</b>	<b>100%</b>
<b>Nedskrivninger m.v.</b>	<b>182.963</b>	<b>287.174</b>	<b>730.741</b>	<b>839.529</b>	<b>2.040.407</b>	

Note nr.

#### 48 Kreditrisiko - fortsat

Udlån, garantier og uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn fordelt på kreditkvalitet, sektorer og brancher samt stadier i IFRS 9 (før nedskrivninger og hensættelser) - fortsat

Fordeling på sektorer og brancher samt stadier

	Stadie 1 1.000 kr.	Stadie 2 1.000 kr.	Stadie 3 1.000 kr.	Kredit- foring ved første indregning 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.	Nedskriv- ninger m.v. i alt 1.000 kr.
<b>2019</b>						
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>40.152</b>	<b>125</b>	<b>429</b>	<b>0</b>	<b>40.706</b>	<b>241</b>
<b>Erhverv:</b>						
Landbrug, skov og fiskeri	4.348.095	1.487.263	722.958	297.129	<b>6.855.445</b>	<b>832.829</b>
Industri og råstofudvinding	1.538.984	480.242	147.643	3.899	<b>2.170.768</b>	<b>92.318</b>
Energiforsyning	4.330.847	121.186	17.280	8.481	<b>4.477.794</b>	<b>26.009</b>
Bygge og anlæg	2.001.258	267.108	41.366	36.759	<b>2.346.491</b>	<b>45.663</b>
Handel	2.791.568	227.985	102.816	26.107	<b>3.148.476</b>	<b>94.830</b>
Transport, hoteller og restauranter	886.766	72.249	35.372	15.328	<b>1.009.715</b>	<b>41.215</b>
Information og kommunikation	259.175	30.531	26.586	2.558	<b>318.850</b>	<b>10.767</b>
Finansiering og forsikring	5.067.558	183.675	40.719	499	<b>5.292.451</b>	<b>24.278</b>
Fast ejendom	9.055.221	656.506	267.771	63.809	<b>10.043.307</b>	<b>195.466</b>
Øvrige erhverv	4.934.323	340.538	108.610	31.753	<b>5.415.224</b>	<b>137.651</b>
<b>Erhverv i alt</b>	<b>35.213.795</b>	<b>3.867.283</b>	<b>1.511.121</b>	<b>486.322</b>	<b>41.078.521</b>	<b>1.501.026</b>
<b>Privat</b>	<b>21.154.650</b>	<b>1.295.944</b>	<b>319.320</b>	<b>185.510</b>	<b>22.955.424</b>	<b>530.378</b>
<b>I alt</b>	<b>56.408.597</b>	<b>5.163.352</b>	<b>1.830.870</b>	<b>671.832</b>	<b>64.074.651</b>	<b>2.031.645</b>
<b>I alt (procent)</b>	<b>88%</b>	<b>8%</b>	<b>3%</b>	<b>1%</b>	<b>100%</b>	

# NOTER

Note  
nr.

## 48 Kreditrisiko - fortsat

Udlån, garantier og uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn fordelt på kreditkvalitet, sektorer og brancher samt stadier i IFRS 9 (før nedskrivninger og hensættelser) - fortsat

Fordeling på sektorer og brancher samt stadier - fortsat

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- foring ved første indregning	I alt	Nedskriv- ninger m.v. i alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>2018</b>						
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>42.286</b>	<b>328</b>	<b>459</b>	<b>739</b>	<b>43.812</b>	<b>447</b>
<b>Erhverv:</b>						
Landbrug, skov og fiskeri	3.962.670	1.397.778	359.054	781.548	<b>6.501.050</b>	<b>875.971</b>
Industri og råstofudvinding	1.398.391	369.455	114.934	11.899	<b>1.894.679</b>	<b>116.044</b>
Energiforsyning	3.929.958	213.979	30.494	14.526	<b>4.188.957</b>	<b>41.868</b>
Bygge og anlæg	2.128.630	176.293	22.213	49.260	<b>2.376.396</b>	<b>49.238</b>
Handel	2.328.816	203.373	78.697	94.299	<b>2.705.185</b>	<b>113.575</b>
Transport, hoteller og restauranter	759.751	63.973	31.011	26.051	<b>880.786</b>	<b>41.860</b>
Information og kommunikation	219.021	29.631	3.132	3.846	<b>255.630</b>	<b>12.020</b>
Finansiering og forsikring	5.142.464	133.682	1.231	253	<b>5.277.630</b>	<b>18.906</b>
Fast ejendom	7.516.724	589.856	34.711	88.891	<b>8.230.182</b>	<b>133.040</b>
Øvrige erhverv	4.549.330	357.865	82.752	46.893	<b>5.036.840</b>	<b>123.977</b>
<b>Erhverv i alt</b>	<b>31.935.755</b>	<b>3.535.885</b>	<b>758.229</b>	<b>1.117.466</b>	<b>37.347.335</b>	<b>1.526.499</b>
<b>Privat</b>	<b>18.892.353</b>	<b>1.133.584</b>	<b>242.007</b>	<b>278.510</b>	<b>20.546.454</b>	<b>513.461</b>
<b>I alt</b>	<b>50.870.394</b>	<b>4.669.797</b>	<b>1.000.695</b>	<b>1.396.715</b>	<b>57.937.601</b>	<b>2.040.407</b>
<b>I alt (procent)</b>	<b>88%</b>	<b>8%</b>	<b>2%</b>	<b>2%</b>	<b>100%</b>	



Note  
nr.

## 48 Kreditrisiko - fortsat

Udlån i stadie 3	Udlån (brutto) med nedskrivninger 1.000 kr.	Nedskrivninger 1.000 kr.	Sikkerheder for nedskrevne udlån 1.000 kr.
<b>2019</b>			
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>429</b>	<b>182</b>	<b>201</b>
<b>Erhverv:</b>			
Landbrug, skov og fiskeri	892.338	654.223	215.213
Industri og råstofudvinding	71.804	67.974	3.987
Energiforsyning	24.604	12.142	10.264
Bygge og anlæg	70.526	26.960	42.348
Handel	117.160	71.298	43.590
Transport, hoteller og restauranter	44.734	33.237	10.192
Information og kommunikation	28.488	8.198	12.786
Finansiering og forsikring	12.120	4.887	7.385
Fast ejendom	325.533	127.130	174.556
Øvrige erhverv	132.658	104.768	23.063
<b>Erhverv i alt</b>	<b>1.719.965</b>	<b>1.110.817</b>	<b>543.384</b>
<b>Privat</b>	<b>480.009</b>	<b>350.383</b>	<b>115.462</b>
<b>I alt</b>	<b>2.200.403</b>	<b>1.461.382</b>	<b>659.047</b>
<b>2018</b>			
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>1.197</b>	<b>384</b>	<b>365</b>
<b>Erhverv:</b>			
Landbrug, skov og fiskeri	1.129.074	721.577	478.485
Industri og råstofudvinding	122.304	109.630	9.947
Energiforsyning	42.776	27.110	17.494
Bygge og anlæg	63.333	32.563	30.892
Handel	158.055	96.179	61.258
Transport, hoteller og restauranter	51.413	36.186	13.384
Information og kommunikation	6.040	5.427	942
Finansiering og forsikring	1.278	1.081	0
Fast ejendom	160.794	88.572	58.718
Øvrige erhverv	122.012	90.271	29.369
<b>Erhverv i alt</b>	<b>1.857.079</b>	<b>1.208.596</b>	<b>700.489</b>
<b>Privat</b>	<b>495.197</b>	<b>338.195</b>	<b>119.301</b>
<b>I alt</b>	<b>2.353.473</b>	<b>1.547.175</b>	<b>820.155</b>

Note  
nr.

## 48 Kreditrisiko - fortsat

### Kommentarer til fordeling på kreditkvalitet

Bankens eksponeringer har generelt en stærk bonitet. Tabellen, der omfatter eksponeringerne fordelt på høj, middel og lav kreditkvalitet samt kreditforringet, viser, at 74% af bankens eksponeringer har høj kreditkvalitet, hvilket er en betydelig forbedring i forhold til andelen på 68% sidste år. Dette afspejler positive de økonomiske konjunkturer, som generelt styrker kundernes økonomi. Desuden har rentefaldet og den deraf afledte høje konverteringsaktivitet midlertidigt forøget bankens garantistillelse, hvilket fortrinsvis er sket for kunder med stærk kreditbonitet. Gruppen "Kreditforringet ved første indregning" vedrører kunder fra Nordjyske Bank, som var i stadie 3 på fusionstidspunktet. Denne mængde er reduceret betragteligt gennem 2019.

Kategorierne for høj, middel og lav kreditkvalitet kan ikke direkte oversættes til Finanstilsynets ratingklasser, men som hovedregel kan man anskue høj kreditkvalitet som ratingklasse 3 og 2a i Finanstilsynets terminologi, middel kreditkvalitet som de bedste i Finanstilsynets ratingklasse 2b, mens lav kreditkvalitet omfatter resten af Finanstilsynets ratingklasse 2b samt 2c. Kreditforringet omfatter eksponeringer, hvorpå der forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

### Kommentarer til fordeling på stadier

Bankens eksponeringer fordeler sig med 88% af eksponeringerne i stadie 1 (uden betydelig stigning i kreditrisikoen siden første indregning), mens 8% befinder sig i stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisikoen). Bankens eksponeringer i stadie 3 (kreditforringet) udgør 4% af de samlede eksponeringer, idet gruppen "Kreditforringet ved første indregning" betragtes som stadie 3. Det fremgår af tabellen, at det i særlig grad er eksponeringer inden for landbrug, som befinder sig i stadie 3.

Bankens ledelsesmæssige skøn er indarbejdet i bankens stadie 2 nedskrivninger. Det totale ledelsesmæssige skøn er i 2019 steget med 74 mio. kroner fra 52 mio. kroner ultimo 2018 til 126 mio. kroner ultimo 2019.

Forøgelsen relaterer sig til fiskerisegmentet, hvor der er foretaget nedskrivninger til potentielle risici som følge af konsekvenserne dels ved Brexit og dels ved reducerede fiskekvoter i Nordsøen. Herudover har banken forøget det ledelsesmæssige skøn, idet banken er bekymret for, om den aktuelle makroøkonomiske justering i modellen er tilstrækkelig.

Princippet for indplacering i stadier er beskrevet i note 1 "Anvendt regnskabspraksis m.v." i afsnittet "Model for nedskrivning for forventede kredittab på udlån og andre tilgodehavender m.v."

### Kommentarer til udlån i stadie 3 / udlån med nedskrivninger

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

Note nr.		31. dec. 2019 1.000 kr.	31. dec. 2018 1.000 kr.
<b>48</b>	<b>Kreditrisiko - fortsat</b>		
	<b>Standset renteberegning</b>		
	Udlån og andre tilgodehavender med standset renteberegning udgør på balancetidspunktet	<b>212.195</b>	<b>209.642</b>
	<b>Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter</b>		
	Positiv markedsværdi (efter modpartsrisiko) efter netting		
	Modpart med risikovægt 20 pct.	30.824	126.328
	Modpart med risikovægt 50 pct.	35.058	53.362
	Modpart med risikovægt 75 pct.	25.455	31.481
	Modpart med risikovægt 100 pct.	73.346	86.500
	Modpart med risikovægt 150 pct.	7	1.399
	<b>Risikovægt i alt</b>	<b>164.690</b>	<b>299.070</b>
<b>49</b>	<b>Valutarisiko</b>		
	Aktiver i fremmed valuta i alt	5.270.939	4.698.387
	Passiver i fremmed valuta i alt	5.975.130	5.278.553
	Valutaindikator 1	83.526	61.842
	<b>Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital (pct.)</b>	<b>1,4</b>	<b>1,1</b>
	Valutaindikator 2	104	196
	<b>Valutaindikator 2 i pct. af kernekapital (pct.)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>50</b>	<b>Renterisiko</b>		
	<b>Renterisiko i alt</b>	<b>54.197</b>	<b>52.103</b>
	<b>Renterisiko (pct.)</b>	<b>0,9</b>	<b>1,0</b>
	Renterisiko opdelt på valutaer:		
	DKK	44.635	46.598
	EUR	10.039	5.429
	NOK	202	104
	USD	92	57
	SEK	-118	202
	CHF	-217	-160
	GBP	-387	-119
	Øvrige valutaer	-49	-8
	<b>I alt</b>	<b>54.197</b>	<b>52.103</b>

Note nr.

## 51 Value at Risk / Markedsrisiko

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

For en nærmere beskrivelse m.v. af modellen henvises til side 35 og 38 i nærværende årsrapport.

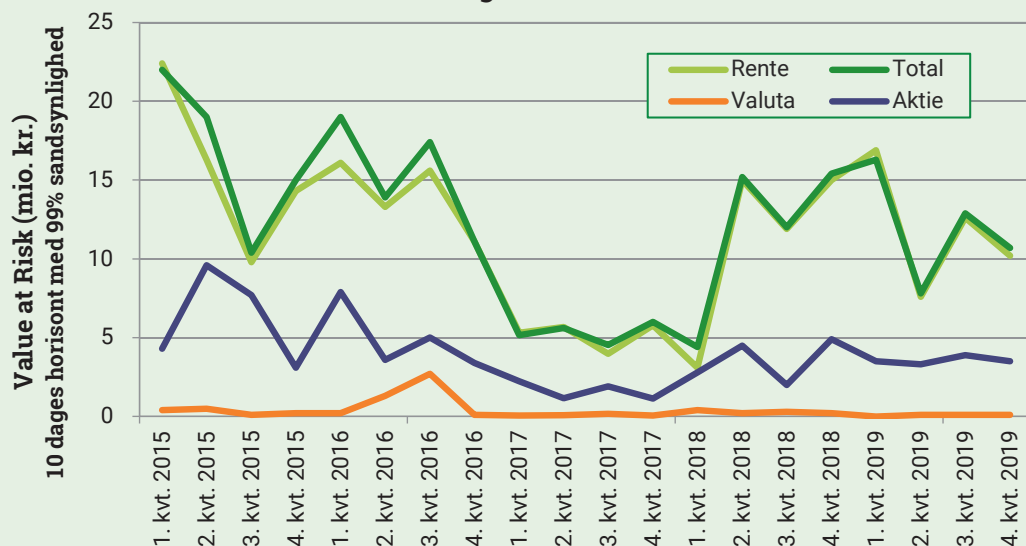
Risikotype	Gennemsnitligt VaR-tal	Mindste VaR-tal*	Højeste VaR-tal*	Ultimo VaR-tal
(I mio. kroner)				
Rente	14,5	6,0	29,0	10,2
Valuta	0,1	0,1	0,4	0,1
Aktie	3,6	3,3	3,7	3,5
Diversifikation	-3,5	-3,0	-4,1	-3,1
<b>Total VaR-tal</b>	<b>14,7</b>	<b>6,4</b>	<b>29,0</b>	<b>10,7</b>

\* Bestemt ud fra total VaR-tallet.

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

Sektoraktier jf. note 25	1.236.255
Resultatpåvirkning ved kursændring på 10%	123.626

### Udvikling i Value at Risk



Note  
nr.

## 52 Afledte finansielle instrumenter

### Løbetidsfordeling efter restløbetid

1.000 kr.

	Til og med 3 måneder		Over 3 måneder til og med 1 år	
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
<b>Valutakontrakter</b>				
Spot, køb	68.860	-1.520		
Spot, salg	68.862	-164		
Terminer / futures, køb	857.021	12.369	220.121	4.881
Terminer / futures, salg	1.058.403	12.423	194.685	-1.343
Optioner, erhvervede	100	10		
Optioner, udstedte	100	-14		
<b>Rentekontrakter</b>				
Spot, køb	162.220	66		
Spot, salg	161.472	239		
Terminer / futures, køb	135	457	16	90
Terminer / futures, salg	196	202	28	-32
Swaps	17.465	-3	182.993	-545
Optioner, erhvervede	15.950	26	26.803	
Optioner, udstedte	15.950	-26	26.803	
<b>Aktiekontrakter</b>				
Spot, køb	63.020	-270		
Spot, salg	61.832	498		
Terminer / futures, køb	0	-67		
Terminer / futures, salg	0	67		
Optioner, erhvervede	0	115	0	69
Optioner, udstedte	0	-115	0	-69
<b>Over 1 år til og med 5 år</b>				
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer / futures, køb	10.271	133		
Terminer / futures, salg	13.782	-114		
Swaps	875.575	-3.883	719.458	32.315
<b>Rentekontrakter</b>				
Swaps	1.777.817	4.098	939.397	3.228
Optioner, erhvervede	90.478	3.305	84.861	1.398
Optioner, udstedte	90.478	-3.305	84.861	-1.398

# NOTER

Note  
nr.

## 52 Afledte finansielle instrumenter - fortsat

1.000 kr.	I alt norminel værdi		I alt nettomarkedsværdi	
	2019	2018	2019	2018
<b>Valutakontrakter</b>				
Spot, køb	68.860	77.740	-1.520	50
Spot, salg	68.862	41.243	-164	-38
Terminer / futures, køb	1.087.413	2.606.113	17.383	-201
Terminer / futures, salg	1.266.870	2.031.580	10.966	12.758
Swaps	1.595.033	1.116.981	28.432	17.046
Optioner, erhvervede	100	17.580	10	130
Optioner, udstedte	100	17.580	-14	-142
<b>Rentekontrakter</b>				
Spot, køb	162.220	495.774	66	-144
Spot, salg	161.472	67.981	239	3
Terminer / futures, køb	151	144	547	1.567
Terminer / futures, salg	224	218	170	-842
Swaps	2.917.672	3.575.825	6.778	8.461
Optioner, erhvervede	218.092	222.102	4.729	5.461
Optioner, udstedte	218.092	222.102	-4.729	-5.461
<b>Aktiekontrakter</b>				
Spot, køb	63.020	76.249	-270	358
Spot, salg	61.832	75.672	498	-243
Terminer / futures, køb		0	-67	-9
Terminer / futures, salg		0	67	9
Optioner, erhvervede		1	184	7
Optioner, udstedte		1	-184	-7
<b>Netto markedsværdi i alt</b>			<b>63.121</b>	<b>38.763</b>

Note nr.

## 52 Afledte finansielle instrumenter - fortsat

1.000 kr.

	Markedsværdi				Gennemsnitlig markedsværdi			
	Positiv		Negativ		Positiv		Negativ	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>Valutakontrakter</b>								
Spot, køb	117	72	1.637	22	131	126	884	240
Spot, salg	37	56	201	94	49	161	107	70
Terminer / futures, køb	18.976	11.720	1.593	11.921	14.970	15.136	2.550	6.803
Terminer / futures, salg	16.422	18.382	5.456	5.624	14.583	14.522	4.957	4.246
Swaps	47.391	25.270	18.959	8.224	47.670	17.443	16.587	6.935
Optioner, erhvervede	10	130			55	230		
Optioner, udstedte			14	142			56	233
<b>Rentekontrakter</b>								
Spot, køb	94	57	28	201	656	480	120	1.087
Spot, salg	274	47	35	44	242	758	362	227
Terminer / futures, køb	618	1.567	71		3.570	1.112	106	
Terminer / futures, salg	400	58	230	900	524	661	2.784	1.261
Swaps	92.775	89.817	85.997	81.356	96.797	80.189	98.193	75.118
Optioner, erhvervede	4.729	5.461			4.481	6.016		
Optioner, udstedte			4.729	5.461			5.266	6.016
<b>Aktiekontrakter</b>								
Spot, køb	410	664	680	306	3.238	936	557	522
Spot, salg	964	335	466	578	638	552	3.168	910
Terminer / futures, køb			67	9	133	29	23	2
Terminer / futures, salg	67	9			23	2	133	29
Optioner, erhvervede	184	7			145	305		
Optioner, udstedte			184	7			145	305
<b>Markedsværdi i alt</b>	<b>183.468</b>	<b>153.652</b>	<b>120.347</b>	<b>114.889</b>	<b>187.905</b>	<b>138.659</b>	<b>135.988</b>	<b>104.002</b>

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

## 5 ÅRS HOVEDTAL

Sammendrag (i 1.000 kr.)	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Resultatopgørelse</b>					
Renteindtægter	1.299.449	1.031.664	694.136	749.021	736.995
Renteudgifter	131.144	105.169	53.094	69.743	91.165
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>1.168.305</b>	<b>926.495</b>	<b>641.042</b>	<b>679.278</b>	<b>645.830</b>
Udbytte af aktier m.v.	70.409	27.619	10.258	18.995	13.010
Gebyrer og provisionsindtægter	833.082	538.862	322.717	297.328	301.076
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	78.541	48.293	42.486	42.417	41.687
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>1.993.255</b>	<b>1.444.683</b>	<b>931.531</b>	<b>953.184</b>	<b>918.229</b>
Kursreguleringer	+168.906	+179.833	+143.225	+63.784	+29.583
Andre driftsindtægter	13.582	5.770	4.979	7.560	4.964
Udgifter til personale og administration	778.458	704.778	327.024	306.670	281.634
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	37.959	22.690	4.249	8.638	7.351
Andre driftsudgifter	3.934	2.816	3.174	2.318	17.301
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-110.172	-86.955	-10.320	-48.378	-60.367
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	+201	+80	-20	+2.842	+2.137
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.245.421</b>	<b>813.127</b>	<b>734.948</b>	<b>661.366</b>	<b>588.260</b>
Skat	267.156	149.935	146.308	121.868	129.595
<b>Årets resultat</b>	<b>978.265</b>	<b>663.192</b>	<b>588.640</b>	<b>539.498</b>	<b>458.665</b>



Sammendrag (i 1.000 kr.)	Ult. 2019	Ult. 2018	Ult. 2017	Ult. 2016	Ult. 2015
<b>Balance</b>					
<b>Aktiver</b>					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.354.295	3.823.860	1.519.788	2.361.235	1.049.165
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	35.465.416	33.350.334	19.350.866	17.481.838	17.299.920
Værdipapirer	8.076.548	6.906.742	4.574.388	3.974.371	3.584.437
Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.276.344	3.786.476	-	-	-
Immaterielle aktiver	1.049.838	1.064.838	-	-	-
Materielle aktiver	228.936	266.265	74.458	75.051	68.493
Øvrige aktiver	489.517	452.013	276.983	365.642	315.414
<b>Aktiver i alt</b>	<b>52.940.894</b>	<b>49.650.528</b>	<b>25.796.483</b>	<b>24.258.137</b>	<b>22.317.429</b>
<b>Passiver</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.172.765	1.916.476	1.599.416	1.457.792	1.502.586
Indlån og anden gæld	33.851.493	33.206.095	19.110.127	18.314.427	16.986.543
Indlån i puljeordninger	4.276.344	3.786.476	-	-	-
Udstedte obligationer	2.212.709	1.428.024	673.436	297.370	0
Øvrige passiver	533.417	599.966	214.570	256.511	143.867
Hensatte forpligtelser	83.433	76.327	10.263	6.287	16.057
Efterstillede kapitalindskud	2.200.857	1.448.474	371.753	371.095	372.278
Aktiekapital	29.662	30.994	22.350	22.850	23.350
Reserver	7.580.214	7.157.696	3.794.568	3.531.805	3.272.748
Egenkapital i alt	7.609.876	7.188.690	3.816.918	3.554.655	3.296.098
<b>Passiver i alt</b>	<b>52.940.894</b>	<b>49.650.528</b>	<b>25.796.483</b>	<b>24.258.137</b>	<b>22.317.429</b>
<b>Eventualforpligtelser m.v.</b>					
Eventualforpligtelser	9.664.674	7.829.417	3.183.874	2.459.509	2.234.381
Uigenkaldelige kredittilsagn	281.000	13.531	392.000	516.724	0
<b>Eventualforpligtelser m.v. i alt</b>	<b>9.945.674</b>	<b>7.842.948</b>	<b>3.575.874</b>	<b>2.976.233</b>	<b>2.234.381</b>

# 5 ÅRS NØGLETAL

		2019	2018	2017	2016	2015
<b>Kapitalprocenter:</b>						
Samlet kapitalprocent	pct.	20,3	18,8	17,8	18,3	18,8
Kernekapitalprocent	pct.	15,0	15,0	16,5	16,9	17,1
NEP-kapitalprocent*	pct.	27,5	25,2	-	-	-
<b>Indtjening:</b>						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	16,8	14,8	19,9	19,3	18,4
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	13,2	12,1	16,0	15,8	14,3
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	2,34	1,99	3,13	2,81	2,60
Afkastningsgrad	pct.	1,8	1,3	2,3	2,2	2,1
<b>Markedsrisiko:</b>						
Renterisiko	pct.	0,9	1,0	1,1	1,8	2,2
Valutaposition	pct.	1,4	1,1	1,1	0,6	0,8
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Likviditetsrisiko:</b>						
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	pct.	204	183	193	185	106
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	98,1	95,5	106,1	100,5	107,4
<b>Kreditrisiko:</b>						
Udlån i forhold til egenkapital		4,7	4,6	5,1	4,9	5,2
Årets udlånsvækst (Proforma udlånsvækst i 2018: 7,7%)	pct.	6,3	72,9	10,7	2,7	14,0
Summen af store eksponeringer**	pct.	121,0	106,0	136,1	29,5	63,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	4,3	4,7	4,0	4,5	4,6
Årets nedskrivningsprocent	pct.	0,21	0,20	0,04	0,23	0,29
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	pct.	0,4	0,5	0,1	0,3	0,4
<b>Aktieafkast:</b>						
Årets resultat pr. aktie*** / *****	kr.	3.310,7	2.486,5	2.604,6	2.335,5	1.941,4
Indre værdi pr. aktie*** / *****	kr.	26.036	24.068	17.500	15.916	14.428
Udbytte pr. aktie***	kr.	1.100	1.000	900	720	600
Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie*** / *****		15,5	13,7	12,3	12,5	15,5
Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie*** / *****		1,97	1,41	1,84	1,84	2,08

\* Sammenligningstal er kun oplyst for de år, hvor nøgletallet har været gældende.

\*\* Sammenligningstal for 2015 og 2016 er opgjort efter den tidligere gældende opgørelsesmetode.

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

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

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

## Definitioner af Finanstilsynets officielle nøgletal m.v.

### Samlet kapitalprocent

Kapitalgrundlag i procent af samlet risikoeksponering.

### Kernekapitalprocent

Kernekapital i procent af samlet risikoeksponering.

### NEP-kapitalprocent\*

NEP-kapitalgrundlag i procent af samlet risikoeksponering.

### Egenkapitalforrentning før skat

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

### Egenkapitalforrentning efter skat

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

### Indtjening pr. omkostningskrone

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

### Afkastningsgrad

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

### Renterisiko

Renterisiko i procent af kernekapital.

### Valutaposition

Valutaindikator 1 i procent af kernekapital.

### Valutarisiko

Valutaindikator 2 i procent af kernekapital.

### Liquidity Coverage Ratio (LCR)

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

### Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån

Udlån plus nedskrivninger i procent af indlån.

### Udlån i forhold til egenkapital

Udlån / egenkapital.

### Årets udlånsvækst

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

### Summen af store eksponeringer\*\*

Summen af de 20 største eksponeringer i procent af den egentlige kernekapital.

### Akkumuleret nedskrivningsprocent

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

### Årets nedskrivningsprocent

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

### 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 m.v.

### Årets resultat pr. aktie\*\*\* / \*\*\*\*\*

Årets resultat efter skat / gennemsnitligt antal aktier.

### Indre værdi pr. aktie\*\*\* / \*\*\*\*\*

Egenkapital / aktiekapital ekskl. egne aktier.

### Udbytte pr. aktie\*\*\*

Foreslået udbytte / aktiekapital.

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

Børskurs / årets resultat pr. aktie.

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

Børskurs / indre værdi pr. aktie.

\*/\*\*/\*\*\* / \*\*\*\* / \*\*\*\*\*: Se side 112.



## ØVRIGE OPLYSNINGER

Side	
116	Repræsentantskab
118	Bestyrelse
128	Direktion
130	Selskabsoplysninger
131	Selskabsmeddelelser
133	Finanskalender
137	Bankens afdelinger

## Repræsentantskab

Navn	Stilling	Hjemby	Født
Kristian Skannerup, formand for repræsentantskabet	fabrikant	Tim	14.06.1959
Allan Sørensen næstformand for repræsentantskabet	advokat (L)	Ringkøbing	26.06.1982
Anette Ørbæk Andersen	direktør	Skjern	04.03.1963
Højne Fomsgaard Andersen	fabrikant	Ringkøbing	30.08.1954
Per Lykkegaard Christensen	gårdejer	Hjallerup	12.12.1959
Claus Dalgaard	vice president	Ringkøbing	28.04.1962
Ole Kirkegård Erlandsen	slagtermester	Snebjerg	19.12.1962
Thomas Sindberg Hansen	købmand	Kloster	12.12.1978
Tonny Hansen	rektor	Ringkøbing	27.05.1958
Leif Haubjerg	gårdejer	No	18.12.1959
Mads Hvolby*	praktiserende landinspektør	Nørresundby	09.12.1956
Poul Johnsen Høj	fiskeskipper	Hvide Sande	10.11.1964
Kim Jacobsen	erhvervsrådgiver	Aalborg	25.09.1969
Erik Jensen	direktør	Skjern	07.09.1965
Morten Jensen*	advokat (H)	Dronninglund	31.10.1961
Poul Søe Jeppesen	fhv. direktør	Aalborg	14.11.1952
Toke Kjær Juul	adm. direktør	Herning	15.08.1978
Anne Kaptain	vice president, advokat (L)	Sæby	14.03.1980
Kasper Lykke Kjeldsen	direktør	Aarhus	27.02.1981
Carl Erik Kristensen	direktør	Hvide Sande	28.01.1978
Henrik Lintner	apoteker	Hjørring	07.05.1955
Niels Erik Burgdorf Madsen	direktør	Ølgod	25.10.1959
Jacob Møller*	adm. direktør	Ringkøbing	02.08.1969
Lars Møller	kommunaldirektør	Holstebro	30.11.1957
Bjarne Bjørnkjær Nielsen	direktør	Skjern	11.03.1973
Jens Møller Nielsen*	direktør	Ringkøbing	25.08.1956
Ole Nygaard	direktør	Frederikshavn	09.06.1964
Bente Skjørbæk Olesen	forretningsindehaver	Vemb	16.02.1971
Martin Krogh Pedersen*	adm. direktør	Ringkøbing	07.06.1967
Poul Kjær Poulsen	gårdejer	Madum	21.02.1974

<b>Navn</b>	<b>Stilling</b>	<b>Hjemby</b>	<b>Født</b>
Karsten Sandal	direktør	Ølstrup	25.06.1969
Jens Otto Størup	direktør	Hjørring	10.08.1967
Lone Rejkjær Söllumann*	økonomichef	Tarm	26.01.1968
Egon Sørensen	assurandør	Spjald	16.06.1965
Jørgen Kalle Sørensen	autoforhandler	Hvide Sande	17.09.1970
Peer Buch Sørensen	manufakturhandler	Frederikshavn	20.05.1967
Lise Kvist Thomsen	direktør	Virum	24.05.1984
Sten Uggerhøj*	autoforhandler	Frederikshavn	06.07.1959
Lasse Svoldgaard Vesterby	direktør	Ringkøbing	25.04.1978
John Christian Aasted	direktør	Aalborg	12.02.1961

\* Medlem af bestyrelsen

## Bestyrelse

### **Martin Krogh Pedersen, adm. direktør, Ringkøbing Formand for bestyrelsen**

Født den 07.06.1967

Uafhængig

Medlem af bestyrelsen siden 27.04.2011

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2023

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

A/S Maskinfabrikken PCP

KP Group ApS

KP Group Holding ApS

K. P. Components Inc.

K. P. Holding A/S

K. P. Komponenter A/S

MHKP Holding ApS

MHKPO ApS

MHKPS ApS

Pensionstilskuds-fonden for medarbejdere i Ringkøbing Landbobank

PF Group A/S

Techo A/S

Trestads Precisions Mekanik Aktiebolag



### **Mads Hvolby, praktiserende landinspektør, Nørresundby Næstformand for bestyrelsen**

Født den 09.12.1956

Uafhængig

Medlem af bestyrelsen siden 07.06.2018

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2022

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

Landinspektørernes Gensidige Erhvervsansvarsforsikring

Landinspektørfirmaet LE34 A/S

NB Gruppen Landinspektøraktieselskab



### **Jens Møller Nielsen, direktør, Ringkøbing Næstformand for bestyrelsen**

Født den 25.08.1956

Uafhængig

Medlem af bestyrelsen siden 22.04.2015

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2023

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

Byggeri & Teknik I/S

Den selvejende institution Generator

Vestjysk Landboforening

VL Revision, registreret revisionsaktieselskab





## **Morten Jensen, advokat (H), Dronninglund**

Født den 31.10.1961

Uafhængig

Medlem af bestyrelsen siden 07.06.2018

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2022

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

Andersen & Aaquist A/S  
Christine og Poul Goos Fond for Fri Forsikring  
Dansk Bilglas A/S  
Dansk Facility Service Holding A/S  
Desmi Contracting A/S  
Dronninglund Fjernvarmeværk A.m.b.A.  
Ejendomsselskabet Nordtyskland I A/S  
Ejendomsselskabet Nordtyskland II A/S  
Ejendomsselskabet Nordtyskland III A/S  
Ejendomsselskabet Nordtyskland IV A/S  
Ejendomsselskabet Nordtyskland V A/S  
Ejendomsselskabet Nordtyskland VI A/S  
Ejendomsselskabet Nordtyskland VII A/S  
Ejendomsselskabet Nordtyskland VIII A/S  
Ejendomsselskabet Nordtyskland IX A/S  
Ejendomsselskabet Nordtyskland Kommanditaktieselskab  
Ejendomsselskabet Svinkløv Badehotel A/S  
Ejendomsselskabet Udsigten A/S  
Ergonomic Solutions International Ltd.  
Ergonomic Solutions Manufacturing A/S  
Ergonomic Solutions Nordic A/S  
Feriehotel Pepita ApS  
Havnens Fiskebod A/S  
Hotel Sandvig Havn ApS  
JenSchu K/S  
Komplementaranpartsselskabet Langebjergvej 1  
Lundagergaard Holding ApS  
Madera Holding ApS  
Mesterbyg Klokkeholm A/S  
Micodan A/S  
Micodan Ejendomme A/S  
Micodan Holding A/S  
Micodan Norge AS  
Miljø-Art A/S  
PM Energi A/S  
PM Parts A/S  
RengøringsCompagniet A/S  
RengøringsCompagniets Fond  
Saga Shipping A/S  
Skandia Kalk Holding ApS  
Skovbakkevej 24 ApS  
Square Holding A/S  
Teglbakken, Niverød P/S  
Tribodan A/S  
Vibeke Emborg Holding ApS  
Vibeke Emborg Invest ApS



# BESTYRELSE

## **Jon Steingrim Johnsen, adm. direktør, Humlebæk**

Født den 17.04.1968

Uafhængig

Medlem af bestyrelsen siden 22.02.2017

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2021

Ingen andre ledelseshverv



## **Jacob Møller, adm. direktør, Ringkøbing**

Født den 02.08.1969

Uafhængig

Medlem af bestyrelsen siden 26.04.2017

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2023

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

Dansk Energi

Iron Pump A/S

Iron Pump Ejendomme A/S

Iron Pump Holding A/S

Goenergi A/S

N H Vind 16 ApS

RAH Fiberbredbånd A/S

RAH Holding A/S

RAH Net A/S

RAH Service A/S

Scanenergi A/S

Scanenergi Elsalg A/S

Scanenergi Holding A/S

Scanenergi Solutions A/S

Vestjyske Net 60 KV A/S

Vestjyske Net Service A/S



## **Lone Reijkjær Söllumann, økonomichef, Tarm**

Født den 26.01.1968

Uafhængig

Medlem af bestyrelsen siden 26.04.2017

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2022

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

Tama ApS



**Sten Uggerhøj, autoforhandler, Frederikshavn**

Født den 06.07.1959

Uafhængig

Medlem af bestyrelsen siden 07.06.2018

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2022

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

- A/S Knud Uggerhøj
- Aktieselskabet Trigon
- Atletikvej 1 ApS
- Civilingeniør Bent Bøgh og Hustru Inge Bøgh's Fond
- Ejendomsselskabet Møllehuset A/S
- Ejendomsselskabet Wedellsborgvej 1 A/S
- Fortin Madrejon A/S
- Knud Uggerhøj Kapital ApS
- MAN Nordjylland A/S
- Solgt.com A/S
- Solgt.com Invest ApS
- Techno Danmark F.M.B.A.
- Techno Forsikring A/S
- Trigon Holding A/S
- Uggerhøj A/S
- Uggerhøj Ejendomme A/S
- Uggerhøj Erhverv ApS
- Uggerhøj Finans A/S
- Uggerhøj Herning A/S
- Uggerhøj Holding ApS
- Uggerhøj Horsens A/S
- Uggerhøj Aarhus A/S



**Dan Junker Astrup, kreditchef, Videbæk**

**Medarbejdervalgt**

Født den 20.01.1989

Medlem af bestyrelsen siden 01.03.2015

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2023

Ingen andre ledelseshverv



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

Født den 24.04.1976

Medlem af bestyrelsen siden 01.03.2011

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2023

Andre ledelseshverv - medlem af ledelsen i:

Finansforbundet

Finansforbundet Kreds Vest

Pensionstilskuds-fonden for medarbejdere i Ringkjøbing Landbobank



**Arne Ugilt, kreditkonsulent, Hjørring  
Medarbejdervalgt**

Født den 06.08.1956

Medlem af bestyrelsen siden 07.06.2018

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2023

Ingen andre ledelseshverv



**Finn Aaen, erhvervskunderådgiver, Aalborg  
Medarbejdervalgt**

Født den 22.04.1970

Medlem af bestyrelsen siden 07.06.2018

Udløb af nuværende valgperiode til bestyrelsen: 2023

Ingen andre ledelseshverv



*Bestyrelsesmedlemmernes andre ledelseshverv er oplyst pr. regnskabsafslæggelsestidspunktet.*

## Bestyrelsesudvalg

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

### Aflønningsudvalget

Følgende er medlemmer af aflønningsudvalget:

- Martin Krogh Pedersen\*, formand for udvalget
- Mads Hvolby\*
- Jens Møller Nielsen\*
- Gitte E. S. H. Vigsø

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

Aflønningsudvalget skal som minimum varetage følgende opgaver:

- Forhandling med direktionen om dennes aflønning.
- Forestå det forberedende arbejde for bestyrelsens beslutninger vedrørende aflønning, herunder lønpolitik og andre beslutninger herom, som kan have indflydelse på bankens risikostyring og i den forbindelse forestå de opgaver og pligter, der følger af lovgivningen, som bl.a. er at:
- Rådgive bestyrelsen om udformning af lønpolitikken, bistå bestyrelsen med at påse overholdelsen heraf, vurdere om lønpolitikken er opdateret, og om nødvendigt foreslå ændringer til politikken, herunder
  - Udarbejde og indstille udkast til retningslinjer for bestyrelsens kontrol med lønpolitikken efterlevelse m.v. til bestyrelsens godkendelse, herunder sikre at der føres kontrol med lønpolitikken efterlevelse.
  - Kontrol med aflønning af ledelsen af den del af organisationen, der forestår kontrol af grænser for risikotagning samt ledelsen af den del af organisationen, der i øvrigt forestår kontrol og revision, herunder ledelsen af compliancefunktionen og den interne revisionschef.
- Sikre at de oplysninger om bankens lønpolitik og -praksis, der forelægges for generalforsamlingen er tilstrækkelige.
- Vurdere om bankens procedurer og systemer er tilstrækkelige og tager højde for bankens risici forbundet med forvaltning af kapital og likviditet i forhold til aflønningsstrukturen.
- Sikre at lønpolitik og -praksis er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring og er i overensstemmelse med bankens forretningsstrategi, målsætninger, værdier og langsigtede interesser.
- Sikre at uafhængige kontrolfunktioner og andre relevante funktioner inddrages i det omfang, det er nødvendigt, for at gennemføre ovenstående opgaver, og hvis det er nødvendigt, søge eksternt rådgivning.
- Udvalget skal i det forberedende arbejde under henvisning til den vedtagne lønpolitik, bl.a. varetage bankens langsigtede interesser, herunder også i forhold til aktionærer og andre investorer samt offentlighedens interesse.
- Andre opgaver vedrørende aflønning, herunder forberede bestyrelsens opgave med udpegning af væsentlige risikotagere.
- Opgaver i forbindelse med bankens efterlevelse af aflønningspolitikken i relation til særlige krav på boligområdet.

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

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

## Nomineringsudvalget

Følgende er medlemmer af nomineringsudvalget:

- Martin Krogh Pedersen\*, formand for udvalget
- Mads Hvolby\*
- Morten Jensen\*
- Jon Steingrim Johnsen\*
- Jacob Møller\*
- Jens Møller Nielsen\*
- Lone Rejkjær Söllmann\*
- Sten Uggerhøj\*
- Dan Junker Astrup
- Gitte E. S. H. Vigsø
- Arne Ugilt
- Finn Aaen

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

Nomineringsudvalget skal som minimum varetage følgende opgaver:

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

## Revisionsudvalget

Følgende er medlemmer af revisionsudvalget:

- Jens Møller Nielsen\*, formand for udvalget
- Mads Hvolby\*
- Jacob Møller\*
- Martin Krogh Pedersen\*

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

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

Revisionsudvalget skal som minimum varetage følgende opgaver:

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

### Risikoudvalget

Følgende er medlemmer af risikoudvalget:

- Martin Krogh Pedersen\*, formand for udvalget
- Mads Hvolby\*
- Morten Jensen\*
- Jon Steingrim Johnsen\*
- Jacob Møller\*
- Jens Møller Nielsen\*
- Lone Rejkjær Söllmann\*
- Sten Uggerhøj\*
- Dan Junker Astrup
- Gitte E. S. H. Vigsø
- Arne Ugilt
- Finn Aaen

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

Risikoudvalget skal som minimum varetage følgende opgaver:

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

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

\* Vurderet at være uafhængig.

## Bestyrelsesmedlemmernes kompetencer

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

Bankens samlede bestyrelse besidder således kompetencer vedrørende:

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

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

- Martin Krogh Pedersen har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne forretningsmodellen, kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici, budget samt regnskabs- og revisionsforhold, kapitalforhold, forsikringsmæssige risici og generel ledelsesmæssig erfaring.
- Mads Hvolby har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne forretningsmodellen, kreditrisici, operationelle risici, budget samt regnskabs- og revisionsforhold, kapitalforhold, forsikringsmæssige risici, risikostyring, generel ledelsesmæssig erfaring, ledelsesmæssig erfaring fra anden finansiel virksomhed og juridisk indsigt.
- Jens Møller Nielsen har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne forretningsmodellen, kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici, operationelle risici, budget samt regnskabs- og revisionsforhold, kapitalforhold, forsikringsmæssige risici, risikostyring, generel ledelsesmæssig erfaring og juridisk indsigt. Jens Møller Nielsen er formand for bankens revisionsudvalg og har kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision.
- Morten Jensen har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne kreditrisici, budget samt regnskabs- og revisionsforhold, risikostyring, generel ledelsesmæssig erfaring og juridisk indsigt samt inden for delområder af områderne forretningsmodellen og likviditetsrisici.
- Jon Steingrim Johnsen har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne forretningsmodellen, markedsrisici, likviditetsrisici, operationelle risici, budget samt regnskabs- og revisionsforhold, kapitalforhold, forsikringsmæssige risici, risikostyring, generel ledelsesmæssig erfaring, ledelsesmæssig erfaring fra anden finansiel virksomhed og juridisk indsigt samt inden for delområder af området kreditrisici.
- Jacob Møller har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne forsikringsmæssige risici, generel ledelsesmæssig erfaring og juridisk indsigt samt inden for delområder af områderne forretningsmodellen, kreditrisici og markedsrisici.
- Lone Rejkjær Söllmann har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for delområder af områderne forretningsmodellen og kreditrisici.
- Sten Uggerhøj har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne forretningsmodellen, kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici, operationelle risici, budget samt regnskabs- og revisionsforhold, kapitalforhold, risikostyring, generel ledelsesmæssig erfaring og juridisk indsigt.



- Dan Junker Astrup har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne forretningsmodellen, kreditrisici og budget samt regnskabs- og revisionsforhold og risikostyring samt inden for delområder af området markedsrisici.
- Gitte E. S. H. Vigsø har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne operationelle risici og juridisk indsigt samt inden for delområder af områderne forretningsmodellen og kreditrisici.
- Arne Ugilt har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for delområder af området kreditrisici.
- Finn Aaen har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for delområder af områderne forretningsmodellen og kreditrisici.

### **Bestyrelsesmedlemmernes besiddelse af Ringkjøbing Landbobank-aktier**

Vedrørende bestyrelsesmedlemmernes besiddelse af Ringkjøbing Landbobank-aktier henvises til note 44 på side 93.

## Direktion

### **John Bull Fisker, adm. direktør**

Født den 03.12.1964

Ansæt i banken den 01.01.1995

Medlem af direktionen siden den 01.05.1999

Adm. direktør siden den 01.05.2012

I bestyrelsen for følgende selskaber m.v.:

Formand i Letpension A/S, København

Næstformand i Foreningen Bankdata, Fredericia

Næstformand i BI Holding A/S, København

Næstformand i BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, København

Bestyrelsesmedlem i BI Management A/S, København

Bestyrelsesmedlem i Totalkredit A/S, København

Bestyrelsesmedlem i PRAS A/S, København

Bestyrelsesmedlem i AUHE Midtvest's Støttefond, Herning

Bestyrelsesmedlem i Pensionstilskuds-fonden for medarbejdere

i Ringkjøbing Landbobank, Ringkøbing

Medlem af kunderådet i:

PFA Pension A/S, København



### **Claus Andersen, bankdirektør**

Født den 19.04.1966

Ansæt i banken den 07.06.2018

Medlem af direktionen siden den 07.06.2018

I bestyrelsen for følgende selskaber m.v.:

Formand i Sæbygård Skov A/S, Ringkøbing

Bestyrelsesmedlem i DLR Kredit A/S, København

Bestyrelsesmedlem i Lokale Pengeinstitutter, København



### **Jørn Nielsen, bankdirektør**

Født den 09.11.1972

Ansæt i banken den 01.08.1991

Medlem af direktionen siden den 01.09.2015

Ingen andre ledelseshverv



### **Carl Pedersen, bankdirektør**

Født den 28.12.1962

Ansæt i banken den 07.06.2018

Medlem af direktionen siden den 07.06.2018

I bestyrelsen for følgende selskab m.v.:

Bestyrelsesmedlem i Byggesocietetet Aalborg, Aalborg

Bestyrelsesmedlem i Direktør Carl Nøhr Frandsens Familiefond, Nørresundby

Bestyrelsesmedlem i Vækst-Invest Nordjylland A/S, Aalborg



*Direktionsmedlemmernes andre ledelseshverv er oplyst pr. regnskabsafslæggelsestidspunktet.*

## **Direktionens besiddelse af Ringkjøbing Landbobank-aktier**

Vedrørende direktionens besiddelse af Ringkjøbing Landbobank-aktier henvises til note 44 på side 93.

## Ringkøbing Landbobank Aktieselskab

Torvet 1  
6950 Ringkøbing

Grundlagt: 1886

Telefon: 9732 1166  
Telefax: 7624 4913  
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  
LEI-kode: 2138002M5U5K4OUMVV62  
Fondskode: DK0060854669

### Aktiekapital

Ringkøbing Landbobanks aktiekapital udgør 29.661.796 kroner fordelt på 29.661.796 stk. aktier á nom. 1 krone.

### Ejerforhold

Ringkøbing Landbobank havde pr. 31. december 2019 en navnenoteret aktiekapital på 28.671.595 kroner ud af den samlede aktiekapital, svarende til 96,66%.

Antallet af navnenoterede aktionærer var pr. 31. december 2019 i alt 51.663.

### Storaktionærer

To aktionærer havde pr. 31. december 2019 meddelt ejerskab af Ringkøbing Landbobanks aktiekapital på mellem 5% - 9,99%:

- Nykredit Realkredit, København, Danmark ejede pr. 31. december 2019 5,20% af bankens aktiekapital.
- ATP, Hillerød, Danmark ejede pr. 31. december 2019 5,05% af bankens aktiekapital.

Begge aktionærer besidder hver 3.000 stemmer.

### Aktionærfordeling

	Ultimo 2019	Ultimo 2018
Danske institutionelle aktionærer	27%	36%
Danske øvrige aktionærer	40%	43%
Udenlandske institutionelle aktionærer	29%	17%
Udenlandske øvrige aktionærer	4%	4%
	100%	100%

## Selskabsmeddelelser 2019

Oversigt over Ringkjøbing Landbobanks selskabsmeddelelser til Nasdaq Copenhagen m.fl. i 2019:

02. januar 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 52
07. januar 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 1
14. januar 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 2
21. januar 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 3
28. januar 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 4
04. februar 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 5
07. februar 2019	Valg af medarbejderrepræsentanter til bestyrelsen
11. februar 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 6
18. februar 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 7
21. februar 2019	Afslutning af aktietilbagekøbsprogram
26. februar 2019	Årsregnskabsmeddelelse for 2018
26. februar 2019	Årsrapport 2018
26. februar 2019	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
01. marts 2019	Indgåelse af betinget salg af 75% af Sparinvest Holdings SE
20. marts 2019	Meddelelse om afholdt ordinær generalforsamling den 20. marts 2019
20. marts 2019	Iværksættelse af aktietilbagekøbsprogram
25. marts 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 12
27. marts 2019	Vedtægter
30. marts 2019	Storaktionærmeddelelse i henhold til Lov om kapitalmarkeder
01. april 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 13
08. april 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 14
15. april 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 15
23. april 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 16
29. april 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 17
01. maj 2019	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2019
06. maj 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 18
07. maj 2019	Gennemførelse af kapitalnedsættelse
07. maj 2019	Vedtægter
13. maj 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 19
20. maj 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 20
27. maj 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 21

## SELSKABSMEDDELELSER

03. juni 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 22
11. juni 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 23
12. juni 2019	Storaktionærmeddelelse i henhold til Lov om kapitalmarkeder
17. juni 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 24
24. juni 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 25
28. juni 2019	Salg af ejerandel i Sparinvest Holdings SE
01. juli 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 26
08. juli 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 27
15. juli 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 28
22. juli 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 29
29. juli 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 30
01. august 2019	Afslutning af aktietilbagekøbsprogram
07. august 2019	Halvårsrapport for 1. halvår 2019
07. august 2019	Iværksættelse af aktietilbagekøbsprogram
12. august 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 32
13. august 2019	Undersøgelse af muligheden for udstedelse af supplerende kapital
14. august 2019	Salg af ejerandel i Sparinvest Holdings SE
15. august 2019	Udstedelse af supplerende kapital
19. august 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 33
26. august 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 34
30. august 2019	Salg af 75% af bankens aktier i Sparinvest Holdings SE gennemført
02. september 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 35
09. september 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 36
16. september 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 37
23. september 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 38
30. september 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 39
03. oktober 2019	Opjustering af forventningerne for 2019
07. oktober 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 40
14. oktober 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 41
21. oktober 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 42
23. oktober 2019	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2019
23. oktober 2019	Finanskalender 2020
28. oktober 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 43
05. november 2019	Aktietilbagekøbsprogram - uge 44

- 11. november 2019 Aktietilbagekøbsprogram - uge 45
- 18. november 2019 Aktietilbagekøbsprogram - uge 46
- 25. november 2019 Aktietilbagekøbsprogram - uge 47
- 02. december 2019 Aktietilbagekøbsprogram - uge 48
- 09. december 2019 Aktietilbagekøbsprogram - uge 49
- 16. december 2019 Aktietilbagekøbsprogram - uge 50
- 23. december 2019 Afslutning af aktietilbagekøbsprogram

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

Alle bankens selskabsmeddelelser til Nasdaq Copenhagen m.fl. kan ses på bankens hjemmeside: [www.landbobanken.dk](http://www.landbobanken.dk).

## FINANSKALENDER

### Finanskalender 2020

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

- 04. marts 2020 Ordinær generalforsamling
- 29. april 2020 Kvartalsrapport for 1. kvartal 2020
- 05. august 2020 Halvårsrapport for 1. halvår 2020
- 28. oktober 2020 Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2020









# BANKENS AFDELINGER

Afdeling	Adresse	Telefon
Ringkøbing, hovedkontor	Torvet 1, 6950 Ringkøbing	9732 1166
Brønderslev	Algade 39-41, 9700 Brønderslev	9870 4500
Frederikshavn	Jernbanegade 4-8, 9900 Frederikshavn	9870 6000
Hasseri	Thulebakken 34, 9000 Aalborg	9870 5900
Herning	Torvet 18, 7400 Herning	9721 4800
Hirtshals	Jørgen Fibigersgade 16, 9850 Hirtshals	9633 5530
Hjallerup	Hjallerup Centret 5, 9320 Hjallerup	9870 5100
Hjørring	Østergade 4, 9800 Hjørring	9633 5520
Holstebro	Den Røde Plads 2, 7500 Holstebro	9610 9500
Holte	Kongevejen 356, 2840 Holte	7624 9550
Hvide Sande	Stormgade 10, 6960 Hvide Sande	9731 1500
Kastetvej	Kastetvej 87, 9000 Aalborg	9870 4100
København	Frederiksborggade 1, 1.th., 1360 København K	9633 5240
Læsø	Byrum Hovedgade 79, 9940 Læsø	9633 5480
Nibe	Grønnegade 42, 9240 Nibe	9870 6100
Nørresundby	Torvet 4, 9400 Nørresundby	9870 5000
Sindal	Nørregade 2, 9870 Sindal	9633 5450
Skagen	Sct. Laurentii Vej 39 B, 9990 Skagen	9633 5210
Sæby	Vestergade 21, 9300 Sæby	9633 5320
Tarm	Storegade 6-10, 6880 Tarm	9737 1411
Vejgaard	Vejgaard Bymidte 2, 9000 Aalborg	9870 4400
Vejle	Lysholt Allé 10, 7100 Vejle	7624 9780
Vestbjerg	Bakkelyvej 2 A, 9380 Vestbjerg	9870 4900
Viborg	Gravene 18, 8800 Viborg	8662 5501
Vildbjerg	Søndergade 6, 7480 Vildbjerg	9713 3166
Aabybro	Østergade 12, 9440 Aabybro	9870 5400
Aarhus	Marselis Boulevard 9, 8000 Aarhus C	7624 9760

Ringkøbing Landbobank A/S  
Torvet 1  
6950 Ringkøbing

Telefon: 9732 1166

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

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

CVR-nr.: 37 53 68 14

