

Nasdaq Copenhagen  
London Stock Exchange  
Øvrige interessenter

15. august 2018

## Ringkjøbing Landbobanks halvårsrapport for 1. halvår 2018

Dette er første regnskabsrapport, som aflægges efter fusionen med Nordjyske Bank. Regnskabsrapporten indeholder både et officielt regnskab og et proforma regnskab.

Begge regnskabsopstillinger udviser fremgang i forhold til samme periode sidste år, og fusionen er kommet godt fra start. De forventninger, som blev oplyst forud for fusionen, holder fortsat.

### Basisresultat - proforma

(mio. kroner)	H1 2018	H1 2017	2017	2016
Basisindtjening i alt	1.011	973	1.917	1.861
Samlede udgifter og afskrivninger	-435	-409	-845	-815
<b>Basisresultat før nedskrivninger på udlån</b>	<b>576</b>	<b>564</b>	<b>1.072</b>	<b>1.046</b>
Nedskrivninger på udlån m.v.	+2	-56	-70	-211
<b>Basisresultat</b>	<b>578</b>	<b>508</b>	<b>1.002</b>	<b>835</b>
Beholdningsresultat m.v.	+93	+64	+84	+78
<b>Resultat før særlige omkostninger</b>	<b>671</b>	<b>572</b>	<b>1.086</b>	<b>913</b>

### 1. halvår 2018 i overskrifter

- Integrationen af de to banker forløber som forventet
- Fusionen er blevet modtaget godt blandt kunderne i hele banken
- Proforma regnskabet for 1. halvår 2018 udviser en fremgang i basisresultatet på 14% til 578 mio. kroner og i resultatet før særlige omkostninger på 17% til 671 mio. kroner
- Fortsat kundetilgang og vækst i udlåne på 5% til 32 mia. kroner
- Udvidelse af Private Banking med en afdeling i Aalborg
- De skitserede synergier på 60 mio. kroner på kort sigt kan bekræftes
- Aktietilbagekøbsprogrammet på 170 mio. kroner er afsluttet, og et nyt aktietilbagekøbsprogram på 300 mio. kroner igangsættes
- Egentlig kernekapitalprocent på 15,1 og en samlet kapitalprocent på 19,1
- Moody's har bekræftet alle ratings af banken med stabilt outlook og med en langsigtet rating på A1

Med venlig hilsen  
**Ringkjøbing Landbobank**

John Fisker

**Ringkjøbing Landbobank A/S**

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

## Ledelsesberetning

Nærværende regnskabsrapport indeholder både et officielt regnskab og et proforma regnskab, som er en del af ledelsesberetningen.

Det officielle regnskab indeholder en resultatopgørelse omfattende regnskabstal for ”gammel” Ringkjøbing Landbobank for hele 1. halvår 2018 tillagt regnskabstal for Nordjyske Bank for perioden 9. juni til og med 30. juni 2018, herunder også fusionsomkostninger, der relaterer sig til ”gammel” Ringkjøbing Landbobank og gennemførelsen af selve fusionen.

Proforma regnskabet indeholder en resultatopgørelse omfattende regnskabstal for både ”gammel” Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank for hele perioden 1. januar til 30. juni 2018, dvs. som om fusionen havde haft effekt allerede fra den 1. januar 2018. I proforma opstillingen er fusions- og engangsomkostninger m.v. i begge banker udsondret i separate poster.

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

## Proforma regnskabet

### Basisindtjening

Netto renteindtægterne udgjorde i 1. halvår 2018 571 mio. kroner mod 559 mio. kroner i 2017, svarende til en stigning på 2%. Banken er tilfreds med denne udvikling, hvor der har været en stigning i udlånmængderne på 5%. Renteindtægterne er fortsat påvirket af et ændret udlånmix med flere lavmarginal og lavrisiko produkter, ligesom posten stadig også er påvirket af konkurrencen i sektoren samt det fortsat lave renteniveau.

Gebyrer, provisioner og valutaindtjening udgjorde netto 350 mio. kroner i 1. halvår 2018 mod netto 353 mio. kroner i 2017, svarende til et fald på 1%. Der har i 1. halvår 2018 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.

Indtjeningen fra sektoraktier er forøget med 28 mio. kroner til i alt 87 mio. kroner i 1. halvår 2018. Indtjeningen stammer primært fra afkastet af bankens ejerskab i DLR Kredit og BankInvest Holding (BI Holding).

I marts 2018 traf bestyrelsen i BI Holding beslutning om en ændring af værdiansættelsesprincipperne for selskabets aktier. Ændringen af værdiansættelsesprincipperne har i løbet af 1. halvår 2018 medført 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 er i 1. halvår steget med 4% fra 973 mio. kroner i 2017 til 1.011 mio. kroner i 2018.

## Udgifter og afskrivninger

De samlede udgifter inklusiv af- og nedskrivninger på materielle aktiver udgjorde 435 mio. kroner i 1. halvår 2018 mod 409 mio. kroner sidste år svarende til en stigning på 6%.

Stigningen i forhold til 1. halvår 2017 kan relateres til en forøgelse på 14 mio. kroner i personaleudgifterne og på 7 mio. kroner i administrationsudgifter samt en ejendomsnedskrivning af engangskarakter på 5 mio. kroner.

Omkostningsprocenten er for 1. halvår 2018 opgjort til 43,1%.

## Nedskrivninger på udlån m.v.

I 1. halvår 2018 har denne post været positiv med 2 mio. kroner mod en udgift på 56 mio. kroner i 2017.

Finanstilsynets ordinære inspektion i Ringkøbing Landbobank i 1. kvartal 2018 gav ikke anledning til yderligere nedskrivninger på udlån. Med baggrund i en forbedret kreditbonitet i visse eksponeringer blev der foretaget tilbageførsel af nedskrivninger, således at der på proforma basis blev tilbageført i alt 13 mio. kroner i den samlede bank. I 2. kvartal 2018 er der foretaget en udgiftsførsel på i alt 11 mio. kroner, således at posten for halvåret er positiv med 2 mio. kroner.

## Basisresultat

(mio. kroner)	H1 2018	H1 2017	2017	2016
Basisindtjening i alt	1.011	973	1.917	1.861
Samlede udgifter og afskrivninger	-435	-409	-845	-815
<b>Basisresultat før nedskrivninger på udlån</b>	<b>576</b>	<b>564</b>	<b>1.072</b>	<b>1.046</b>
Nedskrivninger på udlån m.v.	+2	-56	-70	-211
<b>Basisresultat</b>	<b>578</b>	<b>508</b>	<b>1.002</b>	<b>835</b>

Basisresultatet blev på 578 mio. kroner mod sidste års 508 mio. kroner, svarende til en stigning på 14%.

Der er ikke offentliggjort nogen forventninger på proforma basis for basisresultatet for 2018 i den fusionerede bank, men i forbindelse med offentliggørelsen af fusionsaftalen valgte de to banker samtidig at offentliggøre bankernes interne budgetter for hele 2018 uden hensyntagen til den forestående fusion. Offentliggørelsen af de to bankers interne budgetter - med et aggregeret basisresultat for hele 2018 på 1.142 mio. kroner - skete for at skabe transparens om resultatforventningerne for 2018.

Basisresultatet på 578 mio. kroner ligger tæt op af de sammenlagte budgetter for 1. halvår 2018 til trods for, at der i begge banker er anvendt mange ressourcer på fusionsforberedelsen i 2. kvartal 2018.

## Beholdningsresultat m.v.

Beholdningsresultatet m.v. var for 1. halvår 2018 positivt med netto 93 mio. kroner inklusiv fundingomkostninger af beholdningen, hvoraf 104 mio. kroner hidrører fra opskrivningen af bankens ejerandel i BI Holding. I 1. halvår 2017 var beholdningsresultatet m.v. positivt med 64 mio. kroner.

### **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 1. halvår 2018 udgjort 18 mio. kroner mod 11 mio. kroner i 2017.

Fusions- og restruktureringsomkostninger har i 1. halvår 2018 udgjort 50 mio. kroner, fordelt med 30 mio. kroner afholdt i Nordjyske Bank inden fusionen og 20 mio. kroner afholdt i den fusionerede bank efter fusionen. I forbindelse med fusionen blev der udmeldt forventninger om fusionsomkostninger på 125 mio. kroner i den fusionerede bank. Banken forventer, at fusionsomkostningerne efter fusionen i den fusionerede bank kan holdes inden for de udmeldte forventninger.

Endelig indgår der under de særlige omkostninger i proforma resultatopgørelsen diverse engangsomkostninger. Disse engangsomkostninger kan relateres til en ensretning af principperne for omkostningsbøgføring og værdiansættelsesprincipperne for materielle aktiver i de to banker. Engangsomkostningerne har i 1. halvår 2018 udgjort 69 mio. kroner.

### **Balanceposter og eventualforpligtelser**

Bankens balancesum udgjorde ultimo halvåret 49.859 mio. kroner mod sidste års 45.577 mio. kroner.

Bankens indlån inkl. puljeordninger er steget med 5% fra 35.593 kroner ultimo juni 2017 til 37.313 mio. kroner ultimo juni 2018, og udlånene er ligeledes steget med 5% fra 30.371 mio. kroner ultimo juni 2017 til 31.970 mio. kroner ultimo juni 2018.

Banken oplever fortsat en god kundetilgang båret af bankens gode image og den høje kundetilfredshed. Det gode image og den høje kundetilfredshed er senest blevet bekræftet i to store Voxmeter undersøgelser offentliggjort i henholdsvis december 2017 og januar 2018, hvor både Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank var placeret i top 3 i begge undersøgelser. Dette giver troen på, at banken også fremadrettet vil være i stand til at realisere bankens vækststrategi.

Bankens eventualforpligtelser, herunder garantier, udgjorde ved udgangen af halvåret 7.809 mio. kroner mod 7.235 mio. kroner i 2017.

## Proforma regnskab

### Basisresultat

Note		1/1-30/6 2018 1.000 kr.	1/1-30/6 2017 1.000 kr.	1/1-31/12 2017 1.000 kr.
	Netto renteindtægter	570.496	558.561	1.123.481
A	Netto gebyrer og provisionsindtægter ekskl. handelsindtjening	286.849	292.266	550.297
	Indtjening fra sektoraktier	87.073	58.741	120.059
A	Valutaindtjening	15.366	15.711	30.953
	Andre driftsindtægter	3.233	3.306	6.047
	<b>Basisindtjening ekskl. handelsindtjening i alt</b>	<b>963.017</b>	<b>928.585</b>	<b>1.830.837</b>
A	Handelsindtjening	47.470	44.764	86.094
	<b>Basisindtjening i alt</b>	<b>1.010.487</b>	<b>973.349</b>	<b>1.916.931</b>
B	Udgifter til personale og administration	422.884	401.373	829.346
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	10.418	5.245	10.957
	Andre driftsudgifter	1.725	2.308	4.651
	Udgifter m.v. i alt	435.027	408.926	844.954
	<b>Basisresultat før nedskrivninger på udlån</b>	<b>575.460</b>	<b>564.423</b>	<b>1.071.977</b>
	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	+2.303	-55.853	-70.459
	<b>Basisresultat</b>	<b>577.763</b>	<b>508.570</b>	<b>1.001.518</b>
	Beholdningsresultat m.v.	+92.743	+63.425	+84.482
	<b>Resultat før særlige omkostninger</b>	<b>670.506</b>	<b>571.995</b>	<b>1.086.000</b>
	Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	17.640	11.015	22.030
	Fusions- og restruktureringsomkostninger	49.892	0	0
	Engangsomkostninger	69.154	0	0
	<b>Resultat før skat</b>	<b>533.820</b>	<b>560.980</b>	<b>1.063.970</b>
	Skat	90.779	116.879	215.722
	<b>Resultat efter skat</b>	<b>443.041</b>	<b>444.101</b>	<b>848.248</b>

### Balanceposter og eventualforpligtelser

Note		30. juni 2018 1.000 kr.	30. juni 2017 1.000 kr.	31. dec. 2017 1.000 kr.
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	31.969.702	30.370.515	31.172.967
	Indlån og anden gæld inkl. puljeordninger	37.313.483	35.592.940	35.853.528
	Egenkapital	7.065.909	6.437.904	6.769.082
	Balancesum	49.858.718	45.577.397	46.323.863
	Eventualforpligtelser	7.808.696	7.235.201	7.858.398

## Nøgletal

	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Hele 2017
<b>Nøgletal for banken</b> (i procent)			
Basisresultat i procent af den gennemsnitlige egenkapital ekskl. immaterielle aktiver, p.a.	18,7	17,2	16,4
Resultat før særlige omkostninger i procent af den gennemsnitlige egenkapital ekskl. immaterielle aktiver, p.a.	21,8	19,3	17,8
Resultat før skat korrigeret for af- og nedskrivninger af immaterielle aktiver i procent af den gennemsnitlige egenkapital, p.a.	19,9	18,3	16,9
Resultat før skat i procent af den gennemsnitlige egenkapital, p.a.	15,4	17,6	16,3
Omkostningsprocent	43,1	42,0	44,1
Egentlig kernekapitalprocent	15,1	16,1	15,8
Kernekapitalprocent	15,1	16,1	15,8
Samlet kapitalprocent	19,1	17,8	17,3
Individuelt solvensbehov	9,3	-	-
<b>Nøgletal pr. 1 kroners aktie</b> (i kr.)			
Basisresultat	18,9	16,3	32,3
Resultat før særlige omkostninger	21,9	18,3	35,0
Indre værdi	231,1	206,1	218,4
Ultimo kurs	357,0	-	-
Beregningsgrundlag, antal aktier (stk.)	30.574.058	31.237.258	30.994.258

## Noter

Note		1/1-30/6 2018 1.000 kr.	1/1-30/6 2017 1.000 kr.	1/1-31/12 2017 1.000 kr.
<b>A</b>	<b>Brutto gebyrer og provisionsindtægter</b>			
	Værdipapirhandel	52.852	51.519	97.961
	Formuepleje og depoter	85.846	115.574	191.625
	Betalingsformidling	54.155	47.478	104.098
	Lånesagsgebyrer	22.980	17.053	37.978
	Garantiprovision og realkreditprovision m.v.	106.786	99.786	201.418
	Øvrige gebyrer og provisioner	39.955	35.802	64.316
	<b>Brutto gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>362.574</b>	<b>367.212</b>	<b>697.396</b>
	<b>Netto gebyrer og provisionsindtægter</b>			
	Værdipapirhandel	47.470	44.764	86.094
	Formuepleje og depoter	81.297	110.551	182.776
	Betalingsformidling	43.438	37.809	83.574
	Lånesagsgebyrer	20.238	14.236	31.263
	Garantiprovision og realkreditprovision m.v.	106.083	98.960	199.806
	Øvrige gebyrer og provisioner	35.793	30.710	52.878
	<b>Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>334.319</b>	<b>337.030</b>	<b>636.391</b>
	Valutaindtjening	15.366	15.711	30.953
	<b>Netto gebyrer, provisioner og valutaindtjening i alt</b>	<b>349.685</b>	<b>352.741</b>	<b>667.344</b>
<b>B</b>	<b>Udgifter til personale og administration</b>			
	Personaleudgifter	256.878	242.507	495.600
	Administrationsudgifter	166.006	158.866	333.746
	<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>422.884</b>	<b>401.373</b>	<b>829.346</b>

## Kvartalsoversigter

### Basisresultat

(mio. kr.)	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	284	287	288	277	280	279	283	287	281	285
Netto gebyrer og provisionsindtægter ekskl. handelsindtjening	141	146	130	128	154	138	163	132	131	122
Indtjening fra sektoraktier m.v.	49	38	31	30	30	29	20	14	17	20
Valutaindtjening	9	6	7	8	8	8	7	7	6	7
Andre driftsindtægter	2	1	1	2	2	1	5	3	8	4
<b>Basisindtjening ekskl. handelsindtjening i alt</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>
Handelsindtjening	20	28	18	24	20	24	13	15	16	15
<b>Basisindtjening i alt</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>
Udgifter til personale og administration	217	206	225	202	201	201	214	192	195	196
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	2	8	3	3	2	3	2	3	6	3
Andre driftsudgifter	1	1	2	1	1	1	1	1	1	1
Udgifter m.v. i alt	220	215	230	206	204	205	217	196	202	200
<b>Basisresultat før nedskrivninger på udlån</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>
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-11	+13	+3	-17	-23	-33	-60	-44	-53	-54
<b>Basisresultat</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>
Beholdningsresultat m.v.	+3	+90	-2	+22	+26	+38	+9	+39	+24	+6
<b>Resultat før særlige omkostninger</b>	<b>277</b>	<b>394</b>	<b>246</b>	<b>268</b>	<b>293</b>	<b>279</b>	<b>223</b>	<b>257</b>	<b>228</b>	<b>205</b>
Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	12	6	5	6	5	6	5	6	5	6
Fusions- og restruktureringsomkostninger	46	4	0	0	0	0	0	0	0	0
Engangsomkostninger	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultat før skat</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>
Skat	33	58	47	52	62	55	37	46	46	36
<b>Resultat efter skat</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.)	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	31.970	31.647	31.173	30.368	30.371	29.093	28.304	28.074	28.267	27.578
Indlån inkl. puljeordninger	37.313	36.307	35.854	36.065	35.593	34.161	34.152	33.833	32.858	31.766
Egenkapital	7.066	6.644	6.769	6.609	6.438	6.246	6.313	6.166	6.003	5.865
Balancesum	49.859	47.349	46.324	46.500	45.577	43.665	43.702	43.038	42.355	40.740
Eventualforpligtelser	7.809	7.821	7.858	7.382	7.235	6.595	6.682	6.755	5.966	5.528

### Kapitalopgørelse

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

## Diverse bemærkninger

Proforma opgørelserne er opgjort efter følgende principper:

Resultatposterne for perioderne 1. januar - 30. juni 2018, 1. januar - 30. juni 2017 og 1. januar - 31. december 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" og proforma tal fra Nordjyske Bank omregnet og tilpasset til Ringkjøbing Landbobanks opstilling for det alternative resultatmål "Basisresultat".

Balanceposter og eventualforpligtelser samt kapitalprocenter pr. henholdsvis 30. juni 2017 og 31. december 2017 på side 5 samt kvartalsoversigterne "Balanceposter og eventualforpligtelser" og "Kapitalopgørelse" pr. 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 balancer 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 nu indgår i Ringkjøbing Landbobanks regnskab, hvilket i henhold til gældende regnskabsregler skal ske efter den såkaldte "Overtagelsesmetode".

Overtagelsesmetoden medfører, at der pr. 8. juni 2018 er blevet 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 er opgjort som forskellen mellem den for Nordjyske Bank erlagte købesum fratrukket nettoværdien af de pr. 8 juni 2018 overtagne aktiver og forpligtelser. Overtagelsesmetoden medfører endvidere, at Nordjyske Banks driftsaktiviteter indgår i den officielle resultatopgørelse for Ringkjøbing Landbobank med virkning fra den 9. juni 2018.

Den officielle resultatopgørelse for 1. halvår 2018 omfatter dermed resultatet af driftsaktiviteterne i "gammel" Ringkjøbing Landbobank for perioden 1. januar - 30. juni 2018 og for perioden 9. - 30. juni 2018 tillige de fra Nordjyske Bank overtagne aktiviteter. De anførte sammenligningstal i det officielle regnskab vedrører udelukkende "gammel" Ringkjøbing Landbobank.

### Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægterne udgjorde i 1. halvår 2018 548 mio. kroner mod 479 mio. kroner i 2017. Stigningen kan primært relateres til indregningen af driftsaktiviteterne for perioden 9.- 30. juni 2018 fra Nordjyske Bank.

### Kursreguleringer og markedsrisiko

Kursreguleringerne udgjorde i 1. halvår 2018 99 mio. kroner mod 77 mio. kroner i 2017.

Posten "Aktier m.v." udgjorde ultimo halvåret 1.383 mio. kroner fordelt med 82 mio. kroner i børsnoterede aktier og investeringsforeningsbeviser og 1.301 mio. kroner i sektoraktier m.v., primært i selskaberne DLR Kredit, BI Holding og PRAS. Obligationsbeholdningen udgjorde 5.900 mio. kroner, og langt størstedelen af beholdningen består af AAA-ratede danske stats- og realkreditobligationer.

Den samlede renterisiko - opgjort som resultatpåvirkningen ved 1%-point ændring i renteniveauet - udgjorde 1,1% af bankens kernekapital ultimo halvåret.

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 1. halvår 2018 været følgende:

	Risiko i mio. kroner	Risiko i % i f.t. egenkapitalen ultimo halvåret 2018
Højeste tabsrisiko:	16,0	0,23%
Mindste tabsrisiko:	3,0	0,04%
Gennemsnitlig tabsrisiko:	6,8	0,10%
Ultimo tabsrisiko:	15,2	0,22%

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration udgjorde i 1. halvår 2018 209 mio. kroner mod 154 mio. kroner i 2017. Stigningen kan primært relateres til indregningen af driftsaktiviteterne for perioden 9.- 30. juni 2018 fra Nordjyske Bank.

I forbindelse med offentliggørelsen af fusionen oplystes om forventede fusionsomkostninger på op til 125 mio. kroner. Pr. 30. juni 2018 var der udgiftsført fusionsomkostninger på i alt 20 mio. kroner. Banken forventer, at de samlede fusionsomkostninger kan holdes inden for de udmeldte forventninger.

### Nedskrivninger på udlån m.v.

I 1. halvår 2018 blev der udgiftsført 36 mio. kroner mod 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. IFRS 9-reglerne er således indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse, 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, men renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Virksomheden af IFRS9-reglerne er, 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 halvåret 1.694 mio. kroner, mens stadie 1 og 2 nedskrivningerne i alt udgjorde 450 mio. kroner pr. 30. juni 2018. I forbindelse med fusionen er udlånporteføljen overtaget fra Nordjyske Bank blevet genberegnet for IFRS 9 nedskrivninger med den virkning, at de betragtes som nye udlån i Ringkjøbing Landbobank.

Bankens samlede nedskrivnings- og hensættelseskonto udgjorde ultimo halvåret 2.213 mio. kroner svarende til 5,3% af de samlede udlån og garantier.

Porteføljen af udlån med standset renteberegning udgjorde 397 mio. kroner svarende til 0,9% af bankens samlede udlån og garantier ultimo halvåret.

### **Resultat efter skat**

Resultatet efter skat udgjorde 328 mio. kroner for 1. halvår 2018 mod 312 mio. kroner i 2017.

### **Balanceposter og eventualforpligtelser**

Bankens balancesum udgjorde ultimo halvåret 49.859 mio. kroner mod sidste års 25.474 mio. kroner.

Indlån inkl. puljeordninger er steget fra 19.267 mio. kroner ultimo juni 2017 til 37.313 mio. kroner ultimo juni 2018, og udlånene er ligeledes steget fra 19.066 mio. kroner ultimo juni 2017 til 31.970 mio. kroner ultimo juni 2018.

Bankens eventualforpligtelser, herunder garantier, udgjorde ved udgangen af halvåret 7.809 mio. kroner mod 2.746 mio. kroner i 2017.

Alle ovennævnte ændringer i de nævnte poster kan primært henføres til effekten af fusionen.

### **Likviditet**

Bankens likviditetsmæssige situation er meget god. Bankens korte funding med en restløbetid under 12 måneder beløber sig således til 1,3 mia. kroner, som modsvares af 11,1 mia. kroner, primært i korte placeringer i Danmarks Nationalbank og i likvide værdipapirer.

Bankens indlån eksklusiv puljeordninger oversteg ultimo halvåret bankens udlån med godt 1,4 mia. kroner. Udlånsporteføljen er dermed mere end fuldt finansieret af bankens indlån og egenkapital. Hertil kommer, at en del af udlånsporteføljen til vindmøller i Tyskland er ”back to back” refinansieret hos KfW Bankengruppe, hvorfor der likviditetsmæssigt kan ses bort fra et beløb på 901 mio. kroner.

Likviditetsmæssigt skal banken overholde LCR-nøgletallet, hvor lovgivningskravet er minimum 100%. Banken havde pr. 30. juni 2018 et LCR-nøgletal på 233%, og banken opfylder dermed lovgivningskravet med en god margin.

### **Aktietilbagekøbsprogrammer og udviklingen i bankens aktiekapital**

Aktietilbagekøbsprogrammet på 170 mio. kroner, som blev igangsat den 18. april 2018, blev afsluttet den 9. juli 2018, og der blev i perioden opkøbt i alt 463.875 stk. aktier. Aktietilbagekøbsprogrammet blev gennemført under ”Safe harbour” reguleringen.

Den ekstraordinære generalforsamling i juni 2018 vedtog et nyt opkøbsprogram med mulighed for at tilbagekøbe egne aktier for op til 300 mio. kroner med det formål at annullere disse på en senere generalforsamling. Det nye program forventes delvist igangsat senere i dag, og der vil blive sendt særskilt selskabsmeddelelse herom.

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

	<b>Antal aktier</b>
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 juni 2018	30.994.258
Aktietilbagekøbsprogram på 170 mio. kroner afsluttet i juli 2018	-463.875
Nyt forventet aktietilbagekøbsprogram på 300 mio. kroner ud fra dagskursen på bankens aktier	-831.000
	29.699.383

Med indregning af en fremtidig kapitalnedsættelse på i alt ca. 1,3 mio. stk. aktier fra de to aktietilbagekøbsprogrammer, som selskabsretligt vil blive gennemført på et senere tidspunkt, vil det reelle antal aktier udgøre ca. 29,7 mio. stk. Begge aktietilbagekøbsprogrammer er fuldt fradraget i bankens kapital.

### Kapitalforhold

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

Den egentlige kernekapitalprocent skal være 13,5% og den samlede kapitalprocent skal være 17%.

Den samlede kapital til dækning af NEP-tillæggene blev fastlagt til at skulle være 22%, men som følge af fusionen vil der skulle ske en revurdering af denne målsætning, når det endelige NEP krav for banken kendes. Det forventes, at målsætningen vil stige til ca. 24% inklusiv den kontracykliske buffer.

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.

Det samlede kapitalmål til dækning af NEP-tillæggene skal dog være efterlevet allerede fra primo 2019, idet banken har besluttet at leve op til det fuldt indfasede NEP-krav fra primo 2019.

Til opfyldelse af NEP-kravet havde banken allerede ultimo 2017 etableret funding, som opfyldte kravene til grandfathering af kontraktuel seniorfunding. Heraf kan 2,0 mia. kroner medregnes til opfyldelse af bankens NEP-krav primo 2019, og bankens samlede kapital til dækning af NEP kravet vil dermed udgøre 25,2% af de risikovægtede aktiver pr. 30. juni 2018. Det er forventningen, at banken vil skulle optage Tier 3 kapital i løbet af 2019 og 2020. Banken er i proces med en opdatering af bankens EMTN program, hvilket blandt andet vil muliggøre, at der kan udstedes Tier 3 kapital under programmet.

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 tillægges periodens overskud, fratrækkes det udbetalte udbytte samt korrigeres for bevægelser i bankens beholdning af egne aktier,

hvorefter egenkapitalen ultimo halvåret udgjorde 7.066 mio. kroner. Ved fusionen opstod der immaterielle aktiver med en værdi på 1.072 mio. kroner pr. 30. juni 2018, hvilket beløb er fradraget i kapitalgrundlaget.

Som led i fusionen og for styrkelse af 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 er opgjort til 19,1% ved udgangen af 1. halvår 2018, og kernekapitalprocenten er opgjort til 15,1%.

<b>Kapitalprocenter</b>	<b>H1</b>	<b>H1</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>				
Egentlig kernekapitalprocent (%)	15,1	17,2	16,5	16,9	17,1	17,5
Kernekapitalprocent (%)	15,1	17,2	16,5	16,9	17,1	17,5
<b>Samlet kapitalprocent (%)</b>	<b>19,1</b>	<b>18,7</b>	<b>17,8</b>	<b>18,3</b>	<b>18,8</b>	<b>17,5</b>
Individuelt solvensbehov (%)	9,3	9,0	9,0	9,0	9,0	8,9

Kapitalopgørelsen er påvirket af, at det nye aktietilbagekøbsprogram på 300 mio. kroner allerede er fradraget fuldt ud i kapitalen, svarende til 0,9%-point.

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

Sammenholdt med det faktiske kapitalgrundlag på 6,5 mia. kroner var der ved udgangen af juni 2018 dermed en kapitalbuffer på 2,7 mia. kroner svarende til 7,9%-point.

### 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 likviditetspejlemærket 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%.



Finanstilsynets pejlemærker og de tilhørende grænseværdier samt bankens nøgletal pr. ultimo juni 2018 m.fl. fremgår af nedenstående tabel.

<b>Tilsynsdiamanten (Finanstilsynets grænseværdier)</b>	<b>H1 2018</b>	<b>H1 2017</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Stabil funding (funding ratio) (< 1)	0,7	0,8	0,8	0,7	0,8	0,8
LCR 3 måneders likviditet (> 100%)	201,0%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Likviditetsoverdækning (> 50%) (tidligere gældende pejlemærke)	145,4%	114,4%	113,5%	139,6%	99,7%	140,7%
Summen af store eksponeringer (< 175%)	103,5%	n/a	136,1%	n/a	n/a	n/a
Summen af store eksponeringer (< 125%) (tidligere gældende pejlemærke)	0,0%	13,4%	22,5%	29,5%	63,4%	47,8%
Udlånsvækst (< 20%)	67,7%*	7,5%	10,7%	2,7%	14,0%	7,8%
Ejendomseksponering (< 25%)	16,1%	17,5%	18,0%	14,8%	14,1%	11,6%

\*Proforma har udlånsvæksten i forhold til juni 2017 udgjort 5,3%.

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

### Moody's ratings

Ratingbureauet Moody's Investors Service gennemførte inden fusionen et review af bankens ratings under forudsætning af dennes gennemførelse.

Moody's Investors Service offentliggjorde den 23. maj 2018 en rapport, hvori alle bankens ratings blev bekræftet som værende uændrede med stabilt outlook, herunder bankens langsigtede deposit rating på A1.

### Finanstilsynets ordinære inspektion

Finanstilsynet gennemførte i løbet af 1. kvartal 2018 en ordinær inspektion af banken. Seneste ordinære inspektion blev gennemført i 2014.

Finanstilsynets endelige rapport fra inspektionen blev offentliggjort i juni 2018. I rapporten konkluderede Finanstilsynet, at boniteten af bankens erhvervsudlån var bedre end gennemsnittet af gruppe 2-institutter, og at der ikke blev fundet nye nedskrivninger ved inspektionen.

Finanstilsynet konkluderede endvidere, at banken har en stærk og centraliseret kreditorganisation.

Endelig konkluderede Finanstilsynet, at der ikke var nogen bemærkninger til bankens risikoklassifikation af de af Finanstilsynet gennemgæede kunder, og at det af banken opgjorte individuelle solvensbehov var tilstrækkeligt.

Banken modtog i forbindelse med inspektionen en række påbud af administrativ karakter, som banken har taget til efterretning og er i proces med implementeringen af.



### **Aktionærsammensætning og opgradering til Large Cap selskab**

Ved fusionen skete der en væsentlig ændring i antallet af aktionærer i banken, idet dette blev forøget fra knap 18.000 til i alt ca. 54.000.

Samtidig skete der også ændringer vedrørende bankens storaktionærer, idet Nykredit Realkredit A/S blev ny storaktionær med en ejerandel 9,69%, ligesom Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP) øgede deres ejerandel til 6,72%. Endelig meddelte Parvus Asset Management Europe Limited og Kapitalforeningen Investin Pro efter fusionen, at deres respektive ejerandele var nedbragt til under 5%.

Institutionelle investorers ejerandel udgør i alt ca. 50% af bankens aktiekapital placeret i både ind- og udland.

I forbindelse med fusionen blev markedsværdien for den fusionerede bank forøget væsentligt, således at banken med virkning fra den 11. juni 2018 blev opgraderet til at være et Large Cap-selskab på Nasdaq Copenhagen.

### **Ændringer i bestyrelsen**

I forbindelse med fusionen indtrådte Mads Hvolby, Morten Jensen og Sten Uggerhøj fra Nordjyske Banks hidtidige bestyrelse som repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer i bankens bestyrelse. Endvidere indtrådte Arne Ugilt og Finn Aaen fra Nordjyske Bank som medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen, mens medarbejderrepræsentant Bo Fuglsang Bennedsgaard fra Ringkjøbing Landbobank udtrådte.

Formandskabet i bankens bestyrelse består af bestyrelsesformand Martin Krogh Pedersen og de to næstformænd Mads Hvolby og Jens Møller Nielsen.

### **Fusionsprocessen og fokusområder**

Fusionen er blevet modtaget godt blandt kunderne i hele banken, og integrationen mellem de to banker forløber som forventet.

Processen omkring IT- og produktkonverteringen er påbegyndt, og den endelige IT-konvertering på Bankdata forventes at finde sted i marts 2019.

Nordjyske Banks produkter er næsten identiske med Ringkjøbing 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 kommer til at mærke nogen nævneværdige gener ved fusionen, idet produkterne fortsætter samtidig med, at det i forbindelse med fusionen blev besluttet, at "Nordjyske Bank" brandet fortsætter, hvilket medfører, at kunderne uændret kan fortsætte med deres nuværende kort, konti og depoter.

Ringkjøbing Landbobank har siden 2011 haft en velfungerende vækststrategi, som har sikret banken en gennemsnitlig udlånsvækst på 7,2% 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 niche koncepterne. Bankens fokus er på, at der samtidig med processen omkring integrationen af de to banker, også vil være fokus på at fortsætte vækststrategien.

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 har væksten været mere beskeden, idet usikkerheden omkring Nordjyske Banks fremtid vanskeliggjorde de opsøgende aktiviteter. Som nævnt er fusionen blevet modtaget godt blandt kunderne, og det er nu planen, at de opsøgende aktiviteter intensiveres i løbet af 2. halvår 2018. Herudover er det planen, at der i løbet af 2. halvår 2018 etableres en Private Banking enhed i Aalborg og med en Private Banking afdeling i Frederikshavn.

Efter fusionen er der etableret en ny organisation for banken. Den nye organisering holder de kunde-vendte funktioner uændrede i forhold til tidligere. Stabsfunktionerne er samlet på hovedkontoret i Ringkøbing og med relevante støttefunktioner på en række områder i Nørresundby. Ledelsen for de enkelte stabsfunktioner er udpeget, og der vil i løbet af 3. kvartal 2018 finde en afklaring sted for de berørte stabsmedarbejdere. Herefter vil der være en meget vigtig opgave at samkøre de to organisationer.

Med baggrund i ovenstående bekræftes de tidligere skitserede omkostningssynergier på 60 mio. kroner på kort sigt, som forventes at få effekt i løbet af 2019.

### **Regnskabspraksis**

Som det fremgår af afsnittet ”Nedskrivninger på udlån” 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 er der i forbindelse med fusionen anvendt ny regnskabspraksis vedrørende regnskabsposter der ikke tidligere er indgået i regnskabet for banken.

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

### **Resultatforventninger for 2018**

Resultatet før skat for 1. halvår 2018 blev på 395 mio. kroner, hvilket er på niveau med bankens forventninger.

Med baggrund heri fastholdes de udmeldte forventninger til et resultat før fusionsomkostninger i størrelsesordenen 825 - 1.025 mio. kroner for hele 2018 og til et resultat før skat og efter fusionsomkostninger i størrelsesordenen 700 - 900 mio. kroner for hele 2018.

## Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note	1/1-30/6 2018 1.000 kr.	1/1-30/6 2017 1.000 kr.	1/1-31/12 2017 1.000 kr.
1 Renteindtægter	376.935	349.478	694.136
2 Renteudgifter	24.680	28.903	53.094
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>352.255</b>	<b>320.575</b>	<b>641.042</b>
3 Udbytte af aktier m.v.	27.532	10.222	10.258
4 Gebyrer og provisionsindtægter	188.944	170.329	322.717
4 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	20.273	22.107	42.486
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>548.458</b>	<b>479.019</b>	<b>931.531</b>
5 Kursreguleringer	+98.503	+76.731	+143.225
Andre driftsindtægter	2.780	2.756	4.979
6,7 Udgifter til personale og administration	209.358	154.138	327.024
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	8.530	2.095	4.249
Andre driftsudgifter			
Diverse andre driftsudgifter	0	54	326
Udgifter Garantiformuen og Afviklingsformuen	1.142	1.424	2.848
8 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-35.744	-10.017	-10.320
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	-20
<b>Resultat før skat</b>	<b>394.967</b>	<b>390.778</b>	<b>734.948</b>
9 Skat	66.929	78.450	146.308
<b>Resultat efter skat</b>	<b>328.038</b>	<b>312.328</b>	<b>588.640</b>
Anden totalindkomst	0	0	0
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>328.038</b>	<b>312.328</b>	<b>588.640</b>

## Balance

Note		30. juni 2018 1.000 kr.	30. juni 2017 1.000 kr.	31. dec. 2017 1.000 kr.
	<b>Aktiver</b>			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	630.006	309.814	308.211
<b>10</b>	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.501.799	2.465.376	1.211.577
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	4.080.514	2.150.271	957.086
	Pengemarkedsforretninger og bilaterale udlån - restløbetid under 1 år	366.285	156.825	199.491
	Bilaterale udlån - restløbetid over 1 år	55.000	158.280	55.000
<b>11,12,13</b>	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	31.969.702	19.066.388	19.350.866
	Udlån og andre tilgodehavender	31.068.294	18.091.072	18.374.249
	Vindmølleudlån m.v. med direkte funding	901.408	975.316	976.617
<b>14</b>	Obligationer til dagsværdi	5.899.823	2.743.371	3.952.614
<b>15</b>	Aktier m.v.	1.382.514	514.355	621.285
	Kapitalandele i associerede virksomheder	489	509	489
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11.722	-	-
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	3.681.929	-	-
<b>16</b>	Immaterielle aktiver	1.072.338	-	-
	Grunde og bygninger i alt	243.469	55.912	55.647
	Investeringsejendomme	29.737	3.561	3.561
	Domicilejendomme	213.732	52.351	52.086
	Øvrige materielle aktiver	28.267	19.541	18.811
	Aktuelle skatteaktiver	4.474	0	20.483
	Udskudte skatteaktiver	4.643	8.153	8.719
	Aktiver i midlertidig besiddelse	5.177	5.200	4.000
	Andre aktiver	398.566	278.548	235.351
	Periodeafgrænsningsposter	23.800	6.526	8.430
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>49.858.718</b>	<b>25.473.693</b>	<b>25.796.483</b>

## Balance

Note	30. juni 2018 1.000 kr.	30. juni 2017 1.000 kr.	31. dec. 2017 1.000 kr.
<b>Passiver</b>			
<b>17</b> Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.016.378	1.634.344	1.599.416
Pengemarkedsforretninger og bilaterale lån - restløbetid under 1 år	891.398	491.706	455.285
Bilaterale lån - restløbetid over 1 år	223.572	167.322	167.514
Bilaterale lån hos KfW Bankengruppe	901.408	975.316	976.617
Indlån og anden gæld i alt	37.313.483	19.267.056	19.110.127
<b>18</b> Indlån og anden gæld	33.396.014	19.267.056	19.110.127
Indlån i puljeordninger	3.917.469	-	-
<b>19</b> Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.424.611	297.462	673.436
Aktuelle skatteforpligtelser	0	26.264	0
Andre passiver	485.768	245.142	210.691
Periodeafgrænsningsposter	11.223	1.951	3.879
<b>Gæld i alt</b>	<b>41.251.463</b>	<b>21.472.219</b>	<b>21.597.549</b>
Hensættelser til pension og lignende forpligtelser	11.738	-	-
<b>12</b> Hensættelser til tab på garantier	65.255	11.078	10.263
<b>12</b> Andre hensatte forpligtelser	19.551	-	-
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>96.544</b>	<b>11.078</b>	<b>10.263</b>
Supplerende kapital	1.444.802	371.210	371.753
<b>20</b> Efterstillede kapitalindskud i alt	<b>1.444.802</b>	<b>371.210</b>	<b>371.753</b>
<b>21</b> Aktiekapital	30.994	22.350	22.350
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	138	158	138
Overført overskud	7.034.777	3.596.678	3.592.780
Foreslået udbytte m.v.	-	-	201.650
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>7.065.909</b>	<b>3.619.186</b>	<b>3.816.918</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>49.858.718</b>	<b>25.473.693</b>	<b>25.796.483</b>
<b>22</b> Egne kapitalandele			
<b>23</b> Eventualforpligtelser m.v.			
<b>24</b> Aktiver stillet som sikkerhed			
<b>25</b> Udlån og garantier i pct. fordelt på sektorer og brancher			
<b>26</b> Fusion			

## Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.	Aktiekapital	Reserve for netto-opskrivning efter den indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte m.v.	Egenkapital i alt
<b>Pr. 30. juni 2018:</b>					
<b>Egenkapital ved 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 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
<b>Egenkapital efter udlodning af udbytte m.v.</b>	<b>21.812</b>	<b>138</b>	<b>3.552.594</b>	<b>0</b>	<b>3.574.544</b>
Udstedelse af aktiekapital ved fusion	9.182		-9.182		0
Tilgang ved fusion			3.323.144		3.323.144
Modtaget egne aktier ved fusion			1.793		1.793
Køb af egne aktier			-317.737		-317.737
Salg af egne aktier			153.130		153.130
Øvrige egenkapitalposter			2.997		2.997
Periodens totalindkomst			328.038		328.038
<b>Egenkapital på balancetidspunktet</b>	<b>30.994</b>	<b>138</b>	<b>7.034.777</b>	<b>0</b>	<b>7.065.909</b>

## Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.	Aktie- kapital	Reserve for netto- opskrivning efter den in- dre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte m.v.	Egenkapital i alt
<b>Pr. 30. juni 2017:</b>					
<b>Egenkapital ved foregående regnskabsårs afslutning</b>	<b>22.850</b>	<b>158</b>	<b>3.366.627</b>	<b>165.020</b>	<b>3.554.655</b>
Nedsættelse af aktiekapital	-500		500		0
Udbetalt udbytte m.v.				-165.020	-165.020
Modtaget udbytte af egne aktier			4.151		4.151
<b>Egenkapital efter udlodning af udbytte m.v.</b>	<b>22.350</b>	<b>158</b>	<b>3.371.278</b>	<b>0</b>	<b>3.393.786</b>
Køb af egne aktier			-422.894		-422.894
Salg af egne aktier			335.966		335.966
Periodens totalindkomst			312.328		312.328
<b>Egenkapital på balancetidspunktet</b>	<b>22.350</b>	<b>158</b>	<b>3.596.678</b>	<b>0</b>	<b>3.619.186</b>
<b>Pr. 31. december 2017:</b>					
<b>Egenkapital ved foregående regnskabsårs afslutning</b>	<b>22.850</b>	<b>158</b>	<b>3.366.627</b>	<b>165.020</b>	<b>3.554.655</b>
Nedsættelse af aktiekapital	-500		500		0
Udbetalt udbytte m.v.				-165.020	-165.020
Modtaget udbytte af egne aktier			4.151		4.151
<b>Egenkapital efter udlodning af udbytte m.v.</b>	<b>22.350</b>	<b>158</b>	<b>3.371.278</b>	<b>0</b>	<b>3.393.786</b>
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
<b>Egenkapital på balancetidspunktet</b>	<b>22.350</b>	<b>138</b>	<b>3.592.780</b>	<b>201.650</b>	<b>3.816.918</b>

## Kapitalopgørelse

	30. juni 2018 1.000 kr.	30. juni 2017 1.000 kr.	31. dec. 2017 1.000 kr.
Kreditrisiko	30.082.980	15.391.412	16.648.306
Markedsrisiko	1.810.823	1.163.105	1.169.580
Operationel risiko	1.890.456	1.827.053	1.890.456
<b>Samlet risikoeksponering</b>	<b>33.784.259</b>	<b>18.381.570</b>	<b>19.708.342</b>
Egenkapital	7.065.909	3.619.186	3.816.918
Foreslået udbytte m.v.	-	-	-201.650
Fradrag for forventet udbytte	-112.689	-87.327	-
Tillæg for anvendt overgangsordning vedrørende IFRS 9	148.489	-	-
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	-616.031	-231.429	-308.194
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-11.735	-5.667	-5.724
Fradrag for immaterielle aktiver	-1.072.338	-	-
Andre tillæg / fradrag	32.798	-	-
Fradrag for rammer til aktieopkøbsprogrammer	-470.000	-170.000	-
Aktuel udnyttelse af rammer til aktietilbagekøbsprogrammer	143.942	90.922	-
Fradrag for handelsramme til egne aktier	-55.000	-55.000	-55.000
Aktuel udnyttelse af handelsramme til egne aktier	38.476	654	220
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>5.091.821</b>	<b>3.161.339</b>	<b>3.246.570</b>
<b>Kernekapital</b>	<b>5.091.821</b>	<b>3.161.339</b>	<b>3.246.570</b>
Supplerende kapital	1.447.620	371.828	372.253
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	-75.595	-94.660	-104.494
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>6.463.847</b>	<b>3.438.507</b>	<b>3.514.329</b>
<b>Egentlig kernekapitalprocent (%)</b>	<b>15,1</b>	<b>17,2</b>	<b>16,5</b>
<b>Kernekapitalprocent (%)</b>	<b>15,1</b>	<b>17,2</b>	<b>16,5</b>
<b>Samlet kapitalprocent (%)</b>	<b>19,1</b>	<b>18,7</b>	<b>17,8</b>
Kapitalgrundlagskravet	2.702.741	1.470.526	1.576.667
Individuelt solvensbehov (%)	9,3	9,0	9,0
Kapitalbevaringsbuffer (%)	1,9	1,3	1,3
Kontracyklisk kapitalbuffer (%)	0,0	0,0	0,0
Samlet krav til kapitalgrundlag (%)	11,2	10,3	10,3
Overdækning i %-point i forhold til individuelt solvensbehov	9,8	9,7	8,8
Overdækning i %-point i forhold til samlet krav til kapitalgrundlag	7,9	8,4	7,5



## Noter

Note	1/1-30/6 2018 1.000 kr.	1/1-30/6 2017 1.000 kr.	1/1-31/12 2017 1.000 kr.
<b>1 Renteindtægter</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-4.556	3.160	710
Udlån og andre tilgodehavender	381.716	344.320	687.492
Udlån - renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-16.042	-15.581	-29.355
Obligationer	8.439	14.782	28.291
Afledte finansielle instrumenter i alt	4.034	707	2.446
Heraf valutakontrakter	3.033	1.533	2.654
Heraf rentekontrakter	1.001	-826	-208
Øvrige renteindtægter	3.344	2.090	4.552
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>376.935</b>	<b>349.478</b>	<b>694.136</b>
<b>2 Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker	5.492	7.711	14.213
Indlån og anden gæld	11.319	18.160	32.436
Udstedte obligationer	2.985	236	766
Efterstillede kapitalindskud	4.842	2.782	5.651
Øvrige renteudgifter	42	14	28
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>24.680</b>	<b>28.903</b>	<b>53.094</b>
<b>3 Udbytte af aktier m.v.</b>			
Aktier	27.532	10.222	10.258
<b>Udbytte af aktier m.v. i alt</b>	<b>27.532</b>	<b>10.222</b>	<b>10.258</b>
<b>4 Brutto gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel	42.785	38.878	75.038
Formuepleje og depoter	44.251	54.374	93.203
Betalingsformidling	20.426	14.896	32.277
Lånesagsgebyrer	9.076	4.109	10.660
Garantiprovision og realkreditprovision m.v.	48.681	38.708	77.574
Øvrige gebyrer og provisioner	23.725	19.364	33.965
<b>Brutto gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>188.944</b>	<b>170.329</b>	<b>322.717</b>
<b>Netto gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel	38.117	33.006	64.857
Formuepleje og depoter	39.798	49.500	84.652
Betalingsformidling	14.432	9.891	21.989
Lånesagsgebyrer	7.507	2.502	7.207
Garantiprovision og realkreditprovision m.v.	48.681	38.708	77.574
Øvrige gebyrer og provisioner	20.136	14.615	23.952
<b>Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>168.671</b>	<b>148.222</b>	<b>280.231</b>

## Noter

Note	1/1-30/6 2018 1.000 kr.	1/1-30/6 2017 1.000 kr.	1/1-31/12 2017 1.000 kr.
<b>5 Kursreguleringer</b>			
Andre udlån og tilgodehavender, dagsværdiregulering	2.327	-9	3.879
Obligationer	-11.841	21.984	30.502
Aktier m.v.	93.770	30.174	68.613
Valuta	11.215	10.526	20.902
Afledte finansielle instrumenter i alt	13.442	14.056	19.329
Heraf valutakontrakter	7.117	250	467
Heraf rentekontrakter	5.952	13.334	18.011
Heraf aktiekontrakter	373	472	851
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-15.721	-	-
Indlån i puljeordninger	15.721	-	-
Udstedte obligationer	-7.399	-	-
Øvrige forpligtelser	-3.011	-	-
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>98.503</b>	<b>76.731</b>	<b>143.225</b>
<b>6 Udgifter til personale og administration</b>			
Lønninger og vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab			
Direktion	4.240	3.666	7.356
Bestyrelse	935	860	1.734
Repræsentantskab	0	0	469
I alt	5.175	4.526	9.559
Personaleudgifter			
Lønninger	86.181	69.138	142.368
Pensioner	9.043	7.247	14.852
Udgifter til social sikring	1.166	715	1.812
Personaleantals afhængige omkostninger	13.989	11.188	22.431
I alt	110.379	88.288	181.463
Øvrige administrationsudgifter	93.804	61.324	136.002
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>209.358</b>	<b>154.138</b>	<b>327.024</b>
<b>7 Antal fuldtidsbeskæftigede</b>			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til fuldtidsbeskæftigede har andraget	<b>327</b>	<b>273</b>	<b>274</b>
Antal fuldtidsbeskæftigede ultimo perioden	<b>682</b>	<b>275</b>	<b>276</b>
<b>8 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 og uudnyttede kreditfaciliteter	51.838	21.264	-6.094
Faktisk realiserede nettotab	-52	4.334	45.769
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-16.042	-15.581	-29.355
<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. i alt</b>	<b>35.744</b>	<b>10.017</b>	<b>10.320</b>

## Noter

Note		1/1-30/6 2018 1.000 kr.	1/1-30/6 2017 1.000 kr.	1/1-31/12 2017 1.000 kr.
<b>9</b>	<b>Skat</b>			
	Beregnet skat af periodens indkomst	68.196	78.450	147.863
	Regulering af udskudt skat	-1.267	0	-566
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	0	-989
	<b>Skat i alt</b>	<b>66.929</b>	<b>78.450</b>	<b>146.308</b>
	<b>Effektiv skatteprocent (pct.):</b>			
	Bankens aktuelle skatteprocent	22,0	22,0	22,0
	Permanente afvigelser	-5,1	-1,9	-2,0
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	0,0	0,0	-0,1
	<b>Effektiv skatteprocent i alt</b>	<b>16,9</b>	<b>20,1</b>	<b>19,9</b>

Note		30. juni 2018 1.000 kr.	30. juni 2017 1.000 kr.	31. dec. 2017 1.000 kr.
<b>10</b>	<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralban- ker</b>			
	Anfordring	266.285	156.825	100.211
	Til og med 3 måneder	4.080.514	2.150.271	957.086
	Over 3 måneder og til og med 1 år	100.000	0	99.280
	Over 1 år og til og med 5 år	5.000	108.280	5.000
	Over 5 år	50.000	50.000	50.000
	<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralban- ker i alt</b>	<b>4.501.799</b>	<b>2.465.376</b>	<b>1.211.577</b>
<b>11</b>	<b>Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kost- pris</b>			
	Anfordring	2.901.891	2.341.294	1.975.218
	Til og med 3 måneder	2.877.761	792.899	651.025
	Over 3 måneder og til og med 1 år	4.901.469	2.405.321	2.568.864
	Over 1 år og til og med 5 år	10.308.738	6.455.971	6.527.126
	Over 5 år	10.979.843	7.070.903	7.628.633
	<b>Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kost- pris i alt</b>	<b>31.969.702</b>	<b>19.066.388</b>	<b>19.350.866</b>

## Noter

Note	30. juni 2018 1.000 kr.	30. juni 2017 1.000 kr.	31. dec. 2017 1.000 kr.
<b>12 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter</b>			
<b>Individuelle nedskrivninger</b>			
Akkumulerede individuelle nedskrivninger ved forudgående regnskabsårs afslutning	577.490	589.384	589.384
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-577.490		
Nedskrivninger hhv. værdiregulering i perioden	0	85.944	179.150
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	-66.060	-136.853
Tabsbogført dækket af nedskrivninger	0	-4.732	-54.191
<b>Akkumulerede individuelle nedskrivninger på balancetidspunktet</b>	<b>0</b>	<b>604.536</b>	<b>577.490</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger</b>			
Akkumulerede gruppevise nedskrivninger ved forudgående regnskabsårs afslutning	343.282	341.457	341.457
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-343.282		
Nedskrivninger hhv. værdiregulering i perioden	0	1.322	1.825
<b>Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på balancetidspunktet</b>	<b>0</b>	<b>342.779</b>	<b>343.282</b>
<b>Stadie 1 nedskrivninger</b>			
Akkumulerede stadie 1 nedskrivninger ved forudgående regnskabsårs afslutning	0	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	61.228	-	-
Stadie 1 nedskrivninger hhv. værdiregulering i perioden	83.631	-	-
<b>Akkumulerede stadie 1 nedskrivninger på balancetidspunktet</b>	<b>144.859</b>	-	-
<b>Stadie 2 nedskrivninger</b>			
Akkumulerede stadie 2 nedskrivninger ved forudgående regnskabsårs afslutning	0	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	308.912	-	-
Stadie 2 nedskrivninger hhv. værdiregulering i perioden	-3.735	-	-
<b>Akkumulerede stadie 2 nedskrivninger på balancetidspunktet</b>	<b>305.177</b>	-	-
<b>Stadie 3 nedskrivninger</b>			
Akkumulerede stadie 3 nedskrivninger ved forudgående regnskabsårs afslutning	0	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	575.516	-	-
Tilgang ved fusion	1.158.075	-	-
Stadie 3 nedskrivninger hhv. værdiregulering i perioden	80.600	-	-
Tilbageførsel af stadie 3 nedskrivninger i perioden	-117.472	-	-
Tabsbogført dækket af stadie 3 nedskrivninger	-2.638	-	-
<b>Akkumulerede stadie 3 nedskrivninger på balancetidspunktet</b>	<b>1.694.081</b>	-	-
<b>Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet</b>	<b>2.144.117</b>	<b>947.315</b>	<b>920.772</b>

## Noter

Note	30. juni 2018 1.000 kr.	30. juni 2017 1.000 kr.	31. dec. 2017 1.000 kr.
<b>12</b>			
<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter - fortsat</b>			
<b>Hensættelser til tab på garantier</b>			
Akkumulerede hensættelser til tab på garantier ved forudgående regnskabsårs afslutning	10.263	6.287	6.287
Ændret regnskabspraksis for hensættelser til tab på garantier	20.881		
Tilgang ved fusion	15.250	-	-
Hensættelser hhv. værdiregulering i perioden	18.906	7.183	7.385
Tilbageførsel af hensættelser i perioden	-13.693	-1.414	-2.095
Tabsoførsel dækket af hensættelser	-2.649	-978	-1.314
<b>Akkumulerede hensættelser til tab på garantier på balancetidspunktet</b>	<b>48.958</b>	<b>11.078</b>	<b>10.263</b>
<b>Hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter</b>			
Akkumulerede hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter ved forudgående regnskabsårs afslutning	0	-	-
Ændret regnskabspraksis for hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter	12.996	-	-
Hensættelser hhv. værdiregulering i perioden	6.555	-	-
<b>Akkumulerede hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter på balancetidspunktet</b>	<b>19.551</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender, hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter på balancetidspunktet</b>	<b>2.212.626</b>	<b>958.393</b>	<b>931.035</b>
Herudover er der en underkurs på overtagne udlån og garantier fra Nordjyske Bank, der fordeles således:			
Udlån og andre tilgodehavender	35.183	-	-
Garantier	16.297	-	-
I ovenstående indgår stadie 3 nedskrivninger og hensættelser overtaget fra Nordjyske Bank med følgende:			
Tilgang ved fusion	1.173.325	-	-
Ændringer i perioden	-2.573	-	-
Overtagne stadie 3 nedskrivninger og hensættelser på balancetidspunktet	1.170.752	-	-
<b>13</b>			
<b>Standset renteberegning</b>			
Udlån og andre tilgodehavender med standset renteberegning udgør på balancetidspunktet	<b>397.216</b>	<b>50.897</b>	<b>24.995</b>
<b>14</b>			
<b>Obligationer til dagsværdi</b>			
Børsnoterede	5.899.823	2.743.371	3.952.614
<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>5.899.823</b>	<b>2.743.371</b>	<b>3.952.614</b>
<b>15</b>			
<b>Aktier m.v.</b>			
Børsnoterede på Nasdaq Copenhagen	50.479	13.341	12.233
Investeringsforeningsbeviser	31.361	6.199	7.994
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	15.055	1.437	1.402
Sektoraktier optaget til dagsværdi	1.285.619	493.378	599.656
<b>Aktier m.v. i alt</b>	<b>1.382.514</b>	<b>514.355</b>	<b>621.285</b>

## Noter

Note	30. juni 2018 1.000 kr.	30. juni 2017 1.000 kr.	31. dec. 2017 1.000 kr.
<b>16</b>	<b>Immaterielle aktiver</b>		
	<b>Goodwill</b>		
	Kostpris ved forudgående regnskabsårs afslutning	0	-
	Tilgang ved fusion	923.255	-
	Den samlede kostpris på balancetidspunktet	923.255	-
	<b>Goodwill i alt på balancetidspunktet</b>	<b>923.255</b>	-
	<b>Kunderelationer</b>		
	Kostpris ved forudgående regnskabsårs afslutning	0	-
	Tilgang ved fusion	150.000	-
	Den samlede kostpris på balancetidspunktet	150.000	-
	Afskrivninger ved forudgående regnskabsårs afslutning	0	-
	Periodens afskrivninger	917	-
	De samlede afskrivninger på balancetidspunktet	917	-
	<b>Kunderelationer i alt på balancetidspunktet</b>	<b>149.083</b>	-
	<b>Immaterielle aktiver i alt på balancetidspunktet</b>	<b>1.072.338</b>	-
<b>17</b>	<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>		
	Anfordring	667.826	342.975
	Til og med 3 måneder	278.493	206.093
	Over 3 måneder og til og med 1 år	93.609	99.125
	Over 1 år og til og med 5 år	626.500	637.637
	Over 5 år	349.950	348.514
	<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>2.016.378</b>	<b>1.634.344</b>
<b>18</b>	<b>Indlån og anden gæld</b>		
	Anfordring	25.600.769	12.577.123
	Indlån og anden gæld med opsigelse:		
	Til og med 3 måneder	1.302.951	2.297.783
	Over 3 måneder og til og med 1 år	2.075.353	1.319.237
	Over 1 år og til og med 5 år	1.647.567	1.499.593
	Over 5 år	2.769.374	1.573.320
	<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>33.396.014</b>	<b>19.267.056</b>
	Der fordeles således:		
	Anfordring	25.396.153	12.396.835
	Med opsigelsesvarsel	1.972.293	1.546.239
	Tidsindsud	1.323.554	2.031.914
	Lange indlånsaftaler	2.003.042	1.874.249
	Særlige indlånsformer	2.700.972	1.417.819
	<b>33.396.014</b>	<b>19.267.056</b>	<b>19.110.127</b>
<b>19</b>	<b>Udstedte obligationer til amortiseret kostpris</b>		
	Over 3 måneder og til og med 1 år	298.096	0
	Over 1 år og til og med 5 år	748.265	297.462
	Over 5 år	378.250	0
	<b>Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt</b>	<b>1.424.611</b>	<b>297.462</b>

## Noter

Note	30. juni 2018 1.000 kr.	30. juni 2017 1.000 kr.	31. dec. 2017 1.000 kr.
<b>20 Efterstillede kapitalindskud</b>			
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	372.620	371.828	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 dagsværdi- regulering	-2.818	-618	-500
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>1.444.802</b>	<b>371.210</b>	<b>371.753</b>
<b>21 Aktiekapital</b>			
Antal aktier á kr. 1 (stk.)			
Primo	22.350.000	22.850.000	22.850.000
Annullering i perioden	-538.000	-500.000	-500.000
Udstedelse af nye aktier i forbindelse med fusion	9.182.258	-	-
<b>Ultimo</b>	<b>30.994.258</b>	<b>22.350.000</b>	<b>22.350.000</b>
Heraf reserveret til senere annullering	420.200	295.000	538.000
<b>Aktiekapital i alt</b>	<b>30.994</b>	<b>22.350</b>	<b>22.350</b>
<b>22 Egne kapitalandele</b>			
Egne kapitalandele optaget i balancen til	0	0	0
Markedsværdi udgør	182.419	96.558	173.187
Antal egne aktier (stk.):			
Primo	538.685	515.890	515.890
Tilgang ved fusion	65.265	-	-
Køb i perioden	893.888	950.334	1.444.027
Salg i perioden	-448.861	-669.121	-921.232
Annullering i perioden	-538.000	-500.000	-500.000
Ultimo	510.977	297.103	538.685
Heraf reserveret til senere annullering	420.200	295.000	538.000
Pålydende værdi af beholdningen af egne aktier ultimo	511	297	539
Egne aktiers andel af aktiekapitalen ultimo (%)	1,6	1,3	2,4
<b>23 Eventualforpligtelser m.v.</b>			
<b>Eventualforpligtelser</b>			
Finansgarantier	2.507.407	1.080.430	1.101.189
Tabsgarantier for realkreditlån	2.110.701	545.324	633.796
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	2.351.020	684.518	969.390
Sektorgarantier	130.009	75.862	75.892
Øvrige eventualforpligtelser	709.559	360.070	403.607
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>7.808.696</b>	<b>2.746.204</b>	<b>3.183.874</b>
<b>Andre forpligtende aftaler</b>			
Uigenkaldelige kredittilsagn m.v.	120.000	60.000	392.000
<b>Andre forpligtende aftaler i alt</b>	<b>120.000</b>	<b>60.000</b>	<b>392.000</b>

## Noter

Note	30. juni 2018 1.000 kr.	30. juni 2017 1.000 kr.	31. dec. 2017 1.000 kr.
<b>24 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 fundingen hos KfW Bankengruppe. Balanceposten udgør	<b>901.408</b>	<b>975.316</b>	<b>976.617</b>
Til sikkerhed for clearing m.v. over for Danmarks Nationalbank er pantsat værdipapirer med en kursværdi på	<b>283.527</b>	<b>372.634</b>	<b>235.418</b>
Til sikkerhed for tabsramme over for Vækstfonden som følge af Ringkjøbing Landbobanks ejerandel i Landbrugets Finansieringsbank er der på sikringskonto deponeret	<b>251</b>	-	-
Sikkerhedsstillelse i henhold til CSA aftaler m.v.	<b>47.952</b>	<b>28.664</b>	<b>31.609</b>
<b>25 Udlån og garantier i procent fordelt på sektorer og brancher</b>			
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>
<b>Erhverv:</b>			
Landbrug, jagt og skovbrug			
Kvægbrug m.v.	1,5	1,2	1,7
Svinebrug m.v.	2,0	1,5	1,7
Øvrig landbrug, jagt og skovbrug	4,7	3,9	3,9
Fiskeri	2,5	2,7	2,4
Minkproduktion	0,7	0,8	1,0
Industri og råstofudvinding	2,8	2,2	1,6
Energiforsyning	1,6	2,2	1,7
Vindmøller - Danmark	1,7	3,2	2,9
Vindmøller - udland	4,1	8,4	8,1
Bygge og anlæg	4,1	2,5	4,3
Handel	4,4	3,2	3,3
Transport, hoteller og restauranter	1,3	1,4	1,4
Information og kommunikation	0,4	0,4	0,3
Finansiering og forsikring	10,2	14,1	13,6
Fast ejendom			
Første prioritet uden foranstående kreditorer	9,3	14,7	13,5
Anden ejendomsfinansiering	5,7	2,8	2,7
Øvrige erhverv	6,4	6,6	7,1
<b>Erhverv i alt</b>	<b>63,4</b>	<b>71,8</b>	<b>71,2</b>
<b>Privat</b>	<b>36,5</b>	<b>28,1</b>	<b>28,7</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>



## Noter

Note		8. juni 2018 1.000 kr.
26	<p><b>Fusion</b> Ringkjøbing Landbobank A/S fusionerede med Nordjyske Bank A/S den 8. juni 2018</p> <p><b>Fordeling af købsprisen på nettoaktiver pr. 8. juni 2018</b></p> <p><b>Aktiver</b></p> <p>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. 651.463  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 4.474  Andre aktiver 223.135  Periodeafgrænsningsposter 15.408  <b>Aktiver i alt 20.358.100</b></p> <p><b>Passiver</b></p> <p>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  <b>Gæld i alt 17.569.230</b></p> <p>Hensættelser til pension og lignende forpligtelser 11.777  Hensættelser til tab på garantier 31.547  Andre hensatte forpligtelser 1.903  <b>Hensatte forpligtelser i alt 45.227</b></p> <p>Supplerende kapital 273.236  <b>Efterstillet kapitalindskud 273.236</b></p> <p><b>Forpligtelser i alt 17.887.693</b></p> <p><b>Overtagne nettoaktiver 2.470.407</b></p>	

## Noter

Note		8. juni 2018 1.000 kr.
<b>26</b>	<b>Fusion - fortsat</b>	
	<b>Købesum</b>	
	Overtagne nettoaktiver	2.470.407
	Goodwill	923.255
	Kunderelationer	150.000
	Udskudt skat på kunderelationer	-33.000
	<b>Købesum i alt</b>	<b>3.510.662</b>
	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
	<b>Netto egenkapitalforøgelse</b>	<b>3.323.144</b>
	Kontantudlodning	166.721
	Ringkjøbing Landbobank A/S' beholdning af aktier i Nordjyske Bank A/S m.v.	19.004
	Nordjyske Bank A/S' beholdning af aktier i Ringkjøbing Landbobank A/S	1.793
	<b>Købesum i alt</b>	<b>3.510.662</b>
	<b>Bemærkninger</b>	
	I de overtagne nettoaktiver indgår "Udlån og andre tilgodehavender" med en dagsværdi på 11.771 mio. kroner. Dagsværdien af "Udlån og andre tilgodehavender" er 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 er 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 er opgjort til 923 mio. kroner. Goodwill afskrives ikke, men værdien impairment testes ved fremtidige regnskabsaflæggelser.	
	Udover de overtagne nettoaktiver har banken overtaget garantier for 4.589 mio. kroner.	

## Hovedtal

<b>Resultatopgørelsen i sammendrag (mio. kr.)</b>	<b>1/1-30/6 2018</b>	<b>1/1-30/6 2017</b>	<b>1/1-31/12 2017</b>
Netto renteindtægter	352	321	641
Udbytte af aktier m.v.	27	10	10
Netto gebyr- og provisionsindtægter	169	148	280
Netto rente- og gebyrindtægter	548	479	931
Kursreguleringer	+99	+76	+143
Andre driftsindtægter	3	3	5
Udgifter til personale og administration	209	154	327
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9	2	4
Andre driftsudgifter	1	1	3
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-36	-10	-10
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	0
Resultat før skat	395	391	735
Skat	67	79	146
Resultat efter skat	328	312	589
<b>Hovedtal fra balancen (mio. kr.)</b>	<b>30. juni 2018</b>	<b>30. juni 2017</b>	<b>31. dec. 2017</b>
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	31.981	19.066	19.351
Indlån og anden gæld inkl. puljeordninger	37.313	19.267	19.110
Efterstillede kapitalindskud	1.445	371	372
Egenkapital	7.066	3.619	3.817
Balancesum	49.859	25.474	25.796

## Finanstilsynets officielle nøgletal m.v. for danske pengeinstitutter

		1. halvår 2018	1. halvår 2017	Hele 2017
<b>Kapitalprocenter:</b>				
Samlet kapitalprocent	pct.	19,1	18,7	17,8
Kernekapitalprocent	pct.	15,1	17,2	16,5
Individuelt solvensbehov	pct.	9,3	9,0	9,0
<b>Indtjening:</b>				
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	5,8	10,9	19,9
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	4,8	8,7	16,0
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	2,55	3,33	3,13
Afkastningsgrad	pct.	0,7	1,2	2,3
<b>Markedsrisiko:</b>				
Renterisiko	pct.	1,1	0,8	1,1
Valutaposition	pct.	0,6	0,7	1,1
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0
<b>Likviditetsrisiko:</b>				
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	pct.	233	192	193
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	145,4	114,4	113,5
Udlån + nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	91,4	103,9	106,1
<b>Kreditrisiko:</b>				
Udlån i forhold til egenkapital		4,5	5,3	5,1
Udlånsvækst	pct.	67,0	9,1	10,7
(Proforma udlånsvækst i 1. halvår 2018: 3,2%)				
Summen af store eksponeringer	pct.	0,0	13,4	22,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	5,3	4,2	4,0
Nedskrivningsprocent	pct.	0,09	0,04	0,04
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	pct.	0,9	0,2	0,1
<b>Aktieafkast:</b>				
Resultat pr. aktie*/***	kr.	1.229,9	1.382,0	2.604,6
Indre værdi pr. aktie**/**	kr.	23.130	16.411	17.500
Udbytte pr. aktie*	kr.	0	0	900
Børskurs i forhold til resultat pr. aktie*/***		29,0	23,5	12,3
Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie**/**		1,54	1,98	1,84

\* 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.

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for Ringkjøbing Landbobank A/S for perioden 1. januar - 30. juni 2018.

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de foretagne regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, således at halvårsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af bankens aktiviteter for perioden 1. januar - 30. juni 2018. Vi anser endvidere ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse af udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten, men ekstern revision har foretaget verifikation af overskuddet omfattende arbejdshandlinger, som svarer til kravene for et review, og dermed påset, at betingelserne for løbende indregning af periodens overskud i den egentlige kernekapital er opfyldt.

Ringkøbing, den 15. august 2018

### Direktionen:

John Fisker  
Adm. direktør

Claus Andersen  
Bankdirektør

Jørn Nielsen  
Bankdirektør

Carl Pedersen  
Bankdirektør

### 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

### Ringkjøbing Landbobank A/S