

Nasdaq Copenhagen
London Stock Exchange
Øvrige interessenter

26. februar 2019

Ringkjøbing Landbobanks årsregnskabsmeddelelse for 2018

2018 er det første år, hvor driften fra Nordjyske Bank er indregnet. Årsregnskabsmeddelelsen indeholder, som det var tilfældet for halvårsrapporten og 3. kvartalsrapporten, både et proformaregnskab og et officielt regnskab.

Begge regnskabsopstillinger udviser fremgang i forhold til sidste år, og fusionen er kommet godt fra start.

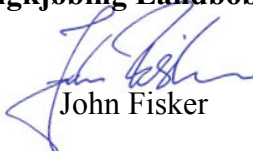
Basisresultat - proforma

(mio. kroner)	2018	2017	2016
Basisindtjening i alt	2.001	1.917	1.861
Samlede udgifter og afskrivninger	-866	-845	-815
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	1.135	1.072	1.046
Nedskrivninger på udlån m.v.	-43	-70	-211
Basisresultat	1.092	1.002	835
Beholdningsresultat m.v.	+77	+84	+78
Resultat før særlige omkostninger	1.169	1.086	913

Året 2018 i overskrifter

- Regnskabet udviser en fremgang i basisresultatet på 9% til 1.092 mio. kroner og i resultatet før særlige omkostninger på 8% til 1.169 mio. kroner
- Integrationen af bankerne forløber som forventet, og fusionen er blevet godt modtaget af kunderne
- Fortsat stor kundetilgang og vækst i udlån på 7% til 33 mia. kroner
- Pay-out ratio på 64% og stigning i udbyttet til 10 kroner pr. aktie samt et nyt aktietilbagekøbsprogram på 190 mio. kroner
- Egentlig kernekapitalprocent på 15,0 og NEP-kapitalprocent på 25,2
- Kundetilfredsheden ligger i top for begge brands
- Voxmeters omdømmeundersøgelse placerer igen banken bedst i Danmark

Med venlig hilsen
Ringkjøbing Landbobank



John Fisker

Ringkjøbing Landbobank A/S

Ledelsesberetning

Nærværende årsregnskabsmeddelelse indeholder både et officielt regnskab og et proformaregnskab, hvor sidstnævnte er en del af ledelsesberetningen.

Det officielle regnskab indeholder både en resultatopgørelse og et basisresultat omfattende regnskabsstal for ”gammel” Ringkjøbing Landbobank for 1. januar - 31. december 2018 tillagt regnskabsstal for ”gammel” Nordjyske Bank for perioden 9. juni - 31. december 2018, herunder også fusionsomkostninger, der relaterer sig til ”gammel” Ringkjøbing Landbobank og gennemførelsen af selve fusionen.

Proformaregnskabet indeholder en resultatopgørelse omfattende regnskabsstal for både ”gammel” Ringkjøbing Landbobank og ”gammel” Nordjyske Bank for 1. januar - 31. december 2018, dvs. som om fusionen havde haft effekt allerede fra den 1. januar 2018. I proformaopstillingen er fusions- og engangsomkostninger m.v. i begge banker udsondret i separate poster.

Proformaregnskabet er udarbejdet for at give regnskabslæseren et bedre overblik over bankens resultatmæssige udvikling samt bankens finansielle stilling. Proformaregnskabet indeholder desuden sammenligningstal på kvartalsbasis for både 2016, 2017 og 2018.

Proformaregnskabet

Basisindtjening

Netto renteindtægterne udgjorde 1.147 mio. kroner i 2018 mod 1.124 mio. kroner i 2017, svarende til en stigning på 2%. Banken er tilfreds med denne udvikling, hvor der i årets løb har været en stigning i udlånsmængderne på 7%. I 2018 har der fortsat været et fald i rentemarginalen, ligesom der i året har været nye renteudgifter til den ansvarlige kapital, som blev optaget i juni 2018.

Gebyrer, provisioner og valutaindtjening udgjorde netto 687 mio. kroner i 2018 mod netto 667 mio. kroner i 2017 svarende til en stigning på 3%. Der har i året været en positiv udvikling i alle gebyrindtægtslinjer i forhold til 2017 på nær formuepleje, hvor der, som ventet, har været en indtægtsnedgang, idet banken ikke længere modtager provision fra investeringsforeninger vedrørende de plejeordninger, hvor banken udfører diskretionær formueforvaltning.

Indtjeningen fra sektoraktier er i 2018 forøget med 40 mio. kroner til i alt 160 mio. Indtjeningen stammer primært fra afkastet af bankens ejerskab i DLR Kredit og BankInvest (BI Holding).

I marts 2018 traf bestyrelsen i BI Holding beslutning om en ændring af værdiansættelsesprincipperne for selskabets aktier. Ændringen af værdiansættelsesprincipperne medførte i 2018 en opskrivning af bankens ejerandel på i alt 104 mio. kroner. Selvom opskrivningen kan relateres til en sektoraktie, er opskrivningen i bankens opgørelse af basisresultatet bogført under posten ”Beholdningsresultat m.v.”, idet opskrivningen er udtryk for en engangsindtægt, som ikke påvirker bankens løbende indtjening fra beholdningen af sektoraktier.

Den samlede basisindtjening har over de seneste 3 år udviklet sig positivt stigende fra 1.861 mio. kroner i 2016 til 1.917 mio. kroner i 2017 og til 2.001 mio. kroner i 2018. I 2018 steg den samlede basisindtjening således med 4%. Banken anser stigningen som tilfredsstillende.

Udgifter samt af- og nedskrivninger

De samlede udgifter inklusiv af- og nedskrivninger på materielle aktiver udgjorde 866 mio. kroner i 2018 mod 845 mio. kroner i 2017 svarende til en stigning på 2%.

Omkostningsprocenten for 2018 udgjorde 43,3% mod 44,1% i 2017.

Nedskrivninger på udlån m.v.

I 2018 har nedskrivninger på udlån udgjort en udgift på 43 mio. kroner mod en udgift på 70 mio. kroner i 2017. Nedskrivningerne har dermed udgjort 0,10% af de samlede gennemsnitlige brutto udlån og garantier i 2018 mod 0,18% i 2017.

Kreditboniteten i bankens udlåns- og garantiportefølje har generelt udviklet sig positivt i løbet af 2018. Dog er situationen for visse sektorer inden for landbrugssegmentet blevet forværret i årets løb. Dette skyldes primært lave afregningspriser på svinekød kombineret med de økonomiske konsekvenser af sommerens tørke. Ligeledes har minkbranchen i løbet af 2018 igen oplevet faldende afregningspriser. Banken har i 2018 som følge heraf øget de landbrugsrelaterede nedskrivninger, men samtidig har der været tilbageførsler på andre områder.

Basisresultat

(mio. kroner)	2018	2017	2016
Basisindtjening i alt	2.001	1.917	1.861
Samlede udgifter og afskrivninger	-866	-845	-815
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	1.135	1.072	1.046
Nedskrivninger på udlån m.v.	-43	-70	-211
Basisresultat	1.092	1.002	835

Basisresultatet blev på 1.092 mio. kroner mod sidste års 1.002 mio. kroner, svarende til en stigning på 9%. Basisresultatet pr. aktie udgør 36,5 kroner.

Beholdningsresultat m.v.

Beholdningsresultatet m.v. var i 2018 positivt med netto 77 mio. kroner inklusiv fundingomkostninger af beholdningen, hvoraf 104 mio. kroner hidrører fra opskrivningen af bankens ejerandel i BI Holding. I 2017 var beholdningsresultatet m.v. positivt med 84 mio. kroner.

Beholdningsresultatet har været negativt påvirket af udviklingen på de finansielle markeder med kreditspændsudvidelser og faldende aktiekurser.

Resultat før særlige omkostninger

Resultatet før særlige omkostninger blev på 1.169 mio. kroner mod 1.086 mio. kroner i 2017, svarende til en stigning på 8%. Resultatet forrentede den gennemsnitlige egenkapital eksklusiv immaterielle aktiver med 18,8%.

Særlige omkostninger

Banken betragter af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver som værende en særlig post, idet en udgiftsførsel af af- og nedskrivninger på denne post, er med til at styrke kvaliteten af egenkapitalen og reducerer fradraget ved opgørelsen af kapitalgrundlaget. Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver har i 2018 udgjort 25 mio. kroner mod 22 mio. kroner i 2017.

Fusions- og restruktureringsomkostninger har i 2018 udgjort 122 mio. kroner, hvilket er under de forventninger, som blev udmeldt i forbindelse med offentliggørelsen af fusionsplanerne. Af de 122 mio. kroner blev de 33 mio. kroner afholdt i Nordjyske Bank inden fusionen og 89 mio. kroner er afholdt i den fusionerede bank efter fusionen.

Endelig indgår der under de særlige omkostninger i proformaresultatopgørelsen engangsomkostninger. Disse engangsomkostninger kan relateres til en ensretning af henholdsvis omkostningsbøgføring og regnskabsmæssige skøn for materielle aktiver i de to banker. Engangsomkostningerne udgjorde i 2018 70 mio. kroner, som blev afholdt i Nordjyske Bank før fusionen.

Resultat før og efter skat

Resultatet før skat blev på 952 mio. kroner, hvilket forrentede den gennemsnitlige egenkapital med 13,6%.

Resultatet efter skat blev på 778 mio. kroner, hvilket forrentede den gennemsnitlige egenkapital med 11,2%.

Balanceposter og eventualforpligtelser

Bankens balancesum udgjorde ultimo december 2018 49.651 mio. kroner mod sidste års 46.324 mio. kroner.

Bankens indlån inkl. puljeordninger er i 2018 steget med 3% fra 35.854 mio. kroner ultimo 2017 til 36.993 mio. kroner ultimo 2018, mens udlånene er steget med 7% fra 31.173 mio. kroner ultimo 2017 til 33.350 mio. kroner ultimo 2018.

Udlånsudviklingen har både under ”Ringkjøbing Landbobank”-brandet og under ”Nordjyske Bank”-brandet været positiv i 2018. For ”gammel” Ringkjøbing Landbobank er udlånene således steget med 9% i 2018 og med 4% for ”gammel” Nordjyske Bank. Gennemsnitligt har det medført stigningen på de 7%. Den positive udvikling kan blandt andet tilskrives en fortsat meget tilfredsstillende tilgang af nye kunder og samtidig en lav kundeafgang. Begge bankens brands er placeret i toppen vedrørende både omdømme og kundetilfredshed.

Egenkapitalen er steget fra 6.769 mio. kroner ultimo 2017 til 7.189 mio. kroner ultimo 2018.

Bankens eventualforpligtelser, herunder garantier, udgjorde ved udgangen af året 7.829 mio. kroner mod 7.858 mio. kroner ultimo 2017.

Proformaregnskab

Basisresultat

Note		1/1-31/12 2018 1.000 kr.	1/1-31/12 2017 1.000 kr.
	Netto renteindtægter	1.147.483	1.123.481
A	Netto gebyrer og provisionsindtægter ekskl. handelsindtjening	568.551	550.297
	Indtjening fra sektoraktier	160.316	120.059
A	Valutaindtjening	30.559	30.953
	Andre driftsindtægter	6.223	6.047
	Basisindtjening ekskl. handelsindtjening i alt	1.913.132	1.830.837
A	Handelsindtjening	87.664	86.094
	Basisindtjening i alt	2.000.796	1.916.931
B	Udgifter til personale og administration	846.507	829.346
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	15.871	10.957
	Andre driftsudgifter	3.399	4.651
	Udgifter m.v. i alt	865.777	844.954
	Basisresultat før nedskrivninger på udlån	1.135.019	1.071.977
	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-43.118	-70.459
	Basisresultat	1.091.901	1.001.518
	Beholdningsresultat m.v.	+77.267	+84.482
	Resultat før særlige omkostninger	1.169.168	1.086.000
	Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	25.140	22.030
	Fusions- og restruktureringsomkostninger	121.688	-
	Engangsomkostninger	70.362	-
	Resultat før skat	951.978	1.063.970
	Skat	173.786	215.722
	Resultat efter skat	778.192	848.248

Balanceposter og eventualforpligtelser

Note		31. dec. 2018 1.000 kr.	31. dec. 2017 1.000 kr.
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	33.350.334	31.172.967
	Indlån og anden gæld inkl. puljeordninger	36.992.571	35.853.528
	Egenkapital	7.188.690	6.769.082
	Balancesum	49.650.528	46.323.863
	Eventualforpligtelser	7.829.417	7.858.398

Nøgletal

	2018	2017
Nøgletal for banken (i procent)		
Basisresultat i procent af den gennemsnitlige egenkapital ekskl. immaterielle aktiver, p.a.	17,5	16,4
Resultat før særlige omkostninger i procent af den gennemsnitlige egenkapital ekskl. immaterielle aktiver, p.a.	18,8	17,8
Resultat før skat i procent af den gennemsnitlige egenkapital, p.a.	13,6	16,3
Resultat efter skat i procent af den gennemsnitlige egenkapital, p.a.	11,2	13,0
Omkostningsprocent	43,3	44,1
Egentlig kernekapitalprocent (%)	15,0	15,8
Kernekapitalprocent (%)	15,0	15,8
Samlet kapitalprocent (%)	18,8	17,3
NEP-krav (%)	19,7	-
NEP-kapitalprocent (%)	25,2	-
Nøgletal pr. 1 kroners aktie (i kr.)		
Basisresultat	36,5	-
Resultat før særlige omkostninger	39,1	-
Indre værdi	240,4	-
Ultimo kurs	340,0	-
Beregningsgrundlag, antal aktier (stk.)	29.906.383	-

Noter

Note		1/1-31/12 2018 1.000 kr.	1/1-31/12 2017 1.000 kr.
A	Brutto gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel	98.574	97.961
	Formuepleje og depoter	169.097	191.625
	Betalingsformidling	111.601	104.098
	Lånesagsgebyrer	46.641	37.978
	Garantiprovision og realkreditprovision m.v.	215.091	201.418
	Øvrige gebyrer og provisioner	71.487	64.316
	Brutto gebyrer og provisionsindtægter i alt	712.491	697.396
	Netto gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel	87.664	86.094
	Formuepleje og depoter	159.932	182.776
	Betalingsformidling	91.177	83.574
	Lånesagsgebyrer	40.363	31.263
	Garantiprovision og realkreditprovision m.v.	213.769	199.806
	Øvrige gebyrer og provisioner	63.310	52.878
	Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt	656.215	636.391
	Valutaindtjening	30.559	30.953
	Netto gebyrer, provisioner og valutaindtjening i alt	686.774	667.344
B	Udgifter til personale og administration		
	Personaleudgifter	481.705	495.600
	Administrationsudgifter	364.802	333.746
	Udgifter til personale og administration i alt	846.507	829.346

Kvartalsoversigter

Basisresultat

(mio. kr.)	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
Netto renteindtægter	289	287	284	287	288	277	280	279	283	287	281	285
Netto gebyrer og provisionsindtægter ekskl. handelsindtjening	146	136	141	146	130	128	154	138	163	132	131	122
Indtjening fra sektoraktier m.v.	39	34	49	38	31	30	30	29	20	14	17	20
Valutaindtjening	8	8	9	6	7	8	8	8	7	7	6	7
Andre driftsindtægter	2	1	2	1	1	2	2	1	5	3	8	4
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening i alt	484	466	485	478	457	445	474	455	478	443	443	438
Handelsindtjening	17	23	20	28	18	24	20	24	13	15	16	15
Basisindtjening i alt	501	489	505	506	475	469	494	479	491	458	459	453
Udgifter til personale og administration	221	203	217	206	225	202	201	201	214	192	195	196
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	3	3	2	8	3	3	2	3	2	3	6	3
Andre driftsudgifter	1	0	1	1	2	1	1	1	1	1	1	1
Udgifter m.v. i alt	225	206	220	215	230	206	204	205	217	196	202	200
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	276	283	285	291	245	263	290	274	274	262	257	253
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-25	-20	-11	+13	+3	-17	-23	-33	-60	-44	-53	-54
Basisresultat	251	263	274	304	248	246	267	241	214	218	204	199
Beholdningsresultat m.v.	-20	+4	+3	+90	-2	+22	+26	+38	+9	+39	+24	+6
Resultat før særlige omkostninger	231	267	277	394	246	268	293	279	223	257	228	205
Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	4	3	12	6	5	6	5	6	5	6	5	6
Fusions- og restruktureringsomkostninger	26	46	46	4	-	-	-	-	-	-	-	-
Engangsomkostninger	1	0	69	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat før skat	200	218	150	384	241	262	288	273	218	251	223	199
Skat	46	37	33	58	47	52	62	55	37	46	46	36
Resultat efter skat	154	181	117	326	194	210	226	218	181	205	177	163

Kvartalsoversigter - fortsat

Balanceposter og eventualforpligtelser

(mio. kr.)	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
Udlån	33.350	32.192	31.970	31.647	31.173	30.368	30.371	29.093	28.304	28.074	28.267	27.578
Indlån inkl. puljeordninger	36.993	36.866	37.313	36.307	35.854	36.065	35.593	34.161	34.152	33.833	32.858	31.766
Egenkapital	7.189	7.171	7.066	6.644	6.769	6.609	6.438	6.246	6.313	6.166	6.003	5.865
Balancesum	49.651	49.287	49.859	47.349	46.324	46.500	45.577	43.665	43.702	43.038	42.355	40.740
Eventualforpligtelser	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

(mio. kr.)	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
Egentlig kernekapital	5.444	5.213	5.092	5.185	5.381	5.263	5.175	4.909	5.032	4.955	4.863	4.718
Kernekapital	5.444	5.213	5.092	5.185	5.381	5.263	5.175	4.909	5.032	4.955	4.863	4.718
Kapitalgrundlag	6.831	6.586	6.464	5.757	5.921	5.811	5.722	5.442	5.556	5.513	5.431	5.284
Samlet risikoeksponering	36.385	34.123	33.784	34.314	34.162	32.618	32.197	31.517	31.772	30.973	30.070	29.744
Egentlig kernekapitalprocent (%)	15,0	15,3	15,1	15,1	15,8	16,1	16,1	15,6	15,8	16,0	16,2	15,9
Kernekapitalprocent (%)	15,0	15,3	15,1	15,1	15,8	16,1	16,1	15,6	15,8	16,0	16,2	15,9
Samlet kapitalprocent (%)	18,8	19,3	19,1	16,8	17,3	17,8	17,8	17,3	17,5	17,8	18,1	17,8
NEP-kapitalprocent (%)	25,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Diverse bemærkninger

Proformaopgørelserne er opgjort efter følgende principper:

Resultatposterne for 2018 og 2017 på side 5 og 7 samt kvartalsoversigten ”Basisresultat” på side 8 er 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”.

Balanceposter, eventualforpligtelser og kapitalprocenter pr. 31. december 2017 på side 5 samt kvartalsoversigterne ”Balanceposter og eventualforpligtelser” og ”Kapitalopgørelse” fra og med 1. kvartal 2016 til og med 1. kvartal 2018 på side 9 er opgjort ved en simpel sammenlægning af tal fra henholdsvis Ringkjøbing Landbobanks og Nordjyske Banks regnskaber uden nogen korrektioner.

Det officielle regnskab

Fusionen mellem Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank

Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank fusionerede den 8. juni 2018 med Ringkjøbing Landbobank som det fortsættende selskab.

Fusionen medførte, at Nordjyske Banks aktiver og forpligtelser samt driftsaktiviteter indgik i Ringkjøbing Landbobanks regnskab fra denne dato, hvilket i henhold til gældende regnskabsregler er sket efter den såkaldte "Overtagelsesmetode".

Overtagelsesmetoden medførte, at der pr. 8. juni 2018 blev udarbejdet en overtagelsesbalance, hvor alle de af Ringkjøbing Landbobank overtagne aktiver og forpligtelser blev revurderet til dagsværdi.

Samtidig blev der opgjort en fusionsgoodwill. Goodwill-værdien blev opgjort som forskellen mellem den for Nordjyske Bank erlagte købesum fratrukket nettoværdien af de pr. 8 juni 2018 overtagne aktiver og forpligtelser.

Overtagelsesmetoden medførte endvidere, at Nordjyske Banks driftsaktiviteter indgik i den officielle resultatopgørelse for Ringkjøbing Landbobank med virkning fra den 9. juni 2018.

Det officielle årsregnskab indeholder både en resultatopgørelse og et basisresultat omfattende regnskabstal for "gammel" Ringkjøbing Landbobank for hele 2018 tillagt regnskabstal for "gammel" Nordjyske Bank for perioden 9. juni - 31. december 2018, herunder også fusionsomkostninger, der relaterer sig til "gammel" Ringkjøbing Landbobank og gennemførelsen af selve fusionen efter dennes endelige godkendelse.

Efterfølgende er der kommenteret både på det officielle årsregnskab, herunder på udviklingen i "gammel" Ringkjøbing Landbobank samt på poster fra "gammel" Nordjyske Bank i den anførte indregningsperiode samt på enkelte af de linjer, som indgår i det alternative resultatmål "Basisresultat".

Netto renteindtægter

Netto renteindtægterne steg i "gammel" Ringkjøbing Landbobank fra 641 mio. kroner i 2017 til 650 mio. kroner i 2018, svarende til en stigning på 1%. Hertil kommer netto renteindtægter fra "gammel" Nordjyske Bank i indregningsperioden på 277 mio. kroner, og de samlede netto renteindtægter udgjorde dermed i alt 927 mio. kroner i 2018.

Netto gebyrer og provisionsindtægter

Netto gebyrer og provisionsindtægter udgjorde i "gammel" Ringkjøbing Landbobank i 2018 283 mio. kroner mod 280 mio. kroner i 2017. Hertil kommer netto gebyrer og provisionsindtægter fra "gammel" Nordjyske Bank i indregningsperioden på 208 mio. kroner, og de samlede netto gebyrer og provisionsindtægter udgjorde dermed i alt 491 mio. kroner i 2018.

Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægterne steg i ”gammel” Ringkjøbing Landbobank fra 932 mio. kroner i 2017 til 960 mio. kroner i 2018, svarende til en stigning på 3%.

Hertil kommer netto rente- og gebyrindtægter fra ”gammel” Nordjyske Bank på 485 mio. kroner i indregningsperioden, og de samlede netto rente- og gebyrindtægter androg dermed i alt 1.445 mio. kroner i 2018.

Kursreguleringer og markedsrisiko

Kursreguleringerne udgjorde i ”gammel” Ringkjøbing Landbobank i 2018 169 mio. kroner mod 143 mio. kroner i 2017. Hertil kommer kursreguleringer fra ”gammel” Nordjyske Bank i indregningsperioden på 11 mio. kroner, således at de samlede kursreguleringer udgjorde i alt 180 mio. kroner i 2018.

Posten ”Aktier m.v.” udgjorde ultimo året 1.467 mio. kroner fordelt med 43 mio. kroner i børsnoterede aktier og investeringsforeningsbeviser og 1.424 mio. kroner i sektoraktier m.v., primært i selskaberne DLR Kredit, BI Holding og PRAS. Obligationsbeholdningen udgjorde 5.427 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 1,0% af bankens kernekapital ultimo 2018.

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 2018 været følgende:

	Risiko i mio. kroner	Risiko i % i f.t. ultimo egenkapitalen
Højeste tabsrisiko:	15,9	0,22%
Mindste tabsrisiko:	3,0	0,04%
Gennemsnitlig tabsrisiko:	8,5	0,12%
Ultimo tabsrisiko:	15,4	0,21%

Udgifter til personale og administration m.v.

De samlede udgifter til personale og administration m.v. inklusiv af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgjorde i 2018 i alt 730 mio. kroner. Af dette beløb udgjorde særlige omkostninger afledt af fusionen i alt 99 mio. kroner.

Nedskrivninger på udlån m.v.

I 2018 har nedskrivninger på udlån m.v. udgjort en udgift på 87 mio. kroner mod en udgift på 10 mio. kroner i 2017.

Med virkning fra den 1. januar 2018 overgik banken til at anvende nedskrivningsregler, der er kompatible med regnskabsstandarden IFRS 9, hvorved bankens regnskabspraksis blev ændret. IFRS 9-reglerne er således indarbejdet i den danske regnskabs-bekendtgørelse, og med IFRS 9 erstattes den tidligere gældende nedskrivningsmodel, der var baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af en nedskrivningsmodel, som er baseret på forventede tab ("expected loss"-model).

Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2 opgøres på grundlag af en statistisk baseret model.

Vurderes aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, mens renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Virkingen af IFRS 9-reglerne har været, at disse medførte yderligere nedskrivninger på 59 mio. kroner primo 2018, og dermed udgjorde påvirkningen af bankens primo egenkapital efter skat 46 mio. kroner, svarende til 1,2% af primo egenkapitalen.

De individuelle nedskrivninger (stadie 3) udgjorde ultimo året 1.570 mio. kroner, mens stadie 1 og 2 nedskrivningerne i alt udgjorde 470 mio. kroner pr. 31. december 2018. I forbindelse med fusionen blev udlånsporteføljen overtaget fra Nordjyske Bank, og denne blev betragtet som nye udlån i Ringkøbing Landbobank, ligesom der skete en genberegning af IFRS 9-nedskrivningerne.

Bankens samlede nedskrivnings- og hensættelseskonto udgjorde ultimo året 2.040 mio. kroner svarende til 4,7% af de samlede udlån og garantier.

Porteføljen af udlån med standset renteberegning udgjorde 210 mio. kroner svarende til 0,5% af bankens samlede udlån og garantier ultimo året, og porteføljen er dermed reduceret i forhold til 30. juni 2018, hvor beløbet udgjorde 397 mio. kroner. Reduktionen skyldes blandt andet en ensretning af tabsafskrivningsprincipperne i den fusionerede bank.

Basisindtjening

Den samlede basisindtjening steg fra 1.019 mio. kroner i 2017 til i alt 1.591 mio. kroner i 2018 primært grundet fusionen og dermed indregning af basisindtjeningen fra Nordjyske Bank i indregningsperioden.

Basisresultat

(mio. kroner)	2018	2017	2016
Basisindtjening i alt	1.591	1.019	983
Samlede udgifter og afskrivninger	-632	-334	-318
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	959	685	665
Nedskrivninger på udlån m.v.	-81	-10	-48
Basisresultat	878	675	617

Basisresultatet steg fra 675 mio. kroner i 2017 til 878 mio. kroner i 2018.

Resultat før og efter skat samt opfølgning på resultatforventninger for 2018

Resultatet før skat udgjorde i 2018 813 mio. kroner, og efter skat blev resultatet på 663 mio. kroner mod henholdsvis 735 mio. kroner og 589 mio. kroner i 2017.

Fusionsdokumentet, som blev offentliggjort den 31. maj 2018, indeholder forventninger for den fusionerede bank for 2018. Således forventedes et resultat før skat samt før fusionsomkostninger for den fusionerede bank for 2018 på mellem 825 - 1.025 mio. kroner. I 2018 blev det pågældende resultat realiseret med 902 mio. kroner. For resultatet efter fusionsomkostninger, men før skat for 2018 forventedes for 2018 et beløb i størrelsesordenen 700 - 900 mio. kroner, og dette blev realiseret med 813 mio. kroner.

Balanceposter og eventualforpligtelser

Bankens balancesum udgjorde ultimo året 49.651 mio. kroner mod sidste års 25.796 mio. kroner.

Indlån inkl. puljeordninger er steget fra 19.110 mio. kroner ultimo 2017 til 36.993 mio. kroner ultimo 2018, og ligeledes er udlån steget fra 19.351 mio. kroner ultimo 2017 til 33.350 mio. kroner ultimo 2018.

Egenkapitalen er steget fra 3.817 mio. kroner ultimo 2017 til 7.189 mio. kroner ultimo 2018.

Bankens eventualforpligtelser, herunder garantier, udgjorde ved udgangen af 2018 7.829 mio. kroner mod 3.184 mio. kroner i 2017.

Alle ovennævnte ændringer kan primært henføres til effekten af fusionen, samtidig med at der også har været en positiv udvikling i både ”gammel” Ringkjøbing Landbobank og ”gammel” Nordjyske Bank.

Likviditet

Bankens likviditetsmæssige situation er god. Bankens korte funding med en restløbetid under 12 måneder beløber sig således til 0,9 mia. kroner, som modsvares af 9,2 mia. kroner, primært i korte placeringer i Danmarks Nationalbank og i likvide værdipapirer.

Bankens indlån eksklusiv puljeordninger var ultimo året på niveau med bankens udlån. Udlånsporteføljen er dermed mere end fuldt finansieret af bankens indlån og egenkapital. 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 966 mio. kroner.

Likviditetsmæssigt skal banken overholde LCR-nøgletallet, hvor lovgivningskravet er minimum 100%. Banken havde pr. 31. december 2018 et LCR-nøgletal på 183%, og banken opfylder dermed lovgivningskravet med en god margin.

Aktietilbagekøbsprogrammer, udviklingen i bankens aktiekapital og udbytte

Under de gennemførte aktietilbagekøbsprogrammer på i alt 470 mio. kroner blev der i alt tilbagekøbt 1.332.462 stk. aktier, og de blev gennemført under ”Safe harbour” reguleringen.

I løbet af 2018 har bankens aktiekapital udviklet som anført nedenfor, ligesom den forventede udvikling også er anført:

	Antal aktier
Primo 2018	22.350.000
Maj 2018	
Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier	-538.000
Juni 2018	
Udstedelse af nye aktier i forbindelse med fusionen	9.182.258
Ultimo 2018	30.994.258
Aktietilbagekøbsprogram på 170 mio. kroner afsluttet i juli 2018	-463.875
Aktietilbagekøbsprogram på 300 mio. kroner afsluttet i februar 2019	-868.587
Antal aktier efter gennemført kapitalnedsættelse	29.661.796

Det indstilles til generalforsamlingen, at 1.332.462 stk. aktier endeligt annulleres i forbindelse med gennemførelse af en kapitalnedsættelse, således antallet af aktier i banken reduceres fra 30.994.258 stk. til 29.661.796 stk.

Bankens bestyrelse indstiller endvidere til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2018 udbetales et udbytte på 10,0 kroner pr. aktie, svarende til i alt 310 mio. kroner. For regnskabsåret 2017 blev der udbetalt et udbytte på 9,0 kroner pr. aktie, og udbyttet stiger dermed med 11%.

Endelig indstilles det til generalforsamlingen, at der etableres et nyt aktietilbagekøbsprogram, hvorefter der kan opkøbes aktier for op til 190 mio. kroner med det formål, på en senere generalforsamling, at annullere disse.

Den samlede udlodningsprocent for 2018 udgør 75% i forhold til resultatet efter skat. For 2018 er det dog mere retvisende at opgøre udlodningsprocenten i forhold til proformaresultatet efter skat, hvor denne i stedet udgør 64% mod 63% for 2017. Begge udlodningsprocenter for 2018 er opgjort uden indregning af den kapitaltilpasning, som skete i forbindelse med fusionen, via aktietilbagekøbsprogrammet på 300 mio. kroner.

Kapitalforhold

Ved begyndelsen af 2018 var bankens egenkapital på 3.817 mio. kroner. Hertil skal lægges nettoeffekten af egenkapitaludvidelsen i forbindelse med fusionen omfattende aktiekapitaludvidelsen og den kontante udlodning til Nordjyske Banks aktionærer. Endvidere skal kapitalen tillægges årets overskud, fratrækkes det udbetalte udbytte samt korrigeres for ændret regnskabspraksis og for bevægelser i bankens beholdning af egne aktier, hvorefter egenkapitalen ultimo 2018 udgjorde 7.189 mio. kroner.

Ved fusionen opstod der immaterielle aktiver med en værdi på 1.065 mio. kroner pr. 31. december 2018, hvilket beløb er fradraget i kapitalgrundlaget. Det oplyses endvidere, at banken har besluttet at anvende overgangsordningen for indregning af den negative effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne, således at den fulde påvirkning af kapitalgrundlaget indføres over 5 år.

Som led i fusionen og for at styrke kapitalgrundlaget udstedte banken med virkning fra den 13. juni 2018 supplerende kapital for i alt 800 mio. kroner opdelt i to separate udstedelser. Den ene udstedelse på i alt 500 mio. kroner har en løbetid på 10 år med første call (indfrielsesmulighed) efter 5 år. Renten på udstedelsen blev for de første 5 års løbetid aftalt til en fast rente bestående af en 5 års midswap plus en margin 165 basispunkter. Den anden udstedelse på i alt 300 mio. kroner har en løbetid på 12 år med første call efter 7 år. Renten på udstedelsen blev aftalt til en 6 måneders Cibor rente plus en margin på 185 basispunkter og med rentefastsættelse hver sjette måned. Begge udstedelser er unoterede, og de var på forhånd aftaget af forskellige institutionelle investorer.

Bankens samlede kapitalprocent var opgjort til 18,8% ved udgangen af 2018, og kernekapitalprocenten var opgjort til 15,0%.

Kapitalprocenter	2018	2017	2016	2015	2014
Egentlig kernekapitalprocent (%)	15,0	16,5	16,9	17,1	17,5
Kernekapitalprocent (%)	15,0	16,5	16,9	17,1	17,5
Samlet kapitalprocent (%)	18,8	17,8	18,3	18,8	17,5
NEP-krav (%)	19,7	-	-	-	-
NEP-kapitalprocent (%)	25,2	-	-	-	-

Banken har opgjort det individuelle solvensbehov ultimo december 2018 til 9,3%. Hertil kommer en kapitalbevaringsbuffer på 1,9%, og det samlede krav til bankens kapitalgrundlag udgjorde således 11,2%.

Sammenholdt med det faktiske kapitalgrundlag på 6,8 mia. kroner var der ved udgangen af december 2018 dermed en kapitalbuffer på 2,8 mia. kroner svarende til 7,6%-point.

På bankens ordinære generalforsamling afholdt den 28. februar 2018 blev det udmeldt, at bankens ledelse havde arbejdet med nye kapitalmålsætninger. Kapitalmålsætningerne er efterfølgende blevet endeligt fastlagt af bestyrelsen, således at banken nu opererer med 3 forskellige kapitalmålsætninger.

Kapitalmålsætningerne er, at den egentlige kernekapitalprocent skal være minimum 13,5%, den samlede kapitalprocent skal være minimum 17%, og NEP-kapitalprocenten til dækning af NEP-kravet er blevet fastlagt til at skulle være minimum 24% 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.

NEP-kravet skulle være efterlevet allerede fra primo 2019, idet banken tidligere har besluttet at leve op til det fuldt indfasede NEP-krav fra primo 2019, ligesom dette var en betingelse for at der kunne ske indregning (grandfathering) af tidligere optaget kontraktuel senior funding (optaget inden 31. december 2017).

Banken modtog i december 2018 det endelige NEP-krav gældende fra primo 2019 fra Finanstilsynet. Det endelige NEP-krav, som skulle være fuldt opfyldt pr. 1. januar 2019, blev af Finanstilsynet fastsat

til 19,7% af den samlede risikoeksponering, stigende den 31. marts 2019 til 20,2% af den samlede risikoeksponering og den 30. september 2019 til 20,7% af den samlede risikoeksponering.

Til opfyldelse af NEP-kravet havde banken allerede ultimo 2017 etableret funding, som opfyldte kravene til grandfathering af kontraktuel senior kapital. Heraf kan 2,0 mia. kroner medregnes til opfyldelse af bankens NEP-krav primo 2019, ligesom banken i december 2018 udstedte non-preferred senior kapital for i alt 300 mio. kroner.

Bankens samlede kapital til dækning af NEP-kravet udgjorde i alt 9.181 mio. kroner svarende til 25,2% af den samlede risikoeksponering pr. 31. december 2018. Overdækningen i forhold til NEP-kravet pr. 1. januar 2019 udgjorde dermed 5,5%-point.

Med baggrund i forfaldsstrukturen i 2020 og 2021 for den af banken optagne ansvarlige kapital samt den kapital, som er indregnet (grandfathered), forventes banken at optage non-preferred senior kapital på ca. 1 mia. kroner inden udgangen af 2019 og yderligere ca. 1 mia. kroner inden udgangen af 2020.

Banken har i oktober 2018 foretaget en opdatering af bankens EMTN program, hvilket blandt andet har muliggjort, at der kan udstedes non-preferred senior kapital under programmet.

Tilsynsdiamanten

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

Med virkning fra 1. januar 2018 blev pejlemærket for store eksponeringer ændret til fremadrettet at skulle beregnes som summen af bankens 20 største eksponeringer i forhold til bankens egentlige kernekapital med en grænseværdi på mindre end 175%.

Med virkning fra 30. juni 2018 blev likviditets-pejlemærket ændret til fremadrettet til at være et LCR likviditetspejlemærke, som skal angive pengeinstitutternes evne til at klare et 3 måneders likviditetsstress, og med en grænseværdi større end 100%.

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

Pejlemærker (Finanstilsynets grænseværdier)	2018	2017	2016	2015	2014
Funding ratio (< 1)	0,7	0,8	0,7	0,8	0,8
Likviditetspejlemærke (> 100%)	179,5%	-	-	-	-
Summen af store eksponeringer (< 175%)	106,0%	136,1%	-	-	-
Udlånsvækst (< 20%)	72,3%*	10,7%	2,7%	14,0%	7,8%
Ejendomseksponering (< 25%)	15,8%	18,0%	14,8%	14,1%	11,6%

* 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.

Kundetilfredshed og omdømme

Vi kan med glæde konstatere, at banken målt både på kundetilfredshed blandt bankens kunder og målt på omdømme generelt er placeret helt i top inden for den danske pengeinstitutsektor i 2018.

Dette er blevet fastslået i en undersøgelse fra januar 2019 foretaget af Voxmeter, offentliggjort i januar 2019, hvor begge bankens brands var placeret helt i top. Voxmeters undersøgelse er langt den største i Danmark, og den baserer sig på over 50.000 respondenter.

Omdømme / image blandt pengeinstitutter i Danmark

- ”Ringkøbing Landbobank”-brandet placeret som nr. 1
- ”Nordjyske Bank”-brandet placeret som nr. 3

Kundetilfredshed i Danmark

- ”Ringkøbing Landbobank”-brandet placeret som nr. 2
- ”Nordjyske Bank”-brandet placeret som nr. 4

Den høje kundetilfredshed og bankens omdømme er medvirkende årsager til, at banken også i løbet af 2018 har kunnet registrere en fortsat meget tilfredsstillende nettotilgang af nye kundeforhold i såvel afdelingsnettet i Midt- og Vestjylland som inden for nichekoncepterne. Dette har også været gældende i Nordjylland til trods for fusionsprocessen igennem 2018.

Fusionsprocessen, planer for 2019 og resultatforventninger

Fusionen er blevet godt modtaget blandt kunderne i hele banken, og integrationen mellem de to banker forløber som forventet, hvor den endelige IT-konvertering på Bankdata vil finde sted i marts 2019.

Nordjyske Banks produkter var næsten identiske med Ringkøbing Landbobanks, idet de to banker har anvendt de samme underleverandører i form af Bankdata, Totalkredit, BankInvest, Letpension, Privatsikring, kortleverandører m.v. Dette betyder også, at kunderne ikke har mærket og heller ikke kommer til at mærke nogen nævneværdige gener ved fusionen, idet produkterne fortsætter samtidig med, at det i forbindelse med fusionen også blev besluttet, at ”Nordjyske Bank”-brandet fortsætter, hvilket medfører, at kunderne uændret kan fortsætte med deres nuværende kort, konti og depoter.

”Gammel” Ringkøbing Landbobank har siden 2011 haft en velfungerende vækststrategi, som har sikret banken en gennemsnitlig udlånsvækst på 7,4% p.a. på baggrund af en kontinuerlig netto tilgang af nye kunder. Væksten har været funderet i såvel afdelingsnettet i Midt- og Vestjylland som inden for nichekoncepterne.

Nordjyske Bank havde før fusionen også en vækststrategi, hvor der i 2016 og 2017 var en tilfredsstillende vækst og god netto tilgang af nye kunder. I første halvår 2018 var væksten mere beskeden, idet usikkerheden omkring Nordjyske Banks fremtid vanskeliggjorde de opsøgende aktiviteter. Som nævnt er fusionen blevet godt modtaget blandt kunderne, og der har i 2. halvår 2018 igen været vækst.

Banken er fokuseret på, at der samtidig med processen omkring integrationen af de to banker, også skal være fokus på at fortsætte den overordnede målsætning om en organisk vækststrategi.

Med baggrund i ovenstående har banken følgende forventninger til 2019.

I løbet af 1. halvår 2019 forventes alle bankens måleredskaber at være samkørt, og der budgetteres med fortsat nettotilgang af kunder i Nord-, Midt- og Vestjylland og inden for bankens nichekoncepter.

Bankens rentemarginal forventes fortsat at være under pres i 2019 på grund af konkurrencen i sektoren. De samlede nettorenteindtægter forventes dog at udvikle sig positivt til trods for, at non-preferred senior kapital udstedelser vil øge renteudgifterne.

De samlede gebyrindtægter forventes at blive positivt påvirket af den budgetterede kundetilgang, men omvendt trækker presset på forvaltningsmarginalerne og konkurrencen i den modsatte retning.

De samlede omkostninger (eksklusiv særlige omkostninger) forventes at falde med 4 - 6% i 2019 i forhold til de proformaopgjorte omkostninger (eksklusiv særlige omkostninger) for 2018. Forventningerne er opgjort med baggrund i realiseringen af omkostningssynergier, etableringen af en ny Private Banking enhed i Aalborg, planlagte investeringer i organisationen med højere generelistviden inden for pension og etablering af større faglige miljøer for at efterkomme kundernes efterspørgsel på kompetent rådgivning.

Nedskrivningerne forventes fortsat at være på et lavt niveau, omend niveauet i 2019 forventes at være stigende i forhold til de proformaopgjorte nedskrivninger for 2018.

Med udgangspunkt i ovenstående forventer banken et basisresultat for 2019 i intervallet 950 - 1.150 mio. kroner og et resultat før skat i intervallet 900 - 1.200 mio. kroner.

Regnskabspraksis

Som det fremgår af afsnittet ”Nedskrivninger på udlån m.v.” er bankens regnskabspraksis for opgørelsen af nedskrivninger på udlån ændret med virkning fra den 1. januar 2018. Idet en ændring af sammenligningstallene for 2017 og tidligere år vedrørende den ændrede regnskabspraksis ikke er praktisk mulig, er der således ikke foretaget ændring af disse.

Endvidere blev der i forbindelse med fusionen etableret ny regnskabspraksis vedrørende regnskabsposter, der ikke tidligere har indgået i regnskabet for banken omfattende kapitalandele i tilknyttede virksomheder, aktiver tilknyttet puljeordninger, immaterielle aktiver, indlån i puljeordninger samt hensættelser til pension og lignende forpligtelser.

Herudover er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til den aflagte og reviderede årsrapport for 2017.

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note		1/1-31/12 2018 1.000 kr.	1/1-31/12 2017 1.000 kr.
1	Renteindtægter	996.906	694.136
2	Renteudgifter	70.411	53.094
	Netto renteindtægter	926.495	641.042
3	Udbytte af aktier m.v.	27.619	10.258
4	Gebyrer og provisionsindtægter	538.862	322.717
4	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	48.293	42.486
	Netto rente- og gebyrindtægter	1.444.683	931.531
5	Kursreguleringer	+179.833	+143.225
	Andre driftsindtægter	5.770	4.979
6,7	Udgifter til personale og administration	704.778	327.024
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	22.690	4.249
	Andre driftsudgifter	2.816	3.174
8	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-86.955	-10.320
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	80	-20
	Resultat før skat	813.127	734.948
9	Skat	149.935	146.308
	Resultat efter skat	663.192	588.640
	Anden totalindkomst:		
	Værdiændringer pensionsforpligtelser	-335	0
	Årets totalindkomst	662.857	588.640

Foreslået resultatdisponering

	Årets totalindkomst	662.857	588.640
	Til disposition i alt	662.857	588.640
	Anvendes til ordinært udbytte	309.943	201.150
	Anvendes til almennyttige formål	500	500
	Overføres til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	80	-20
	Henlægges til overført overskud	352.334	387.010
	Anvendes i alt	662.857	588.640

Basisresultat

Note		1/1-31/12 2018 1.000 kr.	1/1-31/12 2017 1.000 kr.
	Netto renteindtægter	936.929	642.707
4	Netto gebyrer og provisionsindtægter eksklusiv handelsindtjening	412.288	215.374
	Indtjening fra sektoraktier m.v.	131.106	70.674
4	Valutaindtjening	26.408	20.902
	Andre driftsindtægter	5.770	4.979
	Basisindtjening ekskl. handelsindtjening i alt	1.512.501	954.636
4	Handelsindtjening	78.281	64.857
	Basisindtjening i alt	1.590.782	1.019.493
	Udgifter til personale og administration	615.637	327.024
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	13.065	4.249
	Andre driftsudgifter	2.816	3.174
	Udgifter m.v. i alt	631.518	334.447
	Basisresultat før nedskrivninger på udlån	959.264	685.046
	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-81.165	-10.320
	Basisresultat	878.099	674.726
	Beholdningsresultat m.v.	+33.794	+60.222
	Resultat før særlige omkostninger	911.893	734.948
	Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	8.417	-
	Fusions- og restruktureringsomkostninger	89.141	-
	Engangsomkostninger	1.208	-
	Resultat før skat	813.127	734.948
9	Skat	149.935	146.308
	Resultat efter skat	663.192	588.640

Balance

Note		31. dec. 2018 1.000 kr.	31. dec. 2017 1.000 kr.
	Aktiver		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	657.913	308.211
10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.165.947	1.211.577
11,12,13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	33.350.334	19.350.866
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	32.384.462	18.374.249
	Vindmølleudlån m.v. med direkte funding	965.872	976.617
14	Obligationer til dagsværdi	5.427.138	3.952.614
15	Aktier m.v.	1.467.313	621.285
	Kapitalandele i associerede virksomheder	480	489
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11.811	-
16	Aktiver tilknyttet puljeordninger	3.786.476	-
17	Immaterielle aktiver	1.064.838	-
	Grunde og bygninger i alt	241.745	55.647
	Investeringsejendomme	27.337	3.561
	Domicilejendomme	214.408	52.086
	Øvrige materielle aktiver	24.520	18.811
	Aktuelle skatteaktiver	43.383	20.483
	Udskudte skatteaktiver	7.763	8.719
	Aktiver i midlertidig besiddelse	4.643	4.000
	Andre aktiver	377.836	235.351
	Periodeafgrænsningsposter	18.388	8.430
	Aktiver i alt	49.650.528	25.796.483

Balance

Note		31. dec. 2018 1.000 kr.	31. dec. 2017 1.000 kr.
	Passiver		
18	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.916.476	1.599.416
	Indlån og anden gæld i alt	36.992.571	19.110.127
19	Indlån og anden gæld	33.206.095	19.110.127
	Indlån i puljeordninger	3.786.476	-
20	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.428.024	673.436
	Preferred senior kapital	1.129.524	673.436
	Non-preferred senior kapital	298.500	-
	Andre passiver	595.913	210.691
	Periodeafgrænsningsposter	4.053	3.879
	Gæld i alt	40.937.037	21.597.549
	Hensættelser til pension og lignende forpligtelser	2.882	-
12	Hensættelser til tab på garantier	52.754	10.263
12	Andre hensatte forpligtelser	20.691	-
	Hensatte forpligtelser i alt	76.327	10.263
	Supplerende kapital	1.448.474	371.753
21	Efterstillede kapitalindskud i alt	1.448.474	371.753
22	Aktiekapital	30.994	22.350
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	218	138
	Overført overskud	6.847.035	3.592.780
	Foreslået udbytte m.v.	310.443	201.650
	Egenkapital i alt	7.188.690	3.816.918
	Passiver i alt	49.650.528	25.796.483
23	Egne kapitalandele		
24	Eventualforpligtelser m.v.		
25	Aktiver stillet som sikkerhed		
26	Udlån og garantier i pct. fordelt på sektorer og brancher		
27	Fusion		

Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte m.v.	Egenkapital i alt
Pr. 31. december 2017:					
Egenkapital ved foregående regnskabsårs afslutning	22.850	158	3.366.627	165.020	3.554.655
Nedsættelse af aktiekapital	-500		500		0
Udbetalt udbytte m.v.				-165.020	-165.020
Modtaget udbytte af egne aktier			4.151		4.151
Egenkapital efter udlodning af udbytte m.v.	22.350	158	3.371.278	0	3.393.786
Køb af egne aktier			-662.983		-662.983
Salg af egne aktier			494.433		494.433
Øvrige egenkapitalposter			3.042		3.042
Årets totalindkomst		-20	387.010	201.650	588.640
Egenkapital på balancetidspunktet	22.350	138	3.592.780	201.650	3.816.918
Pr. 31. december 2018:					
Egenkapital ved foregående regnskabsårs afslutning	22.350	138	3.592.780	201.650	3.816.918
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger m.v. i henhold til IFRS 9			-45.836		-45.836
Korrigeret egenkapital ved foregående regnskabsårs afslutning	22.350	138	3.546.944	201.650	3.771.082
Nedsættelse af aktiekapital	-538		538		0
Udbetalt udbytte m.v.				-201.650	-201.650
Modtaget udbytte af egne aktier			5.112		5.112
Egenkapital efter udlodning af udbytte m.v.	21.812	138	3.552.594	0	3.574.544
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			7.341		7.341
Årets totalindkomst		80	352.334	310.443	662.857
Egenkapital på balancetidspunktet	30.994	218	6.847.035	310.443	7.188.690

Kapitalopgørelse

	31. dec. 2018 1.000 kr.	31. dec. 2017 1.000 kr.
Kreditrisiko	32.537.543	16.648.306
Markedsrisiko	1.584.762	1.169.580
Operationel risiko	2.262.571	1.890.456
Samlet risikoeksponering	36.384.876	19.708.342
Egenkapital	7.188.690	3.816.918
Foreslået udbytte m.v.	-310.443	-201.650
Tillæg for anvendt overgangsordning vedrørende IFRS 9	152.730	-
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	-396.911	-308.194
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-13.772	-5.724
Fradrag for immaterielle aktiver	-1.064.838	-
Udskudt skat på immaterielle aktiver	31.148	-
Fradrag for rammer til aktietilbagekøbsprogrammer	-470.000	-
Aktuel udnyttelse af rammer til aktietilbagekøbsprogrammer	369.878	-
Fradrag for handelsramme til egne aktier	-55.000	-55.000
Aktuel udnyttelse af handelsramme til egne aktier	12.849	220
Egentlig kernekapital	5.444.331	3.246.570
Kernekapital	5.444.331	3.246.570
Supplerende kapital	1.448.220	372.253
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	-61.255	-104.494
Kapitalgrundlag	6.831.296	3.514.329
Kontraktuel senior funding (grandfathered)	2.049.800	-
Non-preferred senior kapital	300.000	-
NEP-kapitalgrundlag	9.181.096	-
Kapitalkrav efter søjle I	2.910.790	1.576.667

Kapitalopgørelse - fortsat

	31. dec. 2018 1.000 kr.	31. dec. 2017 1.000 kr.
Egentlig kernekapitalprocent (%)	15,0	16,5
Kernekapitalprocent (%)	15,0	16,5
Samlet kapitalprocent (%)	18,8	17,8
NEP-kapitalprocent (%)	25,2	-
Individuelt solvensbehov (%)	9,3	9,0
Kapitalbevaringsbuffer (%)	1,9	1,3
Kontracyklisk kapitalbuffer (%)	0,0	0,0
Samlet krav til kapitalgrundlag (%)	11,2	10,3
Overdækning i %-point i forhold til individuelt solvensbehov	9,5	8,8
Overdækning i %-point i forhold til samlet krav til kapitalgrundlag	7,6	7,5
NEP-krav (%)	19,7	-
Overdækning i %-point i forhold til NEP-kravet	5,5	-

Noter

Note	1/1-31/12 2018 1.000 kr.	1/1-31/12 2017 1.000 kr.
1 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-13.199	710
Udlån og andre tilgodehavender	1.014.911	687.492
Underkurs - amortisering vedrørende overtagne udlån m.v.	5.790	-
Udlån - renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-51.075	-29.355
Obligationer	20.326	28.291
Afledte finansielle instrumenter i alt	12.634	2.446
Heraf valutakontrakter	7.286	2.654
Heraf rentekontrakter	5.348	-208
Øvrige renteindtægter	7.519	4.552
Renteindtægter i alt	996.906	694.136
2 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	11.228	14.213
Indlån og anden gæld	27.107	32.436
Udstedte obligationer	7.182	766
Efterstillede kapitalindskud	24.034	5.651
Øvrige renteudgifter	860	28
Renteudgifter i alt	70.411	53.094
3 Udbytte af aktier m.v.		
Aktier	27.619	10.258
Udbytte af aktier m.v. i alt	27.619	10.258
4 Brutto gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel	88.478	75.038
Formuepleje og depoter	127.502	93.203
Betalingsformidling	77.872	32.277
Lånesagsgebyrer	32.737	10.660
Garantiprovision og realkreditprovision m.v.	156.986	77.574
Øvrige gebyrer og provisioner	55.287	33.965
Brutto gebyrer og provisionsindtægter i alt	538.862	322.717
Netto gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel	78.281	64.857
Formuepleje og depoter	118.433	84.652
Betalingsformidling	62.172	21.989
Lånesagsgebyrer	27.632	7.207
Garantiprovision og realkreditprovision m.v.	156.366	77.574
Øvrige gebyrer og provisioner	47.685	23.952
Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt	490.569	280.231
Valutaindtjening	26.408	20.902
Netto gebyrer, provisionsindtægter og valutaindtjening i alt	516.977	301.133

Noter

Note	1/1-31/12 2018 1.000 kr.	1/1-31/12 2017 1.000 kr.
5 Kursreguleringer		
Andre udlån og tilgodehavender, dagsværdiregulering	2.926	3.879
Obligationer	-17.614	30.502
Aktier m.v.	165.402	68.613
Investeringsejendomme	1.494	0
Valuta	26.408	20.902
Afledte finansielle instrumenter i alt	15.433	19.329
Heraf valutakontrakter	11.552	467
Heraf rentekontrakter	3.410	18.011
Heraf aktiekontrakter	471	851
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-219.637	-
Indlån i puljeordninger	219.637	-
Udstedte obligationer	-9.024	-
Øvrige forpligtelser	-5.192	-
Kursreguleringer i alt	179.833	143.225
6 Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab		
Direktion	11.591	7.356
Bestyrelse	2.208	1.734
Repræsentantskab	618	469
I alt	14.417	9.559
Personaleudgifter		
Lønninger	274.539	142.368
Pensioner	32.145	14.852
Udgifter til social sikring	5.206	1.812
Personaleantals afhængige omkostninger	40.501	22.431
I alt	352.391	181.463
Øvrige administrationsudgifter	337.970	136.002
Udgifter til personale og administration i alt	704.778	327.024
7 Antal fuldtidsbeskæftigede		
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i året omregnet til fuldtidsbeskæftigede har andraget	507	274
Antal fuldtidsbeskæftigede ultimo året	674	276
8 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.		
Nettoændringer i nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter	-213.688	-6.094
Stadie 1 nedskrivninger i forbindelse med fusionen	100.267	-
Faktisk realiserede nettotab	251.451	45.769
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-51.075	-29.355
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. i alt	86.955	10.320

Noter

Note		1/1-31/12 2018 1.000 kr.	1/1-31/12 2017 1.000 kr.
9	Skat		
	Beregnet skat af årets indkomst	149.885	147.863
	Regulering af udskudt skat	-4.682	-566
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	4.732	-989
	Skat i alt	149.935	146.308
	Effektiv skatteprocent (pct.):		
	Bankens aktuelle skatteprocent	22,0	22,0
	Permanente afvigelser	-4,2	-2,0
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	0,6	-0,1
	Effektiv skatteprocent i alt	18,4	19,9

Note		31. dec. 2018 1.000 kr.	31. dec. 2017 1.000 kr.
10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Anfordring	181.788	100.211
	Til og med 3 måneder	2.929.159	957.086
	Over 3 måneder og til og med 1 år	0	99.280
	Over 1 år og til og med 5 år	5.000	5.000
	Over 5 år	50.000	50.000
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	3.165.947	1.211.577
11	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
	Anfordring	3.031.844	1.975.218
	Til og med 3 måneder	1.183.998	651.025
	Over 3 måneder og til og med 1 år	7.633.504	2.568.864
	Over 1 år og til og med 5 år	9.764.398	6.527.126
	Over 5 år	11.736.590	7.628.633
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	33.350.334	19.350.866

Noter

Note	31. dec. 2018 1.000 kr.	31. dec. 2017 1.000 kr.
12		
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter		
Individuelle nedskrivninger		
Akkumulerede individuelle nedskrivninger ved forudgående regnskabsårs afslutning	577.490	589.384
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-577.490	-
Nedskrivninger hhv. værdiregulering i året	-	179.150
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-	-136.853
Tabsoføført dækket af nedskrivninger	-	-54.191
Akkumulerede individuelle nedskrivninger på balancetidspunktet	-	577.490
Gruppevise nedskrivninger		
Akkumulerede gruppevise nedskrivninger ved forudgående regnskabsårs afslutning	343.282	341.457
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-343.282	-
Nedskrivninger hhv. værdiregulering i året	-	1.825
Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på balancetidspunktet	-	343.282
Stadie 1 nedskrivninger		
Akkumulerede studie 1 nedskrivninger ved forudgående regnskabsårs afslutning	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	61.228	-
Stadie 1 nedskrivninger i forbindelse med fusionen	100.267	-
Stadie 1 nedskrivninger hhv. værdiregulering i året	-5.097	-
Akkumulerede studie 1 nedskrivninger på balancetidspunktet	156.398	-
Stadie 2 nedskrivninger		
Akkumulerede studie 2 nedskrivninger ved forudgående regnskabsårs afslutning	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	308.912	-
Stadie 2 nedskrivninger hhv. værdiregulering i året	-45.523	-
Akkumulerede studie 2 nedskrivninger på balancetidspunktet	263.389	-
Stadie 3 nedskrivninger		
Akkumulerede studie 3 nedskrivninger ved forudgående regnskabsårs afslutning	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	575.516	-
Tilgang ved fusion	1.158.075	-
Stadie 3 nedskrivninger hhv. værdiregulering i året	388.256	-
Tilbageførsel af studie 3 nedskrivninger i året	-315.607	-
Tabsoføført dækket af studie 3 nedskrivninger	-259.065	-
Akkumulerede studie 3 nedskrivninger på balancetidspunktet	1.547.175	-
Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet	1.966.962	920.772

Noter

Note	31. dec. 2018 1.000 kr.	31. dec. 2017 1.000 kr.
12		
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter - fortsat		
Hensættelser til tab på garantier		
Akkumulerede hensættelser til tab på garantier ved forudgående regnskabsårs afslutning	10.263	6.287
Ændret regnskabspraksis for hensættelser til tab på garantier	20.881	-
Tilgang ved fusion	15.250	-
Hensættelser hhv. værdiregulering i året	38.472	7.385
Tilbageførsel af hensættelser i året	-28.342	-2.095
Tabsbogført dækket af hensættelser	-3.770	-1.314
Akkumulerede hensættelser til tab på garantier på balancetidspunktet	52.754	10.263
Hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter		
Akkumulerede hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter ved forudgående regnskabsårs afslutning	-	-
Ændret regnskabspraksis for hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter	12.996	-
Hensættelser hhv. værdiregulering i året	7.695	-
Akkumulerede hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter på balancetidspunktet	20.691	-
Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender, hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter på balancetidspunktet	2.040.407	931.035
Herudover er der en underkurs på overtagne udlån og garantier fra Nordjyske Bank, som udgør	45.691	-
I ovenstående indgår stadie 3 nedskrivninger og hensættelser overtaget fra Nordjyske Bank med følgende:		
Tilgang ved fusion	1.173.325	-
Ændringer i året	-333.796	-
Overtagne stadie 3 nedskrivninger og hensættelser på balancetidspunktet	839.529	-
13		
Standset renteberegning		
Udlån og andre tilgodehavender med standset renteberegning udgør på balancetidspunktet	209.642	24.995
14		
Obligationer til dagsværdi		
Børsnoterede	5.427.138	3.952.614
Obligationer til dagsværdi i alt	5.427.138	3.952.614
15		
Aktier m.v.		
Børsnoterede på Nasdaq Copenhagen	9.183	12.233
Investeringsforeningsbeviser	33.566	7.994
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	14.891	1.402
Sektoraktier optaget til dagsværdi	1.409.673	599.656
Aktier m.v. i alt	1.467.313	621.285

Noter

Note		31. dec. 2018 1.000 kr.	31. dec. 2017 1.000 kr.
16	Aktiver tilknyttet puljeordninger		
	Obligationer:		
	Indeksobligationer	132.986	-
	Øvrige obligationer	1.076.828	-
	Obligationer i alt	1.209.814	-
	Aktier:		
	Investeringsforeningsbeviser	1.964.377	-
	Øvrige aktier	612.285	-
	Aktier i alt	2.576.662	-
	Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	3.786.476	-
17	Immaterielle aktiver		
	Goodwill		
	Kostpris ved forudgående regnskabsårs afslutning	-	-
	Tilgang ved fusion	923.255	-
	Den samlede kostpris på balancetidspunktet	923.255	-
	Nedskrivninger ved forudgående regnskabsårs afslutning	-	-
	Årets nedskrivninger	0	-
	De samlede nedskrivninger på balancetidspunktet	0	-
	Goodwill i alt på balancetidspunktet	923.255	-
	Kunderrelationer		
	Kostpris ved forudgående regnskabsårs afslutning	-	-
	Tilgang ved fusion	150.000	-
	Den samlede kostpris på balancetidspunktet	150.000	-
	Afskrivninger ved forudgående regnskabsårs afslutning	-	-
	Årets afskrivninger	8.417	-
	De samlede afskrivninger på balancetidspunktet	8.417	-
	Kunderrelationer i alt på balancetidspunktet	141.583	-
	Immaterielle aktiver i alt på balancetidspunktet	1.064.838	-
18	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	Anfordring	726.673	269.160
	Til og med 3 måneder	51.277	240.993
	Over 3 måneder og til og med 1 år	145.128	97.329
	Over 1 år og til og med 5 år	607.107	604.614
	Over 5 år	386.291	387.320
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	1.916.476	1.599.416

Noter

Note	31. dec. 2018 1.000 kr.	31. dec. 2017 1.000 kr.
19 Indlån og anden gæld		
Anfordring	26.379.274	12.267.337
Indlån og anden gæld med opsigelse:		
Til og med 3 måneder	818.592	2.646.787
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.853.305	908.429
Over 1 år og til og med 5 år	1.572.923	1.468.246
Over 5 år	2.582.001	1.819.328
Indlån og anden gæld i alt	33.206.095	19.110.127
Der fordeles således:		
Anfordring	26.220.891	12.129.959
Med opsigelsesvarsel	1.891.140	1.785.363
Tidsindskud	642.563	1.725.906
Lange indlånsaftaler	1.751.158	2.008.385
Særlige indlånsformer	2.700.343	1.460.514
	33.206.095	19.110.127
20 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	297.802
Over 1 år og til og med 5 år	748.100	375.634
Over 5 år	679.924	0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	1.428.024	673.436
21 Efterstillede kapitalindskud		
Supplerende kapital:		
Fastforrentet lån, hovedstol 275 mio. kroner, udløb 27. februar 2025	275.000	-
Variabelt forrentet lån, hovedstol 50 mio. euro, udløb 20. maj 2025	373.220	372.253
Fastforrentet lån, hovedstol 500 mio. kroner, udløb 13. juni 2028	500.000	-
Variabelt forrentet lån, hovedstol 300 mio. kroner, udløb 13. juni 2030	300.000	-
Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdiregulering	254	-500
Efterstillede kapitalindskud i alt	1.448.474	371.753
22 Aktiekapital		
Antal aktier á kr. 1 (stk.)		
Primo	22.350.000	22.850.000
Annullering i året	-538.000	-500.000
Udstedelse af nye aktier i forbindelse med fusion	9.182.258	-
Ultimo	30.994.258	22.350.000
Heraf reserveret til senere annullering	1.087.875	538.000
Aktiekapital i alt	30.994	22.350

Noter

Note	31. dec. 2018 1.000 kr.	31. dec. 2017 1.000 kr.
23		
Egne kapitalandele		
Egne kapitalandele optaget i balancen til	0	0
Markedsværdi udgør	382.726	173.187
Antal egne aktier (stk.):		
Primo	538.685	515.890
Køb i året	2.328.984	1.444.027
Salg i året	-1.204.003	-921.232
Annullering i året	-538.000	-500.000
Ultimo	1.125.666	538.685
Heraf reserveret til senere annullering	1.087.875	538.000
Pålydende værdi af beholdningen af egne aktier ultimo	1.126	539
Egne aktiers andel af aktiekapitalen ultimo (%)	3,6	2,4
24		
Eventualforpligtelser m.v.		
Eventualforpligtelser		
Finansgarantier	2.506.093	1.101.189
Tabsgarantier for realkreditlån	2.285.909	633.796
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	2.235.726	969.390
Sektorgarantier	134.604	75.892
Øvrige eventualforpligtelser	667.085	403.607
Eventualforpligtelser i alt	7.829.417	3.183.874
Andre forpligtende aftaler		
Uigenkaldelige kredittilsagn m.v.	13.531	392.000
Andre forpligtende aftaler i alt	13.531	392.000
25		
Aktiver stillet som sikkerhed		
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	965.872	976.617
Til sikkerhed for clearing m.v. over for Danmarks Nationalbank er pantsat værdipapirer med en kursværdi på	279.570	235.418
Til sikkerhed for tabsramme over for Vækstfonden som følge af Ringkøbing Landbobanks ejerandel i Landbrugets Finansieringsbank er der på sikringskonto deponeret	418	167
Sikkerhedsstillelse i henhold til CSA aftaler m.v.	42.947	31.609

Noter

Note		31. dec. 2018 1.000 kr.	31. dec. 2017 1.000 kr.
26	Udlån og garantier i procent fordelt på sektorer og brancher		
	Offentlige myndigheder	0,1	0,1
	Erhverv:		
	Landbrug, jagt og skovbrug		
	Kvægbrug m.v.	1,3	1,7
	Svinebrug m.v.	1,6	1,7
	Øvrig landbrug, jagt og skovbrug	4,5	3,9
	Fiskeri	2,5	2,4
	Minkproduktion	0,7	1,0
	Industri og råstofudvinding	2,9	1,6
	Energiforsyning	1,3	1,7
	Vindmøller	5,8	11,0
	Bygge og anlæg	3,2	4,3
	Handel	3,8	3,3
	Transport, hoteller og restauranter	1,6	1,4
	Information og kommunikation	0,4	0,3
	Finansiering og forsikring	9,9	13,6
	Fast ejendom		
	Første prioritet uden foranstående kreditorer	10,6	13,5
	Anden ejendomsfinansiering	4,6	2,7
	Øvrige erhverv	7,8	7,1
	Erhverv i alt	62,5	71,2
	Privat	37,4	28,7
	I alt	100,0	100,0

Noter

Note		8. juni 2018 1.000 kr.
27	<p>Fusion Ringkjøbing Landbobank A/S fusionerede med Nordjyske Bank A/S den 8. juni 2018 med Ringkjøbing Landbobank A/S som det fortsættende selskab.</p> <p>Fordeling af købsprisen for Nordjyske Bank A/S på nettoaktiver pr. 8. juni 2018</p> <p>Aktiver Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker 337.381 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker 1.209.353 Udlån og andre tilgodehavender 11.770.671 Obligationer til dagsværdi 2.240.865 Aktier m.v. 650.756 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 11.722 Aktiver tilknyttet puljeordninger 3.657.638 Grunde og bygninger i alt 193.069 Investeringsejendomme 26.175 Domicilejendomme 166.894 Øvrige materielle aktiver 10.108 Aktuelle skatteaktiver 5.152 Udskudte skatteaktiver 27.658 Aktiver i midlertidig besiddelse 5.184 Andre aktiver 223.135 Periodeafgrænsningsposter 15.408 Aktiver i alt 20.358.100</p> <p>Passiver Gæld til kreditinstitutter og centralbanker 146.530 Indlån og anden gæld 13.268.085 Indlån i puljeordninger 3.903.168 Andre passiver 241.702 Periodeafgrænsningsposter 9.745 Gæld i alt 17.569.230</p> <p>Hensættelser til pension og lignende forpligtelser 11.777 Hensættelser til tab på garantier 31.547 Andre hensatte forpligtelser 1.903 Hensatte forpligtelser i alt 45.227</p> <p>Supplerende kapital 273.236 Efterstillet kapitalindskud 273.236</p> <p>Forpligtelser i alt 17.887.693</p> <p>Overtagne nettoaktiver 2.470.407</p>	

Noter

Note		8. juni 2018 1.000 kr.
27	Fusion - fortsat Købesum Overtagne nettoaktiver 2.470.407 Goodwill 923.255 Kunderelationer 150.000 Udskudt skat på kunderelationer -33.000 Købesum i alt 3.510.662 Der blev erlagt således: Udstedelse af 9.182.258 stk. nye aktier á kurs 364,50 3.346.933 Intern aktiebesiddelse, 65.265 stk. nye aktier á kurs 364,50 -23.789 Netto egenkapitalforøgelse 3.323.144 Kontantudlodning 166.721 Ringkøbing Landbobank A/S' beholdning af aktier i Nordjyske Bank A/S m.v. 19.004 Nordjyske Bank A/S' beholdning af aktier i Ringkøbing Landbobank A/S 1.793 Købesum i alt 3.510.662	
	Bemærkninger I de overtagne nettoaktiver indgik "Udlån og andre tilgodehavender" med en dagsværdi på 11.771 mio. kroner. Dagsværdien af "Udlån og andre tilgodehavender" blev baseret på en vurdering af markedsværdien af den overtagne udlånsportefølje, der blev opgjort som nutidsværdien af de pengestrømme, som banken forventer af modtage. De kontraktlige tilgodehavender udgjorde i alt 12.964 mio. kroner pr. 8. juni 2018, mens foretagne nedskrivninger og dagsværdireguleringer i alt udgjorde 1.193 mio. kroner. I forbindelse med fusionen med Nordjyske Bank blev der opgjort identificerbare immaterielle aktiver i form af kunderelationer, der blev indregnet i overtagelsesbalancen til dagsværdien. Dagsværdien af kunderelationer er udtryk for værdien af den overtagne kundebase fra Nordjyske Bank. Værdien af kunderelationer afskrives over en 10 årig periode i bankens resultatopgørelse. Goodwill blev opgjort til 923 mio. kroner. Goodwill afskrives ikke, men værdien værdiforringelsestestet ved regnskabsaflæggelser. Udover de overtagne nettoaktiver overtog banken garantier for 4.589 mio. kroner.	

Hovedtal

Resultatopgørelsen i sammendrag (mio. kr.)	1/1-31/12 2018	1/1-31/12 2017
Netto renteindtægter	926	641
Udbytte af aktier m.v.	28	10
Netto gebyr- og provisionsindtægter	491	280
Netto rente- og gebyrindtægter	1.445	931
Kursreguleringer	+180	+143
Andre driftsindtægter	6	5
Udgifter til personale og administration	705	327
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	23	4
Andre driftsudgifter	3	3
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-87	-10
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0
Resultat før skat	813	735
Skat	150	146
Resultat efter skat	663	589

Hovedtal fra balancen (mio. kr.)	31. dec. 2018	31. dec. 2017
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	33.350	19.351
Indlån og anden gæld inkl. puljeordninger	36.993	19.110
Efterstillede kapitalindskud	1.448	372
Egenkapital	7.189	3.817
Balancesum	49.651	25.796

Finanstilsynets officielle nøgletal m.v. for danske pengeinstitutter

		2018	2017	2016	2015	2014
Kapitalprocenter:						
Samlet kapitalprocent	pct.	18,8	17,8	18,3	18,8	17,5
Kernekapitalprocent	pct.	15,0	16,5	16,9	17,1	17,5
Individuelt solvensbehov	pct.	9,3	9,0	9,0	9,0	8,9
NEP-krav	pct.	19,7	-	-	-	-
NEP-kapitalprocent	pct.	25,2	-	-	-	-
Indtjening:						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	14,8	19,9	19,3	18,4	19,6
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	12,1	16,0	15,8	14,3	14,9
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,99	3,13	2,81	2,60	2,52
Afkastningsgrad	pct.	1,3	2,3	2,2	2,1	2,1
Markedsrisiko:						
Renterisiko	pct.	1,0	1,1	1,8	2,2	1,2
Valutaposition	pct.	1,1	1,1	0,6	0,8	0,4
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditetsrisiko:						
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	pct.	183	193	185	106	-
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	95,5	106,1	100,5	107,4	106,4
Kreditrisiko:						
Udlån i forhold til egenkapital		4,6	5,1	4,9	5,2	5,0
Udlånsvækst	pct.	72,9	10,7	2,7	14,0	7,8
(Proforma udlånsvækst i 2018: 7,7%)						
Summen af store eksponeringer (< 175%)	pct.	106,0	136,1	-	-	-
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	4,7	4,0	4,5	4,6	5,0
Nedskrivningsprocent	pct.	0,20	0,04	0,23	0,29	0,47
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	pct.	0,5	0,1	0,3	0,4	0,3
Aktieafkast:						
Resultat pr. aktie*/***	kr.	2.486,5	2.604,6	2.335,5	1.941,4	1.853,9
Indre værdi pr. aktie*/**	kr.	24.068	17.500	15.916	14.428	13.280
Udbytte pr. aktie*	kr.	1.000	900	720	600	520
Børskurs i forhold til resultat pr. aktie*/***		13,7	12,3	12,5	15,5	12,4
Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie*/**		1,41	1,84	1,84	2,08	1,73
* Beregnet på grundlag af aktiestykstørrelse på 100 kroner.						
** Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo.						
*** Beregnet på grundlag af gennemsnitlig antal aktier. Gennemsnitligt antal aktier beregnes som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo.						