

MÅ IKKE OFFENTLIGGØRES, PUBLICERES ELLER UDLEVERES DIREKTE ELLER INDIREKTE I USA, CANADA, AUSTRALIEN, SINGAPORE, HONG KONG, JAPAN ELLER TIL NOGEN JURISDIKTION, HVIS DETTE VILLE UDGØRE EN OVERTRÆDELSE AF GÆLDENDE RET ELLER REGULERING I DEN PÅGÆLDENDE JURISDIKTION.

## FUSIONSDOKUMENT

### Fusion af Ringkjøbing Landbobank Aktieselskab og Nordjyske Bank A/S

Bestyrelserne for Ringkjøbing Landbobank Aktieselskab, CVR-nr. 37 53 68 14, (i det følgende "**Ringkjøbing Landbobank**") og Nordjyske Bank A/S, CVR-nr. 30 82 87 12, (i det følgende "**Nordjyske Bank**") har besluttet at foreslå en fusion af de to selskaber. Ved fusionen overdrages samtlige aktiviteter, aktiver og passiver i Nordjyske Bank til Ringkjøbing Landbobank (i det følgende den "**Fortsættende Bank**" når Ringkjøbing Landbobank omtales som den fortsættende juridiske enhed). Fusionen mellem Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank gennemføres som en skattefri fusion med Ringkjøbing Landbobank som fortsættende enhed. Nordjyske Bank ophører som selvstændig juridisk enhed på tidspunktet for indtrædelse af fusionens retsvirkninger.

Fusionen er blandt andet betinget af, at der opnås de relevante myndighedsgodkendelser fra Finanstilsynet og Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen, hvoraf sidstnævnte blev modtaget den 28. maj 2018, og at fusionen godkendes på de ekstraordinære generalforsamlinger i Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank.

Både Ringkjøbing Landbobanks aktier og Nordjyske Banks aktier er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S (i det følgende "**Nasdaq Copenhagen**").

Værdien af det samlede vederlag for Nordjyske Bank aktierne, i form af Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier og et kontant vederlag, er fastsat til DKK 3.448.029.694. Ved fusionen vil aktionærerne i Nordjyske Bank modtage aktier i den Fortsættende Bank i ombytningsforholdet 2:1 samt et kontant vederlag på DKK 9,00 pr. aktie i Nordjyske Bank. Ved fusionen modtager aktionærerne i Nordjyske Bank således 9.182.258 nye aktier i Ringkjøbing Landbobank á nominelt DKK 1,00 (i det følgende "**Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier**") og et samlet kontant vederlag på DKK 165.280.636. Værdien pr. Nye Ringkjøbing Landbobank Aktie udgør DKK 357,51 pr. aktie á nominelt DKK 1,00 og er baseret på den vægtede gennemsnitskurs på Nasdaq Copenhagen for Ringkjøbing Landbobanks aktier i perioden frem til offentliggørelsen af den indgåede aftale om fusion fra onsdag den 11. april 2018 til og med tirsdag den 17. april 2018, alle handelsdage inklusive. Den 28. maj 2018 udgjorde lukkekursen på Ringkjøbing Landbobanks aktier på Nasdaq Copenhagen DKK 374,5.

For hver to aktier á nominelt DKK 10,00 i Nordjyske Bank modtager aktionærerne i Nordjyske Bank således én aktie á nominelt DKK 1,00 i Ringkjøbing Landbobank samt et kontant vederlag på DKK 9,00 pr. aktie i Nordjyske Bank, svarende til et kontant vederlag på DKK 18,00 pr. to aktier i Nordjyske Bank. I det omfang aktionærerne i Nordjyske Banks beholdning af aktier ikke er delelig med to, afregnes aktionærer, der har et ulige antal Nordjyske Bank aktier, kontant for den overskydende aktie med DKK 187,76, som er inklusive ovennævnte kontante vederlag på DKK 9,00 pr. aktie. Der vil blive tilbageholdt udbytteskat af de kontante vederlag, som udbetales i forbindelse med fusionen (både for så vidt angår det kontante vederlag på DKK 9,00 pr. aktie i Nordjyske Bank og det kontante vederlag på DKK 187,76, der måtte blive udbetalt for en eventuelt overskydende aktie). Efter fusionen vil de nuværende aktionærer i Nordjyske Bank besidde op til 29,63% af den samlede aktiekapital i den Fortsættende Bank. Vederlæggelsen af aktionærerne i Nordjyske Bank i form af Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier sker ved gennemførelsen af en kapitalforhøjelse på nominelt DKK 9.182.258 i Ringkjøbing Landbobank, der forventes gennemført den 8. juni 2018.

Erhvervsstyrelsen har den 9. maj 2018 offentliggjort modtagelsen af den fælles fusionsplan og den fælles fusionsredegørelse, vurderingsmandserklæring om fusionsplanen og vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling.

Ekstraordinære generalforsamlinger til vedtagelse af fusionen vil blive afholdt i Ringkjøbing Landbobank den 7. juni 2018 og i Nordjyske Bank den 7. juni 2018.

Jyske Bank A/S (i det følgende "**Jyske Bank**") offentliggjorde den 6. april 2018 et købstilbud (i det følgende "**Købstilbuddet**") til alle aktionærer i Nordjyske Bank om køb af deres aktier til en kontant pris på DKK 190,00 pr. aktie á nominelt DKK 10,00. Nordjyske Banks bestyrelse har den 9. maj 2018 offentliggjort sin redegørelse om Købstilbuddet, hvoraf det fremgår, at bestyrelsen vurderer, at fusionen set fra et finansielt synspunkt er mere attraktivt end Købstilbuddet samt, at fordelene ved fusionen overstiger fordelene ved Købstilbuddet. Det er Nordjyske Banks vurdering, at Købstilbuddet bortfalder, hvis fusionen vedtages. Jyske Bank har tilkendegivet at ville stemme for fusionen og oplyst, at Jyske Bank har indgået en betinget aftale med Nykredit om at afhænde de Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier, som Jyske Bank erhverver i forbindelse med fusionen. I forlængelse heraf oplyste Nykredit i en selskabsmeddelelse den 14. maj 2018, at der er indgået en betinget aftale med Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP) (i det følgende "**ATP**") om salg af aktier i Ringkjøbing Landbobank til ATP, således at både Nykredits og ATP's ejerandel i den Fortsættende Bank vil udgøre mellem 5% og 10%.

Den forventede tidsplan for fusionen og optagelse til handel og officiel notering af de Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier på Nasdaq Copenhagen fremgår af afsnit 2.7 "*Forventet tidsplan for fusionen*" i dette Fusionsdokument.

--0000--

31. maj 2018

### **Vigtig information**

*Dette Fusionsdokument er udarbejdet i henhold til dansk ret. Der udarbejdes ikke prospekt i forbindelse med fusionen, idet dette Fusionsdokument med bilag udgør det i bekendtgørelse nr. 1176 af 31. oktober 2017 om prospekter (i det følgende "Prospektbekendtgørelsen") § 17, stk. 1, nr. 3 og § 18, stk. 1, omtalte dokument. Der er i forbindelse med udarbejdelsen af dette Fusionsdokument ikke gennemført ekstern gennemgang eller anden bekræftelse af de i Fusionsdokumentet indeholdte oplysninger, ligesom der, som det er sædvanligt ved udarbejdelse af sådanne fusionsdokumenter, ikke er gennemført en verificationsproces.*

*Udlevering af Fusionsdokumentet og udbud eller salg af de Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier er i visse jurisdiktioner begrænset ved lov og/eller omfattet af andre restriktioner. Fusionsdokumentet udgør ikke et tilbud om at sælge eller en opfordring til at tilbyde at købe de Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier eller en del deraf i nogen jurisdiktion til nogen person, til hvem det er ulovligt at fremsætte et sådant tilbud eller opfordring. Personer bosiddende uden for Danmark, der kommer i besiddelse af Fusionsdokumentet forudsættes af Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank selv at indhente oplysninger om og overholde disse begrænsninger. Fusionsdokumentet må ikke anvendes, distribueres, videresendes, gengives eller på anden måde gøres tilgængeligt og de Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier må ikke, direkte eller indirekte, udbydes eller sælges i USA, Canada, Australien, Singapore, Hong Kong, Japan eller i nogen andre jurisdiktioner uden for Danmark, medmindre en sådan anvendelse eller distribution eller et sådant udbud, et sådant salg eller en sådan udnyttelse er tilladt i henhold til gældende lovgivning i den pågældende jurisdiktion, og Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank kan anmode om at modtage tilfredsstillende dokumentation derfor.*

*Dette Fusionsdokument indeholder fremadrettede udsagn om Ringkjøbing Landbobanks (herunder som den Fortsættende Bank) og Nordjyske Banks finansielle stilling, driftsresultat og virksomhed. Med undtagelse af udsagn om historiske kendsgerninger er alle udsagn fremadrettede eller kan anses for at være fremadrettede udsagn. Fremadrettede udsagn er udsagn vedrørende fremtidige forventninger, der er baseret på ledelsernes nuværende forventninger og forudsætninger og er forbundet med kendte og ukendte risici og usikkerhedsmomenter, der kan få faktiske resultater, udvikling eller begivenheder til at afvige væsentligt fra de resultater, den udvikling og de begivenheder, der er udtrykt eller underforstået i udsagnene.*

## INDHOLDSFORTEGNELSE

Ledelseserklæring – Ringkjøbing Landbobank.....	1
Ledelseserklæring – Nordjyske Bank.....	2
1 FORMÅL MED OG BAGGRUNDEN FOR FUSIONEN .....	4
1.1 Formål med fusionen .....	4
1.2 Den Fortsættende Banks idégrundlag, vision og strategi.....	4
2 FUSIONSBETINGELSER OG VEDERLAG FOR AKTIERNE I NORDJYSKE BANK.....	5
2.1 Overordnet struktur for fusionen .....	5
2.2 Vederlag for aktierne i Nordjyske Bank .....	5
2.3 Proces for fusionen .....	6
2.4 Fysiske og juridiske personers interesser i fusionen .....	7
2.5 De Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier .....	7
2.6 Aftaler i forbindelse med fusionen .....	10
2.7 Forventet tidsplan for fusionen .....	11
3 RISIKOFAKTORER.....	12
3.1 Risici relateret til globale og nationale økonomiske forhold.....	13
3.2 Kreditrisici .....	14
3.3 Markedsrisici .....	18
3.4 Kapital- og likviditetsrisici .....	21
3.5 Operationelle risici .....	26
3.6 Sektorrisici .....	29
3.7 Risici forbundet med aktievederlaget.....	33
4 RINGKJØBING LANDBOBANK SOM DEN FORTSÆTTENDE BANK.....	35
4.1 Navne og hjemsted .....	35
4.2 Formål .....	35
4.3 Datterselskaber og associerede selskaber .....	35
4.4 Forretningsaktiviteter og markedsbeskrivelse.....	36
4.5 Væsentlige kontrakter .....	38
4.6 Ejendomme .....	42
4.7 Rets- og voldgiftssager .....	45
5 LEDELSESFORHOLD .....	46
5.1 Generalforsamlingen .....	46
5.2 Repræsentantskabet .....	46
5.3 Bestyrelsen .....	47
5.4 Direktionen .....	55
5.5 Vederlag og goder til bestyrelse og direktion.....	57
5.6 Personale og organisation .....	58
5.7 Lån og sikkerhedsstillelser.....	58
5.8 Domme, anklager og virksomhedsopløsninger .....	59
5.9 Erklæring om interessekonflikter .....	59
5.10 Corporate Governance i den Fortsættende Bank.....	60
6 AKTIONÆRFORHOLD SAMT UDBYTTEBETALINGER OG AKTIETILBAGEKØB.....	62
6.1 Aktiebesiddelser før fusionens gennemførelse .....	62
6.2 Aktiebesiddelser efter fusionens gennemførelse .....	63
6.3 Kapitalforhøjelser og -nedsættelser.....	64
6.4 Udbytte og aktietilbagekøbsprogram .....	65
7 TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER.....	68
7.1 Ringkjøbing Landbobank.....	68
7.2 Nordjyske Bank.....	68
8 GENNEMGANG AF DRIFT OG REGNSKABER.....	69
8.1 Præsentation af regnskabsoplysninger .....	69
8.2 Nøgletal .....	70
8.3 De fem pejlemærker i Tilsynsdiamanten .....	72
8.4 Primære faktorer, som har indvirkning på Ringkjøbing Landbobanks og Nordjyske Banks driftsresultater.....	73
8.5 Finansiell tilstand og driftsresultater for Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank .....	74

8.6	Væsentlige investeringer .....	78
8.7	Historiske regnskabsoplysninger .....	78
8.8	Udvalgte historiske regnskabsoplysninger for Nordjyske Bank efter omfordeling .....	82
8.9	Regnskabsoplysninger indarbejdet ved henvisning .....	85
8.10	Proforma regnskabsoplysninger for den Fortsættende Bank .....	86
8.11	Justeret resultatopgørelse for den Fortsættende Bank efter omfordeling .....	96
9	KAPITALRESSOURCER .....	97
9.1	Politikker og målsætninger .....	97
9.2	Kapitalgrundlag .....	97
9.3	Opgørelse af kapitalgrundlaget for den Fortsættende Bank .....	100
9.4	Risikoeksponering og Kapitaldækning .....	101
9.5	Individuelt Solvensbehov og solvensoverdækning .....	102
9.6	Tier 2 kapital (supplerende kapital) .....	103
9.7	Likviditet .....	103
9.8	LCR .....	105
9.9	Kapitalisering og gældssituation .....	105
9.10	Arbejds kapital .....	108
10	FORVENTNINGER TIL 2018 .....	109
10.1	Den Fortsættende Banks forventninger til 2018 .....	109
10.2	Forudsætningerne for den Fortsættende Banks forventninger til 2018 .....	109
10.3	Ledelseserklæring vedrørende forventninger til 2018 .....	110
10.4	Uafhængig revisors erklæring om resultatforventninger til 2018 .....	111
11	REGULERING AF DANSKE PENGEINSTITUTTER .....	113
11.1	Introduktion .....	113
11.2	Godkendelse af kvalificeret ejerandel .....	113
11.3	Ledelse og styring .....	114
11.4	Tilsynsdiamanten .....	114
11.5	Kapitalkrav .....	115
11.6	Likviditetskrav .....	117
11.7	Krav om nedskrivningsegne passiver (NEP-krav) .....	117
11.8	Garantiordningen for Indskydere og Investorer og Afviklingsformuen .....	118
12	SKATTEMÆSSIGE FORHOLD .....	119
12.1	Indledning .....	119
12.2	Skattemæssige forhold for Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank .....	119
12.3	Fusionens skattemæssige konsekvenser for aktionærerne i Nordjyske Bank .....	119
12.4	Fusionens skattemæssige konsekvenser for de oprindelige aktionærer i Ringkjøbing Landbobank ..	120
12.5	Generel beskatning af investorer, der er fuldt skattepligtige i Danmark .....	121
12.6	Dansk beskatning af investorer, der ikke er fuldt skattepligtige i Danmark .....	123
13	ØVRIGE OPLYSNINGER OM DEN FORTSÆTTENDE BANK .....	124
13.1	Regnskabsår og regnskabsrapportering .....	124
13.2	Elektronisk kommunikation .....	124
13.3	Revisorer .....	124
13.4	Aktieudstedende bank .....	124
13.5	Ejerbogsfører .....	124
13.6	Rådgivere .....	125
13.7	Finanskalender .....	125
14	DOKUMENTER DER INDARBEJDES VED HENVISNING .....	126
14.1	Fusionsdokumenter .....	126
14.2	Regnskabsoplysninger .....	126
14.3	Risikorapporter .....	126
15	UDVALGTE DEFINITIONER .....	127

## LEDELSESERKLÆRING – RINGKJØBING LANDBOBANK

Ringkøbing Landbobank er sammen med Nordjyske Bank ansvarlige for dette Fusionsdokument i henhold til dansk lovgivning. Ringkøbing Landbobanks hovedkontor er beliggende i Danmark på Torvet 1, 6950 Ringkøbing.

Vi erklærer hermed, at vi, som medansvarlige for Fusionsdokumentet, har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne vedrørende Ringkøbing Landbobank efter vores bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dette indhold.

Ringkøbing, den 31. maj 2018

Ringkøbing Landbobank Aktieselskab

### Bestyrelsen

Martin Krogh Pedersen  
Formand

Jens Møller Nielsen  
Næstformand

Jon Steingrim Johnsen  
Bestyrelsesmedlem

Jacob Møller  
Bestyrelsesmedlem

Lone Rejkjær Söllmann  
Bestyrelsesmedlem

Dan Junker Astrup  
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Bo Fuglsang Bennedsgaard  
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Gitte E. S. H. Vigsø  
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Martin Krogh Pedersen: CEO for K.P. Holding A/S

Jens Møller Nielsen: Direktør i Vestjysk Landboforening

Jon Steingrim Johnsen: Koncerndirektør og COO i PFA Pension

Jacob Møller: Administrerende direktør i Ringkøbing Amts Højspændings-forsyning koncernen

Lone Rejkjær Söllmann: Økonomichef i selskabet Tama ApS

Dan Junker Astrup: Erhvervskundechef i Ringkøbing Landbobank

Bo Fuglsang Bennedsgaard: IT konsulent i Ringkøbing Landbobank

Gitte E. S. H. Vigsø: Sagsbehandler i Ringkøbing Landbobank

### Direktionen

John Bull Fisker  
Adm. direktør

Jørn Nielsen  
Bankdirektør

## LEDELSESERKLÆRING – NORDJYSKE BANK

Nordjyske Bank er sammen med Ringkjøbing Landbobank ansvarlige for dette Fusionsdokument i henhold til dansk lovgivning. Nordjyske Banks hovedkontor er beliggende i Danmark på Torvet 4, 9400 Nørresundby.

Vi erklærer hermed, at vi, som medansvarlige for Fusionsdokumentet, har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne vedrørende Nordjyske Bank efter vores bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dette indhold.

Nørresundby, den 31. maj 2018

Nordjyske Bank A/S

### Bestyrelsen

Mads Hvolby  
Formand

Sten Uggerhøj  
Næstformand

Per Lykkegaard Christensen  
Bestyrelsesmedlem

Morten Jensen  
Bestyrelsesmedlem

Poul Søe Jeppesen  
Bestyrelsesmedlem

Anne Kaptain  
Bestyrelsesmedlem

Henrik Lintner  
Bestyrelsesmedlem

John Chr. Aasted  
Bestyrelsesmedlem

Lene Brix  
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Ole Nielsen  
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Arne Ugilt  
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Finn Aaen  
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Mads Hvolby: Praktiserende landinspektør og partner i Landinspektørfirmaet LE34 A/S

Sten Uggerhøj: Autoforhandler og direktør i Uggerhøj A/S

Per Lykkegaard Christensen: Gårdejer

Morten Jensen: Advokat (H) og partner i Advokatfirmaet Børge Nielsen

Poul Søe Jeppesen: Seniorrådgiver ved Aalborg Handelsskole

Anne Kaptain Sæby: Advokat (L) og Vice President i Bladt Industries A/S

Henrik Lintner: Apoteker

John Chr. Aasted: Direktør i Aasted Consult

Lene Brix: Kundemedarbejder i Nordjyske Bank

Ole Nielsen: Kunderådgiver i Nordjyske Bank

Arne Ugilt: Kreditrådgiver i Nordjyske Bank

Finn Aaen: Erhvervsrådgiver i Nordjyske Bank

## **Direktionen**

Claus Andersen  
Adm. direktør

Carl Pedersen  
Viceadm. direktør

Mikael Toldbod Jakobsen  
Bankdirektør

## **1 FORMÅL MED OG BAGGRUNDEN FOR FUSIONEN**

### **1.1 Formål med fusionen**

Baggrunden for fusionen mellem Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank er ønsket om at skabe en endnu stærkere jysk bank. En bank der også i fremtiden skal spille en afgørende rolle i både Nord-, Midt- og Vestjylland, og som sikrer, at beslutningerne fortsat træffes lokalt. Bestyrelserne i Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank forventer, at den Fortsættende Bank målt på omkostningsprocent vil blive en af Danmarks mest effektive banker, med et solidt kapitalgrundlag, stærke produkter og dygtige medarbejdere, der kan leve op til kundernes ønsker og krav om ydelser og rådgivning af høj kvalitet.

Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank ønsker ved fusionen endvidere at skabe en bank, der er værdiskabende for ejerne, og som udover værdiskabelsen også vil være til glæde for kunder, medarbejdere og lokalsamfund.

Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank har arbejdet tæt sammen i mere end 25 år. Bankerne benytter sig af en række af de samme produktleverandører i form af blandt andet Bankdata, DLR Kredit, Totalkredit, BankInvest, Letpension, PFA Pension og Privatsikring. Begge banker er relationsbanker med en høj kundetilfredshed og et godt omdømme. Ledelserne i Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank anser derfor en fusion mellem bankerne for oplagt.

Endelig er fusionen mellem Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank et stærkt strategisk match. Nordjyske Bank har alle sine afdelinger i Nordjylland og én afdeling i København. Ringkjøbing Landbobank har sit afdelingsnet i Midt- og Vestjylland og afdelinger i Holte, Aarhus og Vejle. Afdelingsnettet vil fortsætte uændret efter fusionen. Fusionen vil samtidig give mulighed for at udfolde nye produkter til det samlede afdelingsnet som for eksempel Ringkjøbing Landbobanks nichekoncepter og Private Banking koncept og Nordjyske Banks specialfunktioner inden for blandt andet fiskeri. Den Fortsættende Bank vil også komme til at henvende sig til helt nye kundesegmenter i Nordjylland. Det komplementerede afdelingsnet vil endvidere give kunderne en ekstra service med mulighed for kundeforhold i landets største byer – København, Aarhus og Aalborg.

Jyske Bank offentliggjorde den 6. april 2018 Købstilbuddet til alle aktionærer i Nordjyske Bank om køb af deres aktier til en kontant pris på DKK 190,00 pr. aktie á nominelt DKK 10,00. Nordjyske Banks bestyrelse har den 9. maj 2018 offentliggjort sin redegørelse om Købstilbuddet, hvoraf det fremgår, at bestyrelsen vurderer, at fusionen set fra et finansielt synspunkt er mere attraktivt end Købstilbuddet samt, at fordelene ved fusionen overstiger fordelene ved Købstilbuddet. Jyske Bank har fastsat som betingelse for Købstilbuddets gennemførelse, at Nordjyske Banks generalforsamling træffer beslutning om at ophæve de nuværende bestemmelser om ejerloft og stemmeloft i bankens vedtægter.

Nordjyske Banks bestyrelse har, med henblik på at give aktionærerne mulighed for at forholde sig til Købstilbuddet, den 18. maj 2018 indkaldt til to ekstraordinære generalforsamlinger, der begge afholdes den 11. juni 2018, og hvor aktionærerne vil stemme om ophævelse af ejerloftet og stemmeloftet i bankens vedtægter. Det fremgår af betingelserne for Købstilbuddet, at Købstilbuddet bortfalder, hvis fusionen vedtages, og i så fald vil de to ekstraordinære generalforsamlinger indkaldt til afholdelse den 11. juni 2018 blive aflyst. Jyske Bank har den 9. maj 2018 i en selskabsmeddelelse tilkendegivet at ville stemme for fusionen.

### **1.2 Den Fortsættende Banks idégrundlag, vision og strategi**

Det er den Fortsættende Banks målsætning og idegrundlag at udgøre en stærk jysk bank, der både skal virke som regionalbank og som nichebank.

For regionalbank-delen er det strategien, at den Fortsættende Bank skal virke som regionalbank i både Nord-, Midt- og Vestjylland. For nichebank-delen er det målsætningen, at den Fortsættende Bank skal betjene kunder i hele Danmark inden for udvalgte nicheområder.



## **2 FUSIONS BETINGELSER OG VEDERLAG FOR AKTIERNE I NORDJYSKE BANK**

### **2.1 Overordnet struktur for fusionen**

Ved den foreslåede fusion mellem Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank overdrages samtlige aktiviteter, aktiver og passiver i Nordjyske Bank til Ringkjøbing Landbobank som den Fortsættende Bank (universal succession) i henhold til dansk ret. Som konsekvens af fusionens gennemførelse vil Nordjyske Bank ophøre med at eksistere som juridisk enhed. Fusionen gennemføres som en skattefri fusion. Der vil blive tilbageholdt udbytteskat af de kontante vederlag. For nærmere oplysninger om de skattemæssige forhold af fusionen henvises til afsnit 12 "Skattemæssige forhold".

Fusionen gennemføres efter selskabsloven med regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2018 (i det følgende "Virkningsdatoen"). Sammenlægningen sker efter overtagelsesmetoden, således at Nordjyske Banks aktiviteter, aktiver og passiver bliver opgjort på det tidspunkt, hvor betingelserne for fusionen er opfyldt (i det følgende "Fusionsdatoen").

Gennemførelsen af fusionen vil blandt andet være betinget af, at fusionen vedtages på ekstraordinære generalforsamlinger i henholdsvis Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank, Finanstilsynets godkendelse af fusionen i henhold til § 204 i lov om finansiel virksomhed samt Konkurrence- og Forbrugerstyrelsens godkendelse af fusionen, hvoraf sidstnævnte godkendelse blev modtaget den 28. maj 2018.

Ringkjøbing Landbobanks bestyrelse har den 8. maj 2018 indkaldt til ekstraordinær generalforsamling i Ringkjøbing Landbobank til vedtagelse af fusionen den 7. juni 2018.

Nordjyske Banks bestyrelse har ligeledes den 8. maj 2018 indkaldt til to ekstraordinære generalforsamlinger i Nordjyske Bank til vedtagelse af fusionen. Begge generalforsamlinger afholdes den 7. juni 2018. Grunden til, at der er indkaldt til to generalforsamlinger, er, at Nordjyske Banks vedtægter fastsætter, at forslag om ændringer i vedtægterne eller om bankens frivillige opløsning, herunder sammenslutning med andre pengeinstitutter, kun kan vedtages, når mindst 2/3 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen med stemmeret, og forslaget vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. Hvis ikke mindst 2/3 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen med stemmeret, men forslaget dog har opnået mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, kan forslaget, da det er stillet af Nordjyske Banks bestyrelse, vedtages på en ny generalforsamling med den nævnte kvalificerede majoritet uden hensyn til, hvor stor en del af aktiekapitalen, der er repræsenteret.

Aktiekapitalen i Ringkjøbing Landbobank udgør pr. datoen for dette Fusionsdokument nominelt DKK 21.812.000 fordelt på aktier á nominelt DKK 1,00. Aktierne er fuldt indbetalte. Aktiekapitalen i Nordjyske Bank udgør nominelt DKK 183.645.150 fordelt på aktier á nominelt DKK 10,00. Aktierne er fuldt indbetalte. Den nominelle aktiekapital i Ringkjøbing Landbobank, som den Fortsættende Bank, bliver i forbindelse med gennemførelsen af fusionen DKK 30.994.258 fordelt på aktier á nominelt DKK 1,00.

### **2.2 Vederlag for aktierne i Nordjyske Bank**

Værdien af det samlede vederlag for Nordjyske Bank aktierne, i form af Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier og et kontant vederlag, er fastsat til DKK 3.448.029.694. Ved fusionen vil aktionærene i Nordjyske Bank modtage aktier i den Fortsættende Bank i ombytningsforholdet 2:1 samt et kontant vederlag på DKK 9,00 pr. aktie i Nordjyske Bank. Ved fusionen modtager aktionærene i Nordjyske Bank således 9.182.258 Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier á nominelt DKK 1,00 og et samlet kontant vederlag på DKK 165.280.636. Værdien pr. Nye Ringkjøbing Landbobank Aktie udgør DKK 357,51 pr. aktie á nominelt DKK 1,00 og er baseret på den vægtede gennemsnitskurs på Nasdaq Copenhagen for Ringkjøbing Landbobanks aktier i perioden frem til offentliggørelsen af den indgåede aftale om fusion fra onsdag den 11. april 2018 til og med tirsdag den 17. april 2018, alle handelsdage inklusive. Den 28. maj 2018 udgjorde lukkekursen på Ringkjøbing Landbobanks aktier på Nasdaq Copenhagen DKK 374,5.

For hver to aktier á nominelt DKK 10,00 i Nordjyske Bank modtager aktionærene i Nordjyske Bank således én aktie á nominelt DKK 1,00 i Ringkjøbing Landbobank samt et kontant vederlag på DKK 9,00 pr. aktie i Nordjyske Bank, svarende til et kontant vederlag på DKK 18,00 pr. to aktier i Nordjyske Bank. I det omfang

aktionærerne i Nordjyske Banks beholdning af aktier ikke er delelig med to, afregnes aktionærer, der har et ulige antal Nordjyske Bank aktier, kontant for den overskydende aktie med DKK 187,76, som er inklusive ovennævnte kontante vederlag på DKK 9,00 pr. aktie. Der vil blive tilbageholdt udbytteskat af de kontante vederlag, som udbetales i forbindelse med fusionen (både for så vidt angår det kontante vederlag på DKK 9,00 pr. aktie i Nordjyske Bank og det kontante vederlag på DKK 187,76, der måtte blive udbetalt for en eventuelt overskydende aktie). Eventuelle overskydende Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier, som ikke tildeles aktionærer i Nordjyske Bank med et ulige antal aktier vil tilfalde Ringkjøbing Landbobanks egen beholdning. Efter fusionen vil de nuværende aktionærer i Nordjyske Bank besidde op til 29,63% af den samlede aktiekapital i den Fortsættende Bank.

Bytteforholdet er fastlagt på baggrund af Nordjyske Banks og Ringkjøbing Landbobanks seneste årsrapporter, resultatforventninger, de på Nasdaq Copenhagen noterede kurser samt øvrige forhold, der normalt indgår i en sådan vurdering. Ved fastsættelsen af ombytningsforholdet er værdien af Ringkjøbing Landbobanks aktier fastsat som den vægtede gennemsnitskurs på Nasdaq Copenhagen for Ringkjøbing Landbobanks aktier i perioden frem til offentliggørelsen af den indgåede aftale om fusion fra onsdag den 11. april 2018 til og med tirsdag den 17. april 2018, alle handelsdage inklusive. Bestyrelserne i henholdsvis Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank vurderer, at den anvendte fremgangsmåde er rimelig og forsvarlig. Der har ikke været særlige vanskeligheder forbundet med fastsættelsen af vederlaget.

### 2.3 Proces for fusionen

De Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier forventes optaget til handel på Nasdaq Copenhagen den 11. juni 2018 efter fusionens gennemførelse.

Efter registreringen af fusionen i Erhvervsstyrelsen udstedes aktier i den Fortsættende Bank til de tidligere aktionærer i Nordjyske Bank via fusionskørsel i VP SECURITIES. I afsnit 2.7 "*Forventet tidsplan for fusionen*" er vist en forventet tidsplan for fusionen, herunder udstedelsen af de Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier.

Nordjyske Bank ophører i forbindelse med fusionen som juridisk enhed, og Nordjyske Banks aktier slettes derfor fra handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen. Sidste handelsdag for Nordjyske Banks aktier på Nasdaq Copenhagen forventes at være den 8. juni 2018.

Med hensyn til de nye aktiers rettigheder m.v. henvises til afsnit 2.5 "*De Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier*".

Dette Fusionsdokument indeholder en beskrivelse af den foreslåede fusion, fusionsvederlaget samt den Fortsættende Bank i overensstemmelse med oplysningerne i den fælles fusionsplan og fælles fusionsredegørelse, udkast til vedtægter for den Fortsættende Bank efter fusionen, som forventes vedtaget den 7. juni 2018 på Ringkjøbing Landbobanks ekstraordinære generalforsamling, som led i fusionen (i det følgende "**Udkast til Vedtægter**"), vurderingsmandsudtalelse om fusionsplanen og vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling, som blev offentliggjort i Erhvervsstyrelsens system den 9. maj 2018 og som indarbejdes i dette Fusionsdokument ved henvisning jf. afsnit 14.1 "*Fusionsdokumenter*".

Der henvises til følgende ved reference indarbejdede dokumenter:

- Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling i Ringkjøbing Landbobank
- Indkaldelser til ekstraordinære generalforsamlinger i Nordjyske Bank
- Fælles fusionsplan og fælles fusionsredegørelse i henhold til Selskabsloven § 237 og § 238
- Udkast til Vedtægter for den Fortsættende Bank efter fusionen
- Vurderingsmandsudtalelse om fusionsplanen i henhold til Selskabsloven § 241
- Vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling i henhold til Selskabsloven § 242

De skønnede omkostninger for den Fortsættende Bank i forbindelse med fusionen forventes at udgøre i alt ca. DKK 13,5 mio. ekskl. moms.

## **2.4 Fysiske og juridiske personers interesser i fusionen**

Som anført i afsnit 6.1 "*Aktiebesiddelser før fusionens gennemførelse*" vil medlemmer af henholdsvis bestyrelsen og direktionen i hver af Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank være aktionærer i den Fortsættende Bank.

Ydermere henvises til beskrivelse af de aftaler, der er indgået med hver af de nuværende direktører i Nordjyske Bank, Claus Andersen og Carl Pedersens i henhold til nye direktørkontrakter, der indgås med den Fortsættende Bank i forbindelse med fusionen under afsnit 5.5.2 "*Vederlag og goder til bestyrelse og direktion - Direktionen*".

Ledelserne for de to fusionerende banker er ikke bekendt med andre mulige interesser eller interessekonflikter i forbindelse med fusionen, som vil være væsentlige for den Fortsættende Bank.

## **2.5 De Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier**

Der skal i forbindelse med fusionen ske en kapitalforhøjelse i den Fortsættende Bank, som forventes vedtaget på Ringkjøbing Landbobanks, som den Fortsættende Bank, ekstraordinære generalforsamling den 7. juni 2018, med henblik på at tilvejebringe det nødvendige antal Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier til brug for ombytningen af aktier i forbindelse med vederlæggelsen af de eksisterende aktionærer i Nordjyske Bank.

### **2.5.1 Aktiernes rettigheder**

De Nye Ringkjøbing Landbobanks Aktier har samme rettigheder som alle øvrige aktier i den Fortsættende Bank.

Ingen aktier i den Fortsættende Bank er tillagt særlige rettigheder.

Aktiernes rettigheder kan ændres ved ændring af den Fortsættende Banks vedtægter, hvilket kræver beslutning herom i overensstemmelse med den Fortsættende Banks til enhver tid gældende vedtægter og Selskabslovens bestemmelser herom.

### **2.5.2 Navneaktier**

Alle aktier i den Fortsættende Bank registreres elektronisk i VP SECURITIES' IT-system gennem den Fortsættende Bank som kontoførende for aktierne. Aktierne i den Fortsættende Bank lyder på navn og skal noteres på navn i den Fortsættende Banks ejerbog, som føres af VP Investor Services, Weidekampsgade 14, 2300 København S.

De Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier vil blive søgt optaget til handel og officiel notering i ISIN sammen med de aktier, som allerede er udstedt af Ringkjøbing Landbobank. De Nye Ringkjøbing Landbobanks Aktiers ISIN-kode vil således være DK0060854669.

### **2.5.3 Ret til udbytte og andel af overskud**

I henhold til Selskabsloven vedtager et selskabs ordinære generalforsamling udlodning af udbytte på grundlag af den godkendte årsrapport for det seneste regnskabsår. Generalforsamlingen kan ikke vedtage udlodning højere end det af bestyrelsen anbefalede. Bestyrelsen kan bemyndiges til at træffe beslutning om udlodning af ekstraordinært udbytte.

De Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier, der udstedes som vederlag til aktionærene i Nordjyske Bank, giver ret til udbytte, der udbetales fra og med tidspunktet for fusionens registrering i Erhvervsstyrelsens system, som forventes at ske den 8. juni 2018.

De Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier skal have samme rettigheder som de eksisterende aktier i Ringkjøbing Landbobank, herunder samme fortegningsret i forbindelse med fremtidige kapitalforhøjelser som de eksisterende aktier i Ringkjøbing Landbobank.

Udbytte udbetales i kroner via aktionærens konto i dennes kontoførende institut i henhold til VP SECURITIES til enhver tid gældende regler herfor.

Der henvises til afsnit 12 ”*Skattemæssige forhold*” for en beskrivelse af skattemæssige forhold vedrørende udbetaling af udbytte fra den Fortsættende Bank.

#### 2.5.4 Udbytteforhold for aktionærer bosiddende i udlandet

Der er ingen danske love, domme eller regler, der begrænser eksport eller import af kapital (bortset fra visse investeringer i områder i henhold til gældende resolutioner vedtaget af FN og EU), herunder, men ikke begrænset til, fremmed valuta, eller som påvirker overførsel af udbytte, renter eller andre betalinger til ejere af den Fortsættende Bank, der ikke er hjemmehørende i Danmark. For at forhindre hvidvaskning af penge og finansiering af terrorisme skal personer, der rejser ind eller ud af Danmark med pengebeløb (herunder, men ikke begrænset til, kontanter og rejsechecks) svarende til EUR 10.000 eller derover, deklarere sådanne beløb til SKAT, når de rejser ind i eller ud af Danmark.

#### 2.5.5 Stemmeret

Enhver, der besidder aktier i den Fortsættende Bank på registreringsdatoen, er berettiget til at møde på generalforsamlingen, hvis vedkommende senest tre dage før generalforsamlingens afholdelse har løst adgangskort dertil. Registreringsdatoen ligger en uge før generalforsamlingens afholdelse.

Alle aktionærer i Ringkjøbing Landbobank er underlagt det vedtægtsbestemte stemmeloft, hvorefter hvert aktiebeløb på til og med nominelt DKK 500 giver 1 stemme og aktiebeløb derover 2 stemmer, hvilket er det højeste stemmetal en aktionær kan afgive, når aktierne er noteret i selskabets ejerbog, eller når aktionæren har anmeldt og dokumenteret sin ret.

I forbindelse med fusionen vil der i den Fortsættende Bank blive stillet forslag om at ændre det nuværende vedtægtsmæssige stemmeloft i Ringkjøbing Landbobank, således at det maksimale stemmeloft ændres fra to stemmer til 3.000 stemmer.

Der henvises til Udkast til Vedtægter for den Fortsættende Bank §§ 9a og 9b.

#### 2.5.6 Fortegningsret

Aktionærene har ret til forholdsmæssig tegning af aktier ved enhver kontant kapitalforhøjelse, medmindre generalforsamlingen ved særlig beslutning træffer anden bestemmelse. Med hensyn til bestyrelsens bemyndigelser til at forhøje den Fortsættende Banks selskabskapital henvises til afsnit 6.3 ”*Kapitalforhøjelser og -nedsættelser*”.

#### 2.5.7 Rettigheder ved likvidationen

I tilfælde af likvidation af den Fortsættende Bank er aktionærene berettiget til at deltage i udlodningen af nettoaktiver i forhold til deres nominelle aktiebeholdning efter betaling af den Fortsættende Banks kreditorer.

#### 2.5.8 Aktiernes negotiabilitet og omsættelighed

Aktierne i den Fortsættende Bank er frit omsættelige omsætningspapirer i henhold til dansk lovgivning, og den Fortsættende Banks vedtægter indeholder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.

### 2.5.9 Aktieombytning

Som følge af fusionen skal aktierne i Nordjyske Bank ombyttes med Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier.

Ombytning af aktierne vil ske ved registrering gennem VP SECURITIES, Weidekampsgade 14, 2300 København S, når fusionen er registreret af Erhvervsstyrelsen. Aktionærerne i Nordjyske Bank vil få særskilt meddelelse, når fusionen er registreret, og aktieombytningen har fundet sted.

Aktionærerne i Nordjyske Bank skal således ikke særskilt foretage sig noget i den anledning.

Der henvises i øvrigt til afsnit 2 ”*Fusionsbetingelser og vederlag for aktierne i Nordjyske Bank*”.

### 2.5.10 Optagelse til handel og officiel notering af de Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier

De Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier søges optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen med forventet første handelsdag som angivet i tidsplanen nedenfor i afsnit 2.7 ”*Forventet tidsplan for fusionen*”. De Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier vil blive udstedt med ISIN koden for de eksisterende aktier i Ringkjøbing Landbobank (DK0060854669).

### 2.5.11 Udvanding

Efter fusionen vil de nuværende aktionærer i Nordjyske Bank besidde op til 29,48% af den samlede aktiekapital i den Fortsættende Bank (fratrasket Ringkjøbing Landbobanks og Nordjyske Banks beholdninger af egne aktier pr. 31. marts 2018), og de nuværende Ringkjøbing Landbobank aktionærer vil besidde mindst 70,52% af den samlede aktiekapital i den Fortsættende Bank (fratrasket Ringkjøbing Landbobanks og Nordjyske Banks beholdninger af egne aktier pr. 31. marts 2018).

Beregnet pr. 31. marts 2018 vil Ringkjøbing Landbobanks eksisterende aktionærers ejerandel af Ringkjøbing Landbobank blive udvandet med 42,1% svarende til 9.182.258 stk. Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier i forhold til Ringkjøbing Landbobanks aktiekapital på nominelt DKK 21.812.000 forud for gennemførelse af fusionen.

Pr. 31. marts 2018 udgjorde Ringkjøbing Landbobanks egenkapital DKK 3.785 mio. svarende til DKK 173,86 pr. eksisterende aktie i Ringkjøbing Landbobank. Egenkapitalen for de eksisterende aktier i Ringkjøbing Landbobank er beregnet ved at dividere egenkapitalen med det samlede antal eksisterende aktier i Ringkjøbing Landbobank fratrasket Ringkjøbing Landbobanks beholdning af egne aktier pr. 31. marts 2018. I forbindelse med gennemførelsen af fusionen vil Ringkjøbing Landbobanks egenkapital øges med DKK 3.115 mio. til DKK 6.900 mio. forudsat, at de Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier indregnes til kurs 376,5 (svarende til den kurs, der er anvendt i afsnit 9.3 ”*Opgørelse af kapitalgrundlaget for den Fortsættende Bank*”). Dette modsvarer DKK 223,07 pr. aktie i Ringkjøbing Landbobank svarende til en umiddelbar stigning i egenkapital pr. aktie på 28,3% (DKK 49,20) på de eksisterende aktier i Ringkjøbing Landbobank.

Oplysningerne i dette afsnit er korrigeret for den regnskabsmæssige effekt af kapitalnedsættelsen i Ringkjøbing Landbobank gennemført den 3. maj 2018 og er fratrasket Ringkjøbing Landbobanks og Nordjyske Banks beholdninger af egne aktier pr. 31. marts 2018.

### 2.5.12 Dansk lovgivning vedrørende købstilbud, indløsning af aktier og oplysninger om aktiebesiddelse

#### 2.5.12.1 Købstilbud

Kapitalmarkedsløven kapitel 8 og den i henhold hertil udstedte bekendtgørelse indeholder gældende regler vedrørende pligtmæssige købstilbud. Overdrages en aktiepost direkte eller indirekte i et selskab, der har en eller flere aktieklasser optaget til handel på et reguleret marked eller alternativ markedsplads, til en erhverver eller til personer, der handler i forståelse med denne, skal erhververen som udgangspunkt give alle selskabets aktionærer mulighed for at afhænde deres aktier på identiske betingelser, hvis overdragelsen medfører, at erhververen opnår kontrol over selskabet. Kontrol foreligger, når erhververen direkte eller indirekte besidder mindst en tredjedel af stemmerettighederne i et selskab, medmindre det i særlige tilfælde klart kan påvises, at et sådant ejerforhold ikke udgør kontrol. Kontrol foreligger desuden, i følgende tilfælde, uanset om en erhverver ejer mere end en tredjedel af stemmerettighederne: når 1) en erhverver eller person, der handler i forståelse med denne, der ikke besidder mindst en tredjedel af stemmerettighederne i et

selskab, har råderet over mindst en tredjedel af stemmerettighederne i kraft af en aftale eller 2) erhververen har beføjelse til at udpege eller afsætte flertallet af medlemmerne i selskabets centrale ledelsesorgan.

Såfremt særlige forhold gør sig gældende, kan Finanstilsynet meddele fritagelse fra forpligtelsen til at fremsætte et pligtmæssigt tilbud.

#### 2.5.12.2 *Tvangsindløsning*

I henhold til reglerne i Selskabsloven § 70 kan aktier i et selskab indløses helt eller delvist af en aktionær, der ejer mere end 9/10 af aktiekapitalen og en tilsvarende del af stemmerettighederne i selskabet. En minoritetsaktionær kan i henhold til reglerne i Selskabsloven § 73 forlange at få sine aktier indløst af majoritetsaktionæren, der ejer mere end 9/10 af aktiekapitalen og stemmerne i selskabet.

I henhold til lov om finansiel virksomhed § 144 kan bestyrelsen i et pengeinstitut, som ikke opfylder gældende kapitalkrav, og hvor Finanstilsynet har fastsat en frist for reetablering af kapitalen, efter anmodning fra en aktionær, der ejer 70% eller mere af aktierne i pengeinstituttet, træffe beslutning med almindelige stemmeflerhed om at indløse de øvrige aktionærers aktier i pengeinstituttet. Det samme gælder tilfælde, hvor anmodningen fremsættes af en aktionær, som efter kapitaltilførsel, der er led i en rekonstruktionsplan, kommer til at eje 70% eller mere af aktierne i pengeinstituttet, selv om pengeinstituttet som følge af kapitaltilførslen atter opfylder kapitalkravet. Bestyrelsens beslutning om tvangsindløsning af aktier skal godkendes af Finanstilsynet.

Den finansielle lovgivning indeholder derudover regler om tvungen afvikling af pengeinstitutter, som kan indebære, at et pengeinstituts aktiviteter helt eller delvist overdrages til et andet pengeinstitut.

#### 2.5.12.3 *Større aktieposter*

I henhold til Kapitalmarkedsloven § 38 skal enhver fysisk eller juridisk person, der direkte eller indirekte, besidder aktier i et selskab, der har sine aktier optaget til handel på et reguleret marked eller en alternativ markedsplads, give meddelelse til selskabet og Finanstilsynet om besiddelse af aktier i selskabet, når besiddelsen udgør, overstiger eller falder under grænserne 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 1/3, 50%, 2/3 eller 90%.

Meddelelserne skal opfylde de i storaktionærbekendtgørelsens §§ 15 og 16 angivne krav til form og indhold, herunder identiteten på aktionæren samt datoen for, hvornår en grænse er nået eller ikke længere er nået. Manglende overholdelse af oplysningsforpligtelserne kan straffes med bøde. Når selskabet har modtaget en sådan meddelelse, skal selskabet offentliggøre indholdet deraf hurtigst muligt.

Der henvises i øvrigt til afsnittet 11.2 *"Godkendelse af kvalificeret ejerandel"* med beskrivelse af kravene, ansøgning og godkendelse fra Finanstilsynets ved erhvervelse af en kvalificeret ejerandel på 10% eller derover af selskabskapitalen eller stemmerettighederne i et pengeinstitut.

Derudover gælder de almindelige indberetningsforpligtelser efter Selskabsloven samt særlige indberetningsforpligtelser for den Fortsættende Banks insidergruppe i henhold til Kapitalmarkedsloven.

## **2.6 Aftaler i forbindelse med fusionen**

### 2.6.1 Fusionsaftale

Udover de selskabsretlige dokumenter, der følger af lovgivningen, som er indarbejdet ved henvisning i dette Fusionsdokument i afsnit 14.1 *"Fusionsdokumenter"*, er der indgået en aftale om fusion af 18. april 2018 mellem Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank. De væsentlige vilkår fastsat i aftalen om fusion afviger ikke fra de i den fælles fusionsplan og den fælles fusionsredegørelse samt de i dette Fusionsdokument beskrevne vilkår for fusionen.

### 2.6.2 Aftale med fortsættende medlemmer i direktionen i Nordjyske Bank samt vederlag til bestyrelsen

Direktionen i Nordjyske Bank reduceres op til fusionen fra tre medlemmer til to medlemmer. Det har været et ønske fra bestyrelsen i både Nordjyske Bank og i Ringkjøbing Landbobank, at de to direktionsmedlemmer

i Nordjyske Bank, Claus Andersen og Carl Pedersen, i forbindelse med fusionen forbliver i Ringkjøbing Landbobank og binder sig for en årrække.

Direktionsmedlemmerne i Nordjyske Bank, Claus Andersen og Carl Pedersen, vil i forbindelse med fusionen indtræde i direktionen i Ringkjøbing Landbobank som den Fortsættende Bank og indgå nye direktørkontrakter. Vilklårene i kontrakterne indebærer ændringer af deres vilkår. Som betaling for at påtage sig forpligtelsen til at forblive i den Fortsættende Bank modtager Claus Andersen og Carl Pedersen hver en kontant kompensation svarende til deres respektive årsløn men under forudsætning af, at de forbliver i den Fortsættende Bank i en årrække efter fusionen. Både Claus Andersen og Carl Pedersen er i dag berettiget til en særlig fratrædelsesgodtgørelse ved pensionering. I forbindelse med fusionen har det været et ønske, at denne forpligtelse ophører. Denne særlige fratrædelsesgodtgørelse svarende til deres respektive årsløn afregnes i forbindelse med fusionen. Omkostningerne til disse fratrædelsesgodtgørelser er delvist hensat i Nordjyskes Banks regnskab i tidligere regnskabsår.

Der indstilles til repræsentantskabet i Nordjyske Bank, at der tildeles et engangsvederlag til den samlede bestyrelse i Nordjyske Bank for den væsentligt forøgede mødeaktivitet i 2018, herunder blandt andet til behandling af forhold vedrørende fusionen. Der henvises til afsnit 5.5 ”Vederlag og goder til bestyrelse og direktion” for en beskrivelse heraf.

## 2.7 Forventet tidsplan for fusionen

Dato	Emne
8. maj 2018	Offentliggørelse af fælles fusionsplan og fælles fusionsredegørelse med tilhørende bilag på Nasdaq Copenhagen
9. maj 2018	Offentliggørelse af fælles fusionsplan og fælles fusionsredegørelse med tilhørende bilag i Erhvervsstyrelsens IT-system
31. maj 2018	Offentliggørelse af Fusionsdokumentet
7. juni 2018	Ekstraordinær generalforsamling i Ringkjøbing Landbobank
7. juni 2018	Ekstraordinære generalforsamlinger i Nordjyske Bank (der henvises til baggrunden for afholdelse af to generalforsamlinger i afsnittet under tabellen)
8. juni 2018	Forventet registrering af fusionen hos Erhvervsstyrelsen forudsat at denne vedtages på de ekstraordinære generalforsamlinger i henholdsvis Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank og relevant myndighedsgodkendelse fra Finanstilsynet foreligger forinden
8. juni 2018	Sidste handelsdag for aktier i Nordjyske Bank på Nasdaq Copenhagen
11. juni 2018	Optagelse til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen af de Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier
12. juni 2018	Fusionskørsel i VP SECURITIES - Nordjyske Bank aktier ombyttes til Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier efter daglig opdatering i VP SECURITIES

Såfremt en tilstrækkelig andel af aktiekapitalen ikke møder op på Nordjyske Banks ekstraordinære generalforsamling til at vedtage fusionen, og der er vedtægtsmæssig hjemmel til at indkalde til en yderligere ekstraordinær generalforsamling med henblik på vedtagelse af fusionen, vil en sådan ekstraordinær generalforsamling blive afholdt den samme dag, idet denne yderligere ekstraordinære generalforsamling blev indkaldt den 8. maj 2018.

Det er aftalt mellem Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank, at fusionen ikke gennemføres, hvis betingelserne herfor ikke er opfyldt eller frafaldet af den relevante part senest 30. juni 2018.

### 3 RISIKOFAKTORER

Ringkjøbing Landbobanks, som den Fortsættende Bank, aktiviteter er som andre virksomheders aktiviteter behæftet med risici, og investorer skal være opmærksomme på, at der er en væsentlig økonomisk risiko forbundet med en investering i aktierne i den Fortsættende Bank, herunder modtagelse af Nye Ringkjøbing Landbobank Aktie som vederlag i fusionen. Følgende risikofaktorer bør sammen med øvrige oplysninger i dette Fusionsdokument overvejes omhyggeligt inden afstemning om fusionens vedtagelse.

Hvis nogle af de risici, der er beskrevet i dette afsnit faktisk indtræffer, kan det få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank. Kursen på aktierne i den Fortsættende Bank kan falde, og en aktionær kan miste hele eller en del af værdien af aktierne i den Fortsættende Bank. De beskrevne risici er ikke de eneste, som er relevante for den Fortsættende Bank. De bør tages som et udtryk for de risikofaktorer, som ledelserne i Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank pr. datoen for Fusionsdokumentet vurderer, kan være relevante for den Fortsættende Bank. Dog kan yderligere risici og usikkerhedsmomenter, som ledelserne i Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank i øjeblikket ikke kender til, eller på nuværende tidspunkt betragter som uvæsentlige, også få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

Fusionsdokumentet indeholder også fremadrettede udsagn, der kan påvirkes af fremtidige begivenheder og er forbundet med risici og usikkerhed. Den Fortsættende Banks faktiske resultater kan afvige væsentligt fra dem, der forudsiges i de fremadrettede udsagn som følge af mange faktorer, herunder, men ikke begrænset til de risici, som den Fortsættende Bank er udsat for, og som er beskrevet nedenfor og andetsteds i Fusionsdokumentet.

For at opfylde lovgivningsmæssige krav, herunder særligt Lov om Finansiell Virksomhed samt Kapitalkravsforordningen og bekendtgørelse nr. 295 af 27. marts 2014 om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov med senere ændringer, har Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank offentliggjort detaljerede informationer om risici, kapitaldækningsstruktur, kapitaldækning, risikostyring m.v. i form af risikorapporter – som for Ringkjøbing Landbobanks, som den Fortsættende Bank, vedkommende benævnes henholdsvis ”Risikooplysninger for Ringkjøbing Landbobank A/S - Redegørelse vedr. øvrige oplysningsforpligtelser” (offentliggøres årligt) og ”Risikooplysninger for Ringkjøbing Landbobank A/S - Kvartalsvis redegørelse vedrørende tilstrækkeligt kapitalgrundlag og Individuelt Solvensbehov” (offentliggøres kvartalsvis), og som for Nordjyske Banks vedkommende benævnes ”Risikorapport” (offentliggøres årligt) og ”Solvensrapport” (offentliggøres kvartalsvis)– som er indarbejdet ved henvisning i dette Fusionsdokument i afsnit 14.3 ”Risikorapporter” og som derudover er tilgængelige på Ringkjøbing Landbobanks hjemmeside [www.landbobanken.dk](http://www.landbobanken.dk) samt Nordjyske Banks hjemmeside [www.nordjyskebank.dk](http://www.nordjyskebank.dk).

Efter Ringkjøbing Landbobanks ledelses opfattelse er der ikke siden datoen for offentliggørelse af Ringkjøbing Landbobanks seneste risikorapporter sket væsentlige ændringer i Ringkjøbing Landbobanks risikosituation, udover forhold relateret til fusionen som beskrevet under risikofaktorerne nedenfor. Tilsvarende er der efter Nordjyske Banks ledelses opfattelse ikke siden datoen for offentliggørelse af Nordjyske Banks seneste risikorapporter sket væsentlige ændringer i Nordjyske Banks risikosituation.

Risikofaktorerne, som knytter sig til den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank, er nedenfor opdelt i følgende kategorier:

- Risici relateret til globale og nationale økonomiske forhold
- Kreditrisici
- Markedsrisici
- Kapital- og likviditetsrisici
- Operationelle risici
- Sektorrisici
- Risici forbundet med aktieverlaget

Risikofaktorerne i dette afsnit er ikke anført i prioriteret rækkefølge efter betydning eller sandsynlighed. Det er ikke muligt at kvantificere betydningen af de enkelte risikofaktorer for den Fortsættende Bank, idet hver af



de nævnte risikofaktorer kan indtræde i større eller mindre omfang og få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

### **3.1 Risici relateret til globale og nationale økonomiske forhold**

#### **3.1.1 *Den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling påvirkes af globale og regionale makroøkonomiske forhold samt den økonomiske udvikling i Danmark***

I de senere årtier har de finansielle markeder været stærkt volatile over hele verden. Den finansielle uro siden 2008 og dens eftervirkninger på den bredere økonomi medførte generelt vanskeligere indtjenings- og kapitalmæssige forhold for den finansielle sektor. Dette resulterede i afvikling af nogle af de finansielle institutter både i Danmark og globalt. Den finansielle stabilitet har siden 2008 været forsøgt genoprettet gennem interventioner og finanspolitiske tiltag fra forskellige markedsaktører, herunder stater, centralbanker og andre regulatorer. Der eksisterer imidlertid væsentlige usikkerhedsmomenter i den internationale økonomi.

Hvis økonomier, der er væsentlige for bankmarkedet i Danmark, eksempelvis lempes finanspolitikken, kan det føre til, at Danmarks eksport stiger på kort sigt, men hvis sådanne lempelser måtte føre til overophedning, kan det medføre pludselige stigninger i renterne, som smitter af på resten af verden. Det kan ramme Danmarks eksport til andre lande negativt og desuden generelt trække efterspørgslen ned i Danmark.

Endvidere er den Fortsættende Bank eksponeret over for Landbrugssektoren, som de senere år været kendetegnet ved vanskeligere markedsvilkår og økonomiske udfordringer. Der henvises til afsnit 3.2.3 "*Den Fortsættende Bank har risici på landbrugsrelaterede udlån og garantier*" for en beskrivelse af den Fortsættende Banks risici på landbrugsrelaterede udlån og garantier.

Hvis et tilbageslag, uanset årsag, i den globale, europæiske eller danske økonomi, herunder Ejendomssektoren og Landbrugssektoren, indtræffer i fremtiden, vil det få betydning for den Fortsættende Banks drift gennem blandt andet reduceret efterspørgsel på den Fortsættende Banks produkter, påvirkning på generelle renteniveauer, og dermed omkostninger og indtægter på udlån og indlån, samt øgede nedskrivninger. Særligt vil en stigende arbejdsløshed i den Fortsættende Banks markedsområder svække tilbagebetalingsevnen for de af den Fortsættende Banks kunder, der berøres heraf. Faldende huspriser vil indebære fald i værdien af de sikkerheder, der er stillet for udlån og garantier, og dette vil kunne medføre, at den Fortsættende Bank kan blive nødt til at øge sine nedskrivninger.

Et økonomisk tilbageslag vil desuden påvirke værdien af den Fortsættende Banks sikkerheder, og dermed såvel den Fortsættende Banks mulighed for at inddrive og søge sig fyldestgjort i sådanne sikkerheder, samt boniteten af den Fortsættende Banks udlånsportefølje, som igen kan få betydning for den Fortsættende Banks opfyldelse af krav stillet af myndigheder og regulering inden for den Fortsættende Banks forretningsområde.

En negativ udvikling i økonomien kan således få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

#### **3.1.2 *Ændrede markedsvilkår for den Fortsættende Banks niche-produkter***

En væsentlig del af den Fortsættende Banks indkomst stammer fra nicheområder såsom finansiering af renewable energy, engrosudlån blandt andet omfattende belåning af fast ejendom, Private Banking samt finansiering af lægers og tandlægers praksiskøb.

En negativ udvikling i økonomien og/eller markedsforsvælgelserne samt ændringer i de lovgivningsmæssige rammer og tiltag fra tilsynsmyndighederne kan påvirke disse niche-områder, hvilket kan have en negativ indvirkning på den Fortsættende banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank. Der henvises i øvrigt til afsnit 3.6.3 "*Risici forbundet med lovgivningsmæssige rammer og tiltag fra tilsynsmyndighederne*" for en beskrivelse af risici relateret til ændret lovgivning.

## 3.2 Kreditrisici

### 3.2.1 *Den Fortsættende Bank har væsentlige kreditrisici på kunder og modparter*

Den Fortsættende Bank er udsat for en lang række forskellige kreditrisici som følge af sine pengeinstitutaktiviteter, herunder primært udlån og garantier til privat- og erhvervskunder. Den Fortsættende Bank er eksponeret mod kreditrisici, på kunder og tredjemænd, der skylder den Fortsættende Bank penge, værdipapirer eller andre aktiver, og som muligvis ikke betaler eller opfylder deres forpligtelser, eller hvor eventuelle stillede sikkerheder ikke dækker forpligtelserne. Sådanne kunder og tredjemænd omfatter debitorer på lån ydet af den Fortsættende Bank, værdipapirudstedere, hvis værdipapirer den Fortsættende Bank ejer, handelsmodparter, modparter i swap-, kredit- og andre finansielle instrumenter, clearingagenter, clearinghuse og andre finansielle modparter. Disse parter kan misligholde deres forpligtelser over for den Fortsættende Bank på grund af konkurs, manglende likviditet, økonomisk nedgang eller fald i aktivværdier, driftsmæssige nedbrud eller af andre grunde.

Udlån og garantier til privatkunder, der pr. 31. december 2017 udgjorde 28,7% efter nedskrivninger og hensættelser for Ringkjøbing Landbobank og 45,7% af de samlede udlån og garantier efter nedskrivninger, hensættelser og underkurs for Nordjyske Bank og ville have udgjort 35,9% for den Fortsættende Bank efter nedskrivninger, hensættelser og underkurs, vedrører primært finansiering af bolig, herunder i form af tabsgarantier stillet over for Totalkredit i forbindelse med formidling af Totalkredit-lån og øvrige lån til private. Herudover har Totalkredit adgang til at modregne eventuelle tab på de formidlede lån i den provision, som den Fortsættende Bank modtager i forbindelse med formidlingen af Totalkredit-lån. De primære faktorer, som kan medføre øgede kreditrisici for denne del af porteføljen, vurderes at være faldende boligpriser, stigende renter, arbejdsløshed, skilsmisse og dødsfald, men også andre faktorer kan medføre, at kreditboniteten forringes med deraf følgende øgede kreditrisici.

Udlån og garantier til erhvervskunder, der pr. 31. december 2017 udgjorde 71,2% efter nedskrivninger og hensættelser for Ringkjøbing Landbobank, 54,3% efter nedskrivninger, hensættelser og underkurs for Nordjyske Bank og ville have udgjort 64,1% efter nedskrivninger, hensættelser og underkurs for den Fortsættende Bank, vedrører primært mindre og mellemstore virksomheder. De generelle økonomiske konjunkturer påvirker i høj grad erhvervskunder, og forværrede økonomiske konjunkturer udgør således den største kreditrisiko på denne del af udlånsporteføljen, blandt andet i form af faldende efterspørgsel og driftsindtjening, forringede formue og finansieringsforhold, ændringer i renteniveau samt aktie- og valutakurser og andre forhold, som kan medføre, at kundernes betalingsevne forringes.

En kreditrisiko kan blive forstærket, hvis den Fortsættende Bank ikke er i stand til at håndhæve sine rettigheder over for tredjemand. En forværring eller en opfattet forværring af kreditboniteten hos tredjemand, hvis værdipapirer eller forpligtelser den Fortsættende Bank ejer, kan medføre tab for den Fortsættende Bank og/eller have en negativ indvirkning på den Fortsættende Banks mulighed for at genbelåne eller på anden måde anvende sådanne værdipapirer eller forpligtelser til likviditetsformål.

En kraftig nedjustering i kreditvurderinger af den Fortsættende Banks modparter kan desuden få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks indtægter og risikovægtningen af den Fortsættende Banks aktiver, hvilket kan medføre øgede kapitalkrav.

Hvis nogen af ovenfor beskrevne begivenheder indtræder, kan det få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

### 3.2.2 *Den Fortsættende Bank er udsat for risici inden for Ejendomssektoren*

Kreditrisikoen inden for Ejendomssektoren omfatter udlån og garantier til "Fast Ejendom" i henhold til branchefordelingen, som er angivet under afsnit 4.4.2.2 "Branche-eksponering" (i det følgende "Ejendomssektoren"). Herunder indgår finansiering af ejendomsprojekter, idet den Fortsættende Bank har medvirket ved ejendomsfinansiering i både den almennyttige- og den private boligsektor. Endvidere har den Fortsættende Bank en indirekte ejendomsseksponering, idet kunder i øvrige brancher kan have investeret i ejendomme enten som en del af driften eller som investering, og som ikke er indregnet i efterfølgende tal.

Ringkjøbing Landbobank havde en samlet eksponering mod Ejendomssektoren på 16,2% af de samlede udlån og garantier efter nedskrivninger og hensættelser pr. 31. december 2017. Nordjyske Bank havde en samlet eksponering mod Ejendomssektoren på 12,0% af de samlede udlån og garantier efter nedskrivninger, hensættelser og underkurs pr. 31. december 2017. Den Fortsættende Bank ville have haft en samlet eksponering mod Ejendomssektoren på 14,4% af de samlede udlån og garantier efter nedskrivninger, hensættelser og underkurs pr. 31. december 2017.

Ringkjøbing Landbobanks akkumulerede nedskrivninger inden for Ejendomssektoren udgjorde 0,3% af Ringkjøbing Landbobanks samlede bruttoeksponeringer pr. 31. december 2017. Nordjyske Banks akkumulerede nedskrivninger, hensættelser og underkurs inden for Ejendomssektoren udgjorde 0,6% af Nordjyske Banks bruttoeksponering pr. 31. december 2017.

Ejendomsbranchen kan blive ramt af negative økonomiske konjunkturer, blandt andet i form af økonomiske problemer hos eksisterende lejere og/eller ændrede vilkår og forudsætninger for (gen-)udlejning, faldende ejendomspriser, forringede belånings- og refinansieringsmuligheder samt likviditetsmæssige udfordringer. Forringede markedsforhold for fast ejendom kan få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

### 3.2.3 *Den Fortsættende Bank har risici på landbrugsrelaterede udlån og garantier*

Pr. 31. december 2017 havde Ringkjøbing Landbobank en samlet eksponering mod sektoren, der omfatter landbrug, jagt og skovbrug (i det følgende "**Landbrugssektoren**") på 8,3% af dens samlede udlån og garantier efter nedskrivninger og hensættelser, og Nordjyske Bank havde en samlet eksponering mod Landbrugssektoren på 10,7% af dets samlede udlån og garantier efter nedskrivninger, hensættelser og underkurs. Den Fortsættende Bank ville pr. 31. december 2017 have haft en samlet eksponering mod Landbrugssektoren på 9,3% af dens samlede udlån og garantier efter nedskrivninger, hensættelser og underkurs.

Den Fortsættende Bank er desuden eksponeret mod Landbrugssektoren igennem aktieposten i DLR Kredit A/S (i det følgende "**DLR Kredit**"), der forventes at udgøre 8,0% af den samlede aktiekapital i DLR Kredit efter fusions gennemførelse. DLR Kredit yder lån til landbrugs- og byerhvervsjendomme mod pant i fast ejendom baseret på udstedelse af obligationer og den Fortsættende Bank har stillet tabsgarantier over for DLR Kredit i forbindelse med formidling af lån hos DLR Kredit. Herudover har DLR Kredit adgang til at modregne eventuelle tab på nogle af de formidlede lån i den provision, som den Fortsættende Bank modtager i forbindelse med formidlingen af lån hos DLR Kredit.

Ringkjøbing Landbobanks akkumulerede nedskrivninger relateret til Landbrugssektoren udgjorde 2,2% af Ringkjøbing Landbobanks samlede bruttoeksponeringer pr. 31. december 2017. Nordjyske Banks akkumulerede nedskrivninger, hensættelser og underkurs relateret til Landbrugssektoren udgjorde 2,6% af Nordjyske Banks samlede bruttoeksponeringer pr. 31. december 2017.

Landbrugssektoren er en branche præget af høj gældsætning og langsomt omsættelig aktivmasse. Landbrugssektoren er som følge af den høje gældsætning meget følsom over for stigninger i renteniveauet, og negative udsving i afregningspriser, hvilket udgør de væsentligste risikoparametre for indtjeningen i sektoren. Landbrugssektoren har de senere år være kendetegnet ved vanskelige markedsvilkår, herunder blandt andet i forhold til handelskrisen med Rusland, hvilket har forringet markedsforholdene og forstærket de økonomiske udfordringer for sektoren.

Fortsat dårlige eller forringede markedsforhold for Landbrugssektoren, herunder hvis priser på kød, mælk eller korn falder eller priserne på foder stiger, indebærer en for den Fortsættende Bank forøget risiko for øget misligholdelse af landbrugseksponeringer, reduceret værdi af sikkerheder samt øget illikviditet af sikkerheder, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

### 3.2.4 *Den Fortsættende Banks risici i relation til finansiering af vindmøller*

Sammenlignet med andre danske pengeinstitutter, vil den Fortsættende Bank have en relativ stor eksponering i relation til finansiering af vindmøller. Eksponeringen mod vindmøller vedrører overvejende vindmøller opstillet i Tyskland og Danmark.

Pr. 31. december 2017 havde Ringkjøbing Landbobank en samlet eksponering i forhold til vindmøller på 11,0% af dens samlede udlån og garantier efter nedskrivninger og hensættelser, og Nordjyske Bank havde en samlet eksponering i forhold til vindmøller på 0,2% af dens samlede udlån og garantier efter nedskrivninger, hensættelser og underkurs. Den Fortsættende Bank ville pr. 31. december 2017 have haft en samlet eksponering i forhold til vindmøller på 6,4% af dens samlede udlån og garantier efter nedskrivninger, hensættelser og underkurs.

Ringkjøbing Landbobanks akkumulerede nedskrivninger relateret til vindmøller udgjorde 0,0% af Ringkjøbing Landbobanks samlede bruttoeksponeringer pr. 31. december 2017. Nordjyske Banks akkumulerede nedskrivninger, hensættelser og underkurs relateret til vindmøller udgjorde 0,1% af Nordjyske Banks samlede bruttoeksponeringer pr. 31. december 2017.

Ringkjøbing Landbobanks koncept for vindmøllefinansiering baserer sig på førsteprioritetsfinansiering og konceptet omfatter en juridisk og forretningsmæssig due diligence. I kombination med subsidieordninger i Danmark og faste afregningspriser i Tyskland vurderer Ringkjøbing Landbobanks ledelse, at det giver det en høj grad af sikkerhed for bankens udlån, men såfremt de forudsætninger som lå til grund for Ringkjøbing Landbobanks ydelse af lån, måtte blive ændret med virkning for de vindmøller, der allerede er ydet lån til, kan det påvirke driften af vindmøllerne, som den Fortsættende Bank har finansieret, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

### 3.2.5 *Et fald i værdien af eller likviditeten i de sikkerheder, der er stillet for den Fortsættende Banks udlån, kan medføre, at den Fortsættende Bank må øge sine nedskrivninger*

Den Fortsættende Bank har fået stillet visse sikkerheder for eksponeringer med henblik på at reducere kreditrisikoen. De hyppigst forekommende sikkerheder er ejendoms-, virksomheds- og fordringspant, pant i værdipapirer og indlånsmidler samt transportere i fordringer, garantier og kautioner. De omfattede aktiver er blandt andet fast ejendom, vindmøller, værdipapirer samt driftsmidler og inventar.

Opgørelsen af værdien af den Fortsættende Banks modtagne sikkerheder sker med udgangspunkt i en række regler og politikker fastlagt af Finanstilsynet og supplerende og/eller uddybende regler og politikker fastlagt af den Fortsættende Banks ledelse. Det kan vise sig, at de stillede sikkerheder ikke kan realiseres eller kun kan realiseres til en lavere værdi end forventet.

Faldende salgspriser for fast ejendom, herunder erhvervs-, landbrugs- og private ejendomme, generelle økonomiske konjunkturer eller andre forhold, der fører til faldende priser på værdipapirer eller andre sikkerheder, kan medføre, at værdien af de over for den Fortsættende Bank stillede sikkerheder falder, og at sikkerhederne således ikke vil være tilstrækkelige til at dække kundens forpligtelser. Hvis sikkerhederne er illikvide, kan sikkerhederne muligvis ikke realiseres til dækning af kundens forpligtelser. En stor del af den Fortsættende Banks sikkerheder er stillet i form af fast ejendom, hvorfor den Fortsættende Bank, i lighed med øvrige danske pengeinstitutter, er særligt eksponeret over for et fald i ejendomspriserne.

Den Fortsættende Banks vurdering af stillede sikkerheder i fast ejendom tager udgangspunkt i en konkret vurdering af ejendommenes handelsværdi belyst enten ved (i) en aktuel vurdering, eller (ii) rentabilitetsberegning med en skønnet afkastfaktor fastsat ud fra ejendommens beliggenhed, anvendelse samt alternative anvendelsesmuligheder, indretning, lejers bonitet, længde af lejekontrakten m.v. Folketinget, Finanstilsynet eller andre myndigheder kan endvidere til enhver tid ændre love, regler og anbefalinger vedrørende værdiansættelse af de enkelte aktiver. Værdien og de forudsætninger og skøn, der ligger til grund for den Fortsættende Banks sikkerheder, er derfor forbundet med en betydelig risiko, herunder at ændringer i markedsforholdene kan føre til et behov for en revurdering af værdien af de stillede sikkerheder.

Et fald i værdien af en sikkerhed stillet for udlån, og/eller hvis den Fortsættende Bank ikke kan opnå yderligere sikkerhed eller ikke kan realisere sikkerheder som forventet, eller hvis de lovgivningsmæssige krav til opgørelse af sikkerheder ændrer sig, kan påføre den Fortsættende Bank tab eller medføre, at den Fortsættende Bank skal foretage yderligere nedskrivninger på udlån og garantier eller forøge den Fortsættende Banks behov for kapitaldækning, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

### 3.2.6 *Risici forbundet med rentetilpasningslån og lån med afdragsfrihed*

En række af den Fortsættende Banks kunder har realkreditgæld bestående af rentetilpasningslån med aktuelt meget lave renter. En rentestigning ved kommende rentetilpasninger vil medføre en øget renteburde og dermed faldende disponibel indkomst, hvilket vil kunne forværre kundernes betalingsevne og derved repræsentere en øget risiko for den Fortsættende Bank. Dette forhold kan være specielt udtalt for de kunder, som har en stor finansiell gearing og en lav eller negativ disponibel indkomst. En rentestigning ved kommende rentetilpasninger, herunder i 2018 og 2019 hvor en række afdragsfrie lån udløber, kan således have en væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat, finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

En række af den Fortsættende Banks kunder har yderligere realkreditlån med afdragsfrihed. Såfremt kundernes afdragsfrihed udløber, samtidig med at ejendomsværdien falder, opstår der risiko for, at det eksisterende lån i ejendommen ikke kan omlægges til nyt afdragsfrit lån. Dette kan medføre, at kunderne skal betale afdragene på lånet, hvilket vil belaste deres økonomi. En sådan belastning af kundernes økonomi kan have en væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat, finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

### 3.2.7 *Risici forbundet med kommende regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der kan forøge nedskrivningsniveauet og reducere kapitaldækningen*

Med virkning fra 1. januar 2018 er der i IFRS 9 og bekendtgørelse nr. 281 af 25. marts 2014 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. med senere ændringer (i det følgende "**Regnskabsbekendtgørelsen**") indført nye nedskrivningsregler. Efter disse regler skal der nedskrives til forventede tab mod hidtil kun indtrådte tab. Det er Finanstilsynets forventning, at de nye nedskrivningsregler generelt vil medføre et højere niveau for nedskrivninger.

Indregningen på åbningsbalancen af de nye nedskrivningsregler er i Ringkjøbing Landbobanks årsrapport for 2017 estimeret til netto ca. DKK 46 mio., efter tilbageførsel af de hidtidige nedskrivninger og udskudt skat, som indregnes på egenkapitalen. Ved udarbejdelsen af kvartalsrapporten for 1. kvartal 2018 for Ringkjøbing Landbobank er den opgjorte nettoeffekt DKK 46 mio. I Nordjyske Banks årsrapport for 2017 er indregningen på åbningsbalancen af de nye nedskrivningsregler estimeret til niveauet DKK 115 mio. efter tilbageførsel af hidtidige nedskrivninger og udskudt skat, som indregnes på egenkapitalen. Ved udarbejdelsen af kvartalsrapporten for 1. kvartal for Nordjyske Bank er den opgjorte nettoeffekt DKK 115 mio.

Der kan ikke gives sikkerhed for, at de nye nedskrivningsregler ikke kan indebære forøgede nedskrivninger udover, hvad indregningen i de to bankers åbningsbalancer pr. 1. januar 2018 viste, og dermed vil kunne påvirke den Fortsættende Bank negativt, efterhånden som disse nedskrivningsmetoder endeligt indføres og implementeres i 2018 og fremover.

Den Fortsættende Bank har tilsluttet sig overgangsordningen på fem år med en gradvis indfasning af den kapitalmæssige effekt. Det er på den baggrund den Fortsættende Banks ledelses vurdering, at de nye nedskrivningsreglers virkning på den kapitalmæssige dækning vil være af mindre betydning ved reglernes ikrafttræden i 2018, mens virkningen på den kapitalmæssige dækning fremadrettet vil være gradvist negativ i takt med, at virkningen af overgangsordningen indføres.

Såfremt de nye nedskrivningsregler medfører yderligere nedskrivninger, udover hvad indregningen via åbningsbalancerne pr. 1. januar 2018 ovenfor angiver, efterhånden som nedskrivningsreglerne indføres

endeligt i løbet af 2018 og fremover, kan det have en væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat, finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

### 3.2.8 *Nedskrivningsniveauet er behæftet med usikkerhed og risiko, og det kan vise sig utilstrækkeligt til løbende at dække de faktiske tab*

Den Fortsættende Bank foretager nedskrivninger til dækning af tab på udlån m.v. i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed og Regnskabsbekendtgørelsen. Ledelsen tilstræber, at den Fortsættende Banks nedskrivningsniveau er retvisende for kreditboniteten i kreditporteføljen. Nedskrivningerne er baseret på risikoklassificering af kunden, tilgængelige oplysninger, budgetter, estimater og vurderinger, og således forhold der i sagens natur vil være forbundet med usikkerhed som følge af, at disse kan være behæftet med fejl, samt at elementer af skøn indgår, hvorfor der ikke kan gives sikkerhed for, at nedskrivningerne vil være tilstrækkelige til løbende at dække tab på udlån. Såfremt de foretagne nedskrivninger ikke er tilstrækkelige, kan dette få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

### 3.2.9 *Risici relateret til kunders eksponeringer mod andre pengeinstitutter eller kreditorer kan have negativ effekt på den Fortsættende Bank*

Den Fortsættende Banks kunder kan have eksponeringer med andre pengeinstitutter eller andre kreditorer, som kan have negativ effekt på den Fortsættende Bank, uden at den Fortsættende Bank har indflydelse herpå. Der kan for eksempel være tale om, at kundernes eksponeringer med andre pengeinstitutter opsiges eller udvikler sig negativt, eller at kundernes øvrige kreditorer kræver deres tilgodehavende udbetalt. Risikoen vurderes dog at være mindre nu end før den finansielle krise.

Disse forhold kan påvirke kundens betalingsevne og kan påføre den Fortsættende Banks tab eller indebære, at den Fortsættende Banks nedskrivningsbehov, risiko for endelige tab på allerede nedskrevne eksponeringer eller behov for kapitaldækning øges, hvilket kan have en væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

### 3.2.10 *Risici relateret til den Fortsættende Banks eksponering mod finansielle modparter i form af afviklings- eller kreditrisiko*

Manglende betalinger, "bank runs", manglende administrativ afvikling samt andre type operationelle økonomiske vanskeligheder i et dansk eller udenlandsk pengeinstitut eller andre selskaber, der tilbyder finansielle ydelser, kan medføre likviditetsproblemer, tab samt betalings- og andre vanskeligheder i andre virksomheder, der opererer inden for den finansielle sektor, da de danske og globale finansielle systemer og kapitalmarkeder er indbyrdes forbundne, som følge af indbyrdes kreditgivning, handelsforhold, clearing eller andre forhold.

Hvis en virksomhed, der tilbyder finansielle ydelser, får vanskeligheder – eller der er formodning om dette – kan det få afsmittende effekt på andre aktører i den finansielle sektor, herunder i forbindelse med manglende betaling af ydede lån, manglende betaling eller levering af aktiver i forbindelse med afvikling af værdipapir- og valutahandler, misligholdelse af forpligtelser på indgåede finansielle kontrakter eller andre forbindelser mellem udbydere af finansielle ydelser. Sådanne risici benævnes ofte "systemiske risici". Hvis systemiske risici indtræder, kan dette få væsentlig negativ indvirkning på de markeder, hvor den Fortsættende Bank opererer, og dette kan have en væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat, finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

## **3.3 Markedsrisici**

### 3.3.1 *Risici forbundet med rente-, aktie- og valutarisici samt kreditrisici forbundet med øvrige finansielle aktiver, herunder i forhold til kreditspænd*

Eksponering mod markedsrisici opstår blandt andet som følge af den Fortsættende Banks deltagelse i transaktioner med kunder inden for værdipapir- og valutamarkedet og den Fortsættende Banks egenbeholdning af værdipapirer. Den Fortsættende Banks egenbeholdning af værdipapirer består hovedsageligt af obligationer og aktier.

Markedsværdien af den Fortsættende Banks finansielle instrumenter, herunder stats-, virksomheds- og realkreditobligationer, aktieinvesteringer, pantebreve og afledte finansielle instrumenter (herunder kreditderivater), er afhængig af volatiliteten i, og korrelationen mellem forskellige markedsvARIABLE, herunder rentesatser, kreditspænd (renteforskellen mellem kreditobligationer, som eksempelvis virksomhedsobligationer, og traditionelle, sikre statsobligationer udstedt i samme valuta med samme løbetid), aktiekurser og valutakurser. Den Fortsættende Banks væsentligste markedsrisici er risici som følge af ændringer i renteniveau, kreditspænd samt aktie- og valutakurser.

Dagsværdien af finansielle instrumenter fastsættes ved hjælp af finansielle modeller, hvori der indgår forudsætninger, vurderinger og skøn, som i sagens natur er usikre og kan ændre sig over tid, og som i sidste ende kan vise sig ikke at være nøjagtige. Dagsværdien af den Fortsættende Banks handelsbeholdning kan falde fremover og medføre, at den Fortsættende Bank må foretage negative værdireguleringer. Ligeledes kan negative ændringer i de enkelte debitors betalingssevne, en udvidelse af kreditspændet på og/eller en ændring i kreditboniteten af den Fortsættende Banks beholdning af virksomhedsobligationer, samt generelle ændringer i selskabsspecifikke forhold i relation til disse værdipapirer, medføre et behov for nedskrivninger af markedsværdien. Sådanne forhold kan have en væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat, finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

### 3.3.2 *Renterisici*

Renterisici er risici for tab som følge af ændringer i markedsrenterne på de finansielle markeder. Den Fortsættende Banks renterisici relaterer sig primært til obligationer i handelsbeholdningen, til renteindtægter på udlånsporteføljen og renteudgifter på indlånsporteføljen samt udstedte kapitalinstrumenter.

Ringkjøbing Landbobanks beholdning af obligationer udgjorde DKK 3.953 mio. pr. 31. december 2017. Nordjyske Banks beholdning af obligationer udgjorde DKK 2.661 mio. pr. 31. december 2017. Den Fortsættende Banks beholdning af obligationer ville have udgjort DKK 6.614 mio. pr. 31. december 2017. I Ringkjøbing Landbobank udgjorde renterisikoen pr. 31. december 2017 1,1% i forhold til kernekapitalen efter fradrag. I Nordjyske Bank udgjorde renterisikoen pr. 31. december 2017 1,4% i forhold til kernekapitalen efter fradrag. Renterisikoen for den Fortsættende Bank ville pr. 31. december 2017 have udgjort 1,2% i forhold til kernekapitalen efter fradrag.

Såfremt den Fortsættende Bank bliver udsat for tab som følge af ændringerne i markedsrenterne kan det få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

### 3.3.3 *Aktierisici*

Aktierisici vedrører risikoen for fald i aktiekurserne på den Fortsættende Banks aktiebeholdning. Den Fortsættende Bank vil være aktionær i en række Sektorselskaber, herunder DLR Kredit og BankInvest. For Ringkjøbing Landbobank udgjorde aktiebeholdningen i Sektorselskaber DKK 600 mio. ud af en samlet aktiebeholdning på DKK 621 mio. pr. 31. december 2017. For Nordjyske Bank udgjorde aktiebeholdningen i Sektorselskaber DKK 569 mio. ud af en samlet aktiebeholdning på DKK 601 mio. pr. 31. december 2017. For den Fortsættende Bank ville aktiebeholdning i Sektorselskaber have udgjort DKK 1.169 mio. ud af en samlet aktiebeholdning på DKK 1.222 mio. pr. 31. december 2017.

Såfremt den underliggende forretning i disse selskaber udvikler sig negativt, kan dette medføre et behov for nedskrivninger af markedsværdien, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

Illikviditet kan gøre det vanskeligt at værdiansætte den Fortsættende Banks Sektoraktier. Disse forhold kan bevirke, at den Fortsættende Bank må udgiftsføre tab, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

### 3.3.4 *Valutarisiko*

Valutarisiko er risiko for tab som følge af, at den Fortsættende Bank har positioner i flere valutaer. Den Fortsættende Banks aktiviteter foregår i flere forskellige valutaer, som i hvert enkelt tilfælde skal omregnes til danske kroner med de gældende valutakurser med henblik på indarbejdelse i regnskabet. Da regnskabet angives i danske kroner, kan omregningseffekten af væsentlige valutaudsving få negativ indvirkning på den Fortsættende Banks resultat og finansielle stilling, og den kan påvirke sammenligneligheden mellem forskellige regnskabsperioder.

Valutarisikoen for den Fortsættende Bank er opgjort som valutaindikator 1, der beregnes som den største af summen af alle de korte valutapositioner og summen af alle de lange valutapositioner og udtrykker et forenklet mål for omfanget af instituttets positioner i fremmed valuta.

Valutaindikator 1 opgøres i procent af kernekapitalen og udgjorde for Ringkjøbing Landbobank 1,1% og for Nordjyske Bank 0,6% pr. 31. december 2017. Valutaindikator 1 ville for den Fortsættende Bank have udgjort 0,9% pr. 31. december 2017.

Valutakursbevægelser kan påvirke den Fortsættende Bank negativt, blandt andet med hensyn til den Fortsættende Banks gæld i fremmede valutaer. Valutakursbevægelser kan også indvirke negativt på den Fortsættende Banks indlånsmasse og låntagere samt på den Fortsættende Banks eksponering mod sine långivere.

Således kan valutakursudsving, især hvis de forekommer uventet eller pludseligt, få negativ indvirkning på den Fortsættende Banks lønsomhed og pengestrømme og kan få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

### 3.3.5 *Renteudsving samt ændringer i rentemarginaler kan få negativ indvirkning på den Fortsættende Banks lønsomhed*

Den Fortsættende Bank optjener renter fra udlån og andre aktiver og betaler renter til sine kunder med indlån (på visse indlånskonti) og andre kreditorer. Den Fortsættende Banks resultater afhænger derfor i høj grad af den Fortsættende Banks nettorenteindtægter. Nettorenteindtægter udgjorde for Ringkjøbing Landbobank i 2017 68,8% af bankens samlede netto rente- og gebyrindtægter. Nettorenteindtægter for Nordjyske Bank udgjorde i 2017 59,3% af bankens samlede netto rente- og gebyrindtægter. Nettorenteindtægter ville for den Fortsættende Bank have udgjort 64,2% af den Fortsættende Banks samlede netto rente- og gebyrindtægter i 2017. Den Fortsættende Banks nettorentemarginal, som udtrykker forskellen mellem afkastet på dens rentebærende aktiver og udgifterne til dens rentebærende forpligtelser, varierer i henhold til de aktuelle renteniveauer og udgør en væsentlig faktor i beregningen af den Fortsættende Banks lønsomhed.

Nettorentemarginaler bliver typisk reduceret i et lavrentemiljø. Rentefald og indsnævring af rentespænd kan medføre et fald i den Fortsættende Banks nettorenteindtægter og i dens nettorentemarginal, og hver enkelt eller begge faktorer kan få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

Renteniveauet er meget følsomt over for mange faktorer, som er uden for den Fortsættende Banks kontrol, herunder regeringers og centralbankers finans- og pengepolitik. I særdeleshed er virkningen af EU's Økonomiske og Monetære Union samt den førte politik i Danmark meget væsentlig for den Fortsættende Bank og er i sagens natur forbundet med stor usikkerhed. For eksempel har nogle centralbanker fastholdt rekordlave rentesatser de senere år, og renterne forblev lave i hele 2017 og 2018 frem til datoen for Fusionsdokumentet.

I et lavrentemiljø sænkes mange indlånsrenter til nul eller negativ, hvilket vanskeliggør en yderligere reduktion af indlånsrenter for at kompensere for et yderligere fald i renteniveauet. Den Fortsættende Bank har alene indført negative renter over for institutionelle kunder samt erhvervskunder med indeståender over et vist beløb. Den Fortsættende Banks eventuelle indførelse af negative renter over for yderligere kunder vil bero på en forretnings- og markedsmæssig vurdering. Lavere renter som følge af virkningen fra



pengepolitikken vil få negativ indvirkning på den Fortsættende Banks afkast på rentebærende aktiver med en tilsvarende negativ indvirkning på nettorenteindtægterne. Den Fortsættende Bank er ikke i stand til at forudsige, hvornår der eventuelt sker en ændring i denne lavrentepolitik, eller hvilken virkning stigende renter vil få, men det er givet, at renteudsving kan få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

### 3.3.6 *Risici forbundet med den Fortsættende Banks positioner i afledte finansielle instrumenter*

Den Fortsættende Bank beskæftiger sig med afledte finansielle instrumenter både for sine kunders og for egen regning (sidstnævnte primært til afdækning af risici) ved at handle med afledte finansielle instrumenter som for eksempel terminskontrakter, swapaftaler og optioner. Omfanget af handlen vurderes dog at være begrænset. Værdien af kontrakter afhænger af ændringer i værdien af kontraktens underliggende aktiv, kursudsving, ændringer i renteniveauer, kontraktens udløbsdato og andre faktorer. Derudover er aktiviteterne inden for afledte finansielle instrumenter forbundet med risici i tilfælde af, at modparten ikke kan opfylde sine forpligtelser, at den eventuelle sikkerhed, som modparten måtte have stillet over for den Fortsættende Bank, viser sig at være utilstrækkelig, eller at modparten ikke har forstået de forpligtelser, denne har påtaget sig i henhold til kontrakten. De risici, der er forbundet med aktiviteterne inden for afledte finansielle instrumenter, omfatter blandt andet fejlagtig vurdering af dagsværdien af de underliggende aktiver eller værdipapirer og risiko for, at den Fortsættende Bank ikke er i stand til at realisere den afledte position på gunstige vilkår, om overhovedet, på grund af markedsforholdene.

Lider den Fortsættende Bank et tab som følge af handel med afledte finansielle instrumenter, kan det få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat, finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

### 3.3.7 *Ejendomsrisici*

Den Fortsættende Banks markedsrisiko på ejendomme relaterer sig primært til værdiansættelsen af den Fortsættende Banks domicil- og investeringsejendomme. Der henvises i øvrigt til den Fortsættende Banks kreditrisiko knyttet til kundernes besiddelse af ejendomme, som den Fortsættende Bank har ydet lån til og eventuelt har sikkerhed i, jf. afsnit 3 "Risikofaktorer", underafsnittet 3.2 "Kreditrisici", 3.2.5 "Et fald i værdien af eller likviditeten i de sikkerheder, der er stillet for den Fortsættende Banks udlån, kan medføre, at den Fortsættende Bank må øge sine nedskrivninger" samt 3.2.6 "Risici forbundet med rentetilpasningslån og lån med afdragsfrihed".

Mange forskellige faktorer har betydning for værdiansættelsen af en ejendom. Generelle parametre er eksempelvis udbud og efterspørgsel, lejeniveau, krav til afkast (i forhold til alternative investeringsmuligheder), inflation og renteniveau, konjunkturudvikling, likviditet, finansieringsmuligheder, ændringer i skatter, afgifter, love og regler, ændringer i mønstret for bosætning og erhvervsetablering, efterspørgsel efter lejemål, udløb af uopsigelighed i lejekontrakter etc. Konkrete parametre for værdiansættelsen af en ejendom er blandt andet vedligeholdelsesstand, anvendelighed, alternativ anvendelse ved lejeres fraflytning, krav til størrelse, tomgang og kommune- og lokalplaner m.v.

Ændringer i ovennævnte parametre og/eller i Finanstilsynets praksis for værdiansættelse af ejendomme kan betyde en ændret værdiansættelse af den enkelte ejendom og kan potentielt få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

## 3.4 **Kapital- og likviditetsrisici**

### 3.4.1 *Den Fortsættende Bank er afhængig af at kunne generere og tiltrække kapital for at opfylde kravene til et tilstrækkeligt Kapitalgrundlag*

Kapitalrisiko er risikoen for ikke løbende at have tilstrækkelig kapital til at kunne dække NEP-kravet samt kapitalkravene i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed og de fælleseuropæiske krav udformet i Kapitalkravsforordningen.

Den Fortsættende Bank er underlagt de generelle kapital- og likviditetsdækningskrav i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed og Kapitalkravsforordningen. For nærmere information herom henvises til afsnit 9.2 ”Kapitalgrundlag”.

Den Fortsættende Bank skal blandt andet opfylde et minimumskapitalkrav på 8%. Hvis den Fortsættende Bank ikke kan overholde minimumskapitalkravet, skal Finanstilsynet, med særlige undtagelser, inddrage den Fortsættende Banks tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed.

Den Fortsættende Bank skal endvidere opfylde den Fortsættende Banks Individuelle Solvensbehov som opgjort af den Fortsættende Banks ledelse på grundlag af en vurdering af den Fortsættende Banks risici. Finanstilsynet kan, hvis Finanstilsynet ikke er enig i den Fortsættende Banks opgørelse af det Individuelle Solvensbehov, fastsætte et individuelt solvenskrav, der er højere. Hvis kapitalprocenten bliver lavere end det Individuelle Solvensbehov, og den Fortsættende Bank dermed ikke lever op til det Individuelle Solvensbehov, vil dette medføre en dialog med Finanstilsynet, der kan offentliggøre et påbud med krav om, at den Fortsættende Banks iværksætter et eller flere genopretningstiltag jf. den lovpligtige udarbejdede genopretningsplan, hvor Finanstilsynet har godkendt de indikatorer, som den Fortsættende Bank har fastsat deri. Endvidere kan påbuddet indeholde dispositionsbegrænsende foranstaltninger, herunder eksempelvis forbud mod at udbetale udbytte eller betale renter til indehavere af den Fortsættende Banks supplerende kapitalinstrumenter. Såvel offentliggørelsen af et eventuelt påbud som gennemførelse af elementerne i en genopretningsplan kan få en væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Bank.

Indfasningen af Kapitalbevaringsbufferkravet betyder, at kravene til den Fortsættende Banks kapital forøges frem til bufferkravet er fuldt indfaset i 2019. Kravet til kapital forøges tillige, når den Kontracykliske Kapitalbuffer i Danmark aktiveres pr. 31. marts 2019, ligesom kapitalkravet løbende kan forøges, såfremt den Kontracykliske Kapitalbuffer-sats hæves. Det Kombinerede Kapitalbufferkrav vil alt andet lige reducere den Fortsættende Banks kapitaloverdækning. Endvidere kan Finanstilsynet i visse tilfælde påbyde pengeinstituttet at øge kapitalgrundlaget inden for en nærmere fastsat frist eller udarbejde og indsende en kapitalbevaringsplan til Finanstilsynet, som nærmere beskrevet i afsnit 11.5.4 ”Kombineret Kapitalbufferkrav”.

Foruden en stabil, tilfredsstillende indtjening, der løbende kan øge den Egentlige Kernekapital og Kapitalgrundlaget, er det centralt for et robust Kapitalgrundlag, at den Fortsættende Bank evner at gennemføre kapitalfremskaffelser og tiltrække eller fastholde finansielle samarbejdspartnere og aktionærer.

Udviklingen i den Fortsættende Banks Kapitalgrundlag og solvensoverdækning vil blandt andet afhænge af udviklingen i kreditrisici, herunder kunders kreditbonitet, og værdiforringelse eller illikviditet i stillede sikkerheder, markedsrisici, operationelle risici eller andre forhold, der kan medføre tab eller øge nedskrivninger og hensættelser eller behov for kapitaldækning, den Fortsættende Banks muligheder for at gennemføre strategier, udvikling i indtjeningen, adgangen til kapital m.v.

En anden faktor i forhold til at fastholde et tilstrækkeligt Kapitalgrundlag er påvirkningen fra udlodningen af udbytter til den Fortsættende Banks aktionærer samt eventuelle aktietilbagekøbsprogrammer. Den Fortsættende Banks bestyrelse tager løbende stilling til, hvorvidt der skal udbetales udbytte og hvorvidt en eventuel bemyndigelse til at tilbagekøbe aktier skal udnyttes under hensyntagen til aktionærernes interesse samt hensyntagen til sikring af kapital til efterlevelse af de opstillede kapitalmålssætninger. Udlodningen kan i øvrigt være underlagt yderligere krav og godkendelse fra Finanstilsynet.

Hvis der indtræder en negativ udvikling i nogle af de ovenfor anførte faktorer, kan dette have en væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet, kapitaldækning og kapitalfremskaffelsesmuligheder, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

#### 3.4.2 *Den Fortsættende Banks aktiviteter er forbundet med likviditetsrisiko, og den Fortsættende Bank er afhængig af adgang til tilstrækkelig kapital*

Likviditetsrisiko er risikoen for, at den Fortsættende Bank ikke har likviditet til at kunne indfri sine betalingsforpligtelser efterhånden som de forfalder på kort eller mellemlang sigt. Fundingrisiko er

overordnet risikoen for, at den Fortsættende Bank ikke kan imødekomme sine forpligtelser – både forventede og uventede fremtidige pengestrømme – uden store stigninger i den Fortsættende Banks finansieringsomkostninger eller påvirkning af den Fortsættende Banks daglige virke eller finansielle position. En aktualisering af fundingrisikoen vil typisk indebære stigende renteudgifter til finansieringsomkostningerne, særligt udtrykt ved den Fortsættende Banks indlånsbalance, til de eksterne finansieringskilder, eller på grund af begrænset adgang til finansieringskilder, herunder kapitalmarkederne, som kan tilskrives generelle markedsforhold, eller den måde den Fortsættende Bank aktuelt vurderes i kreditmarkederne.

Likviditetsrisiko og fundingrisiko er i praksis overlappende og omtales samlet som "likviditetsrisiko" i det følgende. Hvis likviditetsrisici materialiserer sig, kan effekterne være store og vise sig i løbet af kort tid.

Kravene til en finansiell virksomheds likviditet fremgår af Lov om Finansiell Virksomhed og Kapitalkravsforordningen, og er nærmere beskrevet i afsnit 11.5 "Kapitalkrav" og afsnit 9.2 "Kapitalgrundlag".

Likviditeten opgøres med udgangspunkt i Liquidity Coverage Ratio (i det følgende "LCR"), der skal udgøre minimum 100%. Ringkjøbing Landbobank havde pr. 31. december 2017 et LCR-nøgletal på 193% og pr. 31. marts 2018 på 256%. Nordjyske Bank havde pr. 31. december 2017 et LCR-nøgletal på 257% og pr. 31. marts 2018 272%. Den Fortsættende Bank ville pr. 31. december 2017 have haft et LCR-nøgletal på 223% og pr. 31. marts 2018 på 263%. Beregninger af overdækning i forhold til mindstekravene samt dækningskrav til likviditet er dog alene øjeblikbilleder, som ikke i sig selv kan tages som udtryk for, at den Fortsættende Bank fremadrettet vil være i stand til at overholde sine betalingsforpligtelser og samtidig overholde det lovpligtige mindstekrav.

De væsentligste likviditetslementer for den Fortsættende Bank udgøres af den Fortsættende Banks kontanter og kontantindeståender i Nationalbanken, indskudsbeviser udstedt af Nationalbanken, statsobligationer, danske realkreditobligationer og øvrige børsnoterede værdipapirer.

Likviditetsrisiko udgør et naturligt element af den Fortsættende Banks aktiviteter og forretning og opstår blandt andet som følge af, at den Fortsættende Banks gennemsnitlige udlånsportefølje generelt har længere varighed end dens gennemsnitlige finansieringskilder. Likviditetsrisiko kan aktualiseres, såfremt der sker en u hensigtsmæssig udvikling imellem den Fortsættende Banks udlånsaktiviteter og udviklingen i de kilder, der finansierer udlånene.

Den Fortsættende Banks fundingbehov afhænger blandt andet af den Fortsættende Banks forretningsomfang, balance mellem indlån og udlån samt resultater. Den Fortsættende Banks funding stammer i al væsentlighed fra kundeindlån. Øvrig funding sker via udstedelse af obligationer, optagelse af længere løbende funding ved andre kreditinstitutter, ubekræftede trækingsrammer fra andre finansielle virksomheder og Danmarks Nationalbank. Da en betydelig del af den Fortsættende Banks indlånsbalance, svarende til 62,5% af den samlede indlånsbalance, inklusive indlån i puljeordninger, på DKK 35.854 mio. pr. 31. december 2017, vil være dækket af Garantiformuen, forventes denne del af den Fortsættende Banks funding at være ganske stabil. Herudover har den Fortsættende Bank også indgået en række længere løbende indlånsaftaler, der også er stabil funding. Såfremt kunderne trods dette mindsker deres indlån væsentligt, kan det være nødvendigt for den Fortsættende Bank at tiltrække ny likviditet.

Ringkjøbing Landbobanks samlede udlån pr. 31. december 2017 beløb sig til DKK 19.351 mio., mens Nordjyske Banks samlede udlån pr. 31. december 2017 beløb sig til DKK 11.822 mio. Den Fortsættende Banks samlede udlån ville pr. 31. december 2017 have beløbet sig til DKK 31.173 mio. Pr. 31. december 2017 havde Ringkjøbing Landbobank således et indlånsunderskud på DKK 241 mio. og Nordjyske Bank et indlånsoverskud på DKK 4.921 mio. Den Fortsættende Bank ville have haft et indlånsoverskud på DKK 4.680 mio. pr. 31. december 2017.

Såfremt den Fortsættende Bank ikke kan få adgang til tilstrækkelig likviditet eller opnå likviditet på acceptable vilkår, kan dette betyde, at den Fortsættende Bank ikke kan opfylde lovgivningens krav til likviditet eller ikke vil være i stand til at honorere sine forpligtelser efterhånden som de forfalder. Disse forhold kan få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

### 3.4.3 *Den Fortsættende Banks funding og konkurrenceevne afhænger af dens kreditvurderinger*

Den Fortsættende Banks kreditvurderinger er væsentlige for dens forretning. Ratingbureauet Moody's Investors Service har gennemført et review af Ringkjøbing Landbobanks ratings under forudsætning af gennemførelsen af fusionen mellem Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank. Moody's Investors Service offentliggjorde den 23. maj 2018 resultatet af det gennemførte review og bekræftede, at alle Ringkjøbing Landbobanks ratings fastholdes uændrede med stabilt outlook. Ringkjøbing Landbobank udsendte ligeledes den 23. maj 2018 selskabsmeddelelse herom. Banken har således blandt andet følgende ratings:

- |                                       |     |
|---------------------------------------|-----|
| • Long term Bank Deposits             | A1  |
| • Short term Bank Deposits            | P-1 |
| • Long term Issuer Rating             | A2  |
| • Short term Issuer Rating            | P-1 |
| • Adjusted Baseline Credit Assessment | A3  |

Den Fortsættende Banks kreditværdighed er væsentlig for dens mulighed for at skaffe tilstrækkelig funding på markedsvilkår. Såfremt primært de finansielle aktører, som den Fortsættende Bank samarbejder med om markedsfinansiering, samt de finansielle kreditgivere, der står bag den Fortsættende Banks efterstillede kapital, og sekundært den Fortsættende Banks indlånskunder får en negativ opfattelse af udsigterne for den Fortsættende Banks finansielle situation og kreditværdighed, herunder for eksempel hvis Moody's eller Finanstilsynet offentliggør negative redegørelser om den Fortsættende Bank eller der sker en nedjustering af den Fortsættende Banks kreditværdighed, kan dette få negativ indvirkning på dens likviditet og konkurrenceevne, forøge dens låneomkostninger og begrænse adgangen til kapitalmarkederne eller udløse forpligtelser under visse bilaterale betingelser i nogle af dens handelskontrakter eller sikre finansieringskontrakter. Den Fortsættende Bank vil være eksponeret over for en negativ opfattelse af udsigterne for den Fortsættende Banks finansielle situation fra specielt disse finansielle virksomheder.

En sådan negativ opfattelse af den Fortsættende Banks kreditværdighed eller nedjustering af den Fortsættende Banks kreditvurderinger kan også føre til tab af kunder og samarbejdspartnere, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

### 3.4.4 *Negative kapital- og kreditmarkedsforhold kan påvirke den Fortsættende Banks mulighed for at rejse likviditet og kapital, samt øge kapital- og fundingomkostningerne i negativ retning*

Kapital- og kreditmarkederne oplevede hidtil uset uro i årene efter finanskrisens begyndelse i 2008, og denne periodes uro fik en væsentlig negativ indvirkning på adgangen til såvel offentlig som privat finansiering og medførte et omfattende likviditetsproblem for visse finansielle virksomheder, der fik behov for økonomisk støtte fra stats- og centralbankside.

Den Fortsættende Banks adgang til finansiering afhænger af en række faktorer såsom markedsforhold, de generelle kreditmuligheder, omfanget af handelsaktiviteter, finanssektorens generelle kreditmuligheder, den Fortsættende Banks specifikke kreditværdighed og kreditkapacitet, samt den Fortsættende Banks indlånskunders eller mulige långiveres opfattelse af udsigterne for den Fortsættende Banks finansielle situation på lang eller kort sigt.

Hvis den Fortsættende Banks fundingkilder begrænses eller bliver utilgængelige, eller markedsforholdene forringes, kan det få negativ indvirkning på den Fortsættende Banks evne til at opnå den nødvendige funding og/eller kapital, eller medføre en væsentlig stigning i den Fortsættende Banks kapital- og fundingomkostninger, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

3.4.5 *Mulighederne for refinansieringen af den Fortsættende Banks efterstillede kapital kan forværres eller umuliggøres, hvis den Fortsættende Banks finansielle mål ikke opfyldes, hvis markedets vurdering af den Fortsættende Bank eller markedsbetingelserne udvikler sig i en negativ retning, eller hvis den Fortsættende Banks egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocent reduceres*

Markedets vurdering af den Fortsættende Bank og markedsbetingelserne generelt er væsentlige faktorer i forbindelse med den Fortsættende Banks løbende refinansiering af sin efterstillede kapital, ligesom den Fortsættende Banks evne til at nå sine finansielle mål vil have indflydelse på markedets syn på og vurdering af den Fortsættende Bank som investeringsobjekt, når der ses på funding i form af efterstillet kapital.

Ligeledes kan refinansieringen af den Fortsættende Banks efterstillede kapital blive påvirket i negativ retning, herunder ved forøgede renteudgifter eller manglende muligheder for nyudstedelser, hvis den Fortsættende Bank i fremtiden ikke er i stand til at fastholde sin egentlige kernekapitalprocent, så denne er på niveau med sammenlignelige institutter.

Vanskeligheder med at refinansiere den efterstillede kapital på et for den Fortsættende Bank optimalt tidspunkt eller en forøgelse af den Fortsættende Banks fundingomkostninger kan få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks omdømme, virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

3.4.6 *Risici forbundet med indførelsen og overholdelsen af NEP-kravet*

Den Fortsættende Bank skal, som øvrige pengeinstitutter, i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 266-270 til enhver tid opfylde det af Finanstilsynet fastsatte NEP-krav.

Finanstilsynet har den 23. januar 2018 foreløbigt fastsat Ringkjøbing Landbobanks NEP-tillæg til 6,4% af de risikovægtede eksponeringer opgjort ultimo 2016 og den 22. januar 2018 fastsat Nordjyske Banks NEP-tillæg til 5,5% af de risikovægtede eksponeringer opgjort ultimo 2016. Ringkjøbing Landbobank havde pr. 31. december 2016 en balance på over EUR 3 mia. og var derved omfattet af de særlige regler, der gælder for pengeinstitutter med en balance på over EUR 3 mia. NEP-tillægget stiger lineært for pengeinstitutter med en balancetørrelse på mellem EUR 3 mia. og EUR 10 mia., således at pengeinstitutter med en balance på EUR 10 mia. har et samlet NEP-tillæg der er 5% af de risikovægtede aktiver højere, end hvis pengeinstituttet havde en balance på under EUR 3 mia. Den Fortsættende Bank balance ville pr. 31. december 2017 have udgjort DKK 47,4 mia., svarende til EUR 6,4 mia. Den Fortsættende Banks forventer på denne baggrund, samt som følge af indfasningen af NEP-kravet pr. 1. januar 2019, med forbehold for Finanstilsynets endelige udmelding i forhold til NEP-tillægget (forventes udmeldt sommer 2018), at NEP-tillægget for den Fortsættende Bank vil udgøre ca. 8,1% af de risikovægtede eksponeringer pr. 1. januar 2019. Der henvises til afsnit 11.7 "Krav om nedskrivningsegne passiver (NEP-krav)" for nærmere oplysninger om NEP-kravet, samt om Finanstilsynets reaktionsmuligheder ved et brud på NEP-kravet.

Såfremt den Fortsættende Bank i fremtiden ikke overholder et fastsat NEP-krav, vil dette udløse reaktioner fra Finanstilsynet, herunder i sidste instans inddragelse af pengeinstituttilladelsen, og sådanne reaktioner kan få en væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

3.4.7 *Risici forbundet med ændring af Kapitalkravsforordningen og Kapitalkravsdirektivet, der kan medføre forøgede kapital-, gearing- og likviditetskrav*

Den 23. november 2016 fremlagde EU-Kommissionen forslag om ændring af Kapitalkravsforordningen og Kapitalkravsdirektivet. Forslagene rummer væsentlige ændringer til den eksisterende regulering af pengeinstitutter. Det er endnu usikkert, hvilket endeligt indhold ændringerne til Kapitalkravsforordningen og Kapitalkravsdirektivet får, samt hvornår henholdsvis ændringerne til Kapitalkravsforordningen træder i kraft, og hvornår ændringerne til Kapitalkravsdirektivet skal være implementeret i dansk lovgivning.

Ændringsforslagene til Kapitalkravsforordningen og Kapitalkravsdirektivet indeholder blandt andet krav om, at pengeinstitutter skal opfylde en gearingsgrad på 3% (hvor gearingsgraden opgøres som kernekapitalen delt med summen af eksponeringsværdien af visse aktiver og ikke-balanceførte poster). Gearingsgraden skal opfyldes med pengeinstituttets kernekapital. Ændringsforslagene indeholder også et standardiseret bindende

krav på EU-niveau til pengeinstituttets net stable funding ratio (i det følgende ”NSFR”). NSFR skal sikre, at pengeinstitutter har tilstrækkelig stabil funding til at funde deres langsigtede investeringer og kapitalbindinger. NSFR-kravet vil svare til den stabile funding, som pengeinstituttet har behov for over en etårig periode. NSFR-kravet fastsættes til 100%. Det forventes, at NSFR-kravet tidligst træder i kraft i slutningen af 2019 eller i starten af 2020, og det vides endnu ikke, om NSFR-kravet implementeres via en indfasning.

Ændringsforslagene til Kapitalkravsforordningen og Kapitalkravsdirektivet indeholder blandt andet også forslag om indførelse af et såkaldt søjle II kapital guidancekrav i tillæg til det Individuelle solvenskrav eller Solvensbehov. Søjle II kapital guidancekravet skal opfyldes med Egentlig Kernekapital.

De foreslåede ændringer til Kapitalkravsforordningen og Kapitalkravsdirektivet kan medføre forøgede kapital-, gearing- og likviditetskrav for den Fortsættende Bank, og dette kan have en væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

#### 3.4.8 *Risici forbundet med indfasningen af Basel IV regelsættet*

Basel IV regelsættet er ratificeret ultimo 2017 og forventes indfaset fra 2022 – 2027. Regelsættet tilsigter blandt andet en global harmonisering af beregningen af risikovægtede aktiver og dermed kapitalkravet. Basel IV regelsættet indeholder således nye metoder for opgørelsen af kreditrisici efter standardmetoden (anvendt af den Fortsættende Bank), som er mere nuancerede og bedre afspejler den reelle kreditrisiko på de enkelte eksponeringer. I forhold til pengeinstitutter i Danmark er det endnu for tidligt at angive den samlede kapitaleffekt, idet der lempes på nogle områder og strammes på andre.

Det er forventningen, at regelsættet vil medføre en øget kapitalbelastning i den Fortsættende Bank, der kan have en væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

#### 3.4.9 *Risici forbundet med, at den Fortsættende Bank ikke formår at overholde interne kapital- og likviditetsmålsætninger*

Den Fortsættende Bank har interne målsætninger med henblik på at sikre, at den Fortsættende Bank altid har en fornuftig overdækning i forhold til de gældende kapital- og likviditetskrav, således at driften i god tid kan tilpasses, såfremt dette er nødvendigt.

Såfremt de interne målsætninger brydes, eller afstanden imellem de interne målsætninger og lovkravene ikke er tilstrækkeligt store i forhold til normale og stressede udviklinger, kan den Fortsættende Banks muligheder for at overholde lovgiverne komme i fare.

Såfremt den Fortsættende Bank ikke formår at overholde interne målsætninger på kapital- og likviditetsområdet, vil det i første omgang medføre en intern proces, der skal afdække, hvorledes målsætningerne kan overholdes. På længere sigt kan det betyde en opbremsning i udviklingen af den Fortsættende Banks forretningsaktiviteter og dermed i driftsresultaterne, og i de tilfælde, hvor overskridelsen i væsentlig grad nærmer sig lovkravene, kan det medføre iværksættelse af genopretningstiltag. Manglende opfyldelse af de interne målsætninger kan således få en væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

### 3.5 **Operationelle risici**

#### 3.5.1 *Generelle operationelle risici*

Den Fortsættende Banks aktiviteter indebærer operationelle risici, herunder som følge af utilstrækkelige ressourcer eller manglende eller fejlbehæftede interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl samt kriminelle handlinger i og uden for organisationen. Den Fortsættende Banks forretning indebærer operationelle risici, idet den Fortsættende Bank er afhængig af bearbejdning af en lang række komplekse transaktioner på tværs af et stort antal forskellige produkter, og den er underlagt en række forskellige juridiske og lovgivningsmæssige rammer. Registrering og bearbejdning af disse transaktioner kan være udsat

for risikoen for menneskelige eller tekniske fejl eller et nedbrud i interne kontrolsystemer vedrørende den rette transaktionsgodkendelse. I betragtning af det store antal transaktioner den Fortsættende Bank har, kan fejl blive gentaget og/eller vokse, før de opdages og rettes, og der kan ikke gives sikkerhed for, at tidligere foretagne risikovurderinger i tilstrækkelig grad kan medvirke til at forudse eller at anslå omkostningerne ved sådanne fejl.

Selvom den Fortsættende Bank har implementeret politikker, forretningsgange, procedurer, funktionsadskillelse samt kontrolforanstaltninger med henblik på at minimere risici forbundet med den Fortsættende Banks virksomhed, kan disse tiltag vise sig at være utilstrækkelige til at styre disse risici og/eller vise sig ikke at leve op til de lovgivningsmæssige krav, der gælder på området, hvilket kan have en væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

### 3.5.2 *Ændringer i indtægter fra gebyrer og provisioner, herunder men ikke begrænset til indtægter relateret til Totalkredit-samarbejdet, kan have en negativ indvirkning på den Fortsættende Banks lønsomhed*

Som en del af den ordinære pengeinstitutdrift opkræver den Fortsættende Bank gebyrer fra sine kunder ved levering af visse ydelser. Ydermere modtager den Fortsættende Bank også formidlingsprovision fra sine samarbejdspartnere i forbindelse med formidling af eksempelvis realkreditlån. Gebyrer og provisioner udgør en betydelig andel af den Fortsættende Banks samlede indtægter. I 2017 udgjorde netto gebyrer og provisionsindtægter, således 30,1% af Ringkjøbing Landbobanks samlede netto rente- og gebyrindtægter og 39,7% af Nordjyske Banks samlede netto rente- og gebyrindtægter, og ville for den Fortsættende Bank have udgjort 34,8% af de samlede netto rente- og gebyrindtægter.

Den Fortsættende Bank kan blive nødsaget til at sætte sine gebyrer ned eller helt at fjerne enkelte gebyrer, hvis andre danske pengeinstitutter begynder at gøre dette. Ligeledes er der en risiko for, at den Fortsættende Banks aftaler med samarbejdspartnere ophører eller samarbejdspartnerne ændrer på betalingen af formidlingsprovision til ugunst for den Fortsættende Bank. Såfremt den Fortsættende Bank må nedsætte eller fjerne ét eller flere gebyrer, eller såfremt den Fortsættende Banks indtægter fra formidling af produkter for sine samarbejdspartnere, herunder Totalkredit, reduceres eller ophører som følge af lavere aktivitetsniveau, en ændring i betalingsstrukturen eller ophør af samarbejdsaftale, herunder med Totalkredit, kan det få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

### 3.5.3 *Risici forbundet med ikke at kunne tiltrække og fastholde kvalificerede medarbejdere*

Den Fortsættende Banks fremtidige resultater afhænger i stor udstrækning af bidrag fra en tilstrækkelig og kompetent medarbejderstab, herunder fra den øverste ledelse. Den Fortsættende Bank kan blive negativt påvirket, hvis en af eller flere af dens medarbejdere, herunder særligt ledende medarbejdere, opsiger deres stilling og disse medarbejdere ikke på kort sigt kan erstattes af anden kvalificeret arbejdskraft. Derfor er den Fortsættende Bank i høj grad afhængig af dens evne til at tiltrække, uddanne, fastholde og motivere kvalificerede ledere og medarbejdere. Der er stor efterspørgsel efter kvalificerede medarbejdere i den finansielle branche, herunder medarbejdere med den brancheerfaring og de kvalifikationer, som den Fortsættende Bank er afhængig af, og det kan, med de kommende mindre årgange, i fremtiden blive en udfordring for den Fortsættende Bank at ansætte og fastholde kvalificerede medarbejdere.

Den Fortsættende Bank er, som et større pengeinstitut hvor kompetencer og viden i mange tilfælde er samlet hos relativt få personer, særligt eksponeret for tab af nøglepersoner.

Hvis den Fortsættende Bank ikke formår at tiltrække, uddanne, fastholde og motivere kvalificerede medarbejdere og en tilsvarende ledelse, kan det have negativ betydning for den Fortsættende Banks konkurrenceevne og mulighed for at fastholde og tiltrække kunder samt den Fortsættende Banks evne til at gennemføre dens strategi. Dette kan få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

#### 3.5.4 *Risikoen for tab afledt af brugen af IT*

Den Fortsættende Banks forretning er afhængig af velfungerende IT-systemløsninger for at kunne udføre egne og kunders bankforretninger og tilbyde kunderne tjenesteydelser.

Til at håndtere udviklingen og driften af de af den Fortsættende Bank benyttede væsentligste IT-systemer (kernesystemerne) indgår den Fortsættende Bank i et samarbejde med datacentralen Bankdata. Udover aftalen med Bankdata, har den Fortsættende Bank tillige outsourcet øvrige opgaver, herunder, men ikke begrænset til, er kerneinfrastrukturen omfattende clearing, digital tinglysning, E-engagement og NemID outsourcet. Den Fortsættende Bank er i væsentlig grad afhængig af, at Bankdata samt andre leverandører udfører opgaverne forsvarligt samt inden for lovgivningens rammer.

Fejl eller nedbrud i IT-systemerne, herunder svigt hos eksterne IT-leverandører, virus, hacking, cyberkriminalitet eller andre begivenheder, kan påvirke den Fortsættende Banks drift og omdømme og kan have væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank. Særligt de senere års stigende kriminelle IT-aktiviteter, cyberkriminalitet, er genstand for stor opmærksomhed i den finansielle sektor. I takt med at fysiske penge i stort omfang er udfaset fra pengeinstitutterne, er kriminaliteten på de elektroniske platforme i forhold til betalings- og kreditkort, samt netbanker vokset.

Den Fortsættende Bank har ikke tegnet særskilt forsikring mod cyberkriminalitet. Den Fortsættende Bank er endvidere afhængig af at kunne udvikle, implementere og integrere nye eller tilpasse eksisterende systemer med henblik på at kunne tilpasse sig til et ændret forretningsomfang, markedsføre nye produkter eller leve op til kundernes ønsker og behov. Hvis den Fortsættende Bank ikke er i stand til at udvikle, implementere eller integrere nye systemer eller tilpasse eksisterende systemer og/eller såfremt der opstår fejl i forbindelse med implementeringen eller anvendelse af disse, eller hvis den Fortsættende Banks leverandører ikke udfører opgaverne forsvarligt og inden for lovgivningens rammer, kan dette få en væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

#### 3.5.5 *Risikoen for misbrug af den Fortsættende Bank til hvidvask, terrorfinansiering og overtrædelse af sanktioner samt risici forbundet med den Fortsættende Banks overholdelse af reglerne om forebyggelse og bekæmpelse heraf*

Den Fortsættende Bank er løbende i risiko for at blive misbrugt til hvidvask af penge og/eller til terrorfinansiering. Den Fortsættende Bank har udarbejdet forretningsgange, kontroller og implementeret overvågningssystemer, samt gennemfører uddannelser, der skal minimere risikoen herfor.

Såfremt den Fortsættende Banks foranstaltninger ikke er tilstrækkelige, risikerer den Fortsættende Bank at blive misbrugt til hvidvaskning af penge og/eller til terrorfinansiering samt overtrædelse af økonomiske, finansielle og handelsmæssige sanktioner i lande og for personer, der er genstand for EU-sanktioner eller andre internationale sanktioner, herunder sanktioner, som forbyder, at den Fortsættende Bank stiller midler, finansielle aktiver og/eller økonomiske ressourcer til rådighed for sanktionerede parter. Der kan eksempelvis opstå fejl og/eller nedbrud i de IT-systemer, som den Fortsættende Bank anvender i sin elektronisk baserede og lovpligtige overvågning af kunder og transaktioner. Overvågningen foregår både decentralt via den Fortsættende Banks kundevedtede medarbejdere samt centralt via den Fortsættende Banks AML-funktion. De ansatte, som er ansvarlige for overvågningsaktiviteterne, kan begå manuelle fejl, lige som der kan være risiko for manglende viden og opmærksomhed hos den Fortsættende Banks ansatte i deres daglige ekspedition af og kontakt med den Fortsættende Banks kunder. Den Fortsættende Bank risikerer ligeledes, at den dokumentation, som kunderne leverer til den Fortsættende Bank til brug for legitimering, dokumentationen for kundens økonomiske forhold og eventuel dokumentation for økonomiske transaktioner, er forfalskede.

Den 29. maj 2018 blev et lovforslag indeholdende en udmøntning af dele af regeringens politiske aftale om bekæmpelse af hvidvaskaktiviteter vedtaget. Den nye lov indeholder ændringer til Lov om Finansiell Virksomhed og Hvidvaskloven. Loven forventes at forbedre Finanstilsynets mulighed for at gribe ind over for grove eller gentagne overtrædelser af Hvidvaskloven, og vil endvidere skærpe egnetheds- og hæderlighedskravene for ledelsesmedlemmer og den hvidvaskansvarlige i finansielle virksomheder, således



at overtrædelse af hvidvasklovgivningen indgår i egnethedsvurderingen. Den nye lov vil formentlig medføre øgede omkostninger for den Fortsættende Banks håndtering af området.

Hvis den Fortsættende Bank ikke er i stand til at overholde reglerne om forebyggelse og bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering samt overtrædelse af økonomiske, finansielle og handelsmæssige sanktioner, kan det medføre påbud, politianmeldelse og/eller bøder samt ophør af samarbejde, ligesom den Fortsættende Bank kan risikere at blive udsat for misbrug. Dette kan skade den Fortsættende Bank økonomisk, ligesom det kan skade den Fortsættende Banks omdømme.

Sådanne overtrædelser af lovgivningen og/eller misbrug af den Fortsættende Bank kan få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt på værdien af aktierne i den Fortsættende Bank. Såfremt det fremsatte lovforslag om blandt andet bekæmpelse af hvidvask vedtages af Folketinget i den nuværende udformning, vil det blandt andet betyde, at den Fortsættende Banks pengeinstituttiladelse ved særligt grove eller gentagne overtrædelser af hvidvasklovgivningen kan inddrages.

### *3.5.6 Den Fortsættende Bank kan blive involveret i retssager, skattesager, klagesager og myndighedssager, som kan medføre tab og skade for den Fortsættende Banks omdømme*

Den Fortsættende Bank bliver som led i den almindelige pengeinstitutdrift involveret i rets- og voldgiftssager, skattesager, myndighedssager, samt klagesager ved Pengeinstitutankenævnet. Disse sager omhandler primært tvister om rådgivning af kunder og aftalegrundlag, herunder ved salg af investeringsprodukter og håndtering af andre kundetransaktioner, håndhævelse af sikkerheder for eksponeringer mod kunder modtaget eller stillet af den Fortsættende Bank, samt omstødelse af betalinger ved kunders konkurs m.v.

Den Fortsættende Bank kan endvidere blive omfattet af skattesager, herunder i forbindelse med, at skattemyndighederne ændrer fortolkningen af skattelovgivningen eller anfægter en praksis fulgt af den Ringkjøbing Landbobank, som den Fortsættende Bank, eller Nordjyske Bank, hvilket kan medføre, at den Fortsættende Bank bliver pålagt skattekrav og/eller bødekrav, eller at den Fortsættende Bank indirekte kan blive påvirket som følge af skade på sit omdømme.

Negative udfald af sådanne rets-, skatte-, klage- og myndighedssager m.v. kan få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks omdømme, virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

## **3.6 Sektorrisici**

### *3.6.1 Den Fortsættende Bank er som en del af den finansielle sektor udsat for væsentlig konkurrence*

Der er i Danmark betydelig konkurrence inden for de finansielle ydelser og produkter, som den Fortsættende Bank udbyder, herunder i form af internationale, nationale, regionale og lokale pengeinstitutter.

I de seneste år er pengeinstitutsektoren både i Danmark, men også globalt blevet udsat for en spirende konkurrence fra nye aktører, som søger at opnå en position i markedet for visse af de serviceydelser, som historisk er blevet leveret af pengeinstitutter. Disse markedsaktører er dels nyetablerede selskaber, men også etablerede og betydende aktører fra andre brancher som eksempelvis Google, Facebook, Apple m.v. Serviceydelserne, som disse aktører udbyder og forventes at udbyde, kan være betalingservice, betalings-/kreditkort, crowdfunding m.m.

Hvis den Fortsættende Bank ikke er i stand til at konkurrere via attraktive og lønsomme produkter og ydelser, herunder eventuelt en reduceret rentemarginal, kan den Fortsættende Bank miste markedsandele eller opleve tab på nogle eller alle sine aktiviteter. Endvidere kan større pengeinstitutter, som ikke eller kun i begrænset omfang er til stede på den Fortsættende Banks lokalområder i Nord-, Midt- og Vestjylland, i højere grad end tidligere beslutte sig for at fokusere yderligere på disse områder og derved forværre konkurrencesituationen for den Fortsættende bank. Hvis den Fortsættende Bank ikke formår at manøvrere disse konkurrencerisici, kan det få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

### 3.6.2 *Den Fortsættende Bank er eksponeret over for forretnings- og imagemæssige risici*

Mediedækning og offentlig omtale generelt kan få betydelig indflydelse på kundeadfærd samt investorernes interesse for at investere i pengeinstitutaktier. Den Fortsættende Bank forsøger løbende at differentiere sig fra og skærpe profilen i forhold til konkurrenterne og at tilpasse sig kundernes og øvrige væsentlige interessenters ønsker og behov i takt med, at de ændrer sig. Imidlertid kan den Fortsættende Bank ligesom andre pengeinstitutter risikere negativ mediedækning eller offentlig omtale for eksempel i analyserapporter eller avisartikler. Negativ mediedækning og omtale af den Fortsættende Bank eller sektoren generelt kan svække den Fortsættende Banks konkurrenceevne og omdømme. Væsentlig dårlig medieomtale eller andre imagemæssige krisesager kan få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

### 3.6.3 *Risici forbundet med lovgivningsmæssige rammer og tiltag fra tilsynsmyndighederne*

Den Fortsættende Banks virksomhed er reguleret af den til enhver tid gældende regulering for pengeinstitutter, herunder Lov om Finansiell Virksomhed og en række bekendtgørelser, der er udstedt i medfør heraf, samt en række EU-forordninger. Regelsættene regulerer den Fortsættende Bank blandt andet med hensyn til ledelse, kapitaldækning, likviditet, gearing, regnskaber, værdiansættelser, organisation, revision og tilsyn. Den Fortsættende Bank er samtidig underlagt Finanstilsynets tilsyn, og Finanstilsynet påser, at reglerne for drift af pengeinstitutvirksomhed overholdes. Tilsigtet eller utilsigtet overtrædelse af reguleringen kan medføre sanktioner fra myndighederne og i værste fald, at den Fortsættende Banks tilladelser trækkes tilbage. Den Fortsættende Bank er endvidere underlagt reglerne for børsnoterede virksomheder i Lov om Kapitalmarkeder, Markedsmisbrugsforordningen og Nasdaq Copenhagens regler for udstedere af aktier.

Reguleringen af den finansielle sektor ændres løbende og særligt efter den finansielle krise er reguleringen på området øget væsentligt, ligesom tilsynet med den finansielle sektor er blevet skærpet. Ændringer af de regler, den Fortsættende Bank er underlagt, herunder eksempelvis indførelse af skærpede regler for solvens- og kapitalopgørelse, måling af udlån, nye likviditetskrav samt øget tilsyn med pengeinstitutter generelt, kan medføre, at den Fortsættende Banks omkostninger øges, eller at den Fortsættende Banks indtjening på anden måde reduceres. Som eksempel på sådanne ændringer henvises til afsnit 3.4 "Kapital- og likviditetsrisici" og underafsnittene 3.4.6 "Risici forbundet med indførelsen og overholdelsen af NEP-kravet" og 3.4.7 "Risici forbundet med ændring af Kapitalkravsforordningen og Kapitalkravsdirektivet, der kan medføre forøgede kapital-, gearing- og likviditetskrav".

Udover de allerede beskrevne initiativer i ovennævnte afsnit, kan det ikke udelukkes, at der fra myndighedernes, Folketingets eller EU's side vil blive vedtaget love eller fastsat yderligere eller ændrede krav, eller at myndighederne på anden måde ændrer praksis, herunder vurderinger eller skøn, som kan påvirke den Fortsættende Banks mulighed for at opfylde de lovgivningsmæssige krav til kapital.

Eventuelle fremtidige ændringer i skattelovgivningen, for eksempel som følge af ændring i reglerne omkring lønsumsafgift, indførelse af en finansskat, ændringer i muligheden for at anvende fremførte skattemæssige underskud fra tidligere indkomstår til modregning i positiv skattepligtig indkomst i senere indkomstår eller lignende, vil kunne få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

Der er i EU vedtaget en persondataforordning, der finder anvendelse fra den 25. maj 2018, og Folketinget har vedtaget supplerende dansk persondataregulering, der ligeledes trådte i kraft den 25. maj 2018. Den Fortsættende Bank håndterer som led i sin virksomhed personoplysninger og -data, og skal derfor overholde den gældende persondatalovgivning. Eftersom den Fortsættende Bank har outsourcet visse IT-mæssige opgaver til andre leverandører, såsom for eksempel Bankdata, er den Fortsættende Bank i væsentlig grad afhængig af, at disse leverandører tillige overholder den gældende persondatalovgivning.

Den nye persondataregulering vil påvirke den Fortsættende Bank, herunder gennem øgede omkostninger til compliance, sikkerhed og tekniske systemer. Overtrædelse af den nye persondataforordning kan medføre bødestraf, der for væsentlige overtrædelser af persondataforordningen kan udgøre op til 4% af en virksomheds samlede globale årsomsætning i det forudgående regnskabsår eller op til EUR 20 mio., hvis dette er højere. Endvidere pålægger den nye persondataforordning virksomhederne forpligtelser, herunder

nye krav om underretning om brud på datasikkerheden, krav om at implementere egenkontrolværktøjer og protokoller samt forpligtelser om dokumentation for en række forhold.

MiFID II-reglerne om blandt andet forbrugerbeskyttelse i forbindelse med investeringer i finansielle instrumenter og investeringsrådgivning trådte i kraft den 3. januar 2018. I henhold til disse regler er den Fortsættende Bank, i lighed med andre pengeinstitutter, bl.a. forpligtet til at registrere oplysninger om kundernes investeringsmæssige risikoprofil. Hvis ikke disse kundeoplysninger er korrekt registrerede, eller der ikke er den fornødne dokumentation for indgåede investeringsaftaler, kan der opstå risiko for erstatningsansvar over for berørte kunder, hvilket kan få negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

Den Fortsættende Bank er ikke i stand til hverken at forudsige hvilke regulatoriske ændringer eller ændringer i Finanstilsynets praksis, den Fortsættende Bank kan blive pålagt i fremtiden, eller at anslå hvilken indvirkning eventuelle tilsynsmæssige ændringer vil have på den Fortsættende Banks forretning, dens produkter eller tjenesteydelser eller værdien af dens aktiver.

Såfremt den Fortsættende Bank ikke kan opfylde nuværende eller fremtidig regulering, kan den Fortsættende Bank lide tab, herunder i form af et pålæg af bøder, blive nødsaget til at reducere udlån, foretage hensættelser til tab på udlån og/eller garantier, frasælge andre aktiver eller fusionere. Såfremt den Fortsættende Bank bliver nødlidende eller forventeligt nødlidende, og der af Finansiell Stabilitet iværksættes afviklingsforanstaltninger over for den Fortsættende Bank i henhold til Afviklings- og Restruktureringsloven, kan dette blandt andet medføre overdragelse af den Fortsættende Banks aktiver, rettigheder eller forpligtelser, eller at den Fortsættende Banks aktier overdrages uden samtykke, bliver udvandet, mortificeres eller konverteres, og kan i sidste instans medføre inddragelse af den Fortsættende Banks pengeinstituttilladelse, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

Selvom den Fortsættende Bank vil være i stand til at overholde nuværende eller fremtidig regulering, kan der være væsentlige omkostninger eller andre negative indvirkninger på den Fortsættende Banks virksomhed forbundet dermed, hvilket kan have en væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

#### 3.6.4 *Ændrede forudsætninger og metoder for værdiansættelse kan påvirke den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne væsentligt*

Den Fortsættende Bank har sikkerhed i en lang række aktiver i forbindelse med den Fortsættende Banks udlån til kunder. Disse omfatter bl.a. fast ejendom, herunder beboelsesejendomme og landbrugsbedrifter samt værdipapirer og rullende materiel. Herudover besidder den Fortsættende Bank en række aktier, primært i form af unoterede Sektoraktier, samt domicil og investeringsejendomme. Fælles for værdiansættelsen af den Fortsættende Banks aktiver og sikkerheder er, at de er underlagt en række love, regler og Finanstilsynets praksis, ligesom de er baseret på en række forudsætninger og skøn.

Ved værdiansættelse af de enkelte aktiver og sikkerheder er der inden for lovgivningens rammer en vis grad af fleksibilitet med hensyn til valg af metode, hvorfor den Fortsættende Bank anvender flere forskellige værdiansættelsesmetoder på tværs af aktivklasser.

Folketinget, Finanstilsynet eller andre myndigheder kan til enhver tid ændre love, regler og anbefalinger vedrørende værdiansættelse af de enkelte aktiver. Endvidere kan de forudsætninger og skøn, som ligger til grund for de enkelte værdiansættelser, ændres eller vise sig ikke længere at være gældende. Sådanne forhold kan påvirke værdien af den Fortsættende Banks aktiver eller sikkerheder væsentligt negativt og dermed medføre behov for øgede nedskrivninger og/eller et øget Individuelt Solvensbehov, herunder som følge af forøgelse af de Samlede Risikoeksponeringer.

Såfremt love, regler, anbefalinger eller praksis vedrørende værdiansættelse ændres af Folketinget, Finanstilsynet eller andre myndigheder, eller forudsætninger eller skøn bag de enkelte værdiansættelser må ændres eller viser sig ikke længere at være gældende, kan det påvirke den Fortsættende Banks værdiansættelse, og dette vil kunne få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

### 3.6.5 *Værdiforringelse af goodwill indregnet i den Fortsættende Banks balance*

I den Fortsættende Banks balance vil indgå immaterielle aktiver, omfattende goodwill og kunderelationer. Disse aktiver vil opstå ved fusionen af Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank. I henhold til gældende regnskabsstandarder skal den Fortsættende Bank afskrive kunderelationer over aktivets forventede brugstid, mens goodwill ikke afskrives. Den Fortsættende Bank vil løbende vurdere, om der er sket værdiforringelse i den regnskabsmæssige værdi af goodwill. Hvis der vurderes at være sket værdiforringelse af aktivets regnskabsmæssige værdi, nedskrives det til dagsværdi over resultatopgørelsen. Værdiforringelse af en væsentlig del af goodwill vil kunne få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

### 3.6.6 *Risici forbundet med afholdelse af yderligere omkostninger til Garantiformuen og Afviklingsformuen og den fælles afviklingsfond under EU's Bankunion*

Den Fortsættende Bank er som pengeinstitut forpligtet til at være tilsluttet Garantiformuen, der er den danske garantiordning for indskydere og investorer, hvis formål er at yde dækning til indskydere og investorer i institutter, der er omfattet af Garantiformuens dækning, i tilfælde af et instituts rekonstruktionsbehandling eller konkurs. Garantiformuen dækker blandt andet nettoindskud på op til EUR 100.000 pr. indskyder.

Den Fortsættende Bank er som pengeinstitut herudover forpligtet til at være tilsluttet Afviklingsformuen under Finansiell Stabilitet. Afviklingsformuen opbygges ved bidrag fra institutterne. Afviklingsformuen kan blandt andet anvendes til at yde garantier, give lån m.v. i forbindelse med anvendelse af restrukturerings- og afviklingsforanstaltningerne.

Det er endnu uklart om Danmark, selvom Danmark står uden for eurosamarbejdet, vil tiltræde EU's bankunion, men såfremt dette sker, vil den Fortsættende Bank være forpligtet til at indbetale bidrag til den fælles afviklingsfond under EU's bankunion.

Den Fortsættende Bank kan i fremtiden være forpligtet til at dække tab i forbindelse med afvikling eller rekonstruktion af andre pengeinstitutter, såfremt formuerne i Garantiformuen og/eller Afviklingsformuen ikke er tilstrækkelig. Herunder kan den Fortsættende Bank være forpligtet til at indbetale yderligere beløb til den fælles afviklingsfond under EU's Bankunion, såfremt Danmark tiltræder EU's Bankunion. Den Fortsættende Banks betalinger hertil kan tilsammen eller hver for sig have en væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

### 3.6.7 *Risici forbundet med overholdelse af grænseværdier i Tilsynsdiamanten*

Finanstilsynet har defineret en såkaldt tilsynsdiamant, som indeholder fem pejlemærker, der anses for at være særlige risikoområder for pengeinstitutvirksomhed (i det følgende "**Tilsynsdiamanten**"). For hvert af de fem pejlemærker har Finanstilsynet opstillet en grænseværdi, som pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge inden for. Der henvises til afsnit 11.4 "*Tilsynsdiamanten*" for yderligere informationer herom, herunder de pr. 30. juni 2018 gældende pejlemærker. Såfremt et pengeinstitut overskrider Tilsynsdiamantens grænseværdier, vil Finanstilsynet foretage en individuel og specifik vurdering af, hvorvidt der skal iværksættes en tilsynsreaktion i form af skærpet overvågning, afgivelse af risikoplysninger, anmodning om udarbejdelse af redegørelser og/eller undersøgelse af pengeinstituttet eller afgivelse af påbud.

Hvis den Fortsættende Bank fremadrettet ikke er i stand til at overholde grænseværdierne i de til enhver tid definerede pejlemærker i Tilsynsdiamanten, kan en offentliggørelse af overskridelse af grænseværdierne skade den Fortsættende Banks omdømme, og overskridelse af grænseværdierne i Tilsynsdiamanten kan føre til begrænsninger i den Fortsættende Banks muligheder for at drive forretning, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i den Fortsættende Bank.

### **3.7 Risici forbundet med aktievederlaget**

#### **3.7.1 *Hvis forslaget om fusionen trækkes tilbage eller ikke vedtages, kan nuværende aktionærer, samt aktionærer, der køber aktier i Ringkjøbing Landbobank eller Nordjyske Bank med henblik på at blive aktionærer i den Fortsættende Bank, lide tab***

Fusionen kan først gennemføres, når den er vedtaget af de to bankers ekstraordinære generalforsamlinger, samt når den nødvendige tilladelse fra Finanstilsynet til fusionens gennemførelse er opnået. Godkendelse af fusionen fra Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen blev modtaget den 28. maj 2018.

Nordjyske Banks bestyrelse har den 8. maj 2018 indkaldt til to ekstraordinære generalforsamlinger i Nordjyske Bank til vedtagelse af fusionen. Begge ekstraordinære generalforsamlinger afholdes den 7. juni 2018. Årsagen til, at der er indkaldt til to ekstraordinære generalforsamlinger, er, at Nordjyske Banks vedtægter fastsætter, at forslag om ændringer i vedtægterne eller om bankens frivillige opløsning, herunder sammenslutning med andre pengeinstitutter, kun kan vedtages, når mindst 2/3 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen med stemmeret, og forslaget vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. Hvis ikke mindst 2/3 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen med stemmeret, men forslaget dog har opnået mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, kan forslaget, da det er stillet af Nordjyske Banks bestyrelse, vedtages på en ny generalforsamling med den nævnte kvalificerede majoritet uden hensyn til, hvor stor en del af aktiekapitalen, der er repræsenteret.

Jyske Bank offentliggjorde den 6. april 2018 Købstilbuddet til alle aktionærer i Nordjyske Bank om køb af deres aktier til en kontant pris på DKK 190,00 pr. aktie á nominelt DKK 10,00. Nordjyske Banks bestyrelse har den 9. maj 2018 offentliggjort sin redegørelse om Købstilbuddet, hvoraf det fremgår, at bestyrelsen vurderer, at fusionen set fra et finansielt synspunkt er mere attraktivt end Købstilbuddet samt, at fordelene ved fusionen overstiger fordelene ved Købstilbuddet. Jyske Bank har fastsat som betingelse for Købstilbuddets gennemførelse, at Nordjyske Banks generalforsamling træffer beslutning om at ophæve de nuværende bestemmelser om ejerloft og stemmeloft i bankens vedtægter.

Nordjyske Banks bestyrelse har, med henblik på at give aktionærerne mulighed for at forholde sig til Købstilbuddet, den 18. maj 2018, indkaldt til to ekstraordinære generalforsamlinger, der begge afholdes den 11. juni 2018, og hvor aktionærerne vil stemme om ophævelse af ejerloftet og stemmeloftet i bankens vedtægter. Det fremgår af betingelserne for Købstilbuddet, at Købstilbuddet bortfalder, hvis fusionen vedtages, og i så fald vil de to ekstraordinære generalforsamlinger indkaldt til afholdelse den 11. juni 2018 blive aflyst. Jyske Bank har den 9. maj 2018 i en selskabsmeddelelse tilkendegivet at ville stemme for fusionen.

Såfremt fusionen ikke gennemføres, kan aktionærer i Ringkjøbing Landbobank eller Nordjyske Bank risikere at lide et tab, såfremt aflysningen af fusionen påvirker aktiekursen negativt i en af bankerne eller begge banker, eller såfremt den manglende gennemførelse af fusionen i øvrigt påvirker en af bankerne eller begge bankers fremtidsudsigter negativt.

#### **3.7.2 *Markedskursen på den Fortsættende Banks aktier kan være meget svingende***

Markedskursen på aktierne i såvel Ringkjøbing Landbobank som Nordjyske Bank har gennem de senere år udvist udsving, og det kan ikke udelukkes, at kursen på den Fortsættende Banks aktier ligeledes, som følge af forskellige forhold, kan udvise betydelige udsving. Nogle eller mange af disse forhold kan være uden for den Fortsættende Banks kontrol og ikke nødvendigvis forbundet med den Fortsættende Banks virksomhed, drift eller fremtidsudsigter.

Sådanne faktorer kan omfatte, men er ikke begrænset til, retstvister, fratrædelse eller udskiftning af bestyrelse, direktion, samarbejdspartnere og konkurrenter, ændringer i markedsf forholdene generelt samt specifikt for selskaber i den finansielle sektor eller forventninger om sådanne ændringer, udsving i den Fortsættende Banks kvartalsvise resultater, udsving i kurser og omsætning på aktiemarkedet, ændringer i ejerstrukturen, vedvarende negativ medieomtale, ændringer i finansanalytikeres økonomiske estimater eller anbefalinger af den Fortsættende Bank og dets aktier, investorenes syn på den Fortsættende Bank, fremtidig udstedelse af aktier eller andre værdipapirer, meddelelser fra den Fortsættende Bank eller dens konkurrenter

om nye tjenesteydelser eller teknologi, opkøb eller joint ventures samt aktivitet fra short-sellers. Nogle eller flere af disse forhold kan være uden for den Fortsættende Banks kontrol.

Endvidere har der på aktiemarkedet historisk været kraftige kursudsving, som ikke nødvendigvis er knyttet til, eller som kan være uforholdsmæssigt store i forhold til, de pågældende selskabers driftsresultater. Sådanne generelle faktorer kan få negativ påvirkning på markedskursen på aktierne i den Fortsættende Bank, uanset den Fortsættende Banks driftsresultater.

### 3.7.3 *Risiko for den Fortsættende Banks market-maker aftale ophører*

Ringkjøbing Landbobank har indgået en market-maker aftale med Danske Bank, hvorefter Danske Bank mod vederlag er forpligtet til under normale markedsforhold at stille købs- og salgspriser i aktierne i Ringkjøbing Landbobank. Den Fortsættende Bank vil fortsat være omfattet af denne aftale. Prissætningen i aktierne i den Fortsættende Bank under hensyntagen til, et mellem Danske Bank og den Fortsættende Bank, aftalt spread mellem købs- og salgsordrer. Danske Banks prisstillelse sker for egen regning og risiko og uden indblanding fra den Fortsættende Bank. Aftalen kan af begge parter opsiges med et skriftligt varsel på en måned til udgangen af et kvartal.

Såfremt denne market-maker aftale ophører uden at blive erstattet af en anden lignende aftale, vil dette kunne reducere likviditeten i aktierne i den Fortsættende Bank og øge spreadet mellem købs- og salgsordrer, hvilket kan få en væsentlig negativ indvirkning på aktierne i den Fortsættende Banks markedskurs uanset den Fortsættende Banks resultater.

### 3.7.4 *Den Fortsættende Bank kan i fremtiden udstede yderligere aktier eller andre værdipapirer, hvilket kan få negativ indvirkning på kursen på aktierne i den Fortsættende Bank og/eller medføre udvanding for den Fortsættende Banks aktionærer*

Selvom den fremtidige indtjening realiseres som forventet, kan der ikke gives sikkerhed for, at den Fortsættende Bank ikke i fremtiden vil udstede nye aktier eller værdipapirer, der kan konverteres til aktier. Der henvises endvidere til beskrivelsen af den Fortsættende Banks bemyndigelser til bestyrelsen i den Fortsættende Bank til at foretage en række kapitalforhøjelser i henhold til Udkast til Vedtægter for den Fortsættende Bank under afsnit 6.3 "Kapitalforhøjelser og -nedsættelser".

En yderligere udstedelse, eller et yderligere udbud af aktier, kan få væsentlig negativ indvirkning på kursen på aktierne i den Fortsættende Bank og kan medføre udvanding for den Fortsættende Banks aktionærer.

### 3.7.5 *Yderligere risici, der berører investorer uden for Danmark*

Den Fortsættende Bank er et aktieselskab registreret i henhold til dansk lovgivning, hvilket kan gøre det svært for den Fortsættende Banks aktionærer bosiddende eller hjemmehørende uden for Danmark, at udnytte eller håndhæve visse rettigheder. De rettigheder, der gælder for indehavere af aktier, er underlagt dansk lovgivning og den Fortsættende Banks vedtægter. Disse rettigheder kan afvige fra de rettigheder, aktionærer i USA og andre jurisdiktioner typisk har. Som følge heraf kan investorerne muligvis ikke få forkyndt en stævning mod den Fortsættende Bank uden for Danmark eller ved domstole uden for Danmark få fuldbyrdet domme mod den Fortsættende Bank, der er afsagt på baggrund af gældende lovgivning i jurisdiktioner uden for Danmark. Endvidere kan aktionærer uden for Danmark muligvis ikke udnytte deres stemmeret.

### 3.7.6 *Aktionærer uden for Danmark er udsat for valutarisici*

Aktierne i den Fortsættende Bank, herunder de Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier er prissat i danske kroner. Således vil værdien af aktierne i den Fortsættende Bank sandsynligvis svinge med eventuelle udsving i valutakursen mellem den lokale valuta i det land, hvor en aktionær uden for Danmark er baseret, og den danske krone. Hvis værdien af danske kroner falder i forhold til den lokale valuta i det land, hvor en aktionær uden for Danmark er baseret, vil værdien af aktierne i den Fortsættende Bank falde.

## **4 RINGKJØBING LANDBOBANK SOM DEN FORTSÆTTENDE BANK**

### **4.1 Navne og hjemsted**

Den Fortsættende Bank vil efter fusionen fortsætte under navnet Ringkjøbing Landbobank Aktieselskab og vil være registreret i Erhvervsstyrelsen med CVR-nr. 37 53 68 14 i henhold til dansk lovgivning.

Ringkjøbing Landbobank har binavnene Aktieselskabet Tarm Bank og Egnsbank Vest A/S, som også vil være binavne for den Fortsættende Bank.

Som en del af beslutningen om fusionen mellem Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank, vil det blive foreslået, at den Fortsættende Bank optager Nordjyske Bank og Nordjyske Banks binavne som nye binavne med tilføjelse af (Ringkjøbing Landbobank A/S). Nordjyske Bank har følgende binavne: A/S Banken for Nørresundby og Omegn, A/S Egnsbank Nord, A/S Handels- og Landbrugsbanken i Hjørring, A/S Nørresundby Bank, Aktieselskabet Frederikshavns Bank, Aktieselskabet Skagens Bank, Aktieselskabet Sæby Bank, Brønderslev Sparekasse A/S, Folkebanken for Frederikshavn og Omegn Aktieselskab, Hallund Sparekasse A/S, Lokalbanken i Hjørring A/S, Lokalbanken i Vendsyssel A/S, Vendsyssel Bank A/S og Øster Brønderslev Sparekasse A/S

Den Fortsættende Bank vil efter fusionen blive markedsført under to brands, henholdsvis Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank – med faklen fra Nordjyske Bank som fælles logo.

Den Fortsættende Bank vil fortsat have hjemsted i Ringkøbing-Skjern Kommune og være beliggende på adressen Torvet 1, 6950 Ringkøbing (Tlf.: +45 97 32 11 66), og vil efter fusionens gennemførelse understøttes af Nordjyske Banks nuværende hovedkontor i Nørresundby, der fortsætter som regionshovedkontor for Nordjylland med relevante funktioner.

### **4.2 Formål**

I henhold til Udkast til Vedtægter for den Fortsættende Bank § 1 er den Fortsættende Banks formål følgende:

”Bankens formål er at drive bankvirksomhed samt anden ifølge banklovgivningen tilladt virksomhed, for ved solid og økonomisk drift at skabe et sundt og godt pengeinstitut for dens virkekreds.”

### **4.3 Datterselskaber og associerede selskaber**

Ringkjøbing Landbobank har ingen datterselskaber.

Ringkjøbing Landbobank har Tarm Plantage ApS med CVR-nr. 31 76 37 11 som associeret selskab i kraft af Ringkjøbing Landbobanks nuværende ejerandel på 33,50%.

Nordjyske Bank er på datoen for dette Fusionsdokument moderselskab for Sæbygård Skov A/S med CVR-nr. 10 61 10 75, som ejes 100% af Nordjyske Bank. Sæbygård Skov A/S' resultat pr. 31. marts 2018 er indeholdt i Nordjyske Banks resultatopgørelse under ”Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder”. Aktierne er optaget til DKK 11,6 mio. i regnskabet for Nordjyske Banks pr. 31. marts 2018, hvilket er den regnskabsmæssige indre værdi. Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, idet Sæbygård Skov A/S' virksomhed, både med hensyn til balance og resultat set i forhold til Nordjyske Bank, vurderes af Nordjyske Bank at være ubetydelig.

Nordjyske Bank har ingen associerede selskaber.

Den Fortsættende Bank vil efter fusionen således have Sæbygård Skov A/S som datterselskab og Tarm Plantage ApS som associeret selskab.

## 4.4 Forretningsaktiviteter og markedsbeskrivelse

### 4.4.1 Introduktion

#### **Ringkjøbing Landbobank**

Ringkjøbing Landbobank blev grundlagt i 1886 under navnet Ringkjøbing Landbobank Aktieselskab. I 2002 fusionerede Ringkjøbing Landbobank med Tarm Bank, i 2004 overtog Ringkjøbing Landbobank aktiviteterne i Sdr. Lem Andelskasse og i 2016 blev aktiviteterne i Ulfborg Sparekasse overtaget.

Ringkjøbing Landbobank har sit hovedsæde i Ringkøbing og bankens primære markedsområde er i Midt- og Vestjylland, idet banken dog også har kunder i den øvrige del af Danmark. Ringkjøbing Landbobank har 7 afdelinger i Midt- og Vestjylland og afdelinger i Aarhus, Vejle og Holte. Ringkjøbing Landbobank beskæftigede ca. 285 medarbejdere pr. 30. april 2018.

Bankens afdelinger i Herning, Holstebro og Viborg blev åbnet i henholdsvis 1995, 1997 og 2001, og bankens Private Banking afdelinger i Herning, Holte, Aarhus og Vejle blev etableret i henholdsvis 2004, 2010, 2014 og 2016.

Aktiekapitalen i Ringkjøbing Landbobank udgør nominelt DKK 21.812.000 fordelt på aktier á nominelt DKK 1,00. Aktierne er fuldt indbetalte. Pr. 30. april 2018 havde Ringkjøbing Landbobank 17.515 navnenoterede aktionærer.

#### **Nordjyske Bank**

Nordjyske Bank har en historie, der går mere end 125 år tilbage i det nordjyske. Nordjyske Bank blev officielt stiftet den 23. juni 1970 som et aktieselskab ved en sammenlægning af de lokale banker i henholdsvis Frederikshavn, Sæby og Skagen, og Nordjyske Bank blev en realitet den 13. marts 2002, hvor fusionen mellem Egnsbank Nord og Vendsyssel Bank blev vedtaget på bankernes generalforsamlinger.

Den 31. marts 2015 fusionerede Nordjyske Bank med Nørresundby Bank med det formål at sikre en stærk lokalbank i Nordjylland til gavn for kunder, aktionærer og medarbejdere.

Nordjyske Bank har sit hovedsæde i Nørresundby, og det primære markedsområde er Nordjylland, hvor banken er repræsenteret ved 22 ekspederende afdelinger. Herudover har banken en afdeling i København. Nordjyske Bank beskæftigede pr. 30. april 2018 ca. 420 medarbejdere.

Aktiekapitalen i Nordjyske Bank udgør nominelt DKK 183.645.150 fordelt på aktier á DKK 10,00. Pr. 30. april 2018 havde Nordjyske Bank 42.106 navnenoterede aktionærer.

### 4.4.2 Forretningsaktiviteter

#### 4.4.2.1 *Introduktion*

Ved fusionen forventer ledelserne i både Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank, at den Fortsættende Banks position som en regional forankret bank i Nord-, Midt- og Vestjylland bliver styrket. Den Fortsættende Banks primære aktiviteter vil være bankdrift, fordelt på såvel erhvervssegmentet som privatsegmentet samt hermed beslægtede aktiviteter, ligesom den Fortsættende Bank vil have aktiviteter inden for udvalgte nicheområder.

Den Fortsættende Banks kunder vil være private, erhvervsvirksomheder og offentlige institutioner. En del af kunderne bor i Nord-, Midt- og Vestjylland, men den Fortsættende Bank vil også have kunder i den øvrige del af Danmark. Herudover befinder en mindre del af den Fortsættende Banks kunder sig uden for Danmark, hovedsageligt i Europa.

Hovedaktiviteten er traditionel bankdrift. Både Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank har således tradition og ekspertise inden for indlåns- og udlånsprodukter, pension, investering og realkredit m.v. til særligt privatkunder, små og mellemstore virksomheder samt kunder inden for landbrug og fiskeri.



Herudover har Ringkjøbing Landbobank også ekspertise inden for udvalgte nicheområder herunder renewable energy omfattende finansiering af vindmøller, solcelleanlæg og biogasanlæg, engrosudlån blandt andet omfattende belåning af fast ejendom, Private Banking samt finansiering af lægers og tandlægers praksiskøb.

Den Fortsættende Banks forretningsmodel og principper vil bygge på et ønske om at betjene privatkunder, erhvervskunder og kunder inden for udvalgte nicheområder i en selvstændig bank samt at holde sig til de bankforretninger og kunder, som den har forstand på og kender, og som den søger at betjene på en seriøs og langtidsholdbar måde.

Den Forsættende Banks samlede beregnede udlån og garantier efter nedskrivninger, hensættelser og underkurs ville pr. 31. december 2017 have udgjort DKK 39.021 mio. fordelt med henholdsvis 64,1% erhverv og 35,9% til private. I angivelsen af den Fortsættende Banks samlede beregnede udlån og garantier efter nedskrivninger, hensættelser og underkurs ovenfor samt ved henvisningerne hertil i afsnit 4.4.2.2 ”*Branche-eksponering*” er der alene taget højde for underkurs for så vidt angår tal, der hidrører Nordjyske Bank. Det bemærkes, at der for den Fortsættende Bank for nærværende ikke forventes at være en underkurs på udlån i henhold til de regnskabsprincipper, som den Fortsættende Bank fortsat vil aflægge regnskab efter. Den fremtidige værdiansættelse af udlån vil ske i overensstemmelse med reglerne i IFRS 9, idet de overordnede bestemmelser i IFRS 9 er indarbejdet i Regnskabsbekendtgørelsen og suppleret med særlige danske nedskrivningsregler i Regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9 (i det følgende ”**IFRS 9**”).

#### 4.4.2.2 *Branche-eksponering*

Den Fortsættende Banks største brancheeksponering vil være udlån til private. Pr. 31. december 2017 vil den Fortsættende Bank have haft en eksponering mod private med 35,9% af udlån og garantier efter nedskrivninger, hensættelser og underkurs svarende til en portefølje på DKK 14.006 mio., hvoraf DKK 6.466 mio. hidrørte fra Ringkjøbing Landbobank og DKK 7.540 mio. hidrørte fra Nordjyske Bank.

Den Fortsættende Banks næststørste brancheeksponering vil være Ejendomssektoren. Pr. 31. december 2017 ville den Fortsættende Bank have haft en eksponering mod Ejendomssektoren med 14,4% af udlån og garantier efter nedskrivninger, hensættelser og underkurs svarende til en portefølje på DKK 5.634 mio., hvoraf DKK 3.659 mio. hidrørte fra Ringkjøbing Landbobank og DKK 1.975 mio. hidrørte fra Nordjyske Bank. Eksponeringen udgøres hovedsageligt af kunder inden for den Fortsættende Banks geografiske område. Udover de lån og garantier, der er ydet til kunder i Ejendomssektoren, vil den Fortsættende Bank endvidere have indirekte eksponering mod fast ejendom, idet kunder i øvrige brancher ligeledes kan have investeret i fast ejendom, enten som en del af driften eller som investering.

Den Fortsættende Banks tredjestørste brancheeksponering vil være finansierings- og forsikringssektoren. Pr. 31. december 2017 ville den Fortsættende Bank have haft en eksponering mod finansierings- og forsikringssektoren med 11,0% af udlån og garantier efter nedskrivninger, hensættelser og underkurs svarende til en portefølje på DKK 4.308 mio., hvoraf DKK 3.057 mio. hidrørte fra Ringkjøbing Landbobank og DKK 1.251 mio. hidrørte fra Nordjyske Bank.

Den Fortsættende Banks fjerdestørste brancheeksponering vil være Landbrugssektoren. Pr. 31. december 2017 ville den Fortsættende Bank have haft en eksponering mod Landbrugssektoren med 9,3% af udlån og garantier efter nedskrivninger, hensættelser og underkurs svarende til en portefølje på DKK 3.636 mio., hvoraf DKK 1.864 mio. hidrørte fra Ringkjøbing Landbobank og DKK 1.772 mio. hidrørte fra Nordjyske Bank.

En samlet oversigt over den Fortsættende Banks udlån og garantier efter nedskrivninger, hensættelser og underkurs fordelt på brancher fremgår nedenfor.

Udlån og garantier (efter nedskrivninger, hensættelser og underkurs)*1 / *2	Pr. 31. december 2017	
	(DKK mio.)	(procent - %)
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>20</b>	<b>0,1%</b>
<b>Erhverv:</b>		
Landbrug, jagt, skovbrug	3.636	9,3%
Fiskeri	926	2,4%
Industri og råstofudvinding	1.088	2,8%
Energiforsyning	432	1,1%
Vindmøller	2.509	6,4%
Bygge og anlæg	1.678	4,3%
Handel	1.641	4,2%
Transport, hoteller og restauranter	500	1,3%
Information og kommunikation	167	0,4%
Finansiering og forsikring	4.308	11,0%
Fast ejendom	5.634	14,4%
Øvrige erhverv	2.476	6,4%
<b>Erhverv i alt</b>	<b>24.995</b>	<b>64,0%</b>
<b>Private</b>	<b>14.006</b>	<b>35,9%</b>
<b>I alt</b>	<b>39.021</b>	<b>100,0%</b>

\*1 Der er alene taget højde for underkurs for så vidt angår tal, der hidrører Nordjyske Bank, idet det dog bemærkes, at der for den Fortsættende Bank for nærværende ikke forventes at være en underkurs på udlån i henhold til de regnskabsprincipper, som den Fortsættende Bank fortsat vil aflægge regnskab efter. Den fremtidige værdiansættelse af udlån vil ske i overensstemmelse med reglerne i IFRS 9

\*2 Sektor- og branchefordelingerne er udarbejdet på grundlag af Danmarks Statistiks branchekoder m.v.

#### 4.4.3 Markedsbeskrivelse

Pengeinstitutsektoren i Danmark består af knap 100 selvstændige danske og udenlandske pengeinstitutter, inklusive de to internationale finanskoncerner, Danske Bank og Nordea, og en række landsdækkende institutter: Jyske Bank, Nykredit Bank, Sydbank, Spar Nord Bank, Arbejdernes Landsbank og Handelsbanken.

Den Fortsættende Banks primære geografiske markedsområde er for så vidt angår erhvervs- og privatkunder primært Nord-, Midt- og Vestjylland, mens hele Danmark er markedsområde vedrørende de udvalgte nichesegmenter.

Den Fortsættende Banks primære konkurrenter er de landsdækkende pengeinstitutter samt lokale pengeinstitutter beliggende i Nord, Midt- og Vestjylland.

#### 4.5 Væsentlige kontrakter

##### 4.5.1 Væsentlige kontrakter indgået som led i den Fortsættende Banks normale virksomhed

Den Fortsættende Bank vil være part i følgende aftaler indgået som led i bankens normale virksomhed, som betragtes som væsentlige for bankens virksomhed pr. datoen for Fusionsdokumentet:

- Bankdata
- DLR Kredit
- Totalkredit
- BRFkredit
- BankInvest
- Sparinvest
- Letpension

- PFA Pension
- Privatsikring

Herudover har den Fortsættende Bank et samarbejde med den Europæiske Investeringsbank, den Nordiske Investeringsbank og KfW Bankengruppe vedrørende funding.

#### 4.5.1.1 Bankdata

Såvel Ringkjøbing Landbobank som Nordjyske Bank deltager i et IT-samarbejde med andre pengeinstitutter om IT-centralen Foreningen Bankdata (i det følgende "**Bankdata**"), som foretager databehandling og dermed forbundne opgaver, herunder udvikling, erhvervelse og drift af IT-systemer. Den Fortsættende Bank vil således fortsætte dette samarbejde.

Bankdata tilbyder medlemmerne IT-systemløsninger og medlemmerne er forpligtede til alene at benytte disse systemløsninger.

Den Fortsættende Bank kan til enhver tid melde sig ud af samarbejdet i Bankdata, hvilket kan ske med seks måneders varsel til udtræden ved udløbet af et regnskabsår. Ved enhver form for udmeldelse betales en udtrædelsesgodtgørelse til Bankdata, som udgør fem gange Bankdatas omsætning med det udmeldte medlem det sidste afsluttede regnskabsår.

#### 4.5.1.2 DLR Kredit

Såvel Ringkjøbing Landbobank som Nordjyske Bank har, som aktionærer i DLR Kredit og i kraft af bankernes medlemskab af Lokale Pengeinstitutter, indgået et samarbejde med DLR Kredit om formidling af realkreditlån fra DLR Kredit til landbrugs- og erhvervskunder. DLR Kredit giver en provisionsbetaling til det formidlende pengeinstitut. Provisionsbetalingen omfatter pengeinstituttets formidling af lån, servicering og rådgivning af kunderne vedrørende DLR Kredits produkter samt DLR Kredits adgang til pengeinstituttets afdelingsnet som distributionskanal. Formidlingen af realkreditfinansieringen sker blandt andet på baggrund af garanti fra pengeinstitutterne, og bankerne modtager en garantiprovision for bankernes andel af den revolverende garantiramme samt for individuelle garantier, som beskrevet nedenfor. Den Fortsættende Bank vil ligeledes fortsætte samarbejdsaftalen med DLR Kredit.

For lån, der er tilbudt efter 1. januar 2015, gælder en ny garantimodel og tabsmodregningsordning. Den nye model indeholder tre elementer: 1: En direkte garantistillelse på 6% af lånets hovedstol. 2: En tabsmodregningsordning. 3: Porteføljegaranti. Tab, der ikke er omfattet af de tre elementer, dækkes af DLR Kredit.

Aftalen med DLR Kredit berettiger DLR Kredit til at modregne eventuelle tab på visse af de formidlede lån i den provision, som den Fortsættende Bank modtager i forbindelse med formidlingen af DLR Kredit-lån. DLR Kredit kan dog maksimalt modregne med et beløb svarende til det konstaterede tab.

Samarbejdsaftalen er uopsigelig for den Fortsættende Bank, så længe banken er aktionær i DLR Kredit. Aftalen kan af DLR Kredit opsiges til ophør ved udgangen af et kalenderår med tre måneders varsel.

#### 4.5.1.3 Totalkredit

Totalkredit A/S (i det følgende "**Totalkredit**") tilbyder realkreditlån til finansiering af ejerboliger og fritidshuse i Danmark. Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank har hver især i lighed med en række andre regionale og lokale pengeinstitutter et samarbejde med Totalkredit, hvorefter bankerne formidler Totalkredit-lån til kunderne, og bankerne modtager en provision herfor. Den Fortsættende Bank vil ligeledes fortsætte samarbejdet med Totalkredit.

Totalkredit blev stiftet af 48 regionale og lokale pengeinstitutter i 1990 og blev i 2003 solgt til Nykredit. I den forbindelse oprettedes PRAS A/S, der er et selskab, som alene har til formål at eje aktier i Nykredit. Det er i dag et krav for at kunne formidle realkreditlån fra Totalkredit, at man er aktionær i enten PRAS A/S eller medlem af brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter. Både Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank er medlem af Lokale Pengeinstitutter.

Aftalen med Totalkredit berettiger Totalkredit til at modregne eventuelle tab på de formidlede lån i den provision, som den Fortsættende Bank modtager i forbindelse med formidlingen af Totalkredit-lån. Modregningsrettens størrelse beregnes ved udmålingen af lånetilbuddet som den kontantomregnede del af lånet, der overstiger 60% af ejendommens kontante belåningsværdi. Totalkredit kan dog maksimalt modregne med et beløb svarende til det konstaterede tab.

Herudover kan den Fortsættende Bank i henhold til samarbejdsaftalen i nogle tilfælde blive forpligtet til helt eller delvist at stille tabsgaranti for lån over for Totalkredit.

Aftalerne om modregning og garanti indebærer, at Totalkredit betaler en løbende provision i hele et låns løbetid som honorering af de forpligtelser, banken påtager sig.

Den Fortsættende Bank har til enhver tid mulighed for at udtræde af samarbejdet med Totalkredit. Samarbejdet ophører dog først på det tidspunkt, hvor alle igangværende lånesager formidlet af den Fortsættende Bank er afsluttede. Der er herudover i aftalen med Totalkredit angivet en række mulige grunde til, at samarbejdet ophører, eksempelvis misligholdelse af aftalen, konkurs eller hvis et pengeinstitut overtages af et pengeinstitut, der anvender en anden formidler af realkreditlån. Aftalen er uopsigelig fra Totalkredits side, medmindre der foreligger misligholdelse af aftalen fra den Fortsættende Banks side.

Udover en aftale om formidling af Totalkredit-lån har Ringkjøbing Landbobank en aftale om fælles funding med Totalkredit, som banken benytter til funding af nogle af de prioritetslån, som banken yder med sikkerhed i fast ejendom. Banken administrerer fortsat lånene, som på denne måde er overdraget til funding ligesom banken stiller delvist garanti og bærer en del af risikoen på overdragne lån. Banken modtager en betaling for administrationen og den påtagne risiko. Aftalen kan opsiges af begge parter med 12 måneders varsel, men aftalens vilkår gælder fortsat for lån som er overdraget inden opsigelsen af aftalen.

#### 4.5.1.4 *BRFkredit*

Ringkjøbing Landbobank har en aftale om fælles funding med BRFkredit A/S (i det følgende "**BRFkredit**"), som banken benytter til funding af nogle af de prioritetslån, som banken yder med sikkerhed i fast ejendom. Banken administrerer fortsat lån, som på denne måde er overdraget til funding ligesom banken stiller delvist garanti og bærer en del af risikoen på overdragne lån. Banken modtager en betaling for administration og den påtagne risiko. Aftalen kan opsiges af begge parter med 12 måneders varsel men aftalens vilkår gælder fortsat for lån som er overdraget inden opsigelsen af aftalen.

#### 4.5.1.5 *BankInvest*

Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank har hver især indgået en aftale med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S (i det følgende "**BankInvest Fondsmæglerselskab**") omkring bankernes salg af rådgivning om finansielle produkter, der markedsføres af BankInvest Fondsmæglerselskab, mod betaling af provision af BankInvest Fondsmæglerselskab til Ringkjøbing Landbobank eller Nordjyske Bank. BankInvest Fondsmæglerselskab er et datterselskab af BI Holding A/S (i det følgende "**BankInvest**"), der ejes af en række danske pengeinstitutter, herunder Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank.

Produkterne omfatter investeringsbeviser i investerings-, special- og hedgeforeninger, der omsættes på Nasdaq Copenhagen samt investeringer i en række strukturerede produkter.

Aftalen kan opsiges af begge parter med 3 måneders varsel til udgangen af et kalenderår, dog med 1 måneds varsel til udgangen af en måned fra BankInvest Fondsmæglerselskabs side i tilfælde af fusion, spaltning eller anden overdragelse eller omdannelse helt eller delvist af Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Banks virksomhed. Aftalen udelukker ikke samarbejde med andre udbydere af lignende produkter og kan ikke overdrages af Ringkjøbing Landbobank eller Nordjyske Bank uden skriftligt samtykke fra BankInvest Fondsmæglerselskab.

#### 4.5.1.6 Sparinvest

Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank har hver især indgået samarbejdsaftale med ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg (i det følgende ”**Sparinvest**”) om markedsføring, udbud, salg og rådgivning vedrørende investeringsandele i foreninger, som administreres af Sparinvest mod betaling af provision til Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank.

Aftalen kan opsiges af Sparinvest med et skriftligt varsel på en måned til udgangen af en måned. Ringkjøbing Landbobank eller Nordjyske Bank kan opsige aftalen uden varsel eller begrundelse herfor.

#### 4.5.1.7 Letpension

Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank har hver især indgået aftale om formidling af individuelt tegnede livs- og pensionsforsikringsprodukter med Letpension livs- og pensionsforsikringsaktieselskab A/S (i det følgende ”**Letpension**”).

Formidlingen omfatter i dag udvikling og administration af rådgivnings- og distributionsløsninger på pensions- og forsikringsområdet, men ikke levering af pensions- og forsikringsprodukter, som er omfattet af aftalen nedenfor med PFA Pension, forsikringsaktieselskab (i det følgende ”**PFA Pension**”). Efter indgåelsen af aftalen med PFA Pension er de resterende forpligtelser i henhold til aftalen med Letpension videreført.

Letpension ejes i fællesskab af en række pengeinstitutter, der enten er medlem eller associeret medlem af Landsdækkende Banker eller Lokale Pengeinstitutter, herunder Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank. Letpension blev etableret med henblik på at kunne tilbyde ejerkredsens kunder attraktive og tidssvarende livs- og pensionsforsikringsprodukter på konkurrencedygtige vilkår.

Samarbejdet med Letpension ophører straks, såfremt Ringkjøbing Landbobank eller Nordjyske Bank afhænder sine aktier i Letpension i overensstemmelse med aktionæroverenskomsten, eller ved bestyrelsens beslutning såfremt Ringkjøbing Landbobank eller Nordjyske Bank (i) misligholder sine forpligtelser i henhold til formidlingsaftalen, (ii) ikke har formidlet forsikrings- eller pensionsordninger via Letpension i en periode på 6 måneder eller (iii) ikke længere er medlem af hverken Regionale Bankers Forening eller Lokale Pengeinstitutter.

#### 4.5.1.8 PFA Pension

PFA Pension og Letpension har indgået aftale om salg og formidling af pensions- og forsikringsprodukter til Letpensions aktionærer og deres kunder.

Efter aftalen skal PFA Pension levere pensions- og forsikringsprodukter, Letpension skal stå for overordnet markedsføring, drift, forvaltning og videreudvikling af de tilbudte pensions- og forsikringsprodukter, og såvel Ringkjøbing Landbobank som Nordjyske Bank samt en række øvrige pengeinstitutter, der har tiltrådt aftalen, skal stå for salg af og honorar af PFA Pension.

Det er en forudsætning for Ringkjøbing Landbobanks og Nordjyske Banks deltagelse i samarbejdet med PFA Pension, at Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank er aktionærer i Letpension. Såfremt Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank udtræder som aktionærer i Letpension, skal Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank udtræde af samarbejdet om salg og formidling af de omtalte produkter.

PFA Pension og Letpension er berettiget til at ophæve aftalen i tilfælde af en anden parts misligholdelse eller til at ophæve aftalen med et pengeinstitut i tilfælde af dette pengeinstituts misligholdelse.

#### 4.5.1.9 Privatsikring

Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank er begge medlemmer af foreningen Lokale Pengeinstitutter (i det følgende ”**Lokale Pengeinstitutter**”), som er brancheforening for banker, sparekasser og andelskasser i Danmark, Færøerne og Grønland. Foreningen har knap 60 medlemmer, herunder Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank.

Mellem Codan Forsikring A/S (i det følgende ”**Codan**”) og dets helejede datterselskab Forsikringsselskabet Privatsikring A/S (i det følgende ”**Privatsikring**”) på den ene side og Lokale Pengeinstitutter på den anden side er indgået en samarbejdsaftale vedrørende formidling af forsikringer udstedt af Privatsikring gennem Lokale Pengeinstitutters medlemmer. Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank har tiltrådt samarbejdsaftalen og er dermed omfattet heraf.

Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank modtager provision og overskudsdeling for formidling af de af Privatsikring udstedte forsikringer, samt et årligt markedsføringstillæg.

Samarbejdsaftalen kan opsiges af Codan og/eller Privatsikring med 12 måneders varsel til udgangen af et kalenderår og af Lokale Pengeinstitutter med 24 måneders varsel til udgangen af et kalenderår. Privatsikring har, under visse betingelser, eksklusivitet til først at tilbyde at formidle visse forsikringsprodukter.

#### 4.5.2 Væsentlige kontrakter uden for den Fortsættende Banks normale virksomhed

Ledelserne i henholdsvis Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank vurderer pr. datoen for Fusionsdokumentet, at den Fortsættende Bank ikke er part i aftaler som betragtes som væsentlige for den Fortsættende Banks virksomhed og som ikke er indgået som led i henholdsvis Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank normale virksomhed udover aftaler indgået i forbindelse med fusionen, og som er beskrevet i afsnit 2.6 ”*Aftaler i forbindelse med fusionen*”.

## 4.6 Ejendomme

### 4.6.1 Ejendomme ejet af Ringkjøbing Landbobank

Ringkjøbing Landbobank ejede pr. 31. december 2017 grunde og bygninger i form af domicilejendomme med en bogført værdi på i alt DKK 52,1 mio. (DKK 47,0 mio. pr. 31. marts 2018) og investeringsejendomme med en bogført værdi på DKK 3,6 mio. (DKK 3,6 mio. pr. 31. marts 2018).

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

Investeringsejendomme måles i balancen til omvurderet dagsværdi opgjort efter afkastmetoden. Løbende værdiændringer vedrørende investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Ved målingen af domicilejendomme og investeringsejendomme er der anvendt et forrentningskrav på 6-8%. Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved målingen af domicilejendomme og investeringsejendomme.

Der er ikke planlagt væsentlige investeringer på ejendommene og ejendommene har ingen væsentlige servitutter.

Ejendomme ejet af Ringkjøbing Landbobank	
Adresse	Anvendelse
Nygade 1, 6950 Ringkøbing	Domicilejendom – hovedkontor
Vestergade 2, 6950 Ringkøbing	Domicilejendom – hovedkontor
Nygade 6, 1. sal, 6950 Ringkøbing	Domicilejendom – hovedkontor
Søndergade 6, 7480 Vibbjerg	Domicilejendom – bankfilial
Stormgade 10, 6960 Hvide Sande	Domicilejendom – bankfilial (på lejet grund)

Ejendomme ejet af Ringkjøbing Landbobank	
Adresse	Anvendelse
Storegade 6-10, 6880 Tarm	Domicilejendom – bankfilial og lejemål
Nygade 4, 6950 Ringkøbing	Investerings ejendom
Poppelvej 3, 6880 Tarm	Investerings ejendom
Krebsevej 71, 8400 Ebeltoft	Investerings ejendom

#### 4.6.2 Ejendomme ejet af Nordjyske Bank

Nordjyske Bank ejede pr. 31. december 2017 grunde og bygninger i form af domicilejendomme med en bogført værdi på i alt DKK 193,9 mio. (DKK 193,8 mio. pr. 31. marts 2018) og investerings ejendomme med en bogført værdi på DKK 33,2 mio. (DKK 33,2 mio. pr. 31. marts 2018).

Domicilejendomme måles til omvurderet værdi, som er dagsværdien opgjort på baggrund af en afkastbaseret model, baseret på en ekstern eksperts skøn over kvadratmeterpriser og afkastkrav inden for en kort periode med salgsbestrebelse, fratrukket akkumulerede afskrivninger. Afskrivningerne er beregnet lineært på basis af en skønnet brugstid på 50 år samt under hensyntagen til bygningernes forventede scrapværdi. Afskrivninger og tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen under "Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver", mens stigninger i den omvurderede værdi indregnes direkte på egenkapitalen under posten "Opskrivningshenslæggelser", medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

Investerings ejendomme måles til dagsværdi opgjort på baggrund af en afkastbaseret model, baseret på en ekstern eksperts skøn over blandt andet kvadratmeterpriser og afkastkrav inden for en kort periode med salgsbestrebelse. Løbende værdireguleringer vedrørende investerings ejendomme indregnes i resultatopgørelsen under "Kursreguleringer". Der foretages ikke afskrivninger på investerings ejendomme.

Værdiansættelse af bankens investerings- og domicilejendomme er som udgangspunkt foretaget på baggrund af en afkastbaseret model. Som afkastkrav er der anvendt en afkastsats på mellem 3,75% og 10% p.a. afhængig af den enkelte ejendoms stand og beliggenhed. Banken indhenter hvert andet år vurdering af ejendommens værdi fra en uafhængig ejendomsmæglervirksomhed. Dette er senest sket i efteråret 2017.

Der er ikke planlagt væsentlige investeringer på ejendommene og ejendommene har ingen væsentlige servitutter.

Ejendomme ejet af Nordjyske Bank	
Adresse	Anvendelse
Kastetvej 87, Aalborg	Domicilejendom – bankfilial og boliglejemål
Algade 39-41, Brønderslev	Domicilejendom – bankfilial og boliglejemål
Bakkelyvej 2A, Vestbjerg	Domicilejendom – bankfilial
Torvet 2-4, Nørresundby	Domicilejendom – bankfilial og hovedkontor
Brotorvet 1-3, Nørresundby	Domicilejendom – bankdrift, erhvervs- og boliglejemål
Torvegade 4, Nørresundby	Domicilejendom – bankdrift
Hjallerup Centret 5, Hjallerup	Domicilejendom – bankfilial
Østergade 12, Aabybro	Domicilejendom – bankfilial

Ejendomme ejet af Nordjyske Bank	
Adresse	Anvendelse
Vodskovvej 43, Vodskov	Domicilejendom – bankfilial
Vejgaard Møllevej 3, 1. tv., Aalborg	Domicilejendom – bankdrift
Vejgaard Bymidte 2, Aalborg	Domicilejendom – bankfilial
Grønnegade 42, Nibe	Domicilejendom – bankfilial
Vesterbrogade 9, Nørresundby	Domicilejendom – garageanlæg, anvendt i tilknytning til bankfilial
Østergade 4A, Hjørring	Domicilejendom – bankfilial
Jørgen Fibigersgade 16, Hirtshals	Domicilejendom – bankfilial og erhvervslejemål
Byrum Hovedgade 79, Læsø	Domicilejendom – bankfilial
Nørregade 2A, Sindal	Domicilejendom – bankfilial og boliglejemål
Havnevej 5-7, Strandby	Domicilejendom – bankfilial
Vestergade 19-21/Pindborggade 5, Sæby	Domicilejendom – bankfilial og erhvervslejemål
Nørregade 12, Dronninglund	Domicilejendom – bankfilial
Sct. Laurentii Vej 39A, Skagen	Domicilejendom – bankfilial og boliglejemål
Søndergade 157, Frederikshavn	Domicilejendom – bankfilial
Jernbanegade 4-8, Frederikshavn	Domicilejendom – bankfilial
Skolegade 4, Frederikshavn	Domicilejendom – lager
Parallelvej 10-12, Frederikshavn	Domicilejendom – bankfilial
Søndergade 3, Løkken	Domicilejendom – bankfilial
Thulebakken 34, Aalborg	Domicilejendom – bankfilial
Danmarksgade 56, Frederikshavn	Investerings ejendom – erhvervslejemål
Th. Bergsgade 6, Frederikshavn	Investerings ejendom – erhvervslejemål
Th. Bergsgade 8, Frederikshavn	Investerings ejendom – erhvervslejemål
Th. Bergsgade 10, Frederikshavn	Investerings ejendom – grund/parkeringspladser
Gasværksvej 18, Aalborg	Investerings ejendom – erhvervslejemål
Slugten 20, Hjørring	Investerings ejendom – boliglejemål
Hvidovrevej 49, 2. mf., Rødovre	Investerings ejendom – boliglejemål
Willy Brandts Vej 4, Aalborg Ø	Investerings ejendom – grund
36 sommerhusgrunde, Hals	Investerings ejendom – grunde
Ørby Gade 3, Helsingør	Investerings ejendom – projektgrund med nedrivningsejendomme
Pilevej 16, Tølløse	Investerings ejendom – grund



Ejendomme ejet af Nordjyske Bank	
Adresse	Anvendelse
Fyrstuevej 15, Skagen	Investerings ejendom – grund

#### 4.6.3 Lejede lokaler

##### 4.6.3.1 Ejendomme lejet af Ringkjøbing Landbobank

Ejendomme lejet af Ringkjøbing Landbobank	
Adresse	Anvendelse
Torvet 22, 6950 Ringkøbing	Del af hovedkontoret
Torvet 18, 7400 Herning	Bankfilial
Den Røde Plads 2, 7500 Holstebro	Bankfilial
Gravene 18, 8800 Viborg	Bankfilial
Marselis Boulevard 9, 8000 Aarhus C	Bankfilial (Private Banking og erhverv)
Lysholt Allé 10, 7100 Vejle	Private Banking filial
Kongevejen 356, 2840 Holte	Private Banking filial

Foruden ovenstående lejemål har Ringkjøbing Landbobank indgået lejekontrakter i forbindelse med pengeautomater samt lagerfacilitet.

##### 4.6.3.2 Ejendomme lejet af Nordjyske Bank

Ejendomme lejet af Nordjyske Bank	
Adresse	Anvendelse
Bredegade 3, 9000 Aalborg	Bankfilial
Frederiksborggade 1, 1. th., 1360 København K	Bankfilial
Anholtvej 5, 9900 Frederikshavn	Lager
Vestergade 30, 9400 Nørresundby	Mindre rum til pengeautomat ifm. supermarked

## 4.7 Rets- og voldgiftssager

Ringkjøbing Landbobank, som den Fortsættende Bank, og Nordjyske Bank, som den ophørende bank, kan som led i den almindelige bankdrift blive involveret i rets- og voldgiftssager, skattesager, myndighedssager samt klagesager ved Pengeinstitutankenævnet. Sådanne sager vil typisk omhandle tvister om rådgivning af kunder, herunder ved salg af investeringsprodukter og håndtering af andre kundetransaktioner, håndhævelse af sikkerheder fra kundeengagementer modtaget af eller stillet af de to banker samt omstødelse af betalinger ved kunders konkurs m.v.

Udover ikke væsentlige retssager, har hverken Ringkjøbing Landbobank eller Nordjyske Bank inden for de seneste 12 måneder haft verserende rets- eller voldgiftssager samt klagesager, der vurderes at kunne få væsentlig indflydelse på den Fortsættende Banks finansielle stilling eller resultater og har heller ikke kendskab til, at sådanne sager vil blive anlagt.

## **5 LEDELSESFORHOLD**

### **5.1 Generalforsamlingen**

Generalforsamlingen er den øverste myndighed i den Fortsættende Bank. Det er således generalforsamlingen i den Fortsættende Bank, der kan træffe beslutning om blandt andet vedtægtsændringer og udlodning af udbytte efter indstilling fra bestyrelsen.

I henhold til Udkast til Vedtægter for den Fortsættende Bank §§ 5 og 6 indkaldes der til ordinære generalforsamlinger af bestyrelsen til afholdelse hvert år inden udgangen af marts i Ringkøbing.

Ekstraordinære generalforsamlinger afholdes efter beslutning af generalforsamlingen, repræsentantskabet, bestyrelsen, revisor eller på begæring af aktionærer, der repræsenterer mindst 5% af aktiekapitalen. Der henvises yderligere til § 5 Udkast til Vedtægter for den Fortsættende Bank.

Generalforsamlingen indkaldes af bestyrelsen ved bekendtgørelse på bankens hjemmeside. Indkaldelsen skal tillige ske skriftligt til alle i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom. Indkaldelsen, der skal indeholde dagsorden for generalforsamlingen, skal foretages tidligst 5 uger og senest 3 uger før generalforsamlingen.

Forslag fra aktionærene må for at komme til behandling på en ordinær generalforsamling være indkommet til repræsentantskabets formand senest seks uger, før generalforsamlingen skal afholdes.

Senest tre uger før generalforsamlingens afholdelse skal dagsorden og de fuldstændige forslag, som agtes fremsat på generalforsamlingen, fremlægges på bankens kontorer til eftersyn for aktionærene. For den ordinære generalforsamlings vedkommende skal desuden fremlægges årsrapport inkl. revisionspåtegning samt ledelsesberetning og eventuelt koncernregnskab. Årsrapporten skal tilsendes enhver noteret aktionær, som har fremsat begæring herom.

Der henvises endvidere til afsnit 13.2 ”Elektronisk kommunikation”, hvoraf det fremgår, at bestyrelsen i den Fortsættende Bank kan beslutte, at fremsendelse af årsrapport kan ske i elektronisk form via e-mail.

Pressen skal have adgang til generalforsamlingen.

Der henvises til Udkast til Vedtægter for den Fortsættende Bank §§ 5 og 6.

### **5.2 Repræsentantskabet**

Som en del af fusionen er der stillet forslag om at ændre størrelsen af repræsentantskabet i Ringkjøbing Landbobank, således at repræsentantskabet i henhold til Udkast til Vedtægter for den Fortsættende Bank udvides fra mindst 25 og højst 30 medlemmer til mindst 37 og højst 42 medlemmer. Den Fortsættende Banks repræsentantskab vælges på generalforsamlingen af og blandt aktionærene.

I forbindelse med behandlingen af fusionen på Ringkjøbing Landbobanks ekstraordinære generalforsamling den 7. juni 2018 skal der som en del af fusionen – og betinget af fusionens gennemførelse – vælges 12 nye repræsentantskabsmedlemmer, der udpeges af Nordjyske Bank, blandt Nordjyske Banks nuværende bestyrelse og repræsentantskab med henblik på indtræden i Ringkjøbing Landbobanks repræsentantskab i forbindelse med fusionens gennemførelse. Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank offentliggjorde navnene på de respektive medlemmer i en selskabsmeddelelse den 14. maj 2018. De 12 repræsentantskabsmedlemmer vælges med en ligelig fordeling inden for valgperioden på 4 år, jf. efterfølgende afsnit, efter nærmere indbyrdes aftale, således at 3 medlemmer vælges for en periode på henholdsvis 1, 2, 3 eller 4 år. Den Fortsættende Banks repræsentantskab vil således bestå af i alt 39 medlemmer.

Valgbare til repræsentantskabet i den Fortsættende Bank er alene aktionærer, som på valgtidspunktet endnu ikke er fyldt 67 år, ligesom medlemmer af repræsentantskabet er pligtige til at udtræde af repræsentantskabet på den første ordinære generalforsamling, der følger efter, at medlemmet er fyldt 67 år. Repræsentantskabets medlemmer vælges skiftevis for fire år ad gangen. Genvalg kan finde sted. Repræsentantskabet vælger hvert år sin formand og næstformand.

Fratræder et repræsentantskabsmedlem før udløbet af den tid, for hvilken han er valgt, kan der på førstkommende ordinære generalforsamling vælges et nyt medlem for resten af det fratrådte medlems funktionsperiode.

Repræsentantskabet holder ordinært møde mindst to gange årligt og i øvrigt så ofte, formanden finder det nødvendigt, eller såfremt halvdelen af medlemmerne eller bestyrelsen forlanger det.

Der henvises til Udkast til Vedtægter for den Fortsættende Bank §§ 11 og 12.

### **5.3 Bestyrelsen**

Ringkjøbing Landbobanks bestyrelse skal ifølge bankens nuværende vedtægter bestå af mindst fire og højst seks medlemmer, som vælges af repræsentantskabet. Herudover er der i øjeblikket medarbejderrepræsentation i bestyrelsen i Ringkjøbing Landbobank bestående af tre medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

Den Fortsættende Banks bestyrelse skal ifølge Udkast til Vedtægter bestå af mindst seks og højst otte medlemmer valgt af repræsentantskabet. Herudover består bestyrelsen af de medlemmer, lovgivningen måtte foreskrive. Bestyrelsen vælger hvert år sin formand samt to næstformænd.

Bestyrelsens medlemmer skal vælges for fire år ad gangen. Genvalg kan finde sted. Bestyrelsesmedlemmer valgt af repræsentantskabet er pligtige til at udtræde af bestyrelsen på den første ordinære generalforsamling, der følger efter, at medlemmet er fyldt 67 år.

Der henvises til Udkast til Vedtægter for den Fortsættende Bank § 14.

Bestyrelsen i den Fortsættende Bank skal efter fusionen bestå af de fem nuværende repræsentantskabsvalgte medlemmer fra Ringkjøbing Landbobanks bestyrelse og skal udvides med tre nye repræsentantskabsvalgte medlemmer, som vælges blandt de 12 nye repræsentantskabsmedlemmer fra Nordjyske Bank efter indstilling fra Nordjyske Bank, og som derefter indtræder i repræsentantskabet i Ringkjøbing Landbobank, som den Fortsættende Bank, i forbindelse med fusionens gennemførelse. Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank offentliggjorde navnene på de tre medlemmer i en selskabsmeddelelse den 14. maj 2018.

Ved fusionen vil de tre repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer fra Nordjyske Bank blive valgt til bestyrelsen i den Fortsættende Bank for en periode af fire år.

Mellem bestyrelserne i Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank er det aftalt, at nuværende bestyrelsesformand i Ringkjøbing Landbobank Martin Krogh Pedersen vælges som formand og bestyrelsesformanden for Nordjyske Bank Mads Hvolby og nuværende næstformand i Ringkjøbing Landbobank Jens Møller Nielsen vælges som de to næstformænd for bestyrelsen i den Fortsættende Bank.

Den Fortsættende Bank etablerer som led i fusionen en frivillig medarbejderrepræsentationsordning til afløsning af den eksisterende ordning, som reflekteret i Udkast til Vedtægter for den Fortsættende Bank § 14, stk. 7. Som led i den frivillige ordning, skal to af de eksisterende medarbejderrepræsentanter fra henholdsvis Nordjyske Bank og Ringkjøbing Landbobank, udpeges som medarbejderrepræsentanter i den Fortsættende Banks bestyrelse indtil den Fortsættende Banks ordinære generalforsamling i 2019.

Forud for den Fortsættende Banks ordinære generalforsamling i 2019 skal der afholdes medarbejdervalg, hvor medarbejderne, som inden fusionen var ansat i henholdsvis Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank, har ret til at vælge i alt fire medarbejderrepræsentanter og fire suppleanter, således at hver medarbejdergruppe skal have ret til at vælge henholdsvis to medarbejderrepræsentanter og to suppleanter til den Fortsættende Banks bestyrelse.

En medarbejder har stemmeret ved valget af medarbejderrepræsentanter og suppleanter alt efter, om de på tidspunktet for annonceringen af valget er ansat i en filial eller anden geografisk lokation, som forud for fusionen tilhørte enten Ringkjøbing Landbobank eller Nordjyske Bank. Dette gælder uanset om en medarbejder er ansat før eller efter fusionen, og uanset hvor den pågældende medarbejder havde arbejdssted forud for annonceringen af et valg.

Medarbejdere med mindst 1 års samlet anciennitet i Ringkjøbing Landbobank og/eller Nordjyske Bank på datoen for annonceringen af valget er valgbare som medarbejderrepræsentanter og suppleanter afhængig af, om de har arbejdssted i en filial eller anden geografisk lokation, som forud for fusionen tilhørte enten Ringkjøbing Landbobank eller Nordjyske Bank. Ligeledes er det medarbejderens arbejdssted på tidspunktet for annonceringen af valget, der er afgørende for, hvilken banks medarbejdere vedkommende kan opstille som medarbejderrepræsentant og suppleant for. Den frivillige ordning om medarbejderrepræsentation bortfalder automatisk ved den ordinære generalforsamling i 2027.

Nedenfor følger en oversigt over den forventede sammensætning af den Fortsættende Banks bestyrelse, hvis fusionen gennemføres:

Forventet sammensætning af den Fortsættende Banks bestyrelse			
Navn	Position	Medlem siden	Valgperiode udløber
Martin Krogh Pedersen	Formand (siden 2018)	2011	2019
Mads Hvolby	Næstformand (siden 2018)	2018	2022
Jens Møller Nielsen	Næstformand (siden 2018)	2015	2019
Morten Jensen	Bestyrelsesmedlem	2018	2022
Jon Steingrim Johnsen	Bestyrelsesmedlem	2017	2021
Jacob Møller	Bestyrelsesmedlem	2017	2019
Lone Rejkjær Söllmann	Bestyrelsesmedlem	2017	2022
Sten Uggerhøj	Bestyrelsesmedlem	2018	2022
Dan Junker Astrup	Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	2015	2019
Gitte E. S. H. Vigsø	Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	2011	2019
Arne Ugilt	Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	2018	2019
Finn Aaen	Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	2018	2019

Bestyrelsen i den Fortsættende Bank vil have forretningsadresse på Torvet 1, 6950 Ringkøbing.

### 5.3.1 Biografier for bestyrelsen i den Fortsættende Bank

**Martin Krogh Pedersen** er født i 1967 og er dansk statsborger. Martin Krogh Pedersen har været medlem af Ringkjøbing Landbobanks bestyrelse siden 2011 og formand for bestyrelsen siden 2018. Martin Krogh Pedersen er ansat som CEO for K.P. Holding A/S, og han er uddannet produktionsingeniør (bachelor of engineering).

Øvrige ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesposter	Seneste titel	Indtrådt	Fratrådt
Techo A/S	Bestyrelsesmedlem	2018	-
Pensionstilskuds-fonden for medarbejdere i Ringkjøbing Landbobank	Bestyrelsesmedlem	2018	-
K.P. Komponenter A/S	Næstformand	2016	-
K.P. Holding A/S	Bestyrelsesmedlem	2016	-
KP Group Holding ApS	Næstformand	2016	-
KP Group ApS	Næstformand	2016	-
K.P. Components Inc.	Formand	2016	-
Trestads Precisions Mekanik AB	Næstformand	2016	-
PF Group A/S	Bestyrelsesmedlem	2013	-
Vestjysk Udvikling A/S	Bestyrelsesmedlem	2008	2013
Nila Invest, Herning ApS	Bestyrelsesmedlem	2006	2013
A/S Maskinfabrikken PCP	Bestyrelsesmedlem	2006	-
Elefantriste A/S	Bestyrelsesmedlem	2006	2016

Bestyrelsesposter	Seneste titel	Indtrådt	Fratrådt
Techo A/S	Bestyrelsesmedlem	1996	2013
Direktionsposter	Seneste titel	Indtrådt	Fratrådt
KP Group ApS	Direktør	2014	2016
KP Group Holding ApS	Direktør	2014	2016
Mhkpo ApS	Adm. direktør	2011	-
Mhkps ApS	Adm. direktør	2011	-
Ejendomsselskabet Ringkøbing ApS	Direktør	2010	2017
K.P. Holding A/S	Direktør	2007	-
Mhkp Holding ApS	Direktør	1998	-
K. P. Komponenter A/S	Direktør	1969	2015

**Mads Hvolby** er født i 1956 og er dansk statsborger. Mads Hvolby har været medlem af Nørresundby Banks bestyrelse siden 2006 og formand siden 2009 og indtrådte i Nordjyske Banks bestyrelse i forbindelse med gennemførelse af fusion mellem Nørresundby Bank og Nordjyske Bank i 2015. Mads Hvolby er praktiserende landinspektør samt partner i Landinspektørfirmaet LE34 A/S og han er uddannet landinspektør (master of science) fra Aalborg Universitet i 1980.

Øvrige ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesposter	Seneste titel	Indtrådt	Fratrådt
NB Gruppen Landinspektøraktieselskab	Formand	2014	-
Landinspektørfirmaet LE34 A/S	Bestyrelsesmedlem	2014	-
Nelleman Survey A/S	Formand	2011	2016
A/S Nørresundby Bank	Formand	2009	2015
Nellemann & Bjørnkjær I/S	Adm. indehaver	1998	2014
Direktionsposter	Seneste titel	Indtrådt	Fratrådt
Landinspektørernes Gensidige Erhvervsansvarsforsikring	Direktør	2007	-

**Jens Møller Nielsen** er født i 1956 og er dansk statsborger. Jens Møller Nielsen har været medlem af Ringkjøbing Landbobanks bestyrelse siden 2015 og næstformand for bestyrelsen siden 2018. Jens Møller Nielsen er direktør i Vestjysk Landboforening, og han er uddannet i Økonomisk styring og organisation fra Forvaltningshøjskolen Diplomstudie i Aalborg.

Øvrige ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesposter	Seneste titel	Indtrådt	Fratrådt
Svinerådgivning I/S	Bestyrelsesmedlem	2014	2016
VL Revision, Registreret Revisonsaktieselskab	Bestyrelsesmedlem	2009	-
Byggeri & Teknik I/S	Bestyrelsesmedlem	2009	-
Direktionsposter	Seneste titel	Indtrådt	Fratrådt
Vestjysk Landboforening	Direktør	2000	-

**Morten Jensen** er født i 1961 og er dansk statsborger. Morten Jensen har været medlem af Nørresundby Banks bestyrelse siden 2014 og indtrådte i Nordjyske Banks bestyrelse i forbindelse med gennemførelse af fusion mellem Nørresundby Bank og Nordjyske Bank i 2015. Morten Jensen er advokat (H) og partner i Advokatfirmaet Børge Nielsen, og han er uddannet civiløkonom (HD-R) fra Handelshøjskolen i København og cand.jur. fra Københavns Universitet.

Øvrige ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesposter	Seneste titel	Indtrådt	Fratrådt
Teglbakken, Niverød P/S	Bestyrelsesmedlem	2017	-
PM Energi A/S	Bestyrelsesmedlem	2016	-
P/S Marshalls Alle	Bestyrelsesmedlem	2016	-
RengøringsCompagniet A/S	Bestyrelsesmedlem	2015	-
Madera Holding ApS	Bestyrelsesmedlem	2015	-
Ejendomsselskabet Nordtyskland I A/S	Bestyrelsesmedlem	2015	-
Ejendomsselskabet Nordtyskland II A/S	Bestyrelsesmedlem	2015	-
Ejendomsselskabet Nordtyskland III A/S	Bestyrelsesmedlem	2015	-
Ejendomsselskabet Nordtyskland IV A/S	Bestyrelsesmedlem	2015	-
Ejendomsselskabet Nordtyskland V A/S	Bestyrelsesmedlem	2015	-
Ejendomsselskabet Nordtyskland VI A/S	Bestyrelsesmedlem	2015	-
Ejendomsselskabet Nordtyskland VII A/S	Bestyrelsesmedlem	2015	-
Ejendomsselskabet Nordtyskland VIII A/S	Bestyrelsesmedlem	2015	-
Ejendomsselskabet Nordtyskland IX A/S	Bestyrelsesmedlem	2015	-
Havnens Fiskebod A/S	Bestyrelsesmedlem	2015	-
Munkholm Consult A/S	Bestyrelsesmedlem	2015	2017
PM Parts A/S	Bestyrelsesmedlem	2015	-
Dansk Facility Service A/S	Bestyrelsesmedlem	2015	2018
Svend Aage Christiansen, Hellum A/S	Bestyrelsesmedlem	2015	2016
Svend Aage Christiansen, Jerslev A/S	Bestyrelsesmedlem	2015	2016
S.C.J. Invest A/S	Bestyrelsesmedlem	2015	2016
C. Flauenskjold A/S	Bestyrelsesmedlem	2014	-
Dansk Facility Service Holding A/S	Bestyrelsesmedlem	2014	-
A/S Nørresundby Bank	Bestyrelsesmedlem	2014	2015
Desmi Contracting A/S	Bestyrelsesmedlem	2013	-
Micodan Ejendomme A/S	Bestyrelsesmedlem	2013	-
Balling Invest ApS	Bestyrelsesmedlem	2013	2013
Saga Shipping A/S	Bestyrelsesmedlem	2012	-
Vibeke Emborg Holding ApS	Bestyrelsesmedlem	2011	-
Vibeke Emborg Invest ApS	Bestyrelsesmedlem	2011	-
Skandia Kalk Holding ApS	Formand	2010	-
Ejendomsselskabet Gasværkvej A/S	Formand	2010	2016
Thorkild Kristensen Danmark A/S	Formand	2010	2017
Thorkild Kristensen Danmark A/S	Bestyrelsesmedlem	2010	2017
Dansk Bilglas A/S	Formand	2009	-
Novagraf A/S	Formand	2009	-
Micodan A/S	Bestyrelsesmedlem	2009	-
Micodan Holding A/S	Bestyrelsesmedlem	2009	-
Miljø-Art A/S	Bestyrelsesmedlem	2009	-
Micodan Norge AS	Bestyrelsesmedlem	2009	-
ERP Ejendomme A/S, Emidan A/S	Bestyrelsesmedlem	2009	2014
Andersen & Aaquist A/S	Formand	2008	-
Ergonomic Solutions Nordic A/S	Bestyrelsesmedlem	2008	-
JM Marine Consult A/S	Bestyrelsesmedlem	2008	-
Felix Arden A/S	Formand	2007	-
Ergonomic Solutions International Ltd.	Bestyrelsesmedlem	2007	-
Ergonomic Solutions Manufacturing A/S	Bestyrelsesmedlem	2007	-
Hadsundvej 33 A/S	Bestyrelsesmedlem	2007	2018
Mesterbyg Klokkerholm A/S	Bestyrelsesmedlem	2007	-
Minor Danmark A/S	Formand	2007	2014
Ejendomsselskabet Nordtyskland	Bestyrelsesmedlem	2006	-

Bestyrelsesposter	Seneste titel	Indtrådt	Fratrådt
Kommanditaktieselskab			
Kevin A/S	Formand	2006	2016
Emidan A/S	Bestyrelsesmedlem	2005	2013
Fan Milk International A/S	Bestyrelsesmedlem	2005	2013
Square Holding A/S	Bestyrelsesmedlem	2004	-
Square Oil A/S	Bestyrelsesmedlem	2004	-
Tribodan A/S	Bestyrelsesmedlem	2004	-
H.F. Transport & Fiskehandel A/S	Bestyrelsesmedlem	2004	2016
FHV Square Oil A/S	Bestyrelsesmedlem	2004	2014
Direktionsposter	Seneste titel	Indtrådt	Fratrådt
JenSchu K/S	Direktør	2017	-
Ejendomsselskabet Svinkløv Badehotel A/S	Direktør	2016	-
Skovbakkevej 24 ApS	Direktør	2016	-
Komplementaranpartsselskabet Langebjergvej 1	Direktør	2015	-
Skandia Kalk Holding ApS	Direktør	2014	2014
Badehotellerne Pepita og Sandvig Havn ApS	Direktør	2013	-
Balling Invest ApS	Direktør	2013	2013
Vibeke Emborg Holding ApS	Direktør	2011	-
Vibeke Emborg Invest ApS	Direktør	2011	-
TKF Komplementarselskab I	Direktør	2010	2017
TKF Komplementarselskab II	Direktør	2010	2017
Søndervig ApS	Direktør	2010	2017
Thorkild Kristensen Ferieboliger – Egersund K/S	Direktør	2010	2017
Thorkild Kristensen Ferieboliger – Gråsten Havn K/S	Direktør	2010	2017
Thorkild Kristensen Ferieboliger – Agger K/S	Direktør	2010	2017
Thorkild Kristensen Danmark A/S	Direktør	2010	2017
Rørvig K/S	Direktør	2010	2014
Komplementarselskabet af 2008 ApS	Direktør	2010	2013
Kimia ApS	Direktør	2008	2013
Komplementaranpartsselskabet Langebjergvej 1	Direktør	2002	2014
Lundagergaard Holding ApS	Direktør	2000	-

**Jon Steingrim Johnsen** er født i 1968 og er dansk statsborger. Jon Steingrim Johnsen har været medlem af Ringkjøbing Landbobanks bestyrelse siden 2017. Jon Steingrim Johnsen er ansat som koncerndirektør og COO i PFA Pension, og han er uddannet Civilingeniør (E) og har en HD i informatik og økonomistyring.

Øvrige ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesposter	Seneste titel	Indtrådt	Fratrådt
Forsikringsakademiet A/S	Bestyrelsesmedlem	2017	-
PFA Soraarnej A/S	Næstformand	2015	2018
Mølholm Forsikring A/S	Formand	2015	2017
PFA Kapitalforening	Bestyrelsesmedlem	2014	-
Visma Bluegarden A/S	Bestyrelsesmedlem	2012	2015
BGH 2017 A/S	Bestyrelsesmedlem	2012	2015
Letpension A/S	Bestyrelsesmedlem	2011	-
PFA Senior A/S	Bestyrelsesmedlem	2009	2013

Direktionsposter	Seneste titel	Indtrådt	Fratrådt
PFA Holding A/S	Adm. direktør	2014	2015
PFA Pension, Forsikringsaktieselskab	Adm. direktør	2014	2015
PFA Holding A/S	Direktør	2010	-
PFA Pension, Forsikringsaktieselskab	Direktør	2009	-

**Jacob Møller** er født i 1969 og er dansk statsborger. Jacob Møller har været medlem af Ringkjøbing Landbobanks bestyrelse siden 2017. Jacob Møller er ansat som adm. direktør i Ringkjøbing Amts Højspændings-forsyning koncernen, og han er uddannet som advokat og cand.jur.

Øvrige ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesposter	Seneste titel	Indtrådt	Fratrådt
Dansk Energi	Bestyrelsesmedlem	2017	-
RAH Fiberbredbånd A/S	Formand	2016	-
Scanenergi Solutions A/S	Formand	2015	-
Scanenergi Holding A/S	Formand	2015	-
Iron Pump Ejendomme A/S	Bestyrelsesmedlem	2014	-
Iron Pump A/S	Bestyrelsesmedlem	2013	-
Vesterhav Syd A/S	Bestyrelsesmedlem	2013	2017
Iron Pump Holding A/S	Bestyrelsesmedlem	2013	-
Teknikgruppen A/S	Bestyrelsesmedlem	2011	2018
Scanenergi A/S	Formand	2010	-
Scanenergi Elsalg A/S	Formand	2010	-
Vestjyske Net 60 KV A/S	Næstformand	2010	-
Vestjyske Net Service A/S	Næstformand	2010	-
Direktionsposter	Seneste titel	Indtrådt	Fratrådt
Mes Elhandel A/S	Adm. direktør	2017	2017
Mes Net A/S	Adm. direktør	2017	2017
RAH Vind ApS	Adm. direktør	2014	-
RAH Elhandel A/S	Direktør	2014	-
RAH Net 2 A/S	Direktør	2012	2016
RAH Net A/S	Direktør	2010	-
RAH Holding A/S	Direktør	2010	-
RAH Service A/S	Direktør	2010	-
RAH Adm. A/S	Direktør	2010	2016

**Lone Rejkjær Söllumann** er født i 1968 og er dansk statsborger. Lone Rejkjær Söllumann har været medlem af Ringkjøbing Landbobanks bestyrelse siden 2017. Lone Rejkjær Söllumann er ansat som økonomichef i selskabet Tama ApS, og hun har en uddannelse omfattende Bankskolen del I og del II.

Øvrige ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesposter	Seneste titel	Indtrådt	Fratrådt
Tama ApS	Bestyrelsesmedlem	2001	-

**Sten Uggerhøj** er født i 1959 og er dansk statsborger. Sten Uggerhøj har været medlem af Nordjyske Banks bestyrelse siden 2005. Sten Uggerhøj er autoforhandler og direktør i Uggerhøj A/S, og han har en diplomuddannelse fra General Motors og er uddannet Top Governance, CBA og MBA in Strategic Management fra Aalborg Business Institute.

Øvrige ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesposter	Seneste titel	Indtrådt	Fratrådt
Øster Dahl ApS	Bestyrelsesmedlem	2017	-
Uggerhøj Ejendomme A/S	Bestyrelsesmedlem	2017	-
Uggerhøj Horsens A/S	Formand	2017	-



Bestyrelsesposter	Seneste titel	Indtrådt	Fratrådt
Frederikshavn Handelsskole	Bestyrelsesmedlem	2015	2018
Techno Forsikring A/S	Bestyrelsesmedlem	2015	-
Ejendomsselskabet Møllehuset A/S	Bestyrelsesmedlem	2014	-
Bilernes Hus A/S	Bestyrelsesmedlem	2012	2014
Uggerhøj Aarhus A/S	Bestyrelsesmedlem	2011	-
Techno Danmark F.M.B.A.	Bestyrelsesmedlem	2011	-
Autocentralen.com Vejle A/S	Bestyrelsesmedlem	2010	-
Uggerhøj Erhverv ApS	Bestyrelsesmedlem	2010	-
Trigon Holding A/S	Bestyrelsesmedlem	2007	-
Knud Uggerhøj Kapital ApS	Bestyrelsesmedlem	2006	-
Fortin Madrejøn A/S	Bestyrelsesmedlem	2006	-
Ejendomsselskabet Møllehuset A/S	Formand	2004	2014
Uggerhøj Finans A/S	Formand	2003	-
A/S Knud Uggerhøj	Bestyrelsesmedlem	2003	-
Power Mills af 1989 ApS	Bestyrelsesmedlem	2002	-
Ejendomsselskabet Wedellsborgvej 1 A/S	Bestyrelsesmedlem	2000	-
Uggerhøj Herning A/S	Bestyrelsesmedlem	2000	-
Aktieselskabet Trigon	Bestyrelsesmedlem	1999	-
Civilingeniør Bent Bøgh og Hustru Inge Bøgh's Fond	Bestyrelsesmedlem	1999	-
Uggerhøj Holding ApS	Bestyrelsesmedlem	1999	-
Uggerhøj A/S	Bestyrelsesmedlem	1981	-
Direktionsposter	Seneste titel	Indtrådt	Fratrådt
Uggerhøj Ejendomme A/S	Direktør	2017	-
Uggerhøj Nord ApS	Direktør	2015	-
Uggerhøj Aarhus A/S	Direktør	2011	-
Uggerhøj Erhverv ApS	Direktør	2008	-
Ejendomsselskabet Motel Lisboa ApS	Direktør	2006	2018
Uggerhøj Finans A/S	Direktør	2003	-
Ejendomsselskabet Wedellsborgvej 1 A/S	Direktør	2000	-
Uggerhøj Holding ApS	Direktør	1999	-
Uggerhøj A/S	Direktør	1981	-

**Dan Junker Astrup** er født i 1989 og er dansk statsborger. Dan Junker Astrup har været medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem i Ringkjøbing Landbobank siden 2015. Dan Junker Astrup er ansat i Ringkjøbing Landbobank som erhvervskundechef, og han har en HD i regnskab og økonomistyring.

Øvrige ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesposter	Seneste titel	Indtrådt	Fratrådt
Biosteel A/S	Bestyrelsesmedlem	2012	2015

**Gitte E. S. H. Vigsø** er født i 1976 og er dansk statsborger. Gitte E. S. H. Vigsø har været medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem i Ringkjøbing Landbobanks bestyrelse siden 2011. Gitte E. S. H. Vigsø er ansat i Ringkjøbing Landbobank som sagsbehandler og, hun er uddannet cand.jur.

Øvrige ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesposter	Seneste titel	Indtrådt	Fratrådt
Pensionstilskuds-fonden for medarbejdere i Ringkjøbing Landbobank	Bestyrelsesmedlem	2018	-
Finansforbundet	Hovedbestyrelsesmedlem	2016	-

**Arne Ugilt** er født i 1956 og er dansk statsborger. Arne Ugilt har været medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem i Nordjyske Banks bestyrelse siden 2015. Arne Ugilt er ansat i Nordjyske Bank som kreditkonsulent, og han har HD i regnskabsvæsen.

Inden for de seneste fem år har Arne Ugilt ikke haft øvrige ledelsesposter.

**Finn Aaen** er født i 1970 og er dansk statsborger. Finn Aaen har været medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem i Nørresundby Banks bestyrelse siden 2014 og indtrådte i Nordjyske Banks bestyrelse i forbindelse med gennemførelse af fusion mellem Nørresundby Bank og Nordjyske Bank i 2015. Finn Aaen er ansat i Nordjyske Bank som erhvervsrådgiver, og han har HD i Regnskabsvæsen, merkonom ejendomsmægler og Ejendomsforeningen Danmarks diplomuddannelse for ejendomsadministratorer.

Øvrige ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesposter	Seneste titel	Indtrådt	Fratrådt
A/S Nørresundby Bank	Bestyrelsesmedlem	2014	2015

### 5.3.2 Bestyrelsesudvalg

Dette afsnit indeholder en beskrivelse af de udvalg som Ringkjøbing Landbobank, på datoen for dette Fusionsdokument, har nedsat og som efter fusionens gennemførelse forventes videreført. Bestyrelsen i den Fortsættende Bank vil efter fusionens gennemførelse fastsætte sammensætningen af de enkelte udvalg, således at der vil være en passende fordeling af repræsentanter fra Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank under hensyntagen til kompetencer.

#### 5.3.2.1 Revisionsudvalg

Ringkjøbing Landbobanks bestyrelse har nedsat et revisionsudvalg. Udvalget har blandt andet til opgave (i) at overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen, (ii) underrette bestyrelsen om resultatet af den lovpligtige revision, og (iii) overvåge, om bankens interne kontrolsystem, interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt. Revisionsudvalget har ikke selvstændig beslutningskompetence, og revisionsudvalget forbereder således alene sager, som efterfølgende behandles af den samlede bestyrelse.

Revisionsudvalget består på tidspunktet for dette Fusionsdokument af følgende bestyrelsesmedlemmer: Jens Møller Nielsen (formand), Jacob Møller, Martin Krogh Pedersen og Lone Rejkjær Söllumann. Det særligt kvalificerede medlem af revisionsudvalget er Jens Møller Nielsen, idet bankens bestyrelse med baggrund i bankens størrelse og kompleksitet samt Jens Møller Niensens uddannelse, erhvervs erfaring og erfaring fra bestyrelsen og bestyrelsesudvalg har vurderet, at Jens Møller Nielsen dels er uafhængig og dels er i besiddelse af de krævede kvalifikationer.

#### 5.3.2.2 Risikoudvalg

Ringkjøbing Landbobanks bestyrelse har nedsat et risikoudvalg. Udvalget skal blandt andet (i) rådgive bestyrelsen om bankens overordnede nuværende og fremtidige risikoprofil og -strategi, (ii) bistå bestyrelsen med at påse, at bestyrelsens risikostrategi implementeres korrekt i organisationen, samt (iii) vurdere om de finansielle produkter og tjenesteydelser, som banken handler med, er i overensstemmelse med bankens forretningsmodel og risikoprofil. Risikoudvalget har ikke selvstændig beslutningskompetence, og risikoudvalget forbereder således alene sager, som efterfølgende behandles af den samlede bestyrelse.

Risikoudvalget består på tidspunktet for dette Fusionsdokument af følgende bestyrelsesmedlemmer: Martin Krogh Pedersen (formand), Jon Steingrim Johnsen, Jacob Møller, Jens Møller Nielsen, Lone Rejkjær Söllumann, Dan Junker Astrup, Bo Fuglsang Bennedsgaard og Gitte E. S. H. Vigsø.

#### 5.3.2.3 Nomineringsudvalg

Ringkjøbing Landbobanks bestyrelse har nedsat et nomineringsudvalg. Udvalget skal blandt andet (i) udarbejde forslag og indstillinger i forbindelse med nyvalg og genvalg af medlemmer i bankens repræsentantskab og bestyrelse, samt ansættelse af bankens direktion, herunder at beskrive de

kvalifikationer, der kræves i bestyrelsen og direktionen m.v., (ii) løbende vurdere bestyrelsens størrelse, struktur, sammensætning og resultatet, samt (iii) løbende vurdere, om bankens bestyrelse har den påkrævede viden og erfaring til at varetage bestyrelsens opgaver.

Nomineringsudvalget består på tidspunktet for dette Fusionsdokument af følgende bestyrelsesmedlemmer: Martin Krogh Pedersen (formand), Jon Steingrim Johnsen, Jacob Møller, Jens Møller Nielsen, Lone Rejkjær Söllumann, Dan Junker Astrup, Bo Fuglsang Bennedsgaard og Gitte E. S. H. Vigsø.

#### 5.3.2.4 Aflønningsudvalg

Ringkjøbing Landbobanks bestyrelse har nedsat et aflønningsudvalg. Udvalget skal blandt andet forestå (i) det forberedende arbejde for bestyrelsens beslutninger vedrørende aflønning, herunder lønpolitik og andre beslutninger herom, som kan have indflydelse på bankens risikostyring og i den forbindelse forestå de opgaver og pligter, der følger af lovgivningen, (ii) rådgive bestyrelsen om udformning af lønpolitikken, bistå bestyrelsen med at påse overholdelsen heraf, vurdere om lønpolitikken er opdateret, og om nødvendigt foreslå ændringer til politikken, og (iii) forhandling med direktionen om dennes aflønning,

Herudover har aflønningsudvalget i medfør af anbefalinger om god selskabsledelse til opgave, at forud for repræsentantskabets godkendelse fremkomme med forslag til bestyrelsen og repræsentantskabet om vederlag til medlemmer af bestyrelsen og repræsentantskabet samt sikre, at vederlaget er i overensstemmelse med bankens lønpolitik og indstiller en lønpolitik, der generelt skal gælde i banken.

Aflønningsudvalget består på tidspunktet for dette Fusionsdokument af følgende bestyrelsesmedlemmer Martin Krogh Pedersen (formand), Jens Møller Nielsen og Gitte E. S. H. Vigsø.

## 5.4 Direktionen

Den Fortsættende Banks bestyrelse ansætter en direktion, der ifølge Udkast til Vedtægter for den Fortsættende Bank skal bestå af en eller flere direktører, hvoraf et direktionsmedlem skal være administrerende direktør. Der henvises til Udkast til Vedtægter for den Fortsættende Bank § 16.

Direktionen varetager den daglige ledelse af den Fortsættende Bank. Bestyrelsen fastsætter regler for direktørens virkeområde.

Direktionen deltager – dog uden stemmeret – i bestyrelsens og repræsentantskabets møder.

Efter fusionen ledes direktionen i den Fortsættende Bank af en administrerende direktør, samtidig med, at direktionen udvides, så den består af op til tre yderligere direktionsmedlemmer, der alle får titel af bankdirektør.

Ringkjøbing Landbobanks administrerende direktør John Bull Fisker fortsætter som administrerende direktør for den Fortsættende Bank, ligesom Ringkjøbing Landbobanks bankdirektør Jørn Nielsen fortsætter i direktionen for den Fortsættende Bank.

I forbindelse med fusionen mellem Nordjyske Bank og Nørresundby Bank meddelte bankdirektør Mikael Toldbod Jakobsen, at han ønsker at stoppe den 31. maj 2018. Der blev således indgået en fratrædelsesaftale med Mikael Toldbod Jakobsen i 2015.

Administrerende direktør i Nordjyske Bank, Claus Andersen og viceadministrerende direktør Carl Pedersen vil ved fusionens gennemførelse indtræde i direktionen i den Fortsættende Bank sammen med John Bull Fisker og Jørn Nielsen. Claus Andersen og Carl Pedersen vil blive registreret hos Erhvervsstyrelsen som medlemmer af direktionen i forbindelse med gennemførelsen af fusionen.

Direktionen i den Fortsættende Bank vil have forretningsadresse på Torvet 1, 6950 Ringkøbing.

Nedenfor følger en oversigt over den forventede sammensætning af den Fortsættende Banks direktion, hvis fusionen gennemføres:

Forventet sammensætning af den Fortsættende Banks direktion		
Navn	Position	Medlem siden
John Bull Fisker	Adm. direktør	1999
Claus Andersen	Bankdirektør	2018
Jørn Nielsen	Bankdirektør	2015
Carl Pedersen	Bankdirektør	2018

#### 5.4.1 Biografier for direktionen i den Fortsættende Bank

**John Bull Fisker** er født i 1964 og er dansk statsborger. John Bull Fisker har været ansat i Ringkjøbing Landbobank siden 1995, og han blev medlem af direktionen i 1999. John Bull Fisker blev administrerende direktør i Ringkjøbing Landbobank i 2012, og han har en HD i finansiering og kreditvæsen.

Øvrige ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesposter	Seneste titel	Indtrådt	Fratrådt
Totalkredit A/S	Bestyrelsesmedlem	2017	-
AUHE Midtvest's støttfond	Bestyrelsesmedlem	2015	-
Bankpension Pensionskasse for Finansansatte	Bestyrelsesmedlem	2014	2016
BP Livsforsikringsselskab A/S	Bestyrelsesmedlem	2014	2015
Letpension A/S	Formand	2009	-
PRAS A/S	Bestyrelsesmedlem	2012	-
Foreningen Bankdata	Næstformand	2012	-
Pensionstilskuds-fonden for medarbejdere i Ringkjøbing Landbobank	Bestyrelsesmedlem	2012	-
BankInvest Private Equity A/S	Bestyrelsesmedlem	2009	2013
BI Holding A/S (BankInvest)	Næstformand	2000	-
BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	Næstformand	2008	-

**Claus Andersen** er født i 1966 og er dansk statsborger. Claus Andersen blev ansat i Nordjyske Bank i 2000 og blev medlem af Nordjyske Banks direktion i 2010. Claus Andersen er administrerende direktør i Nordjyske Bank. Claus Andersen har tidligere fungeret som erhvervskundechef i Spar Nord Bank, afdelingsdirektør i Jyske Bank samt afdelingsdirektør, regionsdirektør og områdedirektør i Nordjyske Bank.

Claus Andersen har en Finansuddannelse og en HD i finansiering og kreditvæsen fra Copenhagen Business School samt en lederuddannelse.

Øvrige ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesposter	Seneste titel	Indtrådt	Fratrådt
DLR Kredit A/S	Bestyrelsesmedlem	2016	-
Foreningen Bankdata	Bestyrelsesmedlem	2015	-
Swipp Holding ApS	Bestyrelsesmedlem	2014	2016
Swipp ApS	Bestyrelsesmedlem	2014	2016
Foreningen Lokale Pengeinstitutter	Bestyrelsesmedlem	2012	-
BI Holding A/S (BankInvest)	Bestyrelsesmedlem	2012	-
Sæbygaard Skov A/S	Formand	2012	-

**Jørn Nielsen** er født i 1972 og er dansk statsborger. Jørn Nielsen har været ansat i Ringkjøbing Landbobank siden 1991, og han blev medlem af direktionen i 2015. Jørn Nielsen er ansat som bankdirektør, og han har en HD i finansiering.

Øvrige ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesposter	Seneste titel	Indtrådt	Fratrådt
HIRLAP Finans ApS	Bestyrelsesmedlem	2008	2013
Direktionsposter	Seneste titel	Indtrådt	Fratrådt
PJEJ ApS	Direktør	2008	2015

**Carl Pedersen** er født i 1962 og er dansk statsborger. Carl Pedersen blev ansat i Nørresundby Bank i 1982 og blev medlem af Nordjyske Banks direktion i 2015. Carl Pedersen er viceadministrerende direktør. Carl Pedersen har tidligere fungeret som afdelingsdirektør i Nørresundby Bank samt områdedirektør i Nordjyske Bank efter fusionen mellem Nørresundby Bank og Nordjyske Bank.

Carl Pedersen har en Finansuddannelse, en HD i regnskabsvæsen og økonomistyring fra Aalborg Universitet, Master i ledelse samt en eMBA i Business Strategy.

Øvrige ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesposter	Seneste titel	Indtrådt	Fratrådt
Vækst-Invest Nordjylland A/S	Bestyrelsesmedlem	2016	-
Byggesocietetet Aalborg	Bestyrelsesmedlem	2005	-

## 5.5 Vederlag og goder til bestyrelse og direktion

Generelt gælder, at ledelsen i den Fortsættende Bank omfattende bestyrelsen og direktionen skal aflønnes med et vederlag, der både er markedskonformt, og som afspejler ledelsens indsats for den Fortsættende Bank.

Hverken Ringkjøbing Landbobank eller Nordjyske Bank vederlægger bestyrelsen eller direktionen med variable lønde. Der udbetales således ikke variable lønde som et aftalt element af aflønningen, hverken i form af løn, aktier, optioner, pensionsbidrag eller anden tilsvarende ordning. Vederlæggelsen sker alene i form af fast aflønning. Dog kan der i Nordjyske Bank ved en ekstraordinær indsats ydes et engangsvederlag på maksimalt DKK 100.000 pr. år til medlemmer af bestyrelsen eller direktionen. Der indstilles til repræsentantskabet i Nordjyske Bank, at der tildeles et engangsvederlag på DKK 610.000 til den samlede bestyrelse i Nordjyske Bank for den væsentligt forøgede mødeaktivitet i 2018 til behandling af forhold vedrørende fusionen og Købstilbuddet. Engangsvederlaget vil være inden for rammerne af Nordjyske Banks lønpolitik.

I de følgende afsnit beskrives vederlag og goder for henholdsvis bestyrelse og direktionen i henholdsvis Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank.

### 5.5.1 Bestyrelsen

Det samlede vederlag til bestyrelsen i Ringkjøbing Landbobank udgjorde i 2017 DKK 1.734.000. Bestyrelsen bestod i 2017 af ni personer.

Det samlede vederlag til bestyrelsen i Nordjyske Bank udgjorde i 2017 DKK 3.196.000. Bestyrelsen bestod i 2017 af 12 personer.

Der er ikke indgået aftaler med medlemmer af bestyrelserne for henholdsvis Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank om fratrædelsesgodtgørelse, og bestyrelsesmedlemmerne er ikke berettigede hertil.

### 5.5.2 Direktionen

Det samlede vederlag til direktionen i Ringkjøbing Landbobank udgjorde i 2017 DKK 7.356.000. I tillæg hertil modtog direktionen i Ringkjøbing Landbobank løngoder til en samlet beskatningsværdi på i alt DKK 297.000. Direktionen i Ringkjøbing Landbobank bestod i 2017 af to personer.

I Ringkjøbing Landbobank er der ikke indgået aftaler om bonusordninger, incitamentsprogrammer eller lignende aflønningsordninger for direktionen, ligesom der ikke er indgået fratrædelsesordninger med direktionen.

Direktionen i Nordjyske Bank modtog i 2017 vederlag som fast løn m.v. samt pensionsindbetaling på DKK 8.762.000. Heri indgår jubilæumsgratiale på DKK 180.000. I tillæg hertil modtog direktionen i Nordjyske Bank løngoder til en værdi på i alt DKK 459.000. Direktionen i Nordjyske Bank bestod i 2017 af 3 personer.

Direktionen i Nordjyske Bank bliver op til fusionen reduceret fra tre medlemmer til to medlemmer, idet Mikael Toldbod Jakobsen i forbindelse med fusionen mellem Nordjyske Bank og Nørresundby Bank i 2015 meddelte, at han ønsker at stoppe den 31. maj 2018. Det har været et ønske fra bestyrelsen i både Nordjyske Bank og i Ringkjøbing Landbobank, at de to direktionsmedlemmer i Nordjyske Bank, Claus Andersen og Carl Pedersen, i forbindelse med fusionen forbliver i Ringkjøbing Landbobank og binder sig for en årrække.

Direktionsmedlemmerne i Nordjyske Bank, Claus Andersen og Carl Pedersen, vil i forbindelse med fusionen indtræde i direktionen i Ringkjøbing Landbobank som den Fortsættende Bank og indgå nye direktørkontakter. Vilklårene i kontrakterne indebærer ændringer af deres vilkår. Som betaling for at påtage sig forpligtelsen til at forblive i den Fortsættende Bank modtager Claus Andersen og Carl Pedersen hver en kontant kompensation svarende til deres respektive årsløn men under forudsætning af, at de forbliver i den Fortsættende Bank i en årrække efter fusionen. Både Claus Andersen og Carl Pedersen er i dag berettiget til en særlig fratrædelsesgodtgørelse ved pensionering. I forbindelse med fusionen har det været et ønske, at denne forpligtelse ophører. Denne særlige fratrædelsesgodtgørelse svarende til deres respektive årsløn afregnes i forbindelse med fusionen. Omkostningerne til disse fratrædelsesgodtgørelser er delvist hensat i Nordjyskes Banks regnskab i tidligere regnskabsår.

## 5.6 Personale og organisation

Nedenfor følger en oversigt over det gennemsnitlige antal medarbejdere omregnet til fuldtidsansatte i henholdsvis Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank for de tre seneste regnskabsår med afslutning den 31. december i 2017, 2016 og 2015 og pr. 30. april 2018.

Gennemsnitligt antal medarbejdere (omregnet til fuldtid)		
Opgørelsesdato	Ringkjøbing Landbobank	Nordjyske Bank
31. december 2015	269	415 <sup>*1</sup>
31. december 2016	271	435
31. december 2017	274	431
30. april 2018	277	427

\*1 Som følge af fusion mellem Nordjyske Bank og Nørresundby Bank indgår medarbejdere fra Nørresundby Bank ikke før 1. kvartal 2015 og opgørelsen er derfor ikke retvisende for den samlede Nordjyske Bank for 2015.

Som led i en treårig aftale, der er gældende fra 2017, tilbyder Ringkjøbing Landbobank årligt bankens nuværende medarbejdere at erhverve aktier i Ringkjøbing Landbobank inden for rammerne af Ligningslovens § 7P til en pris svarende til markedskursen mod en tilsvarende reduktion i de pågældende medarbejders løn.

På baggrund af tildelinger i 2011 og 2012 i henholdsvis Nordjyske Bank og Nørresundby Bank til daværende medarbejdere i henhold til dagældende § 7A i Ligningsloven, er der tildelt i alt 30.637 aktier i Nordjyske Bank, som er bundne på datoen for Fusionsdokumentet og bliver frigivet henholdsvis 1. januar 2019 og 1. januar 2020 efter at have været bundne i syv år.

## 5.7 Lån og sikkerhedsstillelser

Størrelsen af den Fortsættende Banks udlån, kautioner eller garantier til de medlemmer af bestyrelsen og direktionen i den Fortsættende Bank fordeler sig således, inklusive uudnyttede kreditrammer pr. 30. april 2018.

## Ringkjøbing Landbobank

Størrelsen af udlån, pant, kaution eller garantier		Sikkerhedsstillelser for engagementer
Bestyrelsen	TDKK 5.102	TDKK 1.121
Direktion	TDKK 3.150	TDKK 0

## Nordjyske Bank

Størrelsen af udlån, pant, kaution eller garantier		Sikkerhedsstillelser for engagementer
Bestyrelsen	TDKK 46.173	TDKK 10.922
Direktion	TDKK 1.990	TDKK 52

### 5.8 Domme, anklager og virksomhedsopløsninger

Inden for de seneste fem år har ingen af medlemmerne af Ringkjøbing Landbobanks og Nordjyske Banks bestyrelse eller direktion (i) været dømt for svigagtige lovovertrædelser eller (ii) været genstand for offentlige anklager og/eller offentlige sanktioner fra myndigheder eller tilsynsorganer (herunder udpegede faglige organer) eller (iii) blevet frataget retten til at fungere som medlem af en udsteders bestyrelse, direktion eller tilsynsorgan eller til at varetage en udsteders ledelse eller andre anliggender. Inden for de seneste fem år har hverken medlemmer af Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Banks bestyrelse eller direktion deltaget i direktionen eller bestyrelsen, tilsynsorganer eller været ledende medarbejdere i et selskab, som har indledt konkursbehandling eller anden bobehandling eller er trådt i likvidation, bortset fra tilfælde som anført umiddelbart nedenfor.

Morten Jensen var medlem af bestyrelsen i FHV Square Oil A/S, da selskabet blev likvideret i oktober 2014. Som kurator i Thorkild Kristensen Feriebolig koncernen var Morten Jensen indvalgt som direktion og/eller bestyrelsesmedlem i en række datterselskaber indtil disses likvidation/konkurs. Det drejer sig om følgende selskaber: Komplementarselskabet af 2008 ApS (konkurs i september 2013), Thorkild Kristensen Danmark A/S (likvidation august 2017), TKF Komplementarselskab I (likvidation februar 2017), TKF Komplementarselskab II (likvidation februar 2017) og Søndervig ApS (likvidation februar 2017).

### 5.9 Erklæring om interessekonflikter

Der findes ikke aktuelle eller potentielle interessekonflikter mellem de pligter, der påhviler medlemmerne af bestyrelse eller direktion over for den Fortsættende Bank, herunder regnet private interesser og/eller øvrige forpligtelser. Det bemærkes dog, at såvel Ringkjøbing Landbobank som Nordjyske Bank har ydet lån til og modtaget sikkerhedsstillelser fra medlemmer af repræsentantskab, bestyrelse og direktion jf. afsnit 5.7 "Lån og sikkerhedsstillelser".

Den Fortsættende Bank har ydet og vil yde lån til og modtage sikkerhedsstillelser fra medlemmer af bestyrelsen og direktionen, jf. afsnit 5.7 "Lån og sikkerhedsstillelser". Banken har endvidere engagementer med virksomheder, hvor bestyrelsesmedlemmer i den Fortsættende Bank tillige bestrider ledelsesposter.

Medlemmer af bestyrelsen, direktionen eller de resterende medarbejdere er ikke pålagt begrænsninger i handel med den Fortsættende Banks aktier, bortset fra hvad der er bestemt ved lov samt i retningslinjerne i den Fortsættende Bank interne regler.

I henhold til de interne regler, der vil gælde for den Fortsættende Bank, vil bestyrelsen og direktionen samt øvrige medarbejdere i den Fortsættende Bank (samt disses nærtstående personer) alene være berettiget til at købe og sælge aktier udstedt af den Fortsættende Bank i de perioder, som ligger inden for seks uger efter offentliggørelsen af regnskabsresultater.

Der foreligger ingen aftale med større aktionærer, kunder, leverandører eller øvrige, hvorefter medlemmer af ledelsen er blevet medlem af bestyrelsen eller direktion i den Fortsættende Bank, udover hvad der er aftalt i forbindelse med fusionen, jf. afsnit 5.3 "Bestyrelsen" og 5.4 "Direktionen".

## 5.10 Corporate Governance i den Fortsættende Bank

Ringkjøbing Landbobank skal som den Fortsættende Bank og som børsnoteret selskab redegøre for bankens efterlevelse af Komitéen for god Selskabsledelses Anbefalinger for god Selskabsledelse fra maj 2013 og opdateret i november 2014. Komitéen for god Selskabsledelse offentliggjorde i november 2017 en opdateret udgave af anbefalingerne. Den opdaterede udgave af anbefalingerne trådte først i kraft for de regnskabsår, der begyndte den 1. januar 2018, og anvendes derfor først på den generalforsamling, der behandler årsrapporten for 2018. Ledelsen i Ringkjøbing Landbobank har derfor endnu ikke forholdt sig til de opdaterede anbefalinger.

Endvidere skal Ringkjøbing Landbobank som den Fortsættende Bank forholde sig til de 12 anbefalinger i Finansrådets (nu FinansDanmarks) ledelseskodex, hvor Ringkjøbing Landbobank skal forholde sig til og redegøre for 10 ledelsesmæssige forhold og to yderligere anbefalinger, dels om at forholde sig til samtlige anbefalinger fra Komitéen for god Selskabsledelse, dels en anbefaling på revisionsområdet.

Ringkjøbing Landbobank har generelt en positiv holdning til begge ovenstående sæt anbefalinger, og Ringkjøbing Landbobanks bestyrelse og direktion har valgt at følge de fleste anbefalinger.

Endelig skal Ringkjøbing Landbobank som den Fortsættende Bank også forholde sig til Anbefalinger for aktivt Ejerskab offentliggjort af Komitéen for god Selskabsledelse i november 2016. Anbefalingerne er rettet mod danske institutionelle investorer, der har aktieinvesteringer i danske børsnoterede selskaber. Herved forstås både kapitalejere og kapitalforvaltere samt investorer, som optræder i begge roller. Det gælder først og fremmest investeringsforeninger, forsikringselskaber, fondsmæglerselskaber, pensionskasser og pengeinstitutter.

Ringkjøbing Landbobanks komplette stillingtagen til alle tre sæt anbefalinger kan læses på Ringkjøbing Landbobanks hjemmeside [www.landbobanken.dk](http://www.landbobanken.dk).

Den Fortsættende Bank forventes at indtage samme holdning til Anbefalingerne for god Selskabsledelse og Anbefalinger for aktivt Ejerskab fra Komitéen for god Selskabsledelse og anbefalingerne i Finansrådets (nu FinansDanmarks) ledelseskodex, som beskrevet for Ringkjøbing Landbobank nedenfor.

### 5.10.1 Redegørelse for anbefalingerne i Anbefalinger for god Selskabsledelse

Ringkjøbing Landbobank følger 43 ud af de i alt 47 anbefalinger i Komitéen for god Selskabsledelses Anbefalinger for god Selskabsledelse. Nedenfor følger en kort beskrivelse af de fire anbefalinger, der enten følges delvist eller ikke følges. En fuldstændig beskrivelse kan findes i "Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse 2017" offentliggjort på bankens hjemmeside [www.landbobanken.dk](http://www.landbobanken.dk).

Ringkjøbing Landbobank følger ikke punkt 1.3.1 vedrørende beredskabsprocedure i forbindelse med overtagelsesforsøg. Ringkjøbing Landbobanks bestyrelse vil i forbindelse med en begrundet formodning om et overtagelsestilbud vurdere, hvad der er bedst for bankens aktionærer på lang sigt og handle ud fra dette.

Ringkjøbing Landbobank følger delvist punkt 3.1.3 vedrørende beskrivelse af kandidater til bestyrelsen i forbindelse med indkaldelse til generalforsamling. Ved afholdelse af generalforsamlinger i Ringkjøbing Landbobank, vil der i indkaldelsen kort blive redegjort for kandidaterne til posten som repræsentantskabsmedlem samt for de rekrutteringskriterier, som bestyrelsen og repræsentantskabet har anvendt ved nomineringen. Ved repræsentantskabets valg af medlemmer til bestyrelsen vil der dog være fuld indsigt i de opstillede kandidater.

Ringkjøbing Landbobank følger ikke punkt 3.1.5 vedrørende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer. Valget af medlemmer til bestyrelsen i Ringkjøbing Landbobank sker indirekte, idet bestyrelsesmedlemmerne vælges af medlemmerne af bankens repræsentantskab, og repræsentantskabet vælges på generalforsamlingerne ved simpelt flertal. Både repræsentantskabs- og bestyrelsesmedlemmer vælges for 4 år ad gangen. Ringkjøbing Landbobanks bestyrelse har vurderet, at det nuværende valgsystem fungerer tilfredsstillende og, at der sikres en god kontinuitet i bestyrelsesarbejdet.



Ringkjøbing Landbobank følger ikke punkt 4.2.2 vedrørende generalforsamlingens godkendelse af vederlag til bestyrelsen. Vederlaget til bestyrelsen i Ringkjøbing Landbobank udgør et relativt beskedent vederlag sammenholdt med bankens øvrige aktiviteter, hvorfor dette ikke ønskes til særskilt godkendelse af generalforsamlingen.

#### 5.10.2 Redegørelse for anbefalingerne i Finansrådets (nu FinansDanmarks) ledelseskodeks

Ringkjøbing Landbobank følger alle 12 anbefalinger i Finansrådets (nu FinansDanmarks) ledelseskodeks.

#### 5.10.3 Redegørelse for anbefalingerne i Anbefalinger for aktivt Ejerskab

Ringkjøbing Landbobank har vurderet, at Aktivt Ejerskab anbefalingerne ikke er relevante for banken, idet banken udelukkende har en meget beskeden beholdning af børsnoterede aktier, ligesom banken i rollen som kapitalforvalter ikke har indgået eksplicite aftaler med kunderne om, at banken skal udøve et aktivt ejerskab.

## **6 AKTIONÆRFORHOLD SAMT UDBYTTTEBETALINGER OG AKTIETILBAGEKØB**

### **6.1 Aktiebesiddelser før fusionens gennemførelse**

#### **6.1.1 Ringkjøbing Landbobank**

Ringkjøbing Landbobank havde pr. den 30. april 2018 17.515 navnenoterede aktionærer. Ringkjøbing Landbobank har modtaget meddelelse fra følgende aktionærer, der besad mindst 5% af stemmerettighederne eller af den nominelle aktiekapital i henhold til kapitalmarkedsloven § 38 pr. 31. december 2017 og har ikke modtaget øvrige meddelelse efter denne bestemmelse:

- ATP, Kongens Vænge 8, 3400 Hillerød – 5,06%
- Parvus Asset Management Europe Limited, 7 Clifford Street, London, W1S 2FT – 9,38%

Ringkjøbing Landbobank har ikke siden 31. december 2017 modtaget meddelelse fra ovennævnte aktionærer, om, at de har passeret relevante grænser for notifikation af aktiebesiddelser eller fra andre aktionærer om, at sådanne skulle besidde mindst 5% af stemmerettighederne eller af den nominelle aktiekapital, jf. kapitalmarkedsloven § 38, som beskrevet i afsnit 2.5.12.3 ”Større aktieposter”.

Hvert aktiebeløb på til og med nominelt DKK 500 giver en stemme og aktiebeløb derover to stemmer, således at to stemmer er det højeste stemmetal en aktionær kan afgive, når aktierne er noteret i selskabets ejerbog, eller når aktionæren har anmeldt og dokumenteret sin ret.

#### **6.1.2 Nordjyske Bank**

Nordjyske Bank havde pr. 30. april 2018 42.106 navnenoterede aktionærer. Heraf har Nordjyske Bank modtaget meddelelse fra følgende aktionærer, om at de besidder mindst 5% af stemmerettighederne eller af den nominelle aktiekapital i henhold til kapitalmarkedsloven § 38:

- Jyske Bank, Vestergade 8-16, 8600 Silkeborg – 38,51% (angivne procentsats baseret på oplysninger offentliggjort i Købstilbuddet fra Jyske Bank af 6. april 2018)

Jyske Bank offentliggjorde den 6. april 2018 Købstilbuddet til alle aktionærer i Nordjyske Bank om køb af deres aktier til en kontant pris på DKK 190,00 pr. aktie á nominelt DKK 10,00. Nordjyske Banks bestyrelse har den 9. maj 2018 offentliggjort sin redegørelse om Købstilbuddet, hvoraf det fremgår, at bestyrelsen vurderer, at fusionen set fra et finansielt synspunkt er mere attraktivt end Købstilbuddet samt, at fordelene ved fusionen overstiger fordelene ved Købstilbuddet. Jyske Bank har fastsat som betingelse for Købstilbuddets gennemførelse, at Nordjyske Banks generalforsamling træffer beslutning om at ophæve de nuværende bestemmelser om ejerloft og stemmeloft i bankens vedtægter.

Nordjyske Banks bestyrelse har, med henblik på at give aktionærene mulighed for at forholde sig til Købstilbuddet, den 18. maj 2018 indkaldt til to ekstraordinære generalforsamlinger, der begge afholdes den 11. juni 2018, og hvor aktionærene vil stemme om ophævelse af ejerloftet og stemmeloftet i bankens vedtægter. Det fremgår af betingelserne for Købstilbuddet, at Købstilbuddet bortfalder, hvis fusionen vedtages, og i så fald vil de to ekstraordinære generalforsamlinger indkaldt til afholdelse den 11. juni 2018 blive afløst. Jyske Bank har den 9. maj 2018 i en selskabsmeddelelse tilkendegivet at ville stemme for fusionen og oplyst, at banken har indgået en betinget aftale med Nykredit om at afhænde de Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier, som Jyske Bank erhverver i forbindelse med fusionen. Nykredit har ligeledes i en selskabsmeddelelse den 14. maj 2018 oplyst, at Nykredit har indgået en betinget aftale med ATP om salg af aktier til ATP. Der henvises ligeledes til afsnit 6.2 ”Aktiebesiddelser efter fusionens gennemførelse” for en beskrivelse af aftalen mellem Jyske Bank og Nykredit samt Nykredits aftale med ATP.

Hvert påbegyndt nominelt DKK 100 i samlet aktiebesiddelse giver 1 stemme. 1.000 stemmer er dog det højeste antal stemmer, nogen aktionær kan afgive på egne vegne.

### 6.1.3 Ledelsens aktiebesiddelser

Pr. 30. april 2018 besad de medlemmer af bestyrelsen og direktionen, der forventes at fortsætte i den Fortsættende Bank, hvis fusionen gennemføres, følgende antal aktier i hver af Ringkjøbing Landbobank, Nordjyske Bank og den Fortsættende Bank:

Aktiebesiddelser				
Navn	Titel	Ringkjøbing Landbobank	Nordjyske Bank	Den Fortsættende Bank
		(stk. aktier)	(stk. aktier)	(stk. aktier)
Martin Krogh Pedersen	Formand	50.005	0	50.005
Mads Hvolby	Næstformand	95	7.294	3.742
Jens Møller Nielsen	Næstformand	470	0	470
Morten Jensen	Bestyrelsesmedlem	0	2.210	1.105
Jon Steingrim Johnsen	Bestyrelsesmedlem	0	0	0
Jacob Møller	Bestyrelsesmedlem	775	0	775
Lone Rejkjær Söllumann	Bestyrelsesmedlem	844	0	844
Sten Uggerhøj	Bestyrelsesmedlem	0	79.683	39.841
Dan Junker Astrup	Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	44	0	44
Gitte E. S. H. Vigsø	Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	79	0	79
Arne Ugilt	Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	0	2.529	1.264
Finn Aaen	Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	0	802	401
John Bull Fisker	Adm. direktør	74.970	2.130	76.035
Claus Andersen	Bankdirektør	0	2.914	1.457
Jørn Nielsen	Bankdirektør	10.975	1.000	11.475
Carl Pedersen	Bankdirektør	0	1.972	986

Opgørelsen ovenfor indeholder aktiebesiddelser, som de fremtidige ledelsesmedlemmer af den Fortsættende Bank har gennem både direkte og indirekte ejerskab. Aktiebesiddelserne i den Fortsættende Bank er beregnet baseret på, at de enkelte ledelsesmedlemmer har det ovenfor angivne antal aktier i henholdsvis Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank på tidspunktet for fusionens gennemførelse.

### 6.2 Aktiebesiddelser efter fusionens gennemførelse

Under forudsætning af, at fusionen gennemføres som foreslået, og baseret på angivelsen af de ejerandele angivet under afsnit 6.1 "Aktiebesiddelser før fusionens gennemførelse", forventes følgende aktionærer at besidde mindst 5% af stemmerettighederne eller af den nominelle aktiekapital i den Fortsættende Bank:

- Jyske Bank, Vestergade 8-16, 8600 Silkeborg – 11,41%
- Parvus Asset Management Europe Limited, 7 Clifford Street, London, W1S 2FT – 6,76%

Ejerandelene er beregnet med grundlag i en nominel aktiekapital på DKK 30.994.258 og er angivet med forbehold for eventuelle dispositioner, som Jyske Bank og Parvus Asset Management Europe Limited samt øvrige investorer måtte have foretaget eller foretager forud for fusionens gennemførelse.

Jyske Bank har den 9. maj 2018 i en selskabsmeddelelse tilkendegivet at ville stemme for fusionen og oplyst, at banken har indgået en betinget aftale med Nykredit om at afhænde de Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier, som Jyske Bank erhverver i forbindelse med fusionen. Aktierne købes af Nykredit til en kurs på DKK 372,00 pr. aktie. Nykredit har ligeledes den 9. maj 2018 i en selskabsmeddelelse oplyst, at Nykredit har indgået en betinget aftale med Jyske Bank på førnævnte vilkår. I forlængelse heraf oplyste Nykredit i en selskabsmeddelelse den 14. maj 2018, at Nykredit har indgået en betinget aftale med ATP om salg af aktier i Ringkjøbing Landbobank til ATP, således at både Nykredits og ATP's samlede ejerandel i den Fortsættende Bank vil udgøre mellem 5% og 10%.

Ringkjøbing Landbobanks og Nordjyske Banks ledelser har ikke kendskab til, at de to banker ejes eller kontrolleres direkte eller indirekte af andre, end hvad der fremgår ovenfor i afsnit 6.1.1 ”Aktiebesiddelser før fusions gennemførelse – Ringkjøbing Landbobank” og 6.1.2 ”Aktiebesiddelser før fusions gennemførelse – Nordjyske Bank”. Ligeledes har ledelserne i de to banker ikke kendskab til aftaler, som senere kan medføre, at andre overtager kontrollen med de to banker eller den Fortsættende Bank.

Pr. 28. maj 2018 ejede Ringkjøbing Landbobank 202.506 stk. egne aktier med en nominel værdi på DKK 202.506. Pr. samme dato ejede Nordjyske Bank 16.581 stk. egne aktier med en nominel værdi på DKK 165.810. Ringkjøbing Landbobank ejede pr. 28. maj 100.020 stk. aktier i Nordjyske Bank med en nominel værdi på DKK 1.000.200. Nordjyske Bank ejede pr. samme dato 54.920 stk. aktier i Ringkjøbing Landbobank med en nominel værdi på DKK 54.920. På baggrund af nuværende aktiebeholdninger i de to banker vil den Fortsættende Bank eje mindst 315.726 stk. egne aktier med en nominel værdi på DKK 315.726, når fusionen er gennemført.

I forbindelse med fusionen vil der i den Fortsættende Bank blive stillet forslag om at ændre det nuværende vedtægtsmæssige stemmeloft i Ringkjøbing Landbobank, således at det maksimale stemmeloft ændres fra to stemmer til 3.000 stemmer.

Der henvises til Udkast til Vedtægter for den Fortsættende Bank for en nærmere redegørelse for de foreslåede vedtægtsændringer.

### **6.3 Kapitalforhøjelser og -nedsættelser**

I henhold til Selskabsloven træffes beslutning om kapitalforhøjelser og -nedsættelser som udgangspunkt med sædvanlig vedtægtsmajoritet, idet indholdet af beslutningen samt den Fortsættende Banks vedtægter dog konkret kan føre til, at der stilles strengere vedtagelseskrav.

Beslutning om kapitalforhøjelse og -nedsættelse er i henhold til Selskabsloven således som udgangspunkt gyldig, såfremt den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, der er afgivet, som af den del af selskabskapitalen, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Det er i forbindelse med fusionen foreslået, at den nuværende bemyndigelse til bestyrelsen i Ringkjøbing Landbobank tilpasses, så bestyrelsen i den Fortsættende Bank bemyndiges til med fortegningsret for eksisterende aktionærer at forhøje selskabskapitalen ved kontant indbetaling ad én eller flere gange med indtil nominelt DKK 14.210.980 til nominelt DKK 45.205.238 ved tegning af nye aktier, for hvilken bestyrelsen bestemmer tegningskursen svarende til mindst markedskurs. Kapitalforhøjelsen skal indbetales fuldt ud. Bemyndigelsen skal gælde indtil den 27. februar 2023.

Det er i forbindelse med fusionen foreslået, at den nuværende bemyndigelse til bestyrelsen i Ringkjøbing Landbobank tilpasses, så bestyrelsen i den Fortsættende Bank bemyndiges til uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer at forhøje selskabskapitalen ved indbetaling i andre værdier end kontanter, ad én eller flere gange med indtil nominelt DKK 14.210.980 til nominelt DKK 45.205.238 ved tegning af nye aktier, for hvilken bestyrelsen bestemmer tegningskursen, som vederlag for bankens overtagelse af en bestående virksomhed eller bestemte formueværdier, der modsvarer de udstedte aktiers værdi. Kapitalforhøjelsen skal indbetales fuldt ud. Bemyndigelsen skal gælde indtil den 27. februar 2023.

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

Der henvises til Udkast til Vedtægter for den Fortsættende Bank §§ 2a, 2b og 2c.

### 6.3.1 Udviklingen i aktiekapitalen

Nedenstående tabel viser udviklingen i Ringkjøbing Landbobanks, som den Fortsættende Bank, aktiekapital fra perioden omfattet af de historiske regnskabsoplysninger, som er fra 1. januar 2015 og frem til datoen for fusionsdokumentets offentliggørelse:

Udvikling i aktiekapitalen for Ringkjøbing Landbobank, som den Fortsættende Bank						
Godkendelses-dato	Transaktions-type	Aktie-kapital før ændring (DKK)	Ændring i aktie-kapitalen (DKK)	Aktie-kapital efter ændring	Kurs (DKK)*1	Antal aktier efter ændring
25. februar 2015	Kapitalnedsættelse	23.900.000	550.000	23.350.000	23.194,44	4.670.000
24. februar 2016	Kapitalnedsættelse	23.350.000	500.000	22.850.000	28.523,86	4.570.000
22. februar 2017	Kapitalnedsættelse	22.850.000	500.000	22.350.000	28.070,84	4.470.000
17. maj 2017	Aktiesplit	22.350.000	-	22.350.000	-	22.350.000
28. februar 2018	Kapitalnedsættelse	22.350.000	538.000	21.812.000	31.576,84	21.812.000

\*1 Beregnet i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens praksis, hvorefter betaling af et beløb svarende til den nominelle værdi af en aktie fastsættes til kurs 100

## 6.4 Udbytte og aktietilbagekøbsprogram

### 6.4.1 Ringkjøbing Landbobank

Ringkjøbing Landbobanks udbyttebetalinger i perioden 1. januar 2015 til datoen for dette Fusionsdokument har været som følger:

Udbytteudbetalinger				
Udbetalingsår	2018	2017	2016	2015
Udbytte i DKK mio.	201,2	164,5	140,1	124,3
Udbytte pr. aktie á nominelt DKK 1,00	9,0	7,2	6,0	5,2

Derudover har Ringkjøbing Landbobank gennemført følgende aktietilbagekøbsprogrammer i 2015-2017:

Aktietilbagekøb			
	2017	2016	2015
Aktiekapital – nominelt DKK	538.000	500.000	500.000
Tilbagekøbsbeløb DKK	169.883.411	140.354.200	142.619.294

På den ordinære generalforsamling i Ringkjøbing Landbobank afholdt den 28. februar 2018 blev der vedtaget et særligt aktietilbagekøbsprogram, hvorved bestyrelsen inden næste ordinære generalforsamling kan lade banken erhverve egne aktier for en kursværdi op til DKK 170.000.000, dog maksimalt op til 1.000.000 stk. aktier á nominelt DKK 1,00. Det særlige aktietilbagekøbsprogram forudsætter, at aktierne opkøbes til markedskurs. Bestyrelsen bemyndiges ligeledes til at annullere eller reducere aktietilbagekøbsprogrammet, såfremt dette vurderes at være forretningsmæssigt for banken, at være i bankens langsigtede interesse eller såfremt bankens kapitalforhold i øvrigt tilsiger dette. De aktier, der er omfattet af aktietilbagekøbsprogrammet, erhverves af banken med henblik på senere gennemførelse af en kapitalnedsættelse.

Ved selskabsmeddelelse af den 18. april 2018 oplyste Ringkjøbing Landbobank, at bankens bestyrelse havde besluttet at igangsætte en delvis udnyttelse af det vedtagne aktietilbagekøbsprogram ved gennemførelse af et aktietilbagekøbsprogram, som skal gennemføres i henhold til "Safe-harbour" reguleringen. Aktietilbagekøbsprogrammet løber i perioden fra og med den 18. april 2018 til og med den 30. juni 2018. I

denne periode vil banken købe egne aktier for op til maksimalt DKK 120 mio., dog vil der maksimalt kunne erhverves 700.000 stk. aktier under programmet. Det forventes imidlertid, at der i tilfælde af fusionens gennemførelse vil ske udnyttelse af den resterende del af det nuværende aktietilbagekøbsprogram på DKK 50 mio. af den totale bemyndigelse på DKK 170 mio. frem til den 10. august 2018.

Det igangsatte aktietilbagekøbsprogram vil således omfatte køb af egne aktier for en maksimal værdi af op til DKK 170 mio. i overensstemmelse med den ovennævnte generalforsamlingsbemyndigelse af den 28. februar 2018, og det vil herefter løbe frem til og med den 10. august 2018. Såfremt der sker udnyttelse af den resterende del af bemyndigelsen vil banken i denne periode købe egne aktier for op til maksimalt DKK 170 mio., dog vil der maksimalt kunne erhverves 1.000.000 stk. aktier under programmet.

Bestyrelsen i Ringkjøbing Landbobank har i indkaldelsen til ekstraordinær generalforsamling den 7. juni 2018 i Ringkjøbing Landbobank fremsat forslag om, at der parallelt med ovennævnte aktietilbagekøbsprogram etableres endnu et særligt aktietilbagekøbsprogram, hvorved bestyrelsen ind til 31. december 2019 kan lade banken erhverve egne aktier i den Fortsættende Bank for en kursværdi på op til DKK 300.000.000, dog maksimalt op til 1.800.000 stk. aktier á nominelt DKK 1,00. Det særlige aktietilbagekøbsprogram forudsætter, at aktierne opkøbes til markedskurs. Bestyrelsen bemyndiges til at annullere eller reducere aktietilbagekøbsprogrammet, såfremt dette vurderes at være forretningsmæssigt for den Fortsættende Bank, at være i bankens langsigtede interesse eller såfremt bankens kapitalforhold i øvrigt tilsiger dette. De aktier, der er omfattet af aktietilbagekøbsprogrammet, erhverves af den Fortsættende Bank med henblik på senere gennemførelse af en kapitalnedsættelse. En sådan bemyndigelse vil alene blive udnyttet af bestyrelsen, såfremt fusionen mellem Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank gennemføres, og forudsat at bemyndigelsen vedtages på Ringkjøbing Landbobanks ekstraordinære generalforsamling den 7. juni 2018, samt at Finanstilsynet godkender aktietilbagekøbsprogrammet.

#### 6.4.2 Nordjyske Bank

Nordjyske Banks udbyttebetalinger i perioden 1. januar 2015 til datoen for dette Fusionsdokument har været som følger:

Udbytteudbetalinger				
Udbetalingsår	2018	2017	2016	2015
Udbytte i DKK mio.	80,8	73,5	44,1	23,2
Udbytte pr. aktie á nominelt DKK 10,00	4,4	4,0	2,4	3,0

Nordjyske Bank har ikke haft aktietilbagekøbsprogrammer i denne periode.

#### 6.4.3 Den Fortsættende Bank

Den Fortsættende Banks årlige udbytteudlodninger og aktietilbagekøbsprogrammer vil blive fastlagt under hensyntagen til aktionærernes interesse samt under hensyntagen til sikring af kapital til efterlevelse af de opstillede kapitalmålssætninger.

Bestyrelsen stiller årligt på baggrund af årsrapporten forslag om udbetaling af udbytte samt eventuelle aktietilbagekøbsprogrammer. Forslag om udbetaling af udbytte og eventuelle aktietilbagekøbsprogrammer skal godkendes af generalforsamlingen.

Eventuelle forslag om betaling af udbytte og aktietilbagekøbsprogrammer samt størrelsen og den tidsmæssige placering af sådanne afhænger af en række forhold, herunder fremtidig indtjening, resultat, finansielle forhold, generelle samfundsøkonomiske og forretningsmæssige forhold og fremtidsudsigter samt andre forhold, som bestyrelsen måtte finde relevante, samt øvrige myndigheds- og lovgivningsmæssige krav.

Der kan ikke gives sikkerhed for, at den Fortsættende Banks resultater vil give mulighed for at udbyttebetalinger og aktietilbagekøbsprogrammer vil være i samme niveau som Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank tidligere har udbetalt henholdsvis iværksat, og især kan den Fortsættende Banks mulighed

for at betale udbytte og iværksætte aktietilbagekøbsprogrammer blive forringet, hvis nogen af de risici, der er beskrevet i dette Fusionsdokument, skulle indtræffe.

Der henvises i øvrigt til afsnit 6.4.1 ”*Udbytte og aktietilbagekøbsprogram - Ringkjøbing Landbobank*” for en beskrivelse af bemyndigelserne for bestyrelsen i den Fortsættende Bank til at gennemføre aktietilbagekøbsprogrammer.

## 7 TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER

### 7.1 Ringkjøbing Landbobank

I Ringkjøbing Landbobank omfatter nærtstående parter bankens bestyrelse og direktion samt disse personers nærtstående. Ringkjøbing Landbobank har ikke nogen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Ringkjøbing Landbobank har i årene 2015-2017 ikke gennemført transaktioner med bestyrelsen og direktionen, bortset fra lønninger og vederlag m.v., fondshandel samt udlån og sikkerhedsstillelse. Der henvises til afsnit 5.5 "*Vederlag og goder til bestyrelse og direktion*" for oplysninger om vederlag til medlemmerne af bestyrelsen og direktionen. Der henvises til afsnit 5.7 "*Lån og sikkerhedsstillelser*" for oplysninger om lån og sikkerhedsstillelser til medlemmerne af bestyrelsen og direktionen.

I øvrigt bemærkes, at alle gennemførte transaktioner med nærtstående parter i 2015-2017 er sket på markedsbaserede vilkår eller omkostningsdækkede basis.

### 7.2 Nordjyske Bank

I Nordjyske Bank omfatter nærtstående parter bankens bestyrelse og direktion samt disse personers nærtstående. Nordjyske Bank har ikke nogen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Nordjyske Bank har i årene 2015-2017 ikke gennemført transaktioner med bestyrelsen og direktionen, bortset fra lønninger og vederlag m.v., fondshandel samt udlån og sikkerhedsstillelse. Der henvises til afsnit 5.5 "*Vederlag og goder til bestyrelse og direktion*" for oplysninger om vederlag til medlemmerne af bestyrelsen og direktionen. Der henvises til afsnit 5.7 "*Lån og sikkerhedsstillelser*" for oplysninger om lån og sikkerhedsstillelser til medlemmerne af bestyrelsen og direktionen.

I øvrigt bemærkes, at alle gennemførte transaktioner med nærtstående parter i 2015-2017 er sket på markedsmæssige vilkår, og i henhold til bankens sædvanlige forretningsbetingelser.



## 8 GENNEMGANG AF DRIFT OG REGNSKABER

### 8.1 Præsentation af regnskabsoplysninger

De i dette afsnit 8 ”*Gennemgang af drift og regnskaber*” angivne oplysninger er uddraget af henholdsvis Ringkjøbing Landbobanks og Nordjyske Banks reviderede årsregnskaber for regnskabsårene 2017, 2016 og 2015 samt de ureviderede kvartalsregnskaber for perioden 1. januar til 31. marts 2018 med sammenligningstal for den tilsvarende periode i 2017.

Der henvises yderligere til afsnit 8.7 ”*Historiske regnskabsoplysninger*”, hvor en række udvalgte regnskabsoplysninger for Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank fremgår samt afsnit 8.9 ”*Regnskabsoplysninger indarbejdet ved henvisning*”, hvor bankernes offentliggjorte årsregnskaber for regnskabsårene 2017, 2016 og 2015 samt kvartalsregnskaber for perioden 1. januar til 31. marts 2018 er indarbejdet ved henvisning.

#### 8.1.1 Ringkjøbing Landbobank

Ringkjøbing Landbobanks årsrapporter for regnskabsårene 2017, 2016 og 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed samt Regnskabsbekendtgørelsen. Bestemmelserne i Regnskabsbekendtgørelsen anses for at være forenelige med bestemmelserne om indregning og måling i de internationale regnskabsstandarder (IAS/IFRS).

Årsregnskaberne for Ringkjøbing Landbobank for regnskabsårene 2017, 2016 og 2015 er reviderede af Ringkjøbing Landbobanks uafhængige revisor, PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab ved statsautoriseret revisor H. C. Krogh. Årsregnskaberne er hver forsynet med en revisionspåtegning, som er indarbejdet ved henvisning i afsnit 8.9 ”*Regnskabsoplysninger indarbejdet ved henvisning*”. Revisionspåtegningerne for årsregnskaberne for regnskabsårene 2017 og 2016 er uden forbehold og uden fremhævelser og årsregnskabet for regnskabsåret 2015 er uden forbehold og supplerende oplysninger.

Kvartalsrapporten for 1. kvartal for perioden 1. januar til 31. marts 2018 er ikke revideret eller reviewet, men bankens uafhængige revisor har foretaget en gennemgang 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.

#### 8.1.2 Nordjyske Bank

Nordjyske Banks årsregnskaber for 2017, 2016 og 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed samt Regnskabsbekendtgørelsen. Bestemmelserne i Regnskabsbekendtgørelsen anses for at være forenelige med bestemmelserne om indregning og måling i de internationale regnskabsstandarder (IAS/IFRS).

Nordjyske Bank overtog Nørresundby Bank den 27. februar 2015, og bankerne blev fusioneret den 31. marts 2015. I henhold til Regnskabsbekendtgørelsen blev fusionen gennemført efter den såkaldte overtagelsesmetode. Det er ledelsen i Nordjyske Banks opfattelse, at en rapportering, hvor resultatopgørelsens poster er opstillet efter overtagelsesmetoden, ikke giver regnskabslæseren et fyldestgørende og retvisende billede af bankens resultater som følge af regnskabsreglernes krav til behandling af nedskrivninger fra Nørresundby Bank.

Ved fusionen med Nørresundby Bank blev en del af udlånene værdiansat lavere end kurs 100 (primært udlån med individuelle nedskrivninger). Udgangspunktet er, at differencen mellem aktuel kurs og nominel værdi amortiseres over lånets løbetid og resultatføres i det officielle regnskab under renteindtægter på udlån. Såfremt udlånene altid havde været en del af Nordjyske Banks udlån, ville disse bevægelser være ført som nedskrivning på udlån m.v. I tillæg til de offentliggjorte regnskabstal for resultatopgørelsen som fremgår af beskrivelsen i afsnit 8.5.1.2 ”*Resultatopgørelse 1. kvartal 2018 sammenlignet med 1. kvartal 2017 - Nordjyske Bank*”, afsnit 8.5.2.2 ”*Resultatopgørelse 2017 sammenlignet med 2016 - Nordjyske Bank*” og afsnit 8.5.3.2 ”*Resultatopgørelse 2016 sammenlignet med 2015 - Nordjyske Bank*” samt tabelopstilling i afsnit 8.7.1.2 ”*Udvalgte historiske regnskabsoplysninger – Nordjyske Bank*” har Nordjyske Bank derfor

udarbejdet omfordelt resultatopgørelse, hvor amortiseringen tilbageføres under renteindtægter og nedskrivninger på udlån. For nærmere beskrivelse af omfordelt resultatopgørelse henvises til afsnit 8.8 ”Udvalgte historiske regnskabsoplysninger for Nordjyske Bank efter omfordeling”.

Årsregnskaberne for Nordjyske Bank for regnskabsårene 2015 og 2016 er revideret af Nordjyske Banks uafhængige revisorer, BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab ved statsautoriseret revisor Flemming Bro Lund og Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab ved de statsautoriserede revisorer Jens Rytter Andersen og Per Lindholt. Årsregnskabet for Nordjyske Bank for regnskabsåret 2017 er revideret af Nordjyske Banks uafhængige revisor Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab ved de statsautoriserede revisorer Jens Rytter Andersen og Per Lindholt. Årsregnskaberne er hver forsynet med en revisionspåtegning, som er indarbejdet ved henvisning i afsnit 8.9 ”Regnskabsoplysninger indarbejdet ved henvisning”. Revisionspåtegningerne for årsregnskaberne for regnskabsårene 2017 og 2016 er uden forbehold og uden fremhævelser og årsregnskabet for regnskabsåret 2015 er uden forbehold og supplerende oplysninger.

Kvartalsrapporten for 1. kvartal for perioden 1. januar til 31. marts 2018 er ikke revideret eller reviewet.

## 8.2 Nøgletal

Nedenfor følger en oversigt over Ringkjøbing Landbobanks og Nordjyske Banks nøgletal for regnskabsårene med afslutning 31. december 2017, 2016 og 2015 og nøgletal for 1. kvartal for perioden 1. januar til 31. marts 2018 med sammenligningstal for den tilsvarende periode i 2017.

Der henvises yderligere til afsnit 8.1 ”Præsentation af regnskabsoplysninger”, samt afsnit 8.9 ”Regnskabsoplysninger indarbejdet ved henvisning”, hvor bankernes offentliggjorte årsregnskaber for regnskabsårene 2017, 2016 og 2015 samt kvartalsregnskaber for perioden 1. januar til 31. marts 2018 er indarbejdet ved henvisning.

Ringkjøbing Landbobank	Pr. 31. marts (ej revideret)		Pr. 31. december (revideret)		
	2018	2017	2017	2016	2015
<b>Kapitalprocenter: (%)</b>					
Egentlig kernekapitalprocent	16,1	16,4	16,5	16,9	17,1
Kernekapitalprocent	16,1	16,4	16,5	16,9	17,1
Samlet kapitalprocent	17,6	17,9	17,8	18,3	18,8
Individuelt Solvensbehov*1	9,0	9,0	9,0	9,0	9,0
<b>Indtjening:</b>					
Egenkapitalforrentning før skat	7,1*2	5,6*2	19,9	19,3	18,4
Egenkapitalforrentning efter skat	5,9*2	4,5*2	16,0	15,8	14,3
Indtjening pr. omkostningskrone	5,68*2	3,48*2	3,13	2,81	2,60
Afkastningsgrad	0,8*2	0,6*2	2,3	2,2	2,1
<b>Markedsrisiko:</b>					
Renterisiko	0,9	0,8	1,1	1,8	2,2
Valutaposition	1,8	0,8	1,1	0,6	0,8
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Likviditetsrisiko:</b>					
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	256	160	193	185	106
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	130,3	130,3	113,5*6	139,6	99,7
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	105,0	103,0	106,1	100,5	107,4
<b>Kreditrisiko:</b>					
Udlån i forhold til egenkapital	5,3	5,2	5,1	4,9	5,2
Udlånsvækst	3,0*2	4,0*2	10,7	2,7	14,0

Ringkjøbing Landbobank	Pr. 31. marts (ej revideret)		Pr. 31. december (revideret)		
	2018	2017	2017	2016	2015
Summen af store eksponeringer	22,1	30,3	22,5	29,5	63,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,0	4,4	4,0	4,5	4,6
Nedskrivningsprocent	-0,11 <sup>*2</sup>	0,02 <sup>*2</sup>	0,04	0,23	0,29
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,1	0,3	0,1	0,3	0,4
<b>Aktieafkast:</b>					
Resultat pr. aktie <sup>*3</sup> / <sup>*5</sup>	1.004,1 <sup>*2</sup>	690,9 <sup>*2</sup>	2.604,6	2.335,5	1.941,4
Indre værdi pr. aktie <sup>*3</sup> / <sup>*4</sup>	17,386	15,794	17,500	15,916	14,428
Udbytte pr. aktie <sup>*3</sup>	0 <sup>*2</sup>	0 <sup>*2</sup>	900	720	600
Børskurs i forhold til resultat pr. aktie <sup>*3</sup> / <sup>*5</sup>	33,1 <sup>*2</sup>	47,7 <sup>*2</sup>	12,3	12,5	15,5
Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie <sup>*3</sup> / <sup>*4</sup>	1,91	1,96	1,84	1,84	2,08

\*1 Ej revideret

\*2 Kvartalstal

\*3 Beregnet på grundlag af en aktiestykstørrelse på DKK 100

\*4 Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo

\*5 Beregnet på grundlag af gennemsnitlig antal aktier. Gennemsnitligt antal aktier beregnes som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo

\*6 Tallet for 2017 er tilrettet i forbindelse med udarbejdelsen af kvartalsmeddelelsen for 1. kvartal 2018

Nordjyske Bank	Pr. 31. marts (ej revideret)		Pr. 31. december (revideret)		
	2018	2017	2017	2016	2015
<b>Kapitalprocenter: (%)</b>					
Egentlig kernekapitalprocent <sup>*1</sup>	13,7	14,4	14,8	14,4	14,5
Kernekapitalprocent <sup>*1</sup>	13,7	14,4	14,8	14,4	14,5
Samlet kapitalprocent <sup>*1</sup>	15,6	16,4	16,7	16,4	16,6
Individuelt Solvensbehov <sup>*2</sup>	9,6	9,8	9,5	10,1	10,1
<b>Indtjening:</b>					
Egenkapitalforrentning før skat	4,1 <sup>*3</sup>	2,8 <sup>*3</sup>	11,9	8,5	3,0
Egenkapitalforrentning efter skat	3,6 <sup>*3</sup>	2,2 <sup>*3</sup>	9,4	6,9	2,7
Indtjening pr. omkostningskrone	1,8 <sup>*3</sup>	1,4 <sup>*3</sup>	1,5	1,3	1,1
Afkastningsgrad	0,5 <sup>*3</sup>	0,3 <sup>*3</sup>	1,3	1,0	0,3
<b>Markedsrisiko:</b>					
Renterisiko	1,2	1,1	1,4	1,0	0,1
Valutaposition	0,6	0,7	0,6	0,4	0,6
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Likviditetsrisiko:</b>					
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	272	268	257	273	270
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	112,9	129,9	114,6	150,9	142,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	76,8	76,6	76,6	74,7	77,3
<b>Kreditrisiko:</b>					
Udlån i forhold til egenkapital	4,1	4,0	4,0	3,9	4,1
Udlånsvækst	-0,8 <sup>*3</sup>	0,8 <sup>*3</sup>	9,2	0,9	95,1
Summen af store eksponeringer	14,6	35,9	13,5	36,0	27,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,8	6,5	5,9	6,4	5,7
Akkumuleret nedskrivningsprocent inkl. underkurs <sup>*4</sup>	7,3	7,5	6,4	7,4	7,5
Nedskrivningsprocent	0,1 <sup>*3</sup>	0,2 <sup>*3</sup>	0,6	1,5	2,1

Nordjyske Bank	Pr. 31. marts (ej revideret)		Pr. 31. december (revideret)		
	2018	2017	2017	2016	2015
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	1,8	2,5	1,7	2,8	2,8
<b>Aktieafkast:</b>					
Resultat pr. aktie *5 / *7	5,6*3	3,3*3	14,7	10,1	4,1
Indre værdi pr. aktie*5 / *6	155,9	149,7	160,9	150,3	142,7
Udbytte pr. aktie*5	0*3	0*3	4,4	4,0	2,4
Børskurs i forhold til resultat pr. aktie*5 / *7	7,4*3	8,7*3	8,2	10,4	27,8
Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie*5 / *6	1,07	0,77	0,75	0,70	0,80

\*1 Ved aflæggelse af kvartalsrapporterne for 1. kvartal 2018 og for 1. kvartal 2017 er periodens resultat ikke indregnet ved beregning af egentlig kernekapitalprocent, kernekapitalprocent og kapitalprocent

\*2 Ej revideret

\*3 Kvartalstal vedr. 1. kvartal 2018 og 1. kvartal 2017

\*4 Opgjort ud fra omfordelte tal, som ikke er revideret

\*5 Beregnet på grundlag af aktiestykstørrelse på DKK 10,00

\*6 Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo

\*7 Beregnet på grundlag af gennemsnitlig antal aktier. Gennemsnitligt antal aktier beregnes som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo

### 8.3 De fem pejlemærker i Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten og de fem pejlemærker er beskrevet nærmere i afsnit 11.4 ”Tilsynsdiamanten”:

Nedenfor er angivet i skemaform Ringkjøbing Landbobanks værdier for de enkelte pejlemærker i Tilsynsdiamanten, hvor Finanstilsynet har opstillet en grænseværdi, som pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge indenfor.

Ringkjøbing Landbobank	Pr. 31. marts		Pr. 31. december		
	2018	2017	2017	2016	2015
Summen af store eksponeringer (< 175%) (nyt pejlemærke gældende fra 1. januar 2018)	137,7%	n/a	136,1%	n/a	n/a
Summen af store eksponeringer (< 125%) (dette pejlemærke er afløst af ovenstående pejlemærke pr. 1. januar 2018)	22,1%	30,3%	22,5%	29,5%	63,4%
Udlånsvækst (< 20%)	9,6%	6,7%	10,7%	2,7%	14,0%
Ejendomseksponering (< 25%)	19,1%*2	17,2%	18,0%	14,8%	14,1%
Stabil funding (funding ratio) (<1)	0,8*3	0,8	0,8	0,7	0,8
Likviditetsoverdækning (< 50%)	130,3%	130,3%	113,5%*1	139,6%	99,7%

\*1 Tallet for 2017 er tilrettet i forbindelse med udarbejdelsen af kvartalsrapporten for 1. kvartal 2018

\*2 Tallet for 1. kvartal 2018 er tilrettet fra 19,8% i kvartalsrapporten for 1. kvartal 2018 til 19,1%

\*3 Tallet for 1. kvartal 2018 er tilrettet fra 0,7 i kvartalsrapporten for 1. kvartal 2018 til 0,8

Nedenfor er angivet i skemaform Nordjyske Banks værdier for de enkelte pejlemærker:

Nordjyske Bank	Pr. 31. marts		Pr. 31. december		
	2018	2017	2017	2016	2015
Summen af store eksponeringer (< 175%) (nyt pejlemærke gældende fra 1. januar 2018)	152,8%	n/a	134,5%	n/a	n/a
Summen af store eksponeringer (< 125%) (dette pejlemærke er afløst af ovenstående pejlemærke pr. 1. januar 2018)	14,6%	35,9%	13,5%	36,0%	27,5%
Udlånsvækst (< 20%)	7,5%	3,5%	9,2%	0,9%	95,1%
Ejendomseksponering (< 25%)	13,3%	10,8%	12,8%	11,4%	12,4%
Stabil funding (funding ratio) (<1)	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6

Nordjyske Bank	Pr. 31. marts		Pr. 31. december		
	2018	2017	2017	2016	2015
Likviditetsoverdækning (<50%)	112,9%	129,9%	114,6%	150,9%	142,0%

Nedenfor er angivet i skemaform værdier for de enkelte pejlemærker, der er reguleret for den Fortsættende Bank pr. 31. marts 2018:

	Ringkjøbing Landbobank	Nordjyske Bank	Note	Den Fortsættende Bank* <sup>1</sup>
Summen af store eksponeringer (< 175%) (nyt pejlemærke gældende fra 1. januar 2018)	137,7%	152,8%	1	96,7%
Summen af store eksponeringer (< 125%) (dette pejlemærke er afløst af ovenstående pejlemærke pr. 1. januar 2018)	22,1%	14,6%	1	0,0%
Udlånsvækst (< 20%)	9,6%	7,5%		8,8%
Ejendomseksponering (<25%)	19,1%	13,3%		16,6%
Stabil funding (funding ratio) (<1)	0,8	0,6	2	0,7
Likviditetsoverdækning (<50%)	130,3%	112,9%	3	129,4%

\*<sup>1</sup> De for den Fortsættende Bank angivne værdier er ikke udtryk for en simpel sammenlægning af værdierne for Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank, men er baseret på selvstændig opgørelse på samme vis som for Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank

Note 1: Baseret på regnskabsmæssige reguleringer foretaget som følge af fusionen og som vist i tabellen "Kapitalgrundlag pr 31. marts 2018 (reguleret for den Fortsættende Bank) - ej revideret" i afsnit 9.3 "Opgørelse af kapitalgrundlaget for den Fortsættende Bank"

Note 2: Baseret på regnskabsmæssige reguleringer foretaget som følge af fusionen og som vist i tabellen "Stabil funding – reguleret for den Fortsættende Bank pr. 31. marts 2018 i DKK mio. - ej revideret" i afsnit 9.7.3 "Likviditet – Den Fortsættende Bank"

Note 3: Baseret på regnskabsmæssige reguleringer foretaget som følge af fusionen og som vist i tabellen i afsnit 8.10.4 "Balance pr. 31. december 2017 (proforma) – ej revideret"

## 8.4 Primære faktorer, som har indvirkning på Ringkjøbing Landbobanks og Nordjyske Banks driftsresultater

Ringkjøbing Landbobanks og Nordjyske Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling har været og vil fortsat være påvirket af forskellige forhold, hvoraf de væsentligste er beskrevet nedenfor. Der henvises endvidere til beskrivelsen af risikofaktorer under afsnit 3 "Risikofaktorer". Indvirkningen af disse og andre potentielle forhold kan variere væsentligt i fremtiden.

### 8.4.1 Makroøkonomiske forhold

Ringkjøbing Landbobanks og Nordjyske Banks indtægter stammer primært fra aktiviteter i Danmark.

Ringkjøbing Landbobanks og Nordjyske Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling afhænger således primært af de økonomiske forhold i Danmark, særligt udviklingen i samfundsøkonomien, den økonomiske vækst, udviklingen i boligpriser, arbejdsløshedstal og det generelle renteniveau.

De senere år har den danske samfundsøkonomi blandt andet været præget af en årlig stigningstakt i bruttonationalprodukt på mellem 1-2%. Endvidere har der også kunnet konstateres stigende boligpriser i storbyområderne - især i København-, Aarhus- og Aalborg-områderne. Samtidig har der været et lavt/negativt rentemiljø i landet, ligesom der har været forholdsvis beskedne arbejdsløshedstal.

Samlet set har der været tale om en stabilisering af dansk økonomi på et forbedret niveau. På trods heraf er der i sektoren som helhed dog fortsat kun en beskedent efterspørgsel på lån, mens der samtidig er rigelig likviditet på de finansielle markeder.

#### 8.4.2 Ringkjøbing Landbobanks og Nordjyske Banks virksomhed

Siden slutningen af 2012 har Danmarks Nationalbanks indskudsbevisrente enten været marginalt positiv eller negativ med op til -0,75% som den mest negative sats. I samme periode har obligationsrenterne også været på et lavt niveau. Det meget lave/negative renteniveau har været en medvirkende årsag til, at sektorens nettorenteindtægter har været under pres. En væsentlig del af Ringkjøbing Landbobanks og Nordjyske Banks indtægter er nettorenteindtægter af ud- og indlånsaktivitet.

For Ringkjøbing Landbobanks vedkommende har ovenstående kombineret med et ændret produktmix medført et fald i bankens nettorenteindtægter. Indvirkningen på nettorenteindtægterne er dog blevet mindsket ved, at banken i perioden har realiseret pæn udlånsvækst.

Nordjyske Bank tilbyder rådgivning og ekspertise på alle områder inden for kreditformidling, bolig, formue, investering, pension, forsikring, betalingsformidling og udlandsforretninger. Nordjyske Bank ligger vægt på en individuel rådgivning til såvel erhvervs- som privatkunder.

Det historisk lave renteniveau og stigende konkurrence har også kunnet mærkes i Nordjyske Bank, hvor nettorenteindtægterne har været under pres. Med baggrund i en tilfredsstillende udlånsvækst er det dog lykkedes at bevare stabile og endog svagt stigende netto renteindtægter i 10 kvartaler i træk.

#### 8.4.3 Nedskrivninger på udlån

Ringkjøbing Landbobank har altid haft et betydeligt fokus på en effektiv styring af bankens kreditrisici, og banken har siden 2012 konstateret et faldende behov for nedskrivninger.

I Nordjyske Bank er nedskrivninger på udlån og garantier reduceret væsentligt igennem perioden 1. januar 2015 og frem til 31. marts 2018. De faldende nedskrivninger kan henføres til bankens fortsatte fokus på effektiv styring af kreditrisiciene samt en generel forbedring af boniteten i bankens portefølje, herunder en positiv udvikling for dansk erhvervslandbrug.

### 8.5 Finansiell tilstand og driftsresultater for Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank

I det følgende vil udvalgte finansielle forhold for Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank blive gennemgået med det formål at give en introduktion til den finansielle tilstand for den Fortsættende Bank.

#### 8.5.1 Resultatopgørelse 1. kvartal 2018 sammenlignet med 1. kvartal 2017

##### 8.5.1.1 Ringkjøbing Landbobank

Ringkjøbing Landbobank realiserede i 1. kvartal 2018 et resultat før skat på DKK 268,8 mio., svarende til en stigning i forhold til 1. kvartal 2017 på DKK 71,2 mio. eller 36,0%.

Netto renteindtægterne steg i 1. kvartal 2018 med DKK 2,5 mio. i forhold til 1. kvartal 2017, svarende til en stigning på 1,5%. Stigningen skal sammenholdes med en stigning i udlåns mængderne på 10%, og at konkurrencen i sektoren, et ændret udlånmix og det fortsatte lave renteniveau dermed stadig påvirkede denne post.

Udviklingen i netto gebyrer og provisionsindtægter var i 1. kvartal 2018 præget af stigende indtjening på værdipapirhandel, formuepleje og depoter samt fra garantiprovisioner og realkreditprovisioner m.v. Omvendt var posten også påvirket af et fald i indtjeningen fra formuepleje som følge nye MiFID II-regler. Netto gebyrer og provisionsindtægter blev således forøget med DKK 14,6 mio. i forhold til 1. kvartal 2017, svarende til en stigning på 22,0%.

Kursreguleringer steg i 1. kvartal 2018 med DKK 31,2 mio. i forhold til 1. kvartal 2017, svarende til en stigning på 64,0%, hvilket primært kan henføres til en stigning i indtjeningen fra sektoraktier.

Udgifterne til personale og administration udgjorde i 1. kvartal 2018 DKK 76,3 mio. mod DKK 73,1 mio. i 1. kvartal 2017, svarende til merudgifter på DKK 3,2 mio. eller en stigning på 4,4%, som var relateret til en stigning i personaleudgifterne.

Driftseffekten af nedskrivninger på udlån var i 1. kvartal 2018 en indtægt på DKK 25,6 mio. mod en udgift på DKK 5,0 mio. i 1. kvartal 2017. Nedskrivningsprocenten udgjorde i 1. kvartal 2018 +0,11%. Posten var i 1. kvartal 2018 påvirket af en forbedret kreditbonitet i visse eksponeringer.

Resultatet før skat på DKK 268,8 mio. forrentede den gennemsnitlige egenkapital med 7,1% for kvartalet.

#### 8.5.1.2 Nordjyske Bank

Resultat før skat udgjorde DKK 117 mio. i 1. kvartal 2018, hvilket var en markant fremgang på 54% i forhold til 1. kvartal 2017.

Netto renteindtægter faldt i 1. kvartal 2018 med DKK 10 mio. i forhold til 1. kvartal 2017, svarende til et fald på 7,8%. Faldet skal ses i sammenhæng med omfordeling mellem renteindtægter og nedskrivninger på DKK 11 mio. i 1. kvartal 2017 vedrørende udlån fra Nørresundby Bank.

De omfordelte netto renteindtægter, jf. afsnit 8.8 "Udvalgte historiske regnskabsoplysninger for Nordjyske Bank efter omfordeling" udgjorde DKK 121 mio. i 1. kvartal 2018 mod DKK 120 mio. i 1. kvartal 2017, svarende til en stigning på 0,8%. Stigningen kan henføres til en stigning i udlån på 7,5%, mens stigende konkurrence og faldende rentemarginal har haft en negativ effekt på netto renteindtægterne.

Netto gebyrindtægter udgjorde DKK 93 mio. i 1. kvartal 2018, hvilket var et fald på DKK 2 mio. i forhold til samme periode sidste år. Netto gebyrindtægter var påvirket af et fald i indtjening fra formuepleje som følge af nye MiFID II-regler samt stigende indtjening i forbindelse med lånesagsbehandling.

Kursreguleringer steg i 1. kvartal 2018 med DKK 32 mio. i forhold til 1. kvartal 2017, svarende til en stigning på 142,9%, hvilket kan henføres til en stigning i indtjeningen fra sektoraktier.

Udgifter til personale og administration steg med DKK 5 mio., hvilket primært kan henføres til stigende IT-udgifter og udgifter som følge af Købstilbud fra Jyske Bank til Nordjyske Banks aktionærer.

Nedskrivninger udgjorde DKK 12 mio. i 1. kvartal 2018 mod DKK 38 mio. i samme periode i 2017. De omfordelte nedskrivninger, jf. afsnit 8.8 "Udvalgte historiske regnskabsoplysninger for Nordjyske Bank efter omfordeling" udgjorde DKK 13 mio. i 1. kvartal 2018 mod DKK 28 mio. i 1. kvartal 2017. Faldet i nedskrivninger kan henføres til en generel forbedring af kreditboniteten hos bankens kunder.

Resultat før skat på DKK 116,9 mio. forrentede den gennemsnitlige egenkapital med 4,1% for kvartalet.

#### 8.5.2 Resultatopgørelse 2017 sammenlignet med 2016

##### 8.5.2.1 Ringkjøbing Landbobank

Ringkjøbing Landbobank realiserede i 2017 et resultat før skat på DKK 734,9 mio., svarende til en stigning i forhold til 2016 på DKK 73,6 mio. eller 11,1%.

Netto renteindtægterne faldt i 2017 med DKK 38,2 mio. i forhold til 2016, svarende til et fald på 5,6%. Dette skal sammenholdes med en stigning i udlånmængderne på 11%, og posten var således også påvirket af konkurrencen i sektoren, et ændret udlånmix og det fortsatte lave renteniveau.

Udviklingen i netto gebyrer og provisionsindtægter var i 2017 præget af stigende indtjening på værdipapirhandel samt fra garantiprovisioner og realkreditprovisioner m.v. Indførelse af nye MiFID II-regler medførte omvendt et fald i indtjeningen fra formuepleje. Netto gebyrer og provisionsindtægter blev dog forøget med DKK 25,3 mio. i forhold til 2016, svarende til en stigning på 9,9%.

Kursreguleringer steg i 2017 med DKK 79,4 mio. i forhold til 2016, svarende til en stigning på 124,5%, hvilket primært kan henføres til en stigning i indtjeningen fra sektoraktier og afledte finansielle instrumenter.

Udgifterne til personale og administration udgjorde i 2017 DKK 327,0 mio. mod DKK 306,7 mio. i 2016, svarende til merudgifter på DKK 20,4 mio. eller en stigning på 6,6%. Stigningen skyldtes en marginal udvidelse af medarbejderstaben, øgede udgifter til IT samt flere omkostninger i forbindelse med bankens organiske vækststrategi, herunder markedsføring.

Driftseffekten af nedskrivninger på udlån var i 2017 en udgift på DKK 10,3 mio. mod DKK 48,4 mio. i 2016. Nedskrivningsprocenten udgjorde i 2017 -0,04%. Den faldende tendens fra tidligere år fortsatte dermed i 2017, og der blev samtidig konstateret en forbedring i den gennemsnitlige kreditkvalitet på bankens udlån i løbet af 2017.

Resultatet før skat på DKK 734,9 mio. forrentede den gennemsnitlige egenkapital med 19,9%.

#### 8.5.2.2 Nordjyske Bank

Nordjyske Bank realiserede i 2017 et resultat før skat på DKK 339 mio. mod et resultat før skat på DKK 228 mio. i 2016, svarende til en stigning på 48,7%.

Netto renteindtægter udgjorde DKK 533 mio. i 2017, hvilket var et fald på DKK 26 mio. i forhold til 2016, svarende til 4,7%. Faldet skal ses i sammenhæng med omfordeling mellem renteindtægter og nedskrivninger vedrørende udlån fra Nørresundby Bank. Omfordelingen udgør DKK 46 mio. i 2017 og DKK 80 mio. i 2016.

De omfordelte netto renteindtægter, jf. afsnit 8.8 "Udvalgte historiske regnskabsoplysninger for Nordjyske Bank efter omfordeling" udgjorde DKK 487 mio. i 2017 mod DKK 479 mio. i 2016, svarende til en stigning på 1,7%. Stigningen kan henføres til en stigning i udlån på 9,2%, mens stigende konkurrence og faldende rentemarginal har haft en negativ effekt på netto renteindtægterne.

Netto gebyrindtægter udgjorde DKK 356 mio. i 2017, hvilket var en stigning på DKK 4 mio. i forhold til 2016. Stigningen kan primært henføres til højere aktivitet på udlånsområdet samt indtjening fra formidling af realkreditlån i form af garantiprovision. Indførelse af nye MiFID II-regler medførte omvendt et fald i indtjening fra formuepleje.

Kursreguleringer steg i 2017 med DKK 22 mio. i forhold til 2016, svarende til en stigning på 46,4%, hvilket primært kan henføres til en stigning i indtjeningen fra sektoraktier.

Udgifter til personale og administration steg DKK 12 mio., der primært kan henføres til engangsudgifter i forbindelse med medarbejderreduktioner m.m.

Nedskrivninger faldt i 2017 til DKK 95 mio. mod DKK 245 mio. i 2016, hvilket var et markant fald på 61,0%. Faldet kan henføres til forbedringer i de økonomiske vilkår for landbruget, herunder de højere afregningspriser i løbet af 2017.

De omfordelte nedskrivninger, jf. afsnit 8.8 "Udvalgte historiske regnskabsoplysninger for Nordjyske Bank efter omfordeling" udgjorde DKK 60 mio. i 2017 mod DKK 163 mio. i 2016. Faldet i nedskrivninger kan primært henføres til forbedringer i de økonomiske vilkår for landbruget, herunder de højere afregningspriser i løbet af 2017.

Resultat før skat på DKK 339 mio. forrentede den gennemsnitlige egenkapital med 11,9%.

#### 8.5.3 Resultatopgørelse 2016 sammenlignet med 2015

##### 8.5.3.1 Ringkjøbing Landbobank

Ringkjøbing Landbobank realiserede i 2016 et resultat før skat på DKK 661,4 mio., svarende til en stigning i forhold til 2015 på DKK 73,1 mio. eller 12,4%.

Netto renteindtægterne steg i 2016 med DKK 33,4 mio. i forhold til 2015, svarende til en stigning på 5,2%, herunder havde banken i 2016 ekstraordinære engangsindtægter for ca. DKK 13 mio. i forbindelse med førtidsindfrielse af længereløbende udlån.

Udviklingen i gebyrer og provisionsindtægter var i 2016 præget af stigende indtjening fra garantiprovisioner og realkreditprovisioner m.v. samt faldende indtjening fra værdipapirhandel samt fra formuepleje og depoter. Netto gebyrer og provisionsindtægterne faldt således med DKK 4,5 mio. i forhold til 2015, svarende til et fald på 1,7%.



Kursreguleringer steg i 2016 med DKK 34,2 mio. i forhold til 2015, svarende til en stigning på 115,6%, hvilket primært kan henføres til en stigning i indtjeningen på obligationer.

Udgifterne til personale og administration udgjorde i 2016 DKK 306,7 mio. mod DKK 281,6 mio. i 2015, svarende til en merudgift på DKK 25,1 mio. og en stigning på 8,9%. Stigningen skyldtes en udvidelse af medarbejderstaben, øgede udgifter til IT, udvidelse af bankens hovedkontor samt flere omkostninger i forbindelse med bankens organiske vækststrategi, herunder markedsføring.

Driftseffekten af nedskrivninger på udlån var i 2016 DKK 48,4 mio. mod DKK 60,4 mio. i 2015. Nedskrivningsprocenten udgjorde i 2016 -0,23%. Den faldende tendens fra tidligere år fortsatte dermed i 2016, og der blev samtidig konstateret en forbedring i den gennemsnitlige kreditkvalitet på bankens udlån i løbet af 2016.

Resultatet før skat på DKK 661,4 mio. forrentede den gennemsnitlige egenkapital med 19,3%.

### 8.5.3.2 Nordjyske Bank

Ved vurdering af resultatudviklingen skal det bemærkes, at Nordjyske Bank overtog Nørresundby Bank den 27. februar 2015, mens fusionen blev gennemført med virkning fra 31. marts 2015. I nedenstående regnskabsposter for 2015 indgår derfor kun ni måneder for Nørresundby Bank, mens resultatet for marts 2015 i Nørresundby Bank indgår som resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.

I 2016 udgjorde resultatet før skat DKK 228 mio. mod et resultat før skat på DKK 61 mio. i 2015, svarende til en stigning på 274%. Stigningen kan bl.a. henføres til væsentlige fusionsomkostninger i 2015 i forbindelse med fusionen med Nørresundby Bank.

Netto renteindtægter steg i 2016 med DKK 39 mio. i forhold til 2015. Stigningen skal ses i sammenhæng med omfordeling mellem renteindtægter og nedskrivninger vedrørende udlån fra Nørresundby Bank. Omfordelingen udgør DKK 80 mio. i 2016 og DKK 68 mio. i 2015.

De omfordelte netto renteindtægter, jf. afsnit 8.8 "Udvalgte historiske regnskabsoplysninger for Nordjyske Bank efter omfordeling" udgjorde DKK 479 mio. i 2016 mod DKK 513 mio. i 2015, svarende til et fald på 6,6%. Faldet kan henføres til det lave rentemiljø og den stigende konkurrence på udlånsområdet.

Netto gebyrindtægter udgjorde i 2016 DKK 352 mio., hvilket var en stigning på DKK 45 mio. i forhold til 2015. Stigningen skyldtes, at der i 2015 kun indgår ni måneder af Nørresundby Banks netto gebyrindtægter som anført ovenfor.

Kursreguleringer steg i 2016 med DKK 26 mio. i forhold til 2015, svarende til en stigning på 123,8%, hvilket primært kan henføres til en stigning i indtjeningen fra obligationer.

Udgifter til personale og administration steg DKK 25 mio. i forhold til 2015, svarende til en stigning på 5,4%. Stigningen skyldes, at der i 2015 kun indgår omkostninger for ni måneder vedrørende Nørresundby Bank.

Nedskrivninger faldt i 2016 til DKK 245 mio. mod DKK 307 mio. i 2015, svarende til et fald på 20,2%. De omfordelte nedskrivninger, jf. afsnit 8.8 "Udvalgte historiske regnskabsoplysninger for Nordjyske Bank efter omfordeling" udgjorde DKK 163 mio. i 2016 mod DKK 206 mio. i 2015. Faldet kan primært henføres til forbedringer i de økonomiske vilkår for landbruget.

Resultat før skat på DKK 228,1 mio. forrentede den gennemsnitlige egenkapital med 8,5%.

### 8.5.4 Balance

#### 8.5.4.1 Ringkjøbing Landbobank

Ringkjøbing Landbobanks balancesum androg ultimo 2017 i alt DKK 25.796 mio. Heraf udgjorde udlån, som den væsentligste post 75,0% - eller i alt DKK 19.351 mio. Placeringen i obligationer og aktier androg DKK 4.574 mio.

På passivside udgjorde indlån i alt DKK 19.110 mio., svarende til 74,1% af den samlede balancesum.

#### 8.5.4.2 Nordjyske Bank

Ultimo 2017 udgjorde Nordjyske Banks balancesum DKK 20.527 mio. Heraf udgjorde udlån DKK 11.822 mio., svarende til 57,6 % af den samlede balancesum. Placeringen i obligationer og aktier udgjorde DKK 3.261 mio., svarende til 15,9%. Aktiver i puljeordninger udgjorde DKK 3.614. mio., svarende til 17,6% af den samlede balancesum.

På passivside udgjorde indlån inklusive indlån i puljeordninger i alt DKK 16.743 mio., svarende til 81,6% af den samlede balancesum.

#### 8.5.5 Væsentlige ændringer i den finansielle og handelsmæssige stilling

Der er ikke siden Ringkøbing Landbobanks offentliggørelse af kvartalsregnskabet for perioden 1. januar til 31. marts 2018 indtruffet hændelser, der kan få væsentlig indflydelse på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat, pengestrømme og/eller finansielle stilling.

Der er ikke siden Nordjyske Banks offentliggørelse af kvartalsregnskabet for perioden 1. januar til 31. marts 2018 indtruffet hændelser, der kan få væsentlig indflydelse på den Fortsættende Banks virksomhed, resultat, pengestrømme og/eller finansielle stilling.

### 8.6 Væsentlige investeringer

Ringkøbing Landbobank foretog i 2016 en investering på DKK 15,0 mio. vedrørende indretning af nyt lejemål i forbindelse med bankens udvidelse af hovedkontoret i Ringkøbing (indretning af lejede lokaler) og i 2017 en investering ved yderligere køb af aktier i DLR Kredit for modværdien af i alt DKK 178 mio.

Nordjyske Bank overtog Nørresundby Bank den 27. februar 2015 og fusionerede den 31. marts 2015. Købesummen for Nørresundby Bank udgjorde DKK 2.009 mio., hvoraf de overtagne nettoaktiver udgjorde DKK 1.523 mio. Goodwill og kunderelationer i forbindelse med overtagelsen blev opgjort til DKK 486 mio.

Med henblik på at styrke tilstedeværelsen i Aalborg-området etablerede Nordjyske Bank i 2016 en ny afdeling i Hasseris. Den samlede investering udgjorde i alt DKK 28,7 mio.

Udover ovennævnte investeringer har hverken Ringkøbing Landbobank eller Nordjyske Bank i perioden 1. januar 2015 til datoen for dette fusionsdokument foretaget nogle væsentlige investeringer, ligesom hverken Ringkøbing Landbobank eller Nordjyske Bank har igangværende eller planlagte væsentlige investeringer.

### 8.7 Historiske regnskabsoplysninger

#### 8.7.1 Udvalgte historiske regnskabsoplysninger

I det følgende gengives udvalgte historiske regnskabsoplysninger for Ringkøbing Landbobank og Nordjyske Bank.

Der henvises yderligere til afsnit 8.1 "Præsentation af regnskabsoplysninger", samt afsnit 8.9 "Regnskabsoplysninger indarbejdet ved henvisning", hvor bankernes offentliggjorte årsregnskaber for regnskabsårene 2017, 2016 og 2015 samt kvartalsregnskaber for perioden 1. januar til 31. marts 2018 er indarbejdet ved henvisning.

#### 8.7.1.1 Ringkøbing Landbobank

Resultatopgørelse	1. kvartal (ej revideret)		Regnskabsåret (revideret)		
	2018	2017	2017	2016	2015
Beløb i DKK mio.					
Renteindtægter	174	177	694	749	737
Renteudgifter	10	16	53	70	91
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>164</b>	<b>161</b>	<b>641</b>	<b>679</b>	<b>646</b>

Resultatopgørelse	1. kvartal (ej revideret)		Regnskabsåret (revideret)		
	2018	2017	2017	2016	2015
<b>Beløb i DKK mio.</b>					
Udbytte af aktier m.v.	1	1	10	19	13
Gebyrer og provisionsindtægter	90	76	323	297	301
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	10	10	43	42	42
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>245</b>	<b>228</b>	<b>931</b>	<b>953</b>	<b>918</b>
Kursreguleringer	+80	+49	+143	+64	+29
Andre driftsindtægter	1	1	5	7	5
Udgifter til personale og administration	76	73	327	307	282
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	6	1	4	9	7
Andre driftsudgifter	1	1	3	2	17
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	+26	-5	-10	-48	-60
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	+3	+2
<b>Resultat før skat</b>	<b>269</b>	<b>198</b>	<b>735</b>	<b>661</b>	<b>588</b>
Skat	45	40	146	122	129
<b>Resultat efter skat</b>	<b>224</b>	<b>158</b>	<b>589</b>	<b>539</b>	<b>459</b>
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>224</b>	<b>158</b>	<b>589</b>	<b>539</b>	<b>459</b>

Balance	Pr. 31. marts (ej revideret)		Pr. 31. december (revideret)		
	2018	2017	2017	2016	2015
<b>Beløb i DKK mio.</b>					
<b>Aktiver</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	291	280	308	284	332
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.406	2.163	1.212	2.077	718
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	19.925	18.186	19.351	17.482	17.300
Obligationer til dagsværdi	3.293	2.801	3.953	3.443	3.115
Aktier m.v.	714	596	621	531	467
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	1	0	1	3
Grunde og bygninger i alt	51	56	56	56	64
Investeringsejendomme	4	4	4	4	6
Domicilejendomme	47	52	52	52	58
Øvrige materielle aktiver	19	20	19	19	4
Aktuelle skatteaktiver	23	12	20	20	72
Udskudte skatteaktiver	9	8	9	8	0
Aktiver i midlertidig besiddelse	6	5	4	5	5
Andre aktiver	260	306	235	324	297 <sup>*1</sup>
Periodeafgrænsningsposter	7	7	8	8	8
<b>Aktiver i alt</b>	<b>27.004</b>	<b>24.441</b>	<b>25.796</b>	<b>24.258</b>	<b>22.384</b>
<b>Passiver</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.882	1.445	1.599	1.458	1.503
Indlån og anden gæld	19.511	18.564	19.110	18.314	16.987

Balance	Pr. 31. marts (ej revideret)		Pr. 31. december (revideret)		
	2018	2017	2017	2016	2015
<b>Beløb i DKK mio.</b>					
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.198	298	673	297	0
Andre passiver	211	251	211	254	209*1
Periodeafgrænsningsposter	4	3	4	3	1
<b>Gæld i alt</b>	<b>22.806</b>	<b>20.561</b>	<b>21.597</b>	<b>20.326</b>	<b>18.700</b>
Hensættelser til udskudt skat	0	0	0	0	11
Hensættelser til tab på garantier	27	8	10	6	5
Andre hensatte forpligtelser	14	0	0	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>41</b>	<b>8</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>16</b>
Supplerende kapital	372	371	372	371	372
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>372</b>	<b>371</b>	<b>372</b>	<b>371</b>	<b>372</b>
Aktiekapital	22	23	22	23	23
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	0	2
Overført overskud	3.763	3.478	3.593	3.367	3.130
Foreslået udbytte m.v.	0	0	202	165	141
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>3.785</b>	<b>3.501</b>	<b>3.817</b>	<b>3.555</b>	<b>3.296</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>27.004</b>	<b>24.441</b>	<b>25.796</b>	<b>24.258</b>	<b>22.384</b>

\*1 Sammenligningstal for 2015 er tilrettet ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2016

#### 8.7.1.2 Nordjyske Bank

Resultatopgørelse	1. kvartal (ej revideret)		Regnskabsåret (revideret)		
	2018	2017	2017	2016	2015
<b>Beløb i DKK mio.</b>					
Renteindtægter	130	140	570	606	582
Renteudgifter	9	9	37	47	62
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>121</b>	<b>131</b>	<b>533</b>	<b>559</b>	<b>520</b>
Udbytte af aktier m.v.	0	1	9	22	10
Gebyrer og provisionsindtægter	97	99	375	370	328
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter	4	4	19	17	20
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>214</b>	<b>227</b>	<b>898</b>	<b>934</b>	<b>838</b>
Kursreguleringer	+55	+23	+68	+47	+21
Andre driftsindtægter	0	0	1	13	5
Udgifter til personale og administration	133	128	502	491	466
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7	7	29	28	27
Andre driftsudgifter	0	1	2	2	28
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-12	-38	-95	-245	-307
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	25
<b>Resultat før skat</b>	<b>117</b>	<b>76</b>	<b>339</b>	<b>228</b>	<b>61</b>
Skat	14	15	69	43	7
<b>Resultat efter skat</b>	<b>103</b>	<b>61</b>	<b>270</b>	<b>185</b>	<b>54</b>
Værdiregulering domicilejendomme	0	0	-2	0	-9

Resultatopgørelse	1. kvartal (ej revideret)		Regnskabsåret (revideret)		
	2018	2017	2017	2016	2015
Beløb i DKK mio.					
Skat vedrørende værdiregulering domicilejendomme	0	0	0	0	0
Hensættelser til pensionsforpligtelser	0	0	0	0	-1
Skat vedrørende hensættelser til pensionsforpligtelser	0	0	0	0	0
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>103</b>	<b>61</b>	<b>268</b>	<b>185</b>	<b>44</b>

Balance	Pr. 31. marts (ej revideret)		Pr. 31. december (revideret)		
	2018	2017	2017	2016	2015
Beløb i DKK mio.					
<b>Aktiver</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	342	347	362	351	350
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	860	553	615	764	756
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11.722	10.907	11.822	10.822	10.729
Obligationer til dagsværdi	2.355	2.836	2.661	3.074	2.557
Aktier m.v.	662	595	601	579	581
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12	11	11	11	12
Aktiver i puljeordninger	3.542	3.066	3.614	2.942	2.668
Immaterielle aktiver	427	450	433	455	477
Grunde og bygninger i alt	227	257	227	256	303
Investeringsejendomme	33	62	33	62	74
Domicilejendomme	194	195	194	194	229
Øvrige materielle aktiver	11	10	10	11	8
Aktuelle skatteaktiver	28	0	3	0	0
Aktiver i midlertidig besiddelse	2	12	2	13	45
Andre aktiver	141	172	145	152	163
Periodeafgrænsningsposter	14	9	21	21	11
<b>Aktiver i alt</b>	<b>20.345</b>	<b>19.225</b>	<b>20.527</b>	<b>19.451</b>	<b>18.660</b>
<b>Passiver</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	261	267	314	303	454
Indlån og anden gæld i alt	16.796	15.596	16.743	15.838	14.975
Indlån og anden gæld	12.945	12.374	12.944	12.718	12.173
Indlån i puljeordninger	3.851	3.222	3.799	3.120	2.802
Aktuelle skatteforpligtelser	0	11	0	11	14
Andre passiver	103	278	191	212	265
Periodeafgrænsningsposter	1	2	1	3	2
<b>Gæld i alt</b>	<b>17.161</b>	<b>16.154</b>	<b>17.249</b>	<b>16.367</b>	<b>15.710</b>
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	12	12	12	11	10
Hensættelser til udskudt skat	14	19	15	20	29
Hensættelser til tab på garantier	20	18	21	17	7
Andre hensatte forpligtelser	5	5	5	6	16
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>51</b>	<b>54</b>	<b>53</b>	<b>54</b>	<b>62</b>

Balance	Pr. 31. marts (ej revideret)		Pr. 31. december (revideret)		
	2018	2017	2017	2016	2015
Beløb i DKK mio.					
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>273</b>	<b>272</b>	<b>273</b>	<b>272</b>	<b>271</b>
Aktiekapital	184	184	184	184	184
Opskrivningshænlæggelser	16	18	16	18	34
Andre reserver	4	3	3	3	3
Overført overskud	2.656	2.540	2.668	2.480	2.352
Foreslået udbytte	0	0	81	73	44
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>2.860</b>	<b>2.745</b>	<b>2.952</b>	<b>2.758</b>	<b>2.617</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>20.345</b>	<b>19.225</b>	<b>20.527</b>	<b>19.451</b>	<b>18.660</b>

## 8.8 Udvalgte historiske regnskabsoplysninger for Nordjyske Bank efter omfordeling

Som beskrevet under 8.1.2 "Præsentation af regnskabsoplysninger - Nordjyske Bank" blev fusionen mellem Nordjyske Bank og Nørresundby Bank gennemført efter den såkaldte overtagelsesmetode. Det er ledelsen i Nordjyske Banks opfattelse, at en rapportering, hvor resultatopgørelsens poster er opstillet efter overtagelsesmetoden ikke giver regnskabslæseren et fyldestgørende og retvisende billede af bankens resultater som følge af regnskabsreglernes krav til behandling af nedskrivninger fra Nørresundby Bank.

Ved fusionen med Nørresundby Bank blev en del af udlånene værdiansat lavere end kurs 100 (primært udlån med individuelle nedskrivninger). Udgangspunktet er, at differencen mellem aktuel kurs og nominal værdi amortiseres over lånets løbetid og resultatføres i det officielle regnskab under renteindtægter på udlån. Såfremt udlånene altid havde været en del af Nordjyske Banks udlån, ville disse bevægelser være ført som nedskrivning på udlån m.v. I tillæg til de offentliggjorte regnskabstal for resultatopgørelsen som fremgår af beskrivelsen i afsnit 8.5.1.2 "Resultatopgørelse 1. kvartal 2018 sammenlignet med 1. kvartal 2017 - Nordjyske Bank", afsnit 8.5.2.2 "Resultatopgørelse 2017 sammenlignet med 2016 - Nordjyske Bank" og afsnit 8.5.3.2 "Resultatopgørelse 2016 sammenlignet med 2015 - Nordjyske Bank" samt tabelopstilling i afsnit 8.7.1.2 "Udvalgte historiske regnskabsoplysninger - Nordjyske Bank" har Nordjyske Bank derfor udarbejdet omfordelt resultatopgørelse, hvor amortiseringen tilbageføres under renteindtægter og nedskrivninger på udlån.

### 8.8.1 Nordjyske Bank - Omfordelt resultatopgørelse

Resultatopgørelse	1. kvartal (omfordelt) (ej revideret)		Regnskabsåret (omfordelt) (ej revideret)		
	2018	2017	2017	2016	2015*1
Beløb i DKK mio.					
Renteindtægter	130	129	524	526	587
Renteudgifter	9	9	37	47	74
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>121</b>	<b>120</b>	<b>487</b>	<b>479</b>	<b>513</b>
Udbytte af aktier m.v.	0	0	9	22	11
Gebyrer og provisionsindtægter	97	99	374	370	384
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter	4	4	18	17	25
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>214</b>	<b>215</b>	<b>852</b>	<b>854</b>	<b>883</b>
Kursreguleringer	+55	+23	+68	+47	+48
Andre driftsindtægter	0	0	1	13	6
Udgifter til personale og administration	133	128	502	491	540
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7	7	29	28	32
Andre driftsudgifter	0	0	1	2	30
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-13	-28	-60	-163	-206

Resultatopgørelse	1. kvartal (omfordelt) (ej revideret)		Regnskabsåret (omfordelt) (ej revideret)		
	2018	2017	2017	2016	2015*1
<b>Beløb i DKK mio.</b>					
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	0
<b>Resultat før skat og regulering</b>	<b>116</b>	<b>75</b>	<b>329</b>	<b>230</b>	<b>129</b>
<b>Regulering</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>10</b>	<b>-2</b>	<b>-68</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>117</b>	<b>76</b>	<b>339</b>	<b>228</b>	<b>61</b>
Skat	14	15	69	43	7
<b>Resultat efter skat</b>	<b>103</b>	<b>61</b>	<b>270</b>	<b>185</b>	<b>54</b>
Værdiregulering domicilejendomme	0	0	-2	0	-9
Skat vedrørende værdiregulering domicilejendomme	0	0	0	0	0
Hensættelser til pensionsforpligtelser	0	0	0	0	-1
Skat vedrørende hensættelser til pensionsforpligtelser	0	0	0	0	0
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>103</b>	<b>61</b>	<b>268</b>	<b>185</b>	<b>44</b>

\*1 Opgjort som om Nørresundby Bank var ejet hele året

#### 8.8.1.1 Sammenhæng mellem Nordjyske Banks aflagte regnskabstal og omfordelte regnskabstal

Resultatopgørelse	1. kvartal (ej revideret)		Regnskabsåret (ej revideret)		
	2018	2017	2017	2016	2015*1
<b>Beløb i DKK mio.</b>					
<b>Renteindtægter</b>	<b>130</b>	<b>140</b>	<b>570</b>	<b>606</b>	<b>582</b>
Omfordeling renteindtægter	0	-11	-46	-80	-68
1. kvartal Nørresundby Bank	-	-	-	-	73
<b>Renteindtægter - omfordelt</b>	<b>130</b>	<b>129</b>	<b>524</b>	<b>526</b>	<b>587</b>
<b>Nedskrivninger på udlån m.v.</b>	<b>-12</b>	<b>-38</b>	<b>-96</b>	<b>-245</b>	<b>-307</b>
Omfordeling nedskrivninger	-1	10	36	82	85
1. kvartal Nørresundby Bank	-	-	-	-	16
<b>Nedskrivninger på udlån - omfordelt</b>	<b>-13</b>	<b>-28</b>	<b>-60</b>	<b>-163</b>	<b>-206</b>
<b>Omfordelt resultat før skat og fusionsomkostninger</b>	<b>120</b>	<b>75</b>	<b>329</b>	<b>230</b>	<b>173</b>
Fusionsomkostninger	-4	0	0	0	-44
<b>Omfordelt resultat før skat</b>	<b>116</b>	<b>75</b>	<b>329</b>	<b>230</b>	<b>129</b>
Øvrig omfordeling underkurs	1	1	10	-2	-17
Øvrige resultatposter 1. kvartal Nørresundby Bank	-	-	-	-	-51
<b>Resultat før skat</b>	<b>117</b>	<b>76</b>	<b>339</b>	<b>228</b>	<b>61</b>
Skat	14	15	69	43	8
<b>Resultat efter skat</b>	<b>103</b>	<b>61</b>	<b>270</b>	<b>185</b>	<b>53</b>

\*1 Opgjort som om Nørresundby Bank var ejet hele året

#### 8.8.2 Resultatopgørelse 1. kvartal 2018 sammenlignet med 1. kvartal 2017

Resultat før skat (omfordelt) udgjorde DKK 116 mio. i 1. kvartal 2018, hvilket var en markant fremgang på 55% i forhold til 1. kvartal 2017.

Netto renteindtægter udgjorde DKK 121 mio. hvilket var en stigning på DKK 1 mio. i forhold til 1. kvartal 2017. Stigningen kan henføres til en stigning i udlån på 7,5%, mens stigende konkurrence og faldende rentemarginal har haft en negativ effekt på netto renteindtægter.

Netto renteindtægter jf. officielle regnskabstal i afsnit 8.7.1.2 *"Udvalgte historiske regnskabsoplysninger – Nordjyske Bank"* udgjorde DKK 121 mio. i 1. kvartal 2018 mod DKK 131 mio. i 1. kvartal 2017.

Netto gebyrindtægter udgjorde DKK 93 mio. i 1. kvartal 2018, hvilket var et fald på DKK 2 mio. i forhold til samme periode sidste år. Netto gebyrindtægter var påvirket af et fald i indtjening fra formuepleje som følge nye MiFID II-regler samt stigende indtjening i forbindelse med lånesagsbehandling.

Kursreguleringer steg i 1. kvartal 2018 med DKK 32 mio. i forhold til 1. kvartal 2017 svarende til en stigning på 139,1%, hvilket kan henføres til en stigning i indtjeningen fra sektoraktier.

Udgifter til personale og administration steg med DKK 5 mio., hvilket primært kan henføres til stigende IT-udgifter og udgifter som følge af Købstilbud fra Jyske Bank til Nordjyske Banks aktionærer.

Nedskrivninger udgjorde DKK 13 mio. i 1. kvartal 2018 mod DKK 28 mio. i samme periode i 2017. Nedskrivningsprocenten i 1. kvartal 2018 udgjorde -0,1. Nedskrivninger jf. officielle regnskabstal i afsnit 8.7.1.2 *"Udvalgte historiske regnskabsoplysninger – Nordjyske Bank"* udgjorde DKK 12 mio. i 1. kvartal 2018 mod DKK 38 mio. i 1. kvartal 2017. Faldet i nedskrivninger kan henføres til en generel forbedring af kreditboniteten hos bankens kunder.

Resultat før skat på DKK 116 mio. (omfordelt) forrentede den gennemsnitlige egenkapital med 4,1% for kvartalet. Korrigeret for goodwill og kunderelationer forrentedes egenkapitalen med 5,0% for kvartalet.

### 8.8.3 Resultatopgørelse 2017 sammenlignet med 2016

Nordjyske Bank realiserede i 2017 et resultat før skat på DKK 329 mio. (omfordelt) mod et resultat før skat på DKK 230 mio. i 2016 svarende til en stigning på 43%.

Netto renteindtægter udgjorde DKK 487 mio. i 2017, hvilket var en stigning på DKK 8 mio. i forhold til 2016 svarende til 1,7%. Stigningen kan henføres til en stigning i udlån på 9,2%, mens stigende konkurrence og faldende rentemarginal har haft en negativ effekt på netto renteindtægter.

Netto renteindtægter jf. officielle regnskabstal i afsnit 8.7.1.2 *"Udvalgte historiske regnskabsoplysninger – Nordjyske Bank"* udgjorde DKK 533 mio. i 2017 mod DKK 559 mio. i 2016.

Netto gebyrindtægter udgjorde DKK 356 mio. i 2017, hvilket var en stigning på DKK 4 mio. i forhold til 2016. Stigningen kan primært henføres til højere aktivitet på udlånsområdet samt indtjening fra formidling af realkreditlån i form af garantiprovision. Indførelse af nye MiFID II-regler medførte omvendt et fald i indtjening fra formuepleje.

Kursreguleringer steg i 2017 med DKK 21 mio. i forhold til 2016 svarende til en stigning på 44,7%, hvilket primært kan henføres til en stigning i indtjeningen fra sektoraktier.

Udgifter til personale og administration steg DKK 11 mio., der primært kan henføres til engangsudgifter i forbindelse med medarbejderreduktioner m.m.

Nedskrivninger faldt i 2017 til DKK 60 mio. mod DKK 163 mio. i 2016, hvilket var et markant fald på 63%. Nedskrivninger jf. officielle regnskabstal i afsnit 8.7.1.2 *"Udvalgte historiske regnskabsoplysninger – Nordjyske Bank"* udgjorde DKK 95 mio. i 2017 mod DKK 245 mio. i 2016. Nedskrivningsprocenten udgjorde -0,3. Faldet kan henføres til forbedringer i de økonomiske vilkår for landbruget, herunder de højere afregningspriser i løbet af 2017.

Resultat før skat på DKK 329 mio. (omfordelt) forrentede den gennemsnitlige egenkapital med 11,5%. Korrigeret for goodwill og kunderelationer forrentedes egenkapitalen med 14,6%.



#### 8.8.4 Resultatopgørelse 2016 sammenlignet med 2015

I 2016 udgjorde resultatet før skat DKK 230 mio. (omfordelt) mod et resultat før skat på DKK 129 mio. i 2015, svarende til en stigning på 78%.

Netto renteindtægter faldt i 2016 med DKK 34 mio. i forhold til 2015. Faldet kan henføres til det lave rentemiljø og den stigende konkurrence på udlånsområdet. Netto renteindtægter jf. officielle regnskabstal i afsnit 8.7.1.2 "Udvalgte historiske regnskabsoplysninger – Nordjyske Bank" udgjorde DKK 559 mio. i 2016 mod DKK 520 mio. i 2015.

Netto gebyrindtægter udgjorde i 2016 DKK 352 mio., hvilket var på niveau med 2015, hvor der var en indtægt på DKK 359 mio. Faldet på DKK 7 mio. skyldtes især, at der i 2015 var høj konverteringsaktivitet samt høj aktivitet på investeringsområdet.

Kursreguleringer i 2016 udgjorde DKK 47 mio., hvilket er på niveau med 2015, hvor kursreguleringer udgjorde DKK 48 mio. Kursreguleringer er positivt påvirket af stigende kursgevinster på obligationer, mens der i 2016 har været faldende kursgevinster på aktier.

Udgifter til personale og administration faldt DKK 49 mio. i forhold til 2015. Faldet kan primært henføres til, at der i 2015 var udgifter i forbindelse med fusionen med Nørresundby Bank på DKK 40 mio.

Nedskrivninger faldt i 2016 til DKK 163 mio. mod DKK 206 mio. i 2015 svarende til et fald på 21%. Nedskrivninger jf. officielle regnskabstal i afsnit 8.7.1.2 "Udvalgte historiske regnskabsoplysninger – Nordjyske Bank" udgjorde DKK 245 mio. i 2016 mod DKK 307 mio. i 2015. Faldet kan primært henføres til forbedringer i de økonomiske vilkår for landbruget.

Resultat før skat på DKK 230 mio. (omfordelt) forrentede den gennemsnitlige egenkapital med 8,6%. Korrigeret for goodwill og kunderelationer forrentedes egenkapitalen med 11,3%.

#### 8.9 Regnskabsoplysninger indarbejdet ved henvisning

Dette afsnit indeholder krydshenvisninger til nøgletal, resultatopgørelse og balance, egenkapitalopgørelse og noter samt ledelsens beretning, ledelsespåtegning og revisionspåtegning for regnskabsårene med afslutning den 31. december 2017, 2016 og 2015 for Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank, som er indarbejdet ved henvisning. For en detaljeret gennemgang af årsrapporterne henvises til de respektive årsrapporter, der kan downloades fra de to bankers hjemmesider [www.landbobanken.dk](http://www.landbobanken.dk) og [www.nordjyskebank.dk](http://www.nordjyskebank.dk).

Dette afsnit indeholder ligeledes krydshenvisninger til nøgletal, resultatopgørelse og balance, egenkapitalopgørelse og noter samt ledelsens beretning og ledelsespåtegning for kvartalsrapporterne for 1. kvartal for perioden 1. januar til 31. marts 2018 (med sammenligningstal for den tilsvarende periode for 2017) for henholdsvis Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank. For en detaljeret gennemgang af kvartalsrapporterne for 1. kvartal henvises til de respektive kvartalsrapporter, der kan downloades fra de to bankers hjemmesider [www.landbobanken.dk](http://www.landbobanken.dk) og [www.nordjyskebank.dk](http://www.nordjyskebank.dk).

### 8.9.1 Ringkjøbing Landbobank

Krydsreferencetabel med henvisning til sidetal	Kvartalsrapport (1. kvartal)	Årsrapporterne for årene			
		2018	2017	2016	2015
Hovedtal	2, 10, 26	3, 98-99	3, 92-93	3, 96-97	
Nøgletal	10, 28	3, 100-101	3, 94-95	3, 98-99	
Ledelsesberetning	3-9	6-44	6-41	6-50	
Ledelsespåtegning	29	48	44	54	
Revisionspåtegninger	-	49-53	45-49	55-57	
Anvendt regnskabspraksis	9	64-70	60-64	68-71	
Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	-	70-71	65	68	
Resultatopgørelse	11	56	52	60	
Balance	13-14	58-59	54-55	62-63	
Egenkapitalopgørelse	15-16	60	56	64	
Kapitalopgørelse	17	61	57	65	
Pengestrømsopgørelse	-	62	58	66	
Noter	18-25	64-97	67-90	73-95	

### 8.9.2 Nordjyske Bank

Krydsreferencetabel med henvisning til sidetal	Kvartalsrapport (1. kvartal)	Årsrapporterne for årene			
		2018	2017	2016	2015
Hovedtal	33	67	64	63	
Nøgletal	34	68-69	65-66	64	
Ledelsesberetning	4-24	4-45	4-41	4-44	
Ledelsespåtegning	26	47	43	46	
Revisionspåtegninger	-	48-51	44-48	47-48	
Anvendt regnskabspraksis	32	59-65	55-62	55-61	
Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	32	66	63	62	
Resultatopgørelse	27	53	49	49	
Balance	28-29	54-55	50-51	50-51	
Egenkapitalopgørelse	30	56	52	52	
Kapitalopgørelse	31	57	53	53	
Pengestrømsopgørelse	n/a	n/a	n/a	n/a	
Noter	33-43	59-97	55-96	55-95	

## 8.10 Proforma regnskabsoplysninger for den Fortsættende Bank

For illustrative og vejledende formål er der nedenfor opstillet proforma regnskabsoplysninger for den Fortsættende Bank.

De ej reviderede proforma regnskabsoplysninger er baseret på en hypotetisk og estimeret situation, som ikke afspejler den Fortsættende Banks reelle finansielle stilling og resultat. Proforma regnskabsoplysningerne er udelukkende af vejledende karakter og er udarbejdet for at vise en anslået og skønnet virkning på den Fortsættende Banks aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultat for perioden 1. januar 2017 til 31. december 2017, såfremt Ringkjøbing Landbobank havde fusioneret med Nordjyske Bank med regnskabsmæssig effekt pr. 31. december 2017 for proforma balancen og pr. 1. januar 2017 for proforma resultatopgørelsen.

### 8.10.1 Begrænsninger i anvendelsen af proforma regnskabsoplysninger

Proforma regnskabsoplysningerne kan ikke anses for at udtrykke den Fortsættende Banks fremtidige aktiver og passiver, resultat, pengestrømme eller finansielle stilling og bør således ikke anvendes som grundlag for

forventningerne til den Fortsættende Banks resultat. Proforma regnskabsoplysningerne omhandler en hypotetisk situation, som derfor ikke afspejler den Fortsættende Banks reelle finansielle stilling og resultater.

#### 8.10.2 Metode anvendt til udarbejdelse af proforma regnskabsoplysninger

Proforma regnskabsoplysningerne er baseret på Ringkjøbing Landbobanks årsregnskab pr. 31. december 2017 samt Nordjyske Banks årsregnskab pr. 31. december 2017, som begge er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed samt Regnskabsbekendtgørelsen. Bestemmelserne i Regnskabsbekendtgørelsen anses for at være forenelige med bestemmelserne om indregning og måling i de internationale regnskabsstandarder (IAS/IFRS). Der er ikke identificeret væsentlige forskelle i de to bankers anvendte regnskabspraksis.

Den Fortsættende Banks regnskabspraksis vil være uændret i forhold til Ringkjøbing Landbobanks nuværende regnskabspraksis. Enkelte regnskabsposter i Nordjyske Banks regnskab findes dog ikke i Ringkjøbing Landbobanks regnskab på nuværende tidspunkt, og i disse tilfælde forventes Nordjyske Banks hidtidige regnskabspraksis at blive anvendt i den Fortsættende Bank.

Proforma balancen pr. 31. december 2017 for den Fortsættende Bank er udarbejdet ved sammenstilling af balancen pr. 31. december 2017 for Ringkjøbing Landbobank og balancen pr. 31. december 2017 for Nordjyske Bank. Der er foretaget reguleringer som beskrevet i noterne, som blandt andet omfatter de forventede dagsværdireguleringer som led i købsprisallokeringen som følge af overtagelsesmetoden.

Proforma resultatopgørelsen for perioden 1. januar 2017 til 31. december 2017 er udarbejdet ved sammenstilling af resultatopgørelsen for perioden 1. januar 2017 til 31. december 2017 for Ringkjøbing Landbobank og resultatopgørelsen for perioden 1. januar 2017 til 31. december 2017 for Nordjyske Bank.

I forbindelse med udarbejdelsen af nærværende proforma regnskabsoplysninger er der, baseret på nuværende tilgængelige oplysninger, foretaget en foreløbig indikativ købsprisallokering, der fremgår af note 5 til proforma balancen pr. 31. december 2017. Det er den Fortsættende Banks vurdering, at der i proforma-opgørelsen er foretaget de fornødne reguleringer til dagsværdi. Der skal dog tages forbehold for, at den efterfølgende faktiske opgørelse af købsprisen og købsprisallokering (for så vidt angår regnskabsposterne "Goodwill" og "Egenkapital") kan afvige væsentligt fra denne foreløbige indikative opgørelse blandt andet som følge af, at opgørelsen skal baseres på kursen på Ringkjøbing Landbobank aktien på datoen for gennemførelse af fusionen.

Der er i proforma balancen pr. 31. december 2017 samt i proforma resultatopgørelsen for perioden 1. januar 2017 til 31. december 2017 ikke taget hensyn til eventuelle omkostnings-, indtægts- eller fusionssynergier. Endvidere er der ikke taget hensyn til eventuelle fusions- eller transaktionsomkostninger. Proforma beregningerne er ikke reviderede.

#### 8.10.3 Resultatopgørelse for 1. januar-31. december 2017 (proforma) - ej revideret

Beløb i DKK mio.	Ringkjøbing Landbobank	Nordjyske Bank	Note	Proforma regulering	Den Fortsættende Bank
Renteindtægter	694	570	1	-2	1.262
Renteudgifter	53	37	2	18	108
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>641</b>	<b>533</b>		<b>-20</b>	<b>1.154</b>
Udbytte af aktier m.v.	10	9		0	19
Gebyrer og provisionsindtægter	323	375		0	698
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	43	19		0	62
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>931</b>	<b>898</b>		<b>-20</b>	<b>1.809</b>
Kursreguleringer	+143	+68		0	+211
Andre driftsindtægter	5	1		0	6

Beløb i DKK mio.	Ringkjøbing Landbobank	Nordjyske Bank	Note	Proforma regulering	Den Fortsættende Bank
Udgifter til personale og administration	327	502		0	829
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4	29	3	-7	26
Andre driftsudgifter	3	2		0	5
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-10	-95		0	-105
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0		0	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>735</b>	<b>339</b>		<b>-13</b>	<b>1.061</b>
Skat	146	69	4	-3	212
<b>Årets resultat</b>	<b>589</b>	<b>270</b>		<b>-10</b>	<b>849</b>
Værdiregulering domicilejendomme	0	-2		0	-2
Skat vedrørende værdiregulering domicilejendomme	0	0		0	0
Hensættelser til pensionsforpligtelser	0	0		0	0
Skat vedrørende hensættelser til pensionsforpligtelser	0	0		0	0
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>589</b>	<b>268</b>		<b>-10</b>	<b>847</b>

Noter resultatopgørelsen	Sats	Beløb	Proforma regulering
1) Reduktion af renteindtægt af likviditetsbeholdning som følge af delvis kontantindløsning af aktier i Nordjysk Bank (-164), effektivering af aktietilbagekøbsprogram (-300), og optagelse af garanteret ny supplerende kapital (800)	-0,65%		-2
		-164	
		-300	
		<u>800</u>	
		<u>336</u>	
2) Renteudgift til garanteret ny supplerende kapital (800)	2,25%		18
		800	
3) Afskrivning på kunderelationer. Kunderelationerne forventes afskrevet over en 10 årig periode (150). Endvidere tilbageføres kunderelationer i Nordjyske Bank (-147)	10%		-7
		150	
		<del>-147</del>	
		3	
4) Skat Beregnet som 22% af resultat før skat	22%		-3
		-13	

## 8.10.4 Balance pr. 31. december 2017 (proforma) – ej revideret

Beløb i DKK mio.	Ringkjøbing Landbobank	Nordjyske Bank	Note	Proforma regulering	Den Fortsættende Bank
<b>Aktiver</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	308	362			670
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.212	615	7	336	2.163
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	19.351	11.822	2		31.173
Obligationer til dagsværdi	3.953	2.661			6.614
Aktier m.v.	621	601	6	-18	1.204
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	11			11
Aktiver i puljeordninger	0	3.614			3.614
Immaterielle aktiver*1	0	433	5	736	1.169
Grunde og bygninger i alt	56	227			283
Investeringsejendomme	4	33			37
Domicilejendomme	52	194			246
Øvrige materielle aktiver	19	10			29
Aktuelle skatteaktiver	20	3			23
Udskudte skatteaktiver	9	0	3	-9	0
Aktiver i midlertidig besiddelse	4	2			6
Andre aktiver	235	145			380
Periodeafgrænsningsposter	8	21			29
<b>Aktiver i alt</b>	<b>25.796</b>	<b>20.527</b>		<b>1.045</b>	<b>47.368</b>
<b>Passiver</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.599	314			1.913
Indlån og anden gæld	19.110	16.743			35.853
Indlån og anden gæld	19.110	12.944			32.054
Indlån i puljeordninger	0	3.799			3.799
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	673	0			673
Andre passiver	211	191			402
Periodeafgrænsningsposter	4	1			5
<b>Gæld i alt</b>	<b>21.597</b>	<b>17.249</b>			<b>38.846</b>
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	0	12			12
Hensættelser til udskudt skat	0	15	3	-6	9
Hensættelser til tab på garantier	10	21			31
Andre garantier	0	5			5
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>10</b>	<b>53</b>		<b>-6</b>	<b>57</b>

Beløb i DKK mio.	Ringkjøbing Landbobank	Nordjyske Bank	Note	Proforma regulering	Den Fortsættende Bank
Supplerende kapital	372	273	1	800	1.445
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>372</b>	<b>273</b>		<b>800</b>	<b>1.445</b>
Aktiekapital	22	184	4	-175	31
Opskrivningshenlæggelser	0	16	6	-16	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	3	6	-3	0
Overført overskud	3.593	2.668	6	445	6.706
Foreslået udbytte m.v.	202	81		0	283
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>3.817</b>	<b>2.952</b>		<b>251</b>	<b>7.020</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>25.796</b>	<b>20.527</b>		<b>1.045</b>	<b>47.368</b>

Noter balancen			Proforma regulering
1) Optagelse af garanteret ny supplerende kapital, jf. afsnit 9.6 "Tier 2 kapital (supplerende kapital)"			800
2) Værdiansættelse af overtagne udlån målt efter IFRS 9, der indregner forventede tab, svarende til udlånenes dagsværdi			-
3) Reklassifikation af udskudt skat til at være et passiv i den Fortsættende Bank. Ændring i passivet udskudt skat grundet ændring i immaterielle aktiver			9 <u>-6</u> 3
4) Udstedelse af nye aktier, Ombytning af aktier i Nordjyske Bank Ændring i aktiekapital	9.119.032 stk. 18.364.515 stk.	á nom. DKK 1,00 á nom. DKK 10,00	9 <u>-184</u> -175
5) Goodwill Købspris Nettoaktiver (= indre værdi) Immaterielle aktiver (brutto) Udskudt skat på nyt immaterielt aktiv Ikke balanceførte poster overtaget fra Nordjyske Bank Immaterielle aktiver i alt			3.597 <u>2.461</u> 1.136 33 <u>0</u> 1.169
Heraf: Kunderelationer Rest er goodwill			150 1.019

Noter balancen			Proforma regulering
6) Overført overskud			
Aktietilbagekøbsprogram			-300
Egne aktier			-18
Kontant udlodning			-164
Ændring i aktiekapital			175
Opløsning af:			
Opskrivningshenlæggelser			16
Andre reserver			3
Ændring i immaterielle aktiver (netto)* <sup>1</sup>			732
Afrundingsdifference			<u>1</u>
Samlet ændring i overført overskud			445
7) Likviditetsbeholdning som følge af delvis kontantindløsning af aktier i Nordjysk Bank (-164), effektivering af aktietilbagekøbsprogram (-300), og optagelse af garanteret ny supplerende kapital (800)			-164
			-300
			<u>800</u>
			<u>336</u>

\*1 Saldoen for immaterielle aktiver i Nordjyske Banks regnskab er tilbageført, hvorefter der er beregnet et beløb for nye immaterielle aktiver for den Fortsættende Bank

#### 8.10.5 Ledelseserklæring vedrørende proforma regnskabsoplysninger

Ledelserne for de to fusionerende banker præsenterer ovenfor i afsnit 8.10 ”*Proforma Regnskabsoplysninger for den Fortsættende Bank*”, der er opstillet i overensstemmelse med det i afsnit 8.10.2 ”*Metode anvendt til udarbejdelse af proforma regnskabsoplysninger*” beskrevne grundlag proforma regnskabsoplysninger. Proforma regnskabsoplysningerne illustrerer en indvirkning på den Fortsættende Banks resultat for perioden 1. januar – 31. december 2017 og finansielle stilling pr. 31. december 2017, såfremt fusionen havde fundet sted med regnskabsmæssig effekt pr. 31. december 2017 for proforma balancen og pr. 1. januar 2017 for proforma resultatopgørelsen. Proforma regnskabsoplysningerne, der alene er udarbejdet til brug for dette fusionsdokument, er ikke reviderede.

Proforma regnskabsoplysningerne er udarbejdet – ved en simpel sammenlægning af ensartede regnskabsposter i overensstemmelse med den Fortsættende Banks anvendte regnskabspraksis for så vidt angår indregning og måling.

Det er de to fusionerende bankers ledelsers vurdering, at de præsenterede proforma regnskabsoplysninger er opstillet på forsvarlig vis på det beskrevne grundlag, og at dette grundlag er konsistent med den af den Fortsættende Bank anvendte regnskabspraksis for så vidt angår indregning og måling.

Opmærksomheden henledes på, at proforma regnskabsoplysningerne udelukkende afspejler en illustrativ opgørelse af de nævnte forhold. De faktiske fremtidige regnskaber kan blive væsentligt forskellige herfra.

#### **Ringkjøbing Landbobank**

Ringkøbing, den 31. maj 2018

#### **Bestyrelse**

Martin Krogh Pedersen  
Formand

Jens Møller Nielsen  
Næstformand

Jon Steingrim Johnsen  
Bestyrelsesmedlem

Jacob Møller  
Bestyrelsesmedlem

Lone Rejkjær Söllmann  
Bestyrelsesmedlem

Dan Junker Astrup  
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Bo Fuglsang Bennedsgaard  
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Gitte E. S. H. Vigsø  
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

#### **Direktion**

John Bull Fisker  
Adm. direktør

Jørn Nielsen  
Bankdirektør



## **Nordjyske Bank**

Nørresundby, den 31. maj 2018

### **Bestyrelse**

Mads Hvolby  
Formand

Sten Uggerhøj  
Næstformand

Per Lykkegaard Christensen  
Bestyrelsesmedlem

Morten Jensen  
Bestyrelsesmedlem

Poul Søe Jeppesen  
Bestyrelsesmedlem

Anne Kaptain  
Bestyrelsesmedlem

Henrik Lintner  
Bestyrelsesmedlem

John Chr. Aasted  
Bestyrelsesmedlem

Lene Brix  
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Ole Nielsen  
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Arne Ugilt  
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Finn Aaen  
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

### **Direktion**

Claus Andersen  
Adm. direktør

Carl Pedersen  
Bankdirektør

Mikael Toldbod Jakobsen  
Bankdirektør

#### 8.10.6 Uafhængig revisors erklæring om proforma regnskabsoplysninger for 2017

Til aktionærerne i Ringkjøbing Landbobank Aktieselskab og Nordjyske Bank A/S

Vi har undersøgt, hvorvidt opstilling af proforma regnskabsoplysninger for Ringkjøbing Landbobank Aktieselskab (Fortsættende Bank) er opstillet, herunder indsamlet, på forsvarlig vis på det beskrevne grundlag, samt hvorvidt grundlaget er konsistent med den Fortsættende Banks anvendte regnskabspraksis.

Proforma regnskabsoplysninger fremgår af afsnit 8.10 ”Proforma regnskabsoplysninger for den Fortsættende Bank” side 87 – 91 i Fusionsdokumentet.

Det beskrevne grundlag fremgår af afsnit 8.10.2 ”Metode anvendt til udarbejdelse af proforma regnskabsoplysninger”.

Proforma regnskabsoplysningerne er opstillet, herunder indsamlet, af ledelsen for at illustrere indvirkningen på den Fortsættende Banks resultat for perioden 1. januar – 31. december 2017 og finansielle stilling pr. 31. december 2017, såfremt fusionen mellem Ringkjøbing Landbobank Aktieselskab og Nordjyske Bank A/S havde fundet sted med regnskabsmæssig effekt pr. 31. december 2017 for proforma balancen og pr. 1. januar 2017 for proforma resultatopgørelsen.

Som led i denne proces har ledelsen uddraget oplysninger fra bankernes årsregnskaber for regnskabsåret 2017. Årsregnskaberne er forsynet med revisionspåtegninger uden modifikationer til konklusionerne og uden fremhævelser af forhold og er offentliggjort på bankernes hjemmesider.

Ved ”opstillet, herunder indsamlet, på forsvarlig vis” forstås i denne erklæringsopgave, at proforma regnskabsoplysningerne givet egenarten af tilgængelige data er indsamlet, klassificeret, opsummeret samt præsenteret på passende vis på det grundlag, der er beskrevet i afsnit 8.10.2 ”Metode anvendt til udarbejdelse af proforma regnskabsoplysninger”.

Ved ”grundlaget er konsistent med den Fortsættende Banks anvendte regnskabspraksis” forstås i denne erklæringsopgave, at det beskrevne foreliggende grundlag for proforma regnskabsoplysninger, hvor det er relevant og muligt, for så vidt angår indregning og måling (efter eventuelle nødvendige reguleringer) er udarbejdet konsistent med den regnskabspraksis, der fremgår af den Fortsættende Banks årsregnskab for 2017.

Proforma regnskabsoplysninger med tilhørende erklæringer er alene udarbejdet til brug for den Fortsættende Banks Fusionsdokument. Som følge heraf kan proforma regnskabsoplysninger være uegnet til andre formål.

#### **Ledelsens ansvar**

Den Fortsættende Banks ledelse har ansvaret for at opstille, herunder indsamle, proforma regnskabsoplysninger på forsvarlig vis på det beskrevne grundlag samt at sikre, at dette grundlag er konsistent med den Fortsættende Banks anvendte regnskabspraksis.

#### **Vores uafhængighed og kvalitetsstyring**

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd.

PricewaterhouseCoopers er underlagt international standard om kvalitetsstyring, ISQC 1, og anvender således et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder dokumenterede politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og krav i lov og øvrig regulering.

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion, om, hvorvidt proforma regnskabsoplysningerne er opstillet, herunder indsamlet, på forsvarlig vis på det beskrevne grundlag, samt at dette grundlag er konsistent med den Fortsættende Banks anvendte regnskabspraksis.

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den internationale standard om erklæringsopgaver med sikkerhed (ISAE) 3420, ”Erklæringsopgaver med sikkerhed om opstilling af proforma finansielle oplysninger indeholdt i et prospekt”, samt yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Denne standard kræver, at revisor planlægger og udfører handlinger for at opnå en høj grad af sikkerhed for, om proforma regnskabsoplysninger i alle væsentlige henseender er opstillet, herunder indsamlet, på forsvarlig vis på det beskrevne grundlag, samt at dette grundlag på det foreliggende grundlag er konsistent med den Fortsættende Banks anvendte regnskabspraksis.

Vi har i forbindelse med denne opgave ikke ansvaret for at opdatere eller genudstede eventuelle erklæringer eller konklusioner om historiske regnskabsoplysninger, som er anvendt ved opstillingen af proforma regnskabsoplysninger, og har under udførelsen af opgaven ikke udført revision eller review af de regnskabsoplysninger, som er anvendt ved opstillingen af proforma regnskabsoplysninger.

Formålet med proforma regnskabsoplysninger i et fusionsdokument er at illustrere én indvirkning af en betydelig begivenhed eller transaktion på den Fortsættende Banks historiske ikke-regulerede regnskabsoplysninger, som om begivenheden var indtruffet, eller transaktionen var gennemført, på et tidligere valgt illustrativt tidspunkt. Vi giver således ingen sikkerhed for, at det faktiske resultat af den indtrufne begivenhed eller transaktion, ville have været som angivet.

En erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed, hvor der skal afgives erklæring om, hvorvidt proforma regnskabsoplysninger i alle væsentlige henseender er opstillet, herunder indsamlet på forsvarlig vis på det beskrevne grundlag, samt hvorvidt grundlaget er konsistent med den Fortsættende Banks anvendte regnskabspraksis, omfatter udførelse af handlinger for at vurdere, om de relevante kriterier, som ledelsen har anvendt ved opstillingen af proforma regnskabsoplysningerne giver et rimeligt grundlag for at præsentere de betydelige indvirkninger, som kan henføres direkte til begivenheden eller transaktionen, samt opnået tilstrækkeligt og egnet bevis for, om:

- de tilknyttede proforma reguleringer på passende vis afspejler disse kriterier, og
- proforma regnskabsoplysninger afspejler den korrekte anvendelse af disse reguleringer til de ikke-regulerede regnskabsoplysninger.

De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering under hensyntagen til revisors forståelse af arten af bankerne, den begivenhed eller transaktion, for hvilken proforma regnskabsoplysningerne er opstillet, og andre relevante omstændigheder ved opgaven.

Opgaven omfatter også stillingtagen til den samlede præsentation af proforma regnskabsoplysninger.

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

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at proforma regnskabsoplysninger i alle væsentlige henseender er opstillet, herunder indsamlet, på forsvarlig vis på det beskrevne grundlag, samt at dette grundlag er konsistent med den Fortsættende Banks anvendte regnskabspraksis i overensstemmelse med definitionen af begreberne i erklæringens indledende afsnit.

Herning, den 31. maj 2018  
PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

H.C. Krogh  
statsautoriseret revisor

Michael Laursen  
statsautoriseret revisor

## 8.11 Justeret resultatopgørelse for den Fortsættende Bank efter omfordeling

Nedenfor er resultatopgørelse for 1. januar-31. december 2017 for den Fortsættende Bank, der ikke er revideret, og som tager højde for den omfordeling, der er medtaget i resultatopgørelsen for Nordjyske Bank i afsnit 8.8.1 "Nordjyske Bank – Omfordelt resultatopgørelse". Se også afsnit 8.1.2 "Præsentation af regnskabsoplysninger - Nordjyske Bank" hvor baggrunden for udarbejdelsen af den omfordelte resultatopgørelse er beskrevet.

Beløb i DKK mio.	Ringkjøbing Landbobank	Nordjyske Bank	Note	Regulering	Den Fortsættende Bank
Renteindtægter	694	524	1	-2	1.216
Renteudgifter	53	37	2	18	108
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>641</b>	<b>487</b>		<b>-20</b>	<b>1.108</b>
Udbytte af aktier m.v.	10	9		0	19
Gebyrer og provisionsindtægter	323	374		0	697
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	43	18		0	61
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>931</b>	<b>852</b>		<b>-20</b>	<b>1.763</b>
Kursreguleringer	+143	+68		0	+211
Andre driftsindtægter	5	1		0	6
Udgifter til personale og administration	327	502		0	829
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4	29	3	-7	26
Andre driftsudgifter	3	1		0	4
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-10	-60		0	-70
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0		0	0
<b>Resultat før skat og regulering</b>	<b>735</b>	<b>329</b>		<b>-13</b>	<b>1.051</b>
Regulering	0	10		0	10
<b>Resultat før skat</b>	<b>735</b>	<b>339</b>		<b>-13</b>	<b>1.061</b>
Skat	146	69	4	-3	212
<b>Årets resultat</b>	<b>589</b>	<b>270</b>		<b>-10</b>	<b>849</b>
Værdiregulering domicilejendomme	0	-2		0	-2
Skat vedrørende værdiregulering domicilejendomme	0	0		0	0
Hensættelser til pensionsforpligtelser	0	0		0	0
Skat vedrørende hensættelser til pensionsforpligtelser	0	0		0	0
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>589</b>	<b>268</b>		<b>-10</b>	<b>847</b>

Note: Beskrivelse af note 1-4 findes under afsnit 8.10.3 "Resultatopgørelse for 1. januar-31. december 2017 (proforma) – ej revideret"

## 9 KAPITALRESSOURCER

Den følgende gennemgang af bankernes kapitalforhold og likviditet er baseret på tal pr. 31. december 2017 og pr. 31. marts 2018 samt en reguleret opgørelse vedrørende den Fortsættende Bank.

### 9.1 Politikker og målsætninger

Ringkjøbing Landbobanks bestyrelse har vedtaget en række politikker og instrukser, der skal sikre, at Ringkjøbing Landbobank til enhver tid råder over såvel kapital som likviditet, der er tilstrækkelig til at overholde lovgivningens krav samt understøtte fremtidige aktiviteter og vækst.

Ringkjøbing Landbobank har følgende kapitalmålsætninger:

- Den egentlige kernekapitalprocent skal være minimum 13,5%
- Den samlede kapitalprocent skal være minimum 17%
- Den samlede kapital til dækning af NEP-tillæggene skal være minimum 22%

Målsætningerne er minimumstal, som skal være opfyldt ultimo året, idet der hen over året kan være større udsving i kapitalprocenterne på grund af kapitalreglerne for aktietilbagekøbsprogrammer. Endelig oplyses det, at der ikke er fastlagt nogen tidsmæssig målsætning for, hvornår målene for så vidt angår den egentlige kernekapitalprocent og den samlede kapitalprocent skal være efterlevet. For så vidt angår den samlede kapital til dækning af NEP-tillæggene er det målsætningen, at denne efterleves i forbindelse med implementeringen af NEP-kravet.

Den Fortsættende Bank har til hensigt at anvende samme målsætninger for så vidt angår målsætningerne for den egentlige kernekapitalprocent og for den samlede kapitalprocent. Vedrørende målsætningen for den samlede kapital til dækning af NEP-tillæggene vil denne blive revurderet, når NEP-kravet for den Fortsættende Bank er blevet udmeldt fra Finanstilsynet. Der henvises i øvrigt til afsnit 3.4.6 *”Risici forbundet med indførelsen og overholdelsen af NEP-kravet”* for en beskrivelse af risici forbundet med indførelsen og overholdelsen af NEP-kravet.

På likviditetsområdet er det Ringkjøbing Landbobanks målsætning ikke at have uafdækkede nettofundingbehov, ligesom det er bankens mål ikke at være afhængig af det korte pengemarked. Det er endvidere en målsætning, at den budgetterede likviditet overholder det til enhver tid gældende LCR-dækningskrav i en periode på minimum 12 måneder, ligesom det er bankens målsætning, at kunne opretholde tilstrækkelig likviditet i et stress-scenarium ved hjælp af eventuelle genopretningstiltag i en periode på minimum 12 måneder.

### 9.2 Kapitalgrundlag

Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank har begge tilladelse til at drive bankvirksomhed og er som følge heraf underlagt kapitalkrav. Disse kapitalkrav er nærmere beskrevet i afsnit 11.5 *”Kapitalkrav”*, hvortil henvises.

Et detaljeret regelsæt fastlægger opgørelsen af såvel kapitalgrundlaget som risikoeksponeringen.

Det samlede kapitalgrundlag i Ringkjøbing Landbobank består i al væsentlighed af Egentlig Kernekapital, og det samlede kapitalgrundlag udgjorde pr. 31. december 2017 i alt DKK 3.514 mio., jf. nedenstående opgørelse.

Det samlede kapitalgrundlag i Nordjyske Bank består ligeledes i al væsentlighed af Egentlig Kernekapital, og det samlede kapitalgrundlag udgjorde pr. 31. december 2017 i alt DKK 2.407 mio., jf. nedenstående opgørelse.

I henhold til EU's forordninger og Lov om Finansiell Virksomhed skal Kapitalgrundlaget udgøre minimum 8,0% af risikoeksponeringen, udtrykt ved de Samlede Risikoeksponeringer. Endvidere er der krav om, at finansielle virksomheder skal opfylde en Kapitalbevaringsbuffer, som på nuværende tidspunkt er indfaset med 1,88%, og som vil udgøre 2,50%, når den er fuldt indfaset pr. 1. januar 2019. Herudover er der en Kontracyklisk Kapitalbuffer, som vil være på maksimalt 2,50%, hvis den indfases fuldt ud. Pr. 31. marts 2019 vil den Kontracykliske Kapitalbuffer i Danmark blive indfaset til en sats på 0,5%. For nærmere beskrivelse af de to kapitalbufferne henvises til 11.5 *”Kapitalkrav”*. Kapitalbufferne skal dækkes af Egentlig Kernekapital.

## 9.2.1 Ringkjøbing Landbobank

<b>Kapitalgrundlag pr. 31. december 2017 - revideret</b>		<b>DKK mio.</b>
Egenkapital		3.817
Foreslået udbytte m.v.	-201	
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-6	
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	-308	
Fradrag for handelsramme til egne aktier	-55	
Aktuel udnyttelse af handelsramme til egne aktier	0	-570
<b>Egentlig Kernekapital</b>		<b>3.247</b>
Hybrid kernekapital		0
<b>Kernekapital</b>		<b>3.247</b>
Supplerende kapital		372
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%		-105
<b>Kapitalgrundlag</b>		<b>3.514</b>

  

<b>Kapitalgrundlag pr. 31. marts 2018 – ej revideret</b>		<b>DKK mio.</b>
Egenkapital		3.785
Foreslået udbytte m.v.	0	
Fradrag for forventet udbytte	-77	
Tillæg for anvendt overgangsordning vedrørende IFRS 9	43	
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-6	
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	-301	
Fradrag for ramme til aktietilbagekøbsprogram	-170	
Aktuel udnyttelse af ramme til aktietilbagekøbsprogram	0	
Fradrag for handelsramme til egne aktier	-55	
Aktuel udnyttelse af handelsramme til egne aktier	14	-552
<b>Egentlig Kernekapital</b>		<b>3.233</b>
Hybrid kernekapital		0
<b>Kernekapital</b>		<b>3.233</b>
Supplerende kapital		373
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%		-73
<b>Kapitalgrundlag</b>		<b>3.533</b>

## 9.2.2 Nordjyske Bank

Kapitalgrundlag pr. 31. december 2017 - revideret		DKK mio.
Egenkapital		2.952
Foreslået udbytte m.v.	-81	
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-4	
Fradrag for immaterielle aktiver	-402	
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	-313	
Fradrag for handelsramme til egne aktier	-20	
Aktuel udnyttelse af handelsramme til egne aktier	2	-818
<b>Egentlig Kernekapital</b>		<b>2.134</b>
Hybrid kernekapital		0
<b>Kernekapital</b>		<b>2.134</b>
Supplerende kapital		273
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%		0
<b>Kapitalgrundlag</b>		<b>2.407</b>

Kapitalgrundlag pr. 31. marts 2018 – ej revideret		DKK mio.
Egenkapital		2.860
Periodens resultat		-103
Egenkapital eksklusiv periodens resultat		2.757
Foreslået udbytte m.v.	0	
Fradrag for forventet udbytte	0	
Tillæg for anvendt overgangsordning vedrørende IFRS 9	0	
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-4	
Fradrag for immaterielle aktiver	-399	
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	-386	
Fradrag for handelsramme til egne aktier	-20	
Aktuel udnyttelse af handelsramme til egne aktier	3	-806
<b>Egentlig Kernekapital</b>		<b>1.951</b>
Hybrid kernekapital		0
<b>Kernekapital</b>		<b>1.951</b>
Supplerende kapital		273
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%		0
<b>Kapitalgrundlag</b>		<b>2.224</b>

### 9.3 Opgørelse af kapitalgrundlaget for den Fortsættende Bank

Den Fortsættende Banks Kapitalgrundlag er beregnet til DKK 6.383 mio. pr. 31. marts 2018, jf. nedenstående.

Kapitalgrundlag pr 31. marts 2018 (reguleret for den Fortsættende Bank) - ej revideret					
Beløb i DKK mio.	Ringkjøbing Landbobank	Nordjyske Bank	Note	Regulering	Den Fortsættende Bank
Egenkapital	3.785	2.757	a	358	6.900
Fradrag for forventet udbytte	-77	0		0	-77
Fradrag for immaterielle aktiver	0	-399	b	-738	-1.137
Tillæg for anvendt overgangsordning vedrørende IFRS 9	43	0	c	111	154
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-6	-4		0	-10
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	-301	-386	d	83	-604
Fradrag for ramme til aktietilbagekøbsprogram	-170	0	a	0	-170
Aktuel udnyttelse af ramme til aktietilbagekøbsprogram	0	0		0	0
Fradrag for handelsramme til egne aktier	-55	-20	e	20	-55
Aktuel udnyttelse af handelsramme til egne aktier	14	3	e	-3	14
<b>Egentlig Kernekapital</b>	<b>3.233</b>	<b>1.951</b>		<b>-169</b>	<b>5.015</b>
Hybrid kernekapital	0	0		0	0
<b>Kernekapital</b>	<b>3.233</b>	<b>1.951</b>		<b>-169</b>	<b>5.015</b>
Supplerende kapital	373	273	f	800	1.446
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	-73	0	d	-5	-78
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>3.533</b>	<b>2.224</b>		<b>626</b>	<b>6.383</b>

Den endelige købspris og dermed størrelsen af den kapital, der indskydes, samt immaterielle aktiver vil afhænge af kursen på Ringkjøbing Landbobank aktien på datoen for gennemførelse af fusionen. Ovenstående tager udgangspunkt i en kurs på DKK 376,5 pr. Ringkjøbing Landbobank aktie. Dette har dog ingen indflydelse på den Fortsættende Banks kapitalgrundlag.

Den regulerede opgørelse af Kapitalgrundlaget skal vurderes i lyset af de begrænsninger og forbehold, der er nævnt foran under afsnit 9.1 "Politikker og målsætninger" og bygger i øvrigt på følgende forudsætninger angivet i nedenstående noter:

- a) Egenkapitalreguleringer pr. 31. marts 2018 på DKK 358 mio., der fremkommer således:

Egenkapitalreguleringer pr. 31. marts 2018	Beløb i DKK mio.
Ændring i immaterielle aktiver	738
Aktietilbagekøbsprogram (er modregnet i egenkapitalen)	-300
Kontant udlodning	-164
Øvrige reguleringer	-19
Periodens overskud for Nordjyske Bank	103
<b>Egenkapitalregulering</b>	<b>358</b>



- b) De immaterielle aktiver i den Fortsættende Bank fradrages fuldt ud i kapitalgrundlaget.
- c) Overgangsordningen anvendes på IFRS 9 primoændringer i Nordjyske Bank.
- d) Der ændres i fradrag for ikke væsentlige kapitalandele – dels på grund af ændringer i kapitalgrundlaget inden fradrag, og dels på grund af ændring i beholdningen af aktier i BankInvest, da den Fortsættende Bank ejer mere end 10% af kapital i BankInvest.
- e) Udligning af handelsramme i Nordjyske Bank. Handelsrammen i Ringkjøbing Landbobank fastholdes uændret på DKK 55 mio.
- f) Optagelse af garanteret ny supplerende kapital (Tier 2), hvilket vil ske med to udstedelser med løbetid på henholdsvis 10 år og 12 år.

De Samlede Risikoeksponeringer i den Fortsættende Bank forventes at andrage DKK 34.500 mio. – opgjort med baggrund i Ringkjøbing Landbobanks og Nordjyske Banks kapitaldækningsopgørelser pr. 31. marts 2018. Med et Kapitalgrundlag for den Fortsættende Bank pr. 31. marts 2018 på DKK 6.383 mio. svarer det til en samlet kapitalprocent på 18,5.

#### 9.4 Risikoeksponering og Kapitaldækning

Den Fortsættende Banks virksomhed medfører, at Den Fortsættende Bank er eksponeret over for forskellige risici i forhold til kapitalbelastningen, herunder:

- Kreditrisiko, der er risikoen for, at betalingsforpligtelser over for den Fortsættende Bank ikke skønnes at kunne inddrives på grund af enten manglende evne eller manglende vilje til at betale til den aftalte tid.
- Markedsrisiko, der er risikoen for, at markedsværdien af den Fortsættende Banks aktiver og passiver ændres som følge af forandringer i markedsforholdene. Bankens samlede markedsrisiko omfatter renterisici, valutarisici, aktierisici og ejendomsrisici.
- Likviditetsrisiko, der er risikoen for, at den Fortsættende Banks betalingsforpligtelser ikke kan honoreres under bankens likviditetsberedskab.
- Den operationelle risiko, der er risikoen for, at der enten direkte eller indirekte opstår økonomiske tab som følge af fejl i interne processer og systemer, menneskelige fejl eller som følge af eksterne hændelser.
- Øvrige risici, der blandt andet omfatter risiko for tab som følge af den Fortsættende Banks forretningsprofil.

Der henvises også til beskrivelsen af risici, som den Fortsættende Bank er udsat for, hvilket er beskrevet i afsnit 3 ”Risikofaktorer”.

Risikoeksponeringen påvirkes af en række forskellige faktorer, for eksempel fordelingen af krediteksponeringen på kundetyper og produkter.

De Samlede Risikoeksponeringer opgøres efter følgende metoder:

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

##### 9.4.1 Ringkjøbing Landbobank

Ringkjøbing Landbobanks Samlede Risikoeksponeringer var pr. 31. december 2017 opgjort til DKK 19.708 mio. med et Kapitalgrundlag på DKK 3.514 mio. svarende til en samlet kapitalprocent på 17,8. Pr. 31. marts 2018 var de Samlede Risikoeksponeringer opgjort til DKK 20.093 mio. med et Kapitalgrundlag på DKK 3.533 mio. svarende til en samlet kapitalprocent på 17,6.

Risikoeksponering og Kapitaldækning pr. 31. december 2017 - revideret		
	Beløb i DKK mio.	%
Samlet risikoeksponering	19.708	
Egentlig Kernekapital / Egentlig	3.247	16,5

<b>Risikoeksponering og Kapitaldækning pr. 31. december 2017 - revideret</b>		
	<b>Beløb i DKK mio.</b>	<b>%</b>
kernekapitalprocent		
Kernekapital / Kernekapitalprocent	3.247	16,5
Kapitalgrundlag / Samlet kapitalprocent	3.514	17,8

<b>Risikoeksponering og Kapitaldækning pr. 31. marts 2018 – ej revideret</b>		
	<b>Beløb i DKK mio.</b>	<b>%</b>
Samlet risikoeksponering	20.093	
Egentlig Kernekapital / Egentlig kernekapitalprocent	3.233	16,1
Kernekapital / Kernekapitalprocent	3.233	16,1
Kapitalgrundlag / Samlet kapitalprocent	3.533	17,6

#### 9.4.2 Nordjyske Bank

Nordjyske Banks Samlede Risikoeksponeringer var pr. 31. december 2017 opgjort til DKK 14.453 mio. med et Kapitalgrundlag på DKK 2.407 mio. svarende til en samlet kapitalprocent på 16,7. Pr. 31. marts 2018 var de Samlede Risikoeksponeringer opgjort til DKK 14.221 mio. med et Kapitalgrundlag på DKK 2.224 mio. svarende til en samlet kapitalprocent på 15,6.

<b>Risikoeksponering og Kapitaldækning pr. 31. december 2017 - revideret</b>		
	<b>Beløb i DKK mio.</b>	<b>%</b>
Samlet risikoeksponering	14.453	
Egentlig Kernekapital / Egentlig kernekapitalprocent	2.134	14,8
Kernekapital / Kernekapitalprocent	2.134	14,8
Kapitalgrundlag / Samlet kapitalprocent	2.407	16,7

<b>Risikoeksponering og Kapitaldækning pr. 31. marts 2018 – ej revideret<sup>*1</sup></b>		
	<b>Beløb i DKK mio.</b>	<b>%</b>
Samlet risikoeksponering	14.221	
Egentlig Kernekapital / Egentlig kernekapitalprocent	1.951	13,7
Kernekapital / Kernekapitalprocent	1.951	13,7
Kapitalgrundlag / Samlet kapitalprocent	2.224	15,6

\*1 Resultatet for 1. kvartal 2018 er ikke indregnet i kapitalgrundlaget. Ved en indregning af kvartalets resultat ville kapitalprocenten udgøre 16,0 og den egentlige kernekapitalprocent 14,1. Nordjyske Bank har valgt ikke at anvende den 5-årige overgangsordning for indregning af IFRS 9-effekten på kapitalgrundlaget, hvorfor den fulde effekt på DKK 115 mio. efter skat er indregnet direkte på egenkapitalen pr. 1. januar 2018. Såfremt banken havde anvendt overgangsordningen og indregnet kvartalets resultat ville kapitalprocenten udgøre 16,7 og den egentlige kernekapitalprocent 14,8

#### 9.5 Individuelt Solvensbehov og solvensoverdækning

Udover lovgivningens minimumskrav til kapitalgrundlaget, 8,0% med tillæg af eventuelle kapitalbuffer, skal der opgøres et Individuelt Solvensbehov. Yderligere kapitalkrav i henhold til det Individuelle Solvensbehov skal dække det enkelte pengeinstituts særlige risici, f.eks. som følge af forventede tab på større eksponeringer, koncentration af kreditrisici på store engagementer og brancher m.v.

### 9.5.1 Ringkjøbing Landbobank

Ringkjøbing Landbobank havde pr. 31. december 2017 og pr. 31. marts 2018 opgjort det Individuelle Solvensbehov til 9,0%. Opgørelserne bygger på den såkaldte 8+ metode i henhold til Finanstilsynets vejledning om tilstrækkeligt Kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter. Solvensoverdækningen i procentpoint i forhold til samlet krav til kapitalgrundlag, inklusive Implementerede Bufferkrav, udgjorde pr. henholdsvis 31. december 2017 og pr. 31. marts 2018 henholdsvis 7,5 og 6,7.

### 9.5.2 Nordjyske Bank

Nordjyske Bank havde pr. 31. december 2017 og pr. 31. marts 2018 opgjort det Individuelle Solvensbehov til henholdsvis 9,5% og 9,6%. Opgørelserne bygger på den såkaldte 8+ metode i henhold til Finanstilsynets vejledning om tilstrækkeligt Kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter. Solvensoverdækningen i procentpoint i forhold til samlet krav til kapitalgrundlag, inklusive Implementerede Bufferkrav, udgjorde pr. henholdsvis 31. december 2017 og pr. 31. marts 2018 henholdsvis 5,9 og 4,1.

### 9.5.3 Den Fortsættende Bank

For den Fortsættende Bank er der estimeret et forventet Individuelt Solvensbehov på 9,3%, forudsat at fusionen gennemføres. Estimatet bygger på den såkaldte 8+ metode i henhold til Finanstilsynets vejledning om tilstrækkeligt Kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter. Estimatet er beregnet med forbehold for senere ændringer, herunder Finanstilsynets gennemgang heraf.

Den forventede solvensoverdækning for den Fortsættende Bank i procentpoint i forhold til samlet krav til kapitalgrundlag, inklusive Implementerede Bufferkrav pr. 31. marts 2018 estimeres således til 7,3.

## 9.6 Tier 2 kapital (supplerende kapital)

I maj 2015 udstedte Ringkjøbing Landbobank efterstillede tier 2 kapitalbeviser (supplerende kapital) med en hovedstol på EUR 50 mio. og med en løbetid på 10 år og med mulighed for førtidig indfrielse tidligst fem år efter udstedelsen (maj 2020).

I februar 2015 udstedte Nordjyske Bank efterstillede tier 2 kapitalbeviser (supplerende kapital) med en hovedstol på DKK 275 mio. og med en løbetid på 10 år og med mulighed for førtidig indfrielse tidligst fem år efter udstedelsen (februar 2020).

Efter fusionen vil den Fortsættende Bank udstede efterstillede tier 2 kapitalbeviser (supplerende kapital) med en hovedstol for modværdien af op til i alt DKK 800 mio. Udstedelsen vil blive opdelt i to separate udstedelser med løbetider på henholdsvis 10 år og 12 år og begge med mulighed for førtidig indfrielse tidligst fem år efter de respektive udstedelser. Nykredit har garanteret udstedelserne.

## 9.7 Likviditet

### 9.7.1 Ringkjøbing Landbobank

Ringkjøbing Landbobanks funding bestående af indlån og egenkapital udgjorde pr. 31. marts 2018 i alt DKK 23.296 mio. og oversteg udlån med DKK 3.370 mio.

Likviditeten består af stabile midler, idet ca. 44% af indlånene er dækket af Garantiformuen, ligesom Ringkjøbing Landbobank har indgået en række længere løbende større indlånsaftaler. Herudover har Ringkjøbing Landbobank optaget efterstillet kapitalindskud på DKK 372 mio.

Herudover har Ringkjøbing Landbobank via sit Euro Medium Term Note (EMTN) program udstedt forskellige længere løbende obligationer, ligesom Ringkjøbing Landbobank også har optaget længere løbende lån ved andre kreditinstitutter.

Ledelsen i Ringkjøbing Landbobank vurderer, at banken således har en komfortabel likviditetssituation.

### 9.7.2 Nordjyske Bank

Nordjyske Banks funding bestående af indlån og egenkapital udgjorde pr. 31. marts 2018 i alt DKK 19.656 mio. og oversteg udlån med DKK 7.934 mio.

Likviditeten består af stabile midler, idet ca. 84% af indlånene er dækket af Garantiformuen. Herudover har Nordjyske Bank optaget efterstillet kapitalindskud på DKK 273 mio.

Ledelsen i Nordjyske Bank vurderer, at banken således har en komfortabel likviditetssituation.

### 9.7.3 Den Fortsættende Bank

<b>Stabil funding – reguleret for den Fortsættende Bank pr. 31. marts 2018 i DKK mio. - ej revideret</b>					
	<b>Ringkjøbing Landbobank</b>	<b>Nordjyske Bank</b>	<b>Note</b>	<b>Reguleringer</b>	<b>Den Fortsættende Bank</b>
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	19.925	11.722		0	31.647
Regulering* <sup>1</sup>	-922	0		0	-922
<b>I alt</b>	<b>19.003</b>	<b>11.722</b>		<b>0</b>	<b>30.725</b>
<b>Funding:</b>					
Indlån og anden gæld	19.511	12.945		0	32.456
Indlån i puljeordninger	0	3.851		0	3.851
Indlån og anden gæld i alt	19.511	16.796		0	36.307
Udstedte obligationer (restløbetid > 1 år)	900	0		0	900
Efterstillede kapitalindskud	372	273	1	800	1.445
Egenkapital	3.785	2.860	1	255	6.900
<b>Funding i alt</b>	<b>24.568</b>	<b>19.929</b>		<b>1.055</b>	<b>45.552</b>
<b>Overdækning</b>	<b>5.565</b>	<b>8.207</b>		<b>1.055</b>	<b>14.827</b>
<b>Stabil funding</b>	<b>0,77</b>	<b>0,59</b>			<b>0,67</b>

\*1 En del af udlånsporteføljen til vindmøller i Tyskland er "back to back" refinansieret hos KfW Bankengruppe

Note 1: Baseret på regnskabsmæssige reguleringer foretaget som følge af fusionen og som vist i tabellen i afsnit 8.10.4 "Balance pr. 31. december 2017 (proforma) – ej revideret"

## 9.8 LCR

Ringkjøbing Landbobank havde pr. 31. marts 2018 et LCR nøgletal på 256%, hvilket ledelsen vurderer således udgør en tilfredsstillende overdækning på 156% i forhold til lovkravet på 100%.

Nordjyske Bank havde pr. 31. marts 2018 et LCR nøgletal på 272%, hvilket ledelsen vurderer således udgør en tilfredsstillende overdækning på 172% i forhold til lovkravet på 100%.

LCR - reguleret for den Fortsættende Bank pr. 31. marts 2018 - ej revideret*1				
	Ringkjøbing Landbobank	Nordjyske Bank	Note	Den Fortsættende Bank
<b>LCR</b>	<b>256%</b>	<b>272%</b>	<b>1</b>	<b>273%</b>

\*1 De for den Fortsættende Bank angivne værdier er ikke udtryk for en simpel sammenlægning af værdierne for Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank, men er baseret på selvstændig opgørelse på samme vis som for Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank

Note 1: Baseret på regnskabsmæssige reguleringer foretaget som følge af fusionen og som vist i tabellen i afsnit 8.10.4 "Balance pr. 31. december 2017 (proforma) – ej revideret"

## 9.9 Kapitalisering og gældssituation

Ringkjøbing Landbobanks og Nordjyske Banks aktiver og aktiviteter finansieres gennem kunders indlån, lån hos andre kreditinstitutter, efterstillede kapitalindskud og egenkapital, samt for Ringkjøbing Landbobanks vedkommende også udstedte obligationer.

I nedenstående tabel er der foretaget en sammenstilling af Ringkjøbing Landbobanks og Nordjyske Banks kapitalisering reguleret for den Fortsættende Bank pr. 31. marts 2018:

Kapitalisering - reguleret for den Fortsættende Bank pr. 31. marts 2018 i DKK mio. - ej revideret					
	Ringkjøbing Landbobank	Nordjyske Bank	Note	Reguleringer	Den Fortsættende Bank
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.882	261		0	2.143
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.198	0		0	1.198
Efterstillede kapitalindskud	372	273	1	800	1.445
<b>Kapitalmarkeds gæld i alt</b>	<b>3.452</b>	<b>534</b>		<b>800</b>	<b>4.786</b>
Indlån og anden gæld	19.511	12.945		0	32.456
Indlån i puljeordninger	0	3.851		0	3.851
<b>Indlån i alt</b>	<b>19.511</b>	<b>16.796</b>		<b>0</b>	<b>36.307</b>
<b>Ekstern funding og gæld i alt</b>	<b>22.963</b>	<b>17.330</b>		<b>800</b>	<b>41.093</b>
Andre passiver	211	103		0	314
Periodeafgrænsningsposter	4	1		0	5
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	0	12		0	12
Hensættelser til udskudt skat	0	14	1	-5	9
Hensættelser til tab på garantier	27	20		0	47

Kapitalisering - reguleret for den Fortsættende Bank pr. 31. marts 2018 i DKK mio. - ej revideret					
	Ringkøbing Landbobank	Nordjyske Bank	Note	Reguleringer	Den Fortsættende Bank
Andre hensatte forpligtelser	14	5		0	19
<b>Gæld og hensættelser i alt</b>	<b>23.219</b>	<b>17.485</b>		<b>795</b>	<b>41.499</b>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>3.785</b>	<b>2.860</b>	<b>1</b>	<b>255</b>	<b>6.900</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>27.004</b>	<b>20.345</b>		<b>1.050</b>	<b>48.399</b>

Note 1: Baseret på regnskabsmæssige reguleringer foretaget som følge af fusionen og som vist i tabellen i afsnit 8.10.4 "Balance pr. 31. december 2017 (proforma) – ej revideret"

#### 9.9.1 Ringkøbing Landbobank

Forfaldsstruktur pr. 31. marts 2018 i DKK mio. - ej revideret						
	Balancetal	Anfordring	Til og med 3 måneder	Over 3 måneder og til og med 1 år	Over 1 år og til og med 5 år	Over 5 år
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.882	230	528	127	629	368
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.198	0	0	298	748	152
Efterstillede kapitalindskud	372	0	0	0	0	372
<b>Kapitalmarkeds gæld i alt</b>	<b>3.452</b>	<b>230</b>	<b>528</b>	<b>425</b>	<b>1.377</b>	<b>892</b>
Indlån og anden gæld	19.511	12.594	1.726	1.900	1.434	1.857
<b>Indlån i alt</b>	<b>19.511</b>	<b>12.594</b>	<b>1.726</b>	<b>1.900</b>	<b>1.434</b>	<b>1.857</b>
<b>Ekstern funding og gæld i alt</b>	<b>22.963</b>	<b>12.824</b>	<b>2.254</b>	<b>2.325</b>	<b>2.811</b>	<b>2.749</b>
Andre passiver	211	211	0	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	4	4	0	0	0	0
Hensættelser til tab på garantier	27	27	0	0	0	0
Andre hensatte forpligtelser	14	14	0	0	0	0
<b>Gæld og hensættelser i alt</b>	<b>23.219</b>	<b>13.080</b>	<b>2.254</b>	<b>2.325</b>	<b>2.811</b>	<b>2.749</b>

9.9.2 Nordjyske Bank

Forfaldsstruktur pr. 31. marts 2018 i DKK mio. - ej revideret						
	Balancetal	Anfordring	Til og med 3 måneder	Over 3 måneder og til og med 1 år	Over 1 år og til og med 5 år	Over 5 år
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	261	261	0	0	0	0
Efterstillede kapitalindskud	273	0	0	0	0	273
<b>Kapitalmarkeds gæld i alt</b>	<b>534</b>	<b>261</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>273</b>
Indlån og anden gæld	12.945	11.359	352	22	299	913
Indlån i puljeordninger	3.851	6	271	6	42	3.526
<b>Indlån i alt</b>	<b>16.796</b>	<b>11.365</b>	<b>623</b>	<b>28</b>	<b>341</b>	<b>4.439</b>
<b>Ekstern funding og gæld i alt</b>	<b>17.330</b>	<b>11.626</b>	<b>623</b>	<b>28</b>	<b>341</b>	<b>4.712</b>
Andre passiver	103	103	0	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	1	1	0	0	0	0
Hensættelser til tab på garantier	20	20	0	0	0	0
Øvrige hensættelser	31	31	0	0	0	0
<b>Gæld og hensættelser i alt</b>	<b>17.485</b>	<b>11.781</b>	<b>623</b>	<b>28</b>	<b>341</b>	<b>4.712</b>

9.9.3 Sikret og usikret gæld

9.9.3.1 Ringkjøbing Landbobank

Ringkjøbing Landbobank har ydet sikkerhed overfor KfW Bankengruppe for de første prioritetslån til tyske vindmølleprojekter i de udlån, der er fundet direkte af KfW Bankengruppe. Pr. 31. marts 2018 udgjorde balanceposten DKK 923 mio.

Ud af beholdningen af værdipapirer har Ringkjøbing Landbobank til sikkerhed for clearing m.v. over for Danmarks Nationalbank pantsat værdipapirer. Pr. 31. marts 2018 udgjorde sikkerhedsstillelsen værdipapirer med en markedsværdi på DKK 174 mio.

Som sikkerhed under indgåede CSA aftaler m.v. havde Ringkjøbing Landbobank stillet sikkerhed for i alt DKK 26 mio. pr. 31. marts 2018.

9.9.3.2 Nordjyske Bank

Ud af beholdningen af værdipapirer har Nordjyske Bank til sikkerhed for clearing m.v. over for Danmarks Nationalbank pantsat værdipapirer. Pr. 31. marts 2018 havde sikkerhedsstillelsen på værdipapirer en markedsværdi på DKK 91 mio.

Som sikkerhed under indgåede CSA aftaler m.v. havde Nordjyske Bank stillet sikkerhed for i alt DKK 26 mio. pr. 31. marts 2018.

#### 9.9.4 Garanteret og ugaranteret gæld

##### 9.9.4.1 Ringkjøbing Landbobank

Ringkjøbing Landbobank er omfattet af Garantiformuen, som pr. 31. marts 2018 dækkede ca. 44% af de samlede indlån i banken - svarende til DKK 8,5 mia.

Udover indlån dækket af Garantiformuen har Ringkjøbing Landbobank ikke nogen garanteret gæld.

##### 9.9.4.2 Nordjyske Bank

Nordjyske Bank er omfattet af Garantiformuen, som pr. 31. marts 2018 dækkede ca. 84% af de samlede indlån i banken – svarende til DKK 14,1 mia.

Udover indlån dækket af Garantiformuen har Nordjyske Bank ikke nogen garanteret gæld.

#### **9.10 Arbejdskapital**

Baseret på ovenstående vurderer ledelserne i Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank, at den Fortsættende Banks arbejdskapital pr. datoen for dette Fusionsdokument er tilstrækkeligt til at dække den Fortsættende Banks behov for en periode på minimum 12 måneder.

Ledelserne i Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank vurderer desuden, at den Fortsættende Bank pr. 31. december 2017 har en passende kapitalstruktur og tilstrækkelige kapital ressourcer.



## **10 FORVENTNINGER TIL 2018**

### **10.1 Den Fortsættende Banks forventninger til 2018**

De fusionerede banker har begge to udmeldt forventninger til resultater før skat for 2018. Idet overtagelsesmetoden anvendes ved fusionen, vil resultatet før skat for den Fortsættende Bank bestå af resultatet før skat for hele året for så vidt angår Ringkjøbing Landbobank og for perioden fra fusionens gennemførelse og frem til ultimo 2018 for så vidt angår Nordjyske Bank.

I forhold til de allerede udmeldte forventninger til resultaterne før skat for de to banker vil resultatet før skat for den Fortsættende Bank blive yderligere påvirket af fusionsomkostninger samt eventuelle synergier.

For den Fortsættende Bank forventes et resultat før skat samt før fusionsomkostninger på mellem DKK 825 mio. - DKK 1.025 mio.

Der forventes et resultat efter fusionsomkostninger, men før skat for 2018 for den Fortsættende Bank i størrelsesordenen DKK 700 mio. – DKK 900 mio.

### **10.2 Forudsætningerne for den Fortsættende Banks forventninger til 2018**

Ovenstående forventninger er opgjort med udgangspunkt i de allerede udmeldte forventninger og offentliggjorte interne budgetter for 2018 for henholdsvis Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank.

Forventningerne til resultat før skat for 2018 for den Fortsættende Bank bygger på følgende væsentlige forudsætninger, som i henhold til nedenstående både er inden for og uden for den Fortsættende Banks kontrol:

Primært inden for den Fortsættende Banks kontrol

- I forhold til de sammenlagte balancer for de to banker pr. 31. december 2017 budgetteres der med vækst i udlån i 2018
- Der budgetteres med stigende netto rente- og gebyrindtægter i 2018
- Der budgetteres med stigende udgifter til personale og administration i 2018
- Der forventes fusionsomkostninger i størrelsesordenen DKK 125 mio. i 2018
- Der forventes ikke realiseret nævneværdige synergier i 2018.

Primært uden for den Fortsættende Banks kontrol

- Der budgetteres med et uændret renteniveau i 2018
- Der budgetteres med nedskrivninger på udlån på et uændret niveau i 2018
- Det forventes, at der ved en impairment test ikke vil opstå behov for nedskrivning af den ved fusionen opståede goodwill.

### 10.3 Ledelseserklæring vedrørende forventninger til 2018

Ledelsen, der forventes at indtræde i den Fortsættende Bank efter fusionen, har udarbejdet og præsenteret forventninger for regnskabsåret 2018 inklusive væsentlige forudsætninger under afsnit 10.1 "Den Fortsættende Banks forventninger til 2018". Resultatforventningerne er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som årsregnskabet for 2017, idet der henvises til relevante afsnit om regnskabspraksis i afsnit 8.1 "Præsentation af regnskabsoplysninger" og afsnit 8.10.2 "Metode anvendt til udarbejdelse af proforma regnskabsoplysninger".

Resultatforventningerne for regnskabsåret 2018 er baseret på en række faktorer, herunder visse skøn og forudsætninger. De væsentligste forudsætninger, der er lagt til grund for resultatforventningerne for regnskabsåret 2018, er beskrevet under afsnit 10.2 "Forudsætningerne for den Fortsættende Banks forventninger til 2018". Nogle af de væsentlige forudsætninger, som Ringkjøbing Landbobank har anvendt ved udarbejdelsen af resultatforventningerne for regnskabsåret 2018, ligger uden for den Fortsættende Banks kontrol og indflydelse.

De faktiske resultater vil sandsynligvis afvige fra resultatforventningerne for regnskabsåret 2018, idet forventede begivenheder ofte ikke indtræder som forventet, og afvigelserne kan være væsentlige. Resultatforventningerne for regnskabsåret 2018 i ovenstående afsnit bør læses i sammenhæng med afsnit 3 "Risikofaktorer".

Ringkjøbing, den 31. maj 2018

Den Fortsættende Bank

#### Bestyrelse

Martin Krogh Pedersen  
Formand

Mads Hvolby  
Næstformand

Jens Møller Nielsen  
Næstformand

Morten Jensen  
Bestyrelsesmedlem

Jon Steingrim Johnsen  
Bestyrelsesmedlem

Jacob Møller  
Bestyrelsesmedlem

Lone Rejkjær Söllmann  
Bestyrelsesmedlem

Sten Uggerhøj  
Bestyrelsesmedlem

Dan Junker Astrup  
Medarbejdervalgt  
bestyrelsesmedlem

Gitte E. S. H. Vigsø  
Medarbejdervalgt  
bestyrelsesmedlem

Arne Ugilt  
Medarbejdervalgt  
bestyrelsesmedlem

Finn Aaen  
Medarbejdervalgt  
bestyrelsesmedlem

#### Direktion

John Bull Fisker  
Adm. direktør

Claus Andersen  
Bankdirektør

Jørn Nielsen  
Bankdirektør

Carl Pedersen  
Bankdirektør

#### **10.4 Uafhængig revisors erklæring om resultatforventninger til 2018**

Til aktionærerne i Ringkjøbing Landbobank Aktieselskab og Nordjyske Bank A/S

Vi har fået til opgave at afgive erklæring om, hvorvidt resultatforventningerne for Ringkjøbing Landbobank Aktieselskab (Fortsættende Bank) for perioden 1. januar 2018 til 31. december 2018 er udarbejdet på det anførte grundlag, samt hvorvidt regnskabsgrundlaget for resultatforventningerne er i overensstemmelse med Ringkjøbing Landbobank Aktieselskabs regnskabspraksis.

Resultatforventningerne fremgår af afsnit 10.1 *”Den Fortsættende Banks forventninger til 2018”* i Fusionsdokumentet. Det anførte grundlag fremgår af afsnit 10.2 *”Forudsætningerne for den Fortsættende Banks forventninger til 2018”*.

Vi vil udtrykke vores konklusion med høj grad af sikkerhed.

Ved udtrykket ”regnskabsgrundlaget for resultatforventningerne er i overensstemmelse med Ringkjøbing Landbobank Aktieselskabs regnskabspraksis” forstås i denne erklæringsopgave, at resultatforventningerne er udarbejdet efter den regnskabspraksis, der fremgår af Ringkjøbing Landbobank Aktieselskabs årsregnskab for 2017.

Formålet med resultatforventningerne er at afspejle den forventede økonomiske virkning af ledelsens handlingsplaner for perioden 1. januar 2018 til 31. december 2018.

De faktiske resultater vil sandsynligvis afvige fra de i resultatforventningerne angivne, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige.

Resultatforventningerne er udarbejdet til brug for Fusionsdokumentet, og kan som følge heraf være uegnet til andet formål.

Vores erklæring er udelukkende til brug for aktionærerne i Ringkjøbing Landbobank Aktieselskab og Nordjyske Bank A/S i forbindelse med den påtænkte fusion mellem Ringkjøbing Landbobank Aktieselskab og Nordjyske Bank A/S.

##### **Ledelsens ansvar**

Selskabets ledelse har ansvaret for at udarbejde resultatforventningerne på det anførte grundlag, samt at regnskabsgrundlaget for resultatforventningerne er i overensstemmelse Ringkjøbing Landbobank Aktieselskabs regnskabspraksis.

Ledelsen har endvidere ansvaret for de forudsætninger, som resultatforventningerne er baseret på.

##### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om, hvorvidt resultatforventningerne er udarbejdet på det anførte grundlag, samt hvorvidt regnskabsgrundlaget for resultatforventningerne er i overensstemmelse med Ringkjøbing Landbobank Aktieselskabs regnskabspraksis.

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med ISAE 3000 (ajourført), Andre erklæringsopgaver med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning.

PricewaterhouseCoopers er underlagt international standard om kvalitetsstyring, ISQC 1, og anvender således et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder dokumenterede politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende krav i lov og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i FSR – danske revisors retningslinjer for revisors etiske adfærd (Etiske regler for revisorer), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd.

Som led i vores arbejde har vi efterprøvet, om resultatforventningen er udarbejdet på grundlag af de oplyste forudsætninger og efter den regnskabspraksis, der fremgår af Ringkjøbing Landbobank Aktieselskabs årsregnskab for 2017, herunder kontrolleret den indre talmæssige sammenhæng i resultatforventningerne.

Vores arbejde har ikke omfattet en vurdering af, om de anvendte forudsætninger er dokumenterede, velbegrundede og fuldstændige, eller om resultatforventningerne kan realiseres, og vi udtrykker derfor ingen konklusion herom.

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at resultatforventningerne for perioden 1. januar 2018 til 31. december 2018 er udarbejdet på det anførte grundlag samt at regnskabsgrundlaget for resultatforventningerne er i overensstemmelse Ringkjøbing Landbobank Aktieselskabs regnskabspraksis.

Herning, den 31. maj 2018  
PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

H.C. Krogh  
Statsautoriseret revisor

Michael Laursen  
Statsautoriseret revisor

## **11 REGULERING AF DANSKE PENGEINSTITUTTER**

### **11.1 Introduktion**

Den Fortsættende Bank vil, som de to fusionerende banker er det, være omfattet af reguleringen beskrevet i dette afsnit 11 ”Regulering af danske pengeinstitutter”.

Reguleringen af danske pengeinstitutter har overordnet til formål at sørge for finansiel stabilitet på det danske bankmarked ved at sikre, at danske pengeinstitutter kan opfylde sine forpligtelser, og at der er tillid til pengeinstitutterne. Med henblik på at sikre dette gælder der nogle grundlæggende krav til ejerne af pengeinstitutter samt detaljerede regler om ledelsen og styringen af pengeinstituttets virksomhed. Derudover sikres formålene ved, at det kræves, at et pengeinstitut til enhver tid har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag og råder over interne procedurer til risikomåling og risikostyring til løbende vurdering og opretholdelse af et kapitalgrundlag af en størrelse, type og fordeling, som er passende til at dække pengeinstituttets risici. Tilsvarende gælder der også krav, som sikrer, at et pengeinstitut har en forsvarlig likviditet, således at instituttet kan honorere sine forpligtelser.

Pengeinstitut- og værdipapirhandelsvirksomhed er en reguleret aktivitet i Danmark underlagt reglerne i Lov om Finansiell Virksomhed med tilhørende bekendtgørelser, vejledninger og retningslinjer fastsat i medfør heraf. Lov om Finansiell Virksomhed regulerer blandt andet, hvilke aktiviteter et pengeinstitut må udøve. Pengeinstitutter er desuden underlagt de almindelige selskabsretlige regler med visse modifikationer. Henset til, at begge banker er noteret på Nasdaq Copenhagen, vil den Fortsættende Bank endvidere være omfattet af Kapitalmarkedslovens regler.

Pengeinstitutter er herudover underlagt relevant EU-lovgivning, der har direkte virkning i Danmark, herunder Kapitalkravsforordningen samt delegerede forordninger og vejledninger udstedt i tilknytning hertil. Pengeinstitutters værdipapirhandelsaktiviteter er underlagt MiFIR samt delegerede forordninger og vejledninger udstedt i tilknytning hertil, samt delegerede forordninger og vejledninger udstedt i tilknytning til MiFID II.

Pengeinstitutter er også underlagt omfattende krav om indberetning, herunder for eksempel i relation til Kapitalkravsforordningens regler om pengeinstitutters kapitalforhold.

Desuden gælder særlige regler for afvikling af pengeinstitutter, som følger af Afviklings- og Restruktureringsloven.

Ud over reglerne skitseret ovenfor har Lov om Betalinger og Hvidvaskloven væsentlig betydning i forhold pengeinstitutters virksomhedsområder.

Pengeinstitutter er underlagt begrænsninger i relation til gebyrer, provisioner eller andre penge- og naturalieydelse i forbindelse med værdipapirhandelsaktiviteter i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 46 b og Tredjepartsbetalingsbekendtgørelsen.

Den Fortsættende Bank er som pengeinstitut forpligtet til at være tilsluttet og yde bidrag til Garantiformuen, som har til formål at yde dækning for tab til personer, der har indskud eller værdipapirer i danske pengeinstitutter, i tilfælde af pengeinstituttets restrukturering eller konkurs, jf. Lov om Garantiformuen. Hvis Danmark i fremtiden bliver medlem af EU's Bankunion, vil den Fortsættende Bank herudover være forpligtet til at bidrage til den fælles afviklingsfond (EU's Single Resolution Fund).

Visse finansielt regulatoriske forhold gennemgås overordnet i de følgende afsnit. Gennemgangen er ikke en udtømmende beskrivelse af pengeinstitutters regulatoriske forhold, men udelukkende en gennemgang af det væsentligste indhold af ovennævnte regler.

### **11.2 Godkendelse af kvalificeret ejerandel**

I henhold til Lov om Finansiell Virksomhed skal en fysisk eller juridisk person, der påtænker direkte eller indirekte at erhverve en kvalificeret andel på 10% eller derover af selskabskapitalen eller stemmerettighederne i et pengeinstitut, på forhånd ansøge Finanstilsynet herom og opnå Finanstilsynet

godkendelse af den påtænkte erhvervelse. Det samme gælder ved erhvervelser, hvorved den kvalificerede andel forøges, således at denne efter erhvervelsen vil udgøre eller overstige en grænse på henholdsvis 20%, 33% eller 50% af selskabskapitalen eller stemmerettighederne i pengeinstituttet, eller hvor pengeinstituttet bliver til en dattervirksomhed.

En erhverver af en kvalificeret andel af et pengeinstitut vil kun blive godkendt af Finanstilsynet, hvis erhververen anses for at opfylde visse krav om egnethed og hæderlighed (fit & proper).

Der henvises i øvrigt til afsnit 2.5.12.3 "Større aktieposter" vedrørende meddelelse efter Kapitalmarkedsloven om større aktieposter.

### **11.3 Ledelse og styring**

Bestyrelsen for et pengeinstitut er i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed forpligtet til at fastlægge, hvilke hovedtyper af forretningsmæssige aktiviteter pengeinstituttet skal udføre, identificere og kvantificere virksomhedens væsentlige risici og fastlægge virksomhedens risikoprofil samt fastlægge en politik for mangfoldighed i bestyrelsen, der fremmer tilstrækkelig diversitet i kvalifikationer og kompetencer blandt bestyrelsens medlemmer.

På grundlag af den fastlagte risikoprofil og de fastlagte politikker skal bestyrelsen for virksomheden give direktionen skriftlige retningslinjer indeholdende kontrollerbare rammer, principper for opgørelse af de enkelte risikotyper, fastlæggelse af dispositioner der henholdsvis kan træffes af bestyrelsen og direktionen samt direktionens rapportering.

Bestyrelsen for et pengeinstitut skal løbende tage stilling til forsvarligheden og direktionens overholdelse af virksomhedens risikoprofil, politikker samt retningslinjerne for direktionen. Bestyrelsen skal endvidere sikre, at dens medlemmer har tilstrækkelig kollektiv viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne forstå virksomhedens aktiviteter og de hermed forbundne risici.

Det er endvidere et krav i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed, at et pengeinstitut har en effektiv form for virksomhedsstyring, herunder en klar organisatorisk struktur, god administrativ og regnskabsmæssig praksis, skriftlige forretningsgange for alle væsentlige forretningsområder, effektive procedurer til at identificere, forvalte, overvåge og rapportere om risici, de nødvendige ressourcer for den rette gennemførelse af dens virksomhed, procedurer med henblik på adskillelse af funktioner i forbindelse med håndtering og forebyggelse af interessekonflikter, fyldestgørende interne kontrolprocedurer, betryggende foranstaltninger på IT-området, en lønpolitik og praksis, der er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring, samt personalemæssige og økonomiske ressourcer, der er nødvendige for at sikre tilstrækkelige muligheder for introduktions- og efteruddannelseskurser til medlemmer af bestyrelsen og direktionen.

### **11.4 Tilsynsdiamanten**

Finanstilsynet har opstillet en Tilsynsdiamant med fem pejlemærker, der anses for at være særlige risikoområder for pengeinstitutvirksomhed. For hvert af de fem pejlemærker har Finanstilsynet opstillet en grænseværdi, som pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge indenfor. De fem pejlemærker skal dermed give et billede af, om de danske pengeinstitutter drives med fornuftig risiko, og om instituttet er finansielt robust.

På datoen for Fusionsdokumentet er de fem grænseværdier i Tilsynsdiamanten følgende:

- 1) Summen af store eksponeringer: skal være under 175% af den Egentlige Kernekapital (afløste tidligere pejlemærke på 125% til nyt pejlemærke på 175% pr. 1. januar 2018),
- 2) Udlånsvæksten: skal være under 20% fra år til år,
- 3) Ejendomseksponeringen: skal være mindre end 25% af de samlede udlån,
- 4) Funding-ratioen: skal være under 1,00, hvilket betyder, at udlån skal være lavere end den stabile funding i form af arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under ét år, og

- 5) Likviditetsoverdækningen: skal være større end 50%

Pejlemærket for likviditet ændres pr. 30. juni 2018 til LCR-nøgletallet, som skal være større end 100%.

Se afsnit 8.3 ”*De fem pejlemærker i Tilsynsdiamanten*” for en oversigt over Ringkjøbing Landbobanks og Nordjyske Banks samt den Fortsættende Banks værdier angivet i forhold til grænseværdierne i Tilsynsdiamanten.

## 11.5 Kapitalkrav

Pengeinstitutter er underlagt særlige krav vedrørende kapitalforhold. Kapitalkravsdirektivet, Kapitalkravsforordningen, BRRD og visse andre retsakter er under løbende revision og tilpasning i EU. EU-Kommissionen fremsatte i efteråret 2016 en række ændringsforslag, hvoraf nogle er vedtaget pr. datoen for fusionsdokumentet. Forslagene udgør ikke nødvendigvis samtlige påtænkte forslag og nye eller ændrede tiltag kan derfor blive foreslået og vedtaget. Den løbende revision og tilpasning af retsakterne medfører eller kan medføre ændrede regulatoriske krav til pengeinstitutters kapitalforhold. Ændringer til Kapitalkravsforordningen vil have direkte virkning i Danmark, mens ændringer til Kapitalkravsdirektivet og BRRD vil skulle implementeres i dansk ret.

### 11.5.1 Individuelt Solvensbehov og minimumkapitalgrundlagskrav

Et pengeinstituts bestyrelse og direktion skal opgøre pengeinstituttets Individuelle Solvensbehov på grundlag af en vurdering af pengeinstituttets risici, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 124, stk. 1 og 2. Solvensbehovet opgøres som det tilstrækkelige kapitalgrundlag i procent af pengeinstituttets Samlede Risikoeksponering og må ikke være mindre end (i) kapitalgrundlagskravet fastsat i henhold til Kapitalkravsforordningen artikel 92, stk. 1, litra c, og (ii) minimumskapitalkravet i Kapitalkravsforordningen artikel 93, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 124, stk. 2. Kapitalgrundlagskravet indebærer blandt andet, at et pengeinstituts samlede kapitalprocent til enhver tid som minimum skal udgøre 8. Den samlede kapitalprocent er pengeinstituttets kapitalgrundlag udtrykt som en procentdel af den Samlede Risikoeksponering.

I henhold til Kapitalkravsforordningen artikel 92, stk. 1, skal et pengeinstitut herudover til enhver tid som minimum have en egentlig kernekapitalprocent på 4,5 og en kernekapitalprocent på 6. Den egentlige kernekapitalprocent er pengeinstituttets Egentlige Kernekapital udtrykt som en procentdel af den Samlede Risikoeksponering, mens kernekapitalprocenten er instituttets kernekapital udtrykt som en procentdel af den Samlede Risikoeksponering.

### 11.5.2 Individuelt solvenstillæg fastsat af Finanstilsynet

Finanstilsynet kan individuelt fastsætte et højere krav til kapitalgrundlaget i form af et tillæg til det kapitalgrundlagskrav, der fremgår af Kapitalkravsforordningen artikel 92, stk. 1, litra c. Et sådant individuelt solvenskrav er udtryk for Finanstilsynets vurdering af instituttets tilstrækkelige kapitalgrundlag i procent af den Samlede Risikoeksponering, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 124, stk. 3.

Den kapital, der kan anvendes til dækning af individuelle solvenskrav, er fastsat i bekendtgørelse nr. 1587 af 12. marts 2015 om kapital til opfyldelse af det individuelle solvenstillæg for pengeinstitutter og realkreditinstitutter.

### 11.5.3 Manglende opfyldelse af minimumskapitalkrav

Opfylder et pengeinstitut ikke (i) kapitalgrundlagskravet, (ii) minimumskapitalkravet, eller (iii) et individuelt solvenskrav fastsat af Finanstilsynet, som beskrevet umiddelbart ovenfor, og har det ikke tilvejebragt den påkrævede kapital inden for en af Finanstilsynet fastsat frist, skal Finanstilsynet inddrage pengeinstituttets tilladelse, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 225, stk. 1.

Hvis et pengeinstitut opfylder (i) kapitalgrundlagskravet, og (ii) minimumskapitalkravet, men ikke opfylder et individuelt solvenskrav fastsat af Finanstilsynet, skal pengeinstituttet iværksætte de nødvendige foranstaltninger for at overholde det individuelle solvenstillæg, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 225, stk. 2.

Finanstilsynet kan påbyde pengeinstituttet at foretage de nødvendige foranstaltninger inden for en af Finanstilsynet fastsat frist, som kan forlænges, og Finanstilsynet kan løbende fastsætte yderligere foranstaltninger, såfremt det findes påkrævet. Hvis pengeinstituttet ikke foretager sådanne nødvendige foranstaltninger inden for en af Finanstilsynet fastsat frist, inddrages pengeinstituttets tilladelse.

#### 11.5.4 Kombineret Kapitalbufferkrav

Pengeinstitutter skal opfylde et Kombineret Kapitalbufferkrav, som er fastsat i Lov om Finansiell Virksomhed §§ 125 a-h og bekendtgørelse nr. 1349 af 12. december 2014 om opgørelse af det kombinerede kapitalbufferkrav, det maksimale udlodningsbeløb og indholdet af en kapitalbevaringsplan for visse finansielle virksomheder.

Det kombinerede kapitalbufferkrav består af følgende krav:

- 1) Kapitalbevaringsbufferkrav: Pengeinstitutter skal pr. 1. januar 2019 have en Kapitalbevaringsbuffer, der som minimum skal udgøre 2,5% af pengeinstituttets Samlede Risikoeksponering beregnet i overensstemmelse med Kapitalkravsforordningen artikel 92, stk. 3, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 125 a, stk. 3.

Kapitalbevaringsbufferkravet indføres gradvist og udgør 1,875% i perioden 1. januar 2018 til den 31. december 2018, jf. lov nr. 268 af 25. marts 2014 om ændring af blandt andet Lov om Finansiell Virksomhed § 23, stk. 1.

Det kombinerede kapitalbufferkrav skal opfyldes med Egentlig Kernekapital, og et pengeinstitut må ikke anvende Egentlig Kernekapital, der anvendes til opfyldelse af et Individuelt Solvensbehov eller -krav, til at opfylde det kombinerede kapitalbufferkrav, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 125 a, stk. 7.

- 2) Kontracyklisk Kapitalbuffer: Pengeinstitutter skal have en Kontracyklisk Kapitalbuffer, der som minimum udgør pengeinstituttets Samlede Risikoeksponering beregnet i overensstemmelse med Kapitalkravsforordningen, artikel 92, stk. 3, multipliceret med den Kontracykliske Kapitalbuffersats fastsat i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 125 f, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 125 a, stk. 4. Erhvervsministeren fastsætter kvartalsvis denne sats under hensyntagen til blandt andet kreditlekullen, risiciene som følge af overdreven udlånsvækst og særlige forhold i den nationale økonomi.

Den kontracykliske kapitalbuffer indføres gradvist. I perioden fra den 1. januar 2018 til den 31. december 2018 kan den fastsættes op til 2,0%, mens den fra 2019 kan fastsættes op til 2,5%, jf. lov nr. 268 af 25. marts 2014 § 23, stk. 2.

Ifølge seneste offentliggørelse fra Erhvervsministeren den 18. marts 2018 aktiveres den Kontracykliske Kapitalbuffer i Danmark med virkning fra den 31. marts 2019 til en sats på 0,5%.

#### 11.5.5 Manglende opfyldelse af det kombinerede kapitalbufferkrav

Et pengeinstitut, der ikke opfylder det kombinerede kapitalbufferkrav, må som udgangspunkt ikke foretage udlodning (som nærmere defineret i Lov om Finansiell Virksomhed § 125 b, stk. 5), der vedrører den Egentlige Kernekapital, i et omfang, der reducerer den Egentlige Kernekapital til et niveau, hvor det kombinerede kapitalbufferkrav ikke længere er opfyldt, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 125 b, stk. 1.

Et pengeinstitut, der ikke opfylder det kombinerede kapitalbufferkrav:

- skal opgøre det maksimale udlodningsbeløb og straks underrette Finanstilsynet herom, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 125 b, stk. 2
- skal udarbejde og indsende en kapitalbevaringsplan til Finanstilsynet inden for 5 arbejdsdage efter at pengeinstituttet burde have konstateret den manglende opfyldelse af kravet, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 125 c, stk. 1,
- skal – hvis instituttet påtænker at foretage en af de i Lov om Finansiell Virksomhed § 125 b, stk. 3 nævnte handlinger (udlodning af den Egentlige Kernekapital, indføre en ny forpligtelse til at betale variabel aflønning eller afdrage på hybride kernekapitalinstrumenter) – straks give Finanstilsynet



meddelelse herom og forsyne Finanstilsynet med en række oplysninger, herunder det maksimale udlovningsbeløb, i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed § 125d, stk. 1, og må før end ovennævnte meddelelse er givet ikke iværksætte nogle af de i Lov om Finansiell Virksomhed § 125 b, stk. 3 nævnte handlinger eller udlodde mere end det maksimale udlovningsbeløb, jf. Lov om Finansiell Virksomhed §§ 125 b, stk. 2-4, og 125 d.

## **11.6 Likviditetskrav**

Pengeinstitutter skal i henhold til Kapitalkravsforordningen, artikel 412, stk. 1, opfylde et likviditetsdækningskrav (LCR). Pengeinstitutter skal herefter besidde likvide aktiver, hvis samlede størrelse dækker udgående pengestrømme minus indgående pengestrømme i stresssituationer, således at det sikres, at pengeinstituttet opretholder likviditetsbuffer, der er tilstrækkelige til at dække eventuelle ubalancer mellem indgående og udgående pengestrømme i alvorlige stresssituationer over en periode på 30 dage, jf. Kapitalkravsforordningen artikel 412, stk. 1. Likviditetsdækningskravet er uddybet ved Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2015/61 af 10. oktober 2014 om supplerende regler til forordning (EU) nr. 575/2013 for så vidt angår likviditetsdækningskrav for kreditinstitutter.

Herudover er pengeinstitutter forpligtede til at sikre, at langsigtede forpligtelser er tilstrækkeligt dækket med forskellige instrumenter til stabil finansiering under både normale omstændigheder og i stresssituationer, jf. Kapitalkravsforordningen artikel 413, stk. 1.

Hvis et pengeinstitut ikke opfylder eller ikke forventer at opfylde kravet i Kapitalkravsforordningen artikel 412, stk. 1, eller den generelle forpligtelse i Kapitalkravsforordningen artikel 413, stk. 1, herunder i stressede perioder, skal det straks underrette Finanstilsynet og hurtigst muligt indgive en plan til Finanstilsynet for snarlig tilbagevenden til overholdelse af det pågældende likviditetskrav. Herudover aktualiseres omfattende indberetningskrav, indtil pengeinstituttet igen opfylder likviditetskravet, jf. Kapitalkravsforordningen artikel 414.

Opfylder et pengeinstitut ikke likviditetsdækningskravet i Kapitalkravsforordningen artikel 412, stk. 1, og har pengeinstituttet ikke tilvejebragt den foreskrevne likviditet inden for en af Finanstilsynets fastsatte frist, kan Finanstilsynet inddrage pengeinstituttets tilladelse. Finanstilsynet kan forlænge fristen, hvis Finanstilsynet skønner dette nødvendigt, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 224, stk. 5.

Finanstilsynet kan fastsætte et specifikt likviditetskrav for et pengeinstitut eller en gruppe af pengeinstitutter med lignende risikoprofiler, der tager højde for specielle likviditetsrisici i pengeinstituttet eller grupper af pengeinstitutter og for systemiske likviditetsrisici, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 152, stk. 1. Danmark kan opretholde eller indføre nationale bestemmelser på området for likviditetskrav, indtil de bindende minimumsstandarder for krav til likviditetsdækning i henhold til Kapitalkravsforordningen er præciseret og indført fuldt ud i EU, jf. Kapitalkravsforordningen, artikel 412, stk. 5, og artikel 460.

Som en del af ændringsforslaget til Kapitalkravsforordningen indgår et yderligere likviditetskrav, som introducerer net stable funding ratio (NSFR) som en bindende minimumsstandard. Formålet med kravet er at sikre, at et pengeinstituts likviditetsprofil er stabil over en etårig tidshorisont.

NSFR skal sikre, at pengeinstitutter har tilstrækkelig stabil funding til at funde deres langsigtede investeringer. NSFR-kravet vil svare til den stabile funding, som pengeinstituttet har behov for over en etårig periode. NSFR-kravet fastsættes til 100%. Det var forventet, at NSFR-kravet ville træde i kraft den 1. januar 2018, men det forventes nu, at NSFR-kravet tidligst træder i kraft i slutningen af 2019 eller i starten af 2020, og det vides endnu ikke om NSFR-kravet vil blive indfaset over en årrække.

## **11.7 Krav om nedskrivningsegne passiver (NEP-krav)**

Pengeinstitutter er underlagt et krav til størrelsen af pengeinstituttets nedskrivningsegne passiver (som nærmere defineret i Lov om Finansiell Virksomhed § 267) (NEP-krav). Finanstilsynet fastsætter NEP-kravet efter høring af Finansiell Stabilitet. NEP-kravet fastsættes som en procentdel af pengeinstituttets samlede forpligtelser og Kapitalgrundlag ud fra nærmere bestemte kriterier, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 266, og det udgøres af det enkelte pengeinstituts Individuelle Solvensbehov med tillæg af det kombinerede kapitalbufferkrav samt NEP-tillæg. NEP-tillægget består af et tabsabsorberingstillæg samt et rekapitaliseringstillæg.

NEP-kravet fastsættes individuelt for det enkelte pengeinstitut af Finanstilsynet efter høring af Finansiell Stabilitet, og det har til formål at sikre, at pengeinstitutterne har tilstrækkeligt med nedskrivningsegne passiver til, at der kan gennemføres en hensigtsmæssig restrukturering eller afvikling af et pengeinstitut, hvis det bliver nødlidende eller forventeligt nødlidende.

NEP-kravet indføres gradvist via en 5-årig indfasningsperiode, hvor første målepunkt i indfasningen er 1. januar 2019, og den successive indfasning medfører, at kravet er fuldt indfaset 1. januar 2023. Finanstilsynet genberegner og meddeler NEP-kravet én gang årligt.

Ringkjøbing Landbobank havde pr. 31. december 2016 en balance på over EUR 3 mia. og var derved omfattet af de særlige regler, der gælder for pengeinstitutter med en balance på over EUR 3 mia. NEP-tillægget stiger lineært for pengeinstitutter med en balancestørrelse på mellem EUR 3 mia. og EUR 10 mia., således at pengeinstitutter med en balance på EUR 10 mia. har et samlet NEP-tillæg der er 5% af de risikovægtede aktiver højere, end hvis pengeinstituttet havde en balance på under EUR 3 mia. Den Fortsættende Banks balance ville pr. 31. december 2017 have udgjort DKK 47,4 mia., svarende til EUR 6,4 mia. Den Fortsættende Bank forventer på denne baggrund, samt som følge af indfasningen af NEP-kravet pr. 1. januar 2019, med forbehold for Finanstilsynets endelige udmelding i forhold til NEP-tillægget (forventes udmeldt i løbet af 2018), at NEP-tillægget for den Fortsættende Bank vil udgøre ca. 8,1% af de risikovægtede eksponeringer pr. 1. januar 2019.

## **11.8 Garantiordningen for Indskydere og Investorer og Afviklingsformuen**

Den Fortsættende Bank er som pengeinstitut forpligtet til at være tilsluttet og yde bidrag til Garantiformuen. Garantiformuen er reguleret ved Lov om Garantiformuen og bekendtgørelse nr. 820 af 3. juli 2015 om Garantiformuens dækning af indskydere og investorer og har til formål at yde indskydere og investorer – i blandt andet pengeinstitutter – dækning for tab inden for Garantiformuens dækningsområde i tilfælde af et pengeinstituts restrukturering eller konkurs.

Garantiformuen yder dækning på op til EUR 100.000 af en kundes indskud hos et pengeinstitut. Derudover yder Garantiformuen fuld dækning på visse typer af konti, som er nærmere angivet i ovennævnte lovbekendtgørelse og bekendtgørelse. Garantiformuen dækker endvidere tab op til EUR 20.000, som en investor har lidt som følge af, at et pengeinstitut ikke kan tilbagelevere finansielle instrumenter, der tilhører investoren, og som opbevares, administreres eller forvaltes af pengeinstituttet. Garantiformuen dækker ikke garantitilsagn, værdipapirer, herunder aktier, kapitalbeviser, garantibeviser og obligationer, der er udstedt af pengeinstituttet selv.

Garantiformuen skal som målniveau udgøre 0,8% af de dækkede indskud. Garantiformuen finansieres ved årlige bidrag, indtil målniveauet er nået. Den Fortsættende Bank har som medlem af Garantiformuen pligt til at betale et årligt bidrag, indtil Garantiformuen har nået målniveauet. Herefter kan den Fortsættende Bank blive forpligtet til at bidrage til genopbygning af Garantiformuen, hvis der sker udbetalinger fra denne, ligesom den Fortsættende Bank i øvrigt kan blive forpligtet til at betale ekstraordinære bidrag til Garantiformuen.

Herudover er den Fortsættende Bank forpligtet til at yde årlige bidrag til Afviklingsformuen, som er en afviklingsfinansieringsordning etableret i forbindelse med Afviklings- og Restruktureringsloven. Det årlige bidrag fastsættes af Finansiell Stabilitet i henhold til Afviklings- og Restruktureringsloven. I tillæg hertil kan Finansiell Stabilitet opkræve ekstraordinære bidrag fra den Fortsættende Bank i henhold til Afviklings- og Restruktureringsloven.

## **12 SKATTEMÆSSIGE FORHOLD**

### **12.1 Indledning**

I det følgende er beskrevet væsentlige danske skattemæssige forhold vedrørende erhvervelse, besiddelse og afhændelse af aktier for investorer, der skattemæssigt er hjemmehørende i Danmark, og investorer, der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark. Sammendraget er kun til generel oplysning, og tilsigter på ingen måde at udgøre skattemæssig eller juridisk rådgivning.

Sammendraget om skattemæssige forhold foregiver ikke at være en udtømmende beskrivelse af alle skattemæssige forhold, der kan have relevans ved erhvervelse, besiddelse eller afhændelse af aktierne i den Fortsættende Bank.

Beskrivelsen omfatter kun gevinst og tab samt udbytter fra aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked.

Investorer bør rådføre sig med deres egne skatterådgivere med henblik på at få klarlagt de skattemæssige konsekvenser, det vil have for dem at erhverve, besidde eller afhænde aktierne i den Fortsættende Bank.

Sammendraget indeholder ikke en beskrivelse af de skattemæssige konsekvenser for professionelle investorer, herunder livsforsikringselskaber og pensionselskaber. Sammendraget indeholder som udgangspunkt heller ikke en beskrivelse af skattemæssige forhold for aktionærer, der ikke er hjemmehørende i EU/EØS, eller som er hjemmehørende i en stat, som Danmark ikke har en dobbeltbeskatningsoverenskomst med.

Sammendraget er baseret på gældende lovgivning, regler, domme og afgørelser i Danmark pr. dato for offentliggørelsen af dette Fusionsdokument, som alle kan ændres, i nogle tilfælde med tilbagevirkende kraft.

### **12.2 Skattemæssige forhold for Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank**

Fusionen mellem Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank gennemføres som en skattefri fusion med Ringkjøbing Landbobank som fortsættende enhed i henhold til fusionsskatteloven. Anvendelse af reglerne om skattefri fusion i fusionsskatteloven medfører, at der sker skattemæssig succession på selskabs- og aktionærniveau, se nærmere nedenfor. En række betingelser skal være opfyldt, hvilket ikke gennemgås nærmere i dette Fusionsdokument.

### **12.3 Fusionens skattemæssige konsekvenser for aktionærene i Nordjyske Bank**

Fusionen gennemføres som en skattefri fusion, hvilket automatisk er bindende både for selskaberne og for aktionærene.

Vederlaget til aktionærene i Nordjyske Bank består dels af aktier i Ringkjøbing Landbobank og dels af et kontant vederlag.

De aktier, som aktionærene modtager i Ringkjøbing Landbobank som vederlag for aktierne i Nordjyske Bank, skal behandles som om, at de er erhvervet på samme tidspunkt og for samme anskaffelsessum som aktierne i Nordjyske Bank (skattemæssig succession). Fusionen sidestilles ikke med et salg, og der skal derfor ikke foretages nogen opgørelse af fortjeneste eller tab vedrørende aktierne.

Aktionærene i Nordjyske Bank vederlægges med Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier i ombytningsforholdet 2:1 samt et kontant vederlag på DKK 9,00 pr. aktie i Nordjyske Bank. For hver to stk. aktier á nominelt DKK 10,00 i Nordjyske Bank modtager aktionærene i dette selskab en Ny Ringkjøbing Landbobank Aktie á nominelt DKK 1,00 i Ringkjøbing Landbobank og et kontant vederlag på DKK 18,00 pr. to aktier i Nordjyske Bank. I det omfang aktionærene i Nordjyske Banks beholdning af aktier ikke er delelig med to, afregnes aktionærer, der har et ulige antal Nordjyske Bank aktier, kontant for den overskydende aktie med DKK 187,76, som er inklusive ovennævnte kontante vederlag på DKK 9,00 pr. aktie.

Det kontante vederlag på DKK 18,00 for hver 2 aktier beskattes – uden undtagelse – som udbytte, som beskrevet nedenfor under afsnit 12.5 ”*Generel beskatning af investorer, der er fuldt skattepligtige i Danmark*” og 12.6 ”*Dansk beskatning af investorer, der ikke er fuldt skattepligtige i Danmark*”. Et eventuelt kontant vederlag for en overskydende aktie på DKK 187,76, som er inklusive det kontante vederlag på DKK 9,00 pr. aktie, beskattes ligeledes som udbytte, udover for personlige aktionærer, der kun ejer én aktie i Nordjyske Bank, der henvises til afsnit 12.3.2 ”*Personlige aktionærer med én aktie i Nordjyske Bank*”. Aktionærer i Nordjyske Bank, der ved fusionens gennemførelse ejer skattefrie aktier efter den tidligere gældende 100.000 kr.-regel, dvs. aktier, der er skattefrie efter aktieavancebeskatningsloven § 44, har således ikke mulighed for at behandle fusionen som en skattepligtig fusion (og derved undgå udbyttebeskatningen). Der vil således – uden undtagelse – blive tilbageholdt udbytteskat af de kontante vederlag.

Såfremt aktionærer i Nordjyske Bank sælger en eventuel ulige aktie inden fusionens gennemførelse, vil den solgte aktie blive undergivet almindelig aktieavancebeskatning (i stedet for udbyttebeskatning af det kontante vederlag på DKK 187,76, der ellers ville blive udbetalt som led i fusionen på denne aktie).

#### 12.3.1 Personlige aktionærer med to eller flere aktier i Nordjyske Bank

De personlige aktionærer, som har to eller flere aktier i Nordjyske Bank, vederlægges med én aktie i Ringkjøbing Landbobank samt et kontantvederlag på DKK 18,00 for to aktier i Nordjyske Bank. Har aktionærene et ulige antal aktier i Nordjyske Bank, sker vederlæggelsen for den overskydende aktie med DKK 187,76. Som følge af, at disse aktionærer efter fusionen vil eje aktier i Ringkjøbing Landbobank, vil det samlede kontantvederlag blive beskattet som udbytte, og Ringkjøbing Landbobank vil derfor indeholde udbytteskat med 27%.

Da fusionen gennemføres som en skattefri fusion (efter fusionsskattelovens regler), medfører det, at der sker skattemæssig succession i relation til aktiernes anskaffelsessum og hensigt. Den samlede anskaffelsessum for aktierne i Nordjyske Bank vil således blive overført som anskaffelsessum for de erhvervede aktier i Ringkjøbing Landbobank. Tilsvarende gælder, at aktier, der modtages i Ringkjøbing Landbobank, som vederlag for aktier i Nordjyske Bank, der er skattefrie efter aktieavancebeskatningslovens § 44, vil blive omfattet af denne bestemmelse som skattefrie aktier.

#### 12.3.2 Personlige aktionærer med én aktie i Nordjyske Bank

De personlige aktionærer, som alene ejer én aktie i Nordjyske Bank, vederlægges udelukkende med et kontant beløb på DKK 187,76. Dette kontantvederlag vil blive beskattet efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven, dog kun under forudsætning af den pågældende aktionær på tidspunktet for fusionens gennemførelse og afvikling ikke ejer aktier i Ringkjøbing Landbobank. Beskatning efter aktieavancebeskatningsloven indebærer som udgangspunkt, at aktionærene beskattes af deres fortjeneste på aktien.

På trods heraf er Ringkjøbing Landbobank forpligtet til at indeholde udbytteskat i dette kontantvederlag samt indbetale og indberette dette til SKAT som et udbytte.

Aktionærene er derfor nødt til at foretage eventuelle ændringer i forbindelse med selvangivelsen for 2018.

Såfremt aktionærene måtte have én eller flere aktier i Ringkjøbing Landbobank på tidspunktet for fusionens gennemførelse og afvikling, vil kontantvederlaget i stedet blive beskattet som udbytte, dvs. på samme måde som for personlige aktionærer, der har to eller flere aktier i Nordjyske Bank. Der henvises til afsnit 12.3.1 ”*Personlige aktionærer med to eller flere aktier i Nordjyske Bank*”.

### 12.4 Fusionens skattemæssige konsekvenser for de oprindelige aktionærer i Ringkjøbing Landbobank

Fusionen medfører ikke skattemæssige konsekvenser for de oprindelige aktionærer i Ringkjøbing Landbobank, der beholder deres aktier. For så vidt angår beskatning af løbende afkast henvises til afsnittene nedenfor.

## 12.5 Generel beskatning af investorer, der er fuldt skattepligtige i Danmark

Fysiske personer er normalt fuldt skattepligtige til Danmark, hvis personen har bopæl i Danmark og enten arbejder i Danmark eller har opholdt sig i Danmark på grund af ferie og lignende i en periode på 180 dage eller mere i en 12 måneders periode, eller som uden at have bopæl i Danmark har opholdt sig i Danmark i mindst 6 måneder kun afbrudt af kortvarige ophold i udlandet på grund af ferie eller lignende. Der forventes i nær fremtid fremsat et lovforslag, som introducerer nye regler for personers skattemæssige tilflytning til Danmark.

Selskaber m.v., der er registreret i Danmark, eller hvis ledelse har sit sæde i Danmark, er normalt fuldt skattepligtige i Danmark. Endvidere kan indkomsten i udenlandske selskaber, der kontrolleres fra Danmark, og hvis indkomst overvejende er af finansiel karakter, blive beskattet i Danmark. Selskaber, som indgår i international sambeskatning omfattes ligeledes af dansk skattepligt. Hvis personen eller selskabet desuden er fuldt skattepligtig i et andet land, kan der gælde særlige regler, som ikke er omtalt her.

### Aktieavancebeskatning

#### *Fysiske personer, investering med frie midler*

Reglerne for beskatning af fysiske personers tab og gevinst på aktier blev ændret med virkning pr. 1. januar 2006. Der gælder særlige overgangsregler for salg af aktier den 1. januar 2006 eller senere, såfremt de pågældende aktier er anskaffet senest den 31. december 2005 (100.000 kr.'s-grænsen). Disse regler beskrives ikke nedenfor.

Realiserede gevinster på aktier beskattes som aktieindkomst. I indkomståret 2018 beskattes aktieindkomst med 27% af årets aktieindkomst op til DKK 52.900 (DKK 105.800 for ægtefæller, der er samlevende ved indkomstårets udløb), og 42% af årets aktieindkomst, der overstiger DKK 52.900 (DKK 105.800 for ægtefæller, der er samlevende ved indkomstårets udløb). Beløbsgrænserne reguleres årligt og omfatter al aktieindkomst for den pågældende person/det pågældende ægtepar i årets løb.

Tab kan modregnes i skattepligtige gevinster (fortjenester og udbytter) fra andre aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked. Hvis personen er gift og de samlede tab på aktier, optaget til handel på et reguleret marked, overstiger personens årlige gevinster og udbytter fra aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked, modregnes resterende tab i ægtefællens aktieindkomst efter lignende regler, forudsat ægtefællerne er samlevende ved indkomstårets udgang. Er der herefter uudnyttede tab, kan disse fremføres uden tidsbegrænsning til modregning i fremtidig aktieindkomst fra tilsvarende aktier.

Det er en betingelse for modregning af tab, at SKAT inden udløbet af selvangivelsesfristen for det indkomstår, hvor erhvervelsen af aktierne har fundet sted, har modtaget oplysninger om aktierne identitet, antallet, anskaffelsestidspunkt samt anskaffelsessum. Oplysning til SKAT sker automatisk, når aktierne ligger i et værdipapirdepot hos et dansk pengeinstitut, i det omfang den pågældende filial er omfattet af de danske regler om indberetningspligt.

Avance og tab opgøres efter gennemsnitsmetoden, hvorefter anskaffelsesprisen for hver enkelt aktie opgøres som en forholdsmæssig andel af den samlede anskaffelsespris for alle aktier i det pågældende selskab, som investoren ejer.

#### *Fysiske personer, investering af pensionsmidler*

Investorer har mulighed for inden for visse rammer at placere pensionsmidler i aktier, hvorved nettoafkastet vil være omfattet af Pensionsafkastbeskatningsloven. Nettoafkastet opgøres som årets realiserede og urealiserede gevinster og tab samt andet afkast (udbytter m.v.) (lagerprincippet). Årets nettoafkast beskattes med 15,3%. Pensionsafkastskat beregnes og afregnes generelt af pensionsinstituttet for investor.

#### *Selskaber m.v.*

Beskatningen af investorer, der er selskaber, afhænger af, om selskabet ejer datter- og koncernselskabsaktier eller skattepligtige porteføljeaktier.

”Datterselskabsaktier” er generelt defineret, som aktier ejet af et selskab, der ejer mindst 10% af aktiekapitalen i det selskab, der udsteder aktierne.

”Koncernselskabsaktier” er generelt defineret som aktier, der ejes af et selskab, som er sambeskattet (efter selskabsskatteloven § 31) med det selskab, hvori der ejes aktier, eller som vil kunne være internationalt sambeskattet (efter selskabsskatteloven § 31 a) med det selskab, hvori der ejes aktier.

”Skattepligtige porteføljeaktier” er defineret som de aktier, der ikke udgør datter- og koncernselskabsaktier, når der er tale om aktier optaget til handel på et reguleret marked.

Selskaber er skattefrie af avancer og tab opstået ved salg af datterselskabsaktier eller koncernselskabsaktier. For de aktier, der ikke er datterselskabsaktier eller koncernselskabsaktier (det vil sige skattepligtige porteføljeaktier), beskattes årets realiserede og urealiserede avancer i henhold til lagerprincippet og indgår ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Tab opgjort efter lagerprincippet kan fradrages ved opgørelsen af selskabets skattepligtige indkomst. Selskabers skattepligtige indkomst beskattes med 22% i indkomståret 2018.

Overgang fra status af datterselskabsaktier/koncernselskabsaktier til status af porteføljeaktier og omvendt behandles skattemæssigt som en afståelse af aktierne og køb til markedskurs på tidspunktet for statusskiftet. Dette gælder, selvom statusskiftet måtte ske i forbindelse med en skattefri fusion eller anden skattefri omstrukturering.

Der gælder særlige regler vedrørende datterselskabsaktier og koncernselskabsaktier for at forhindre fritagelse for beskatning ved etablering af visse holdingselskabsstrukturer, ligesom der kan gælde andre regler mod omgåelse. Disse regler er ikke nærmere beskrevet her.

## **Udbyttebeskatning**

### *Fysiske personer, investering med frie midler*

For fysiske personer beskattes udbytte som aktieindkomst. I indkomståret 2018 beskattes aktieindkomst med 27% af årets aktieindkomst op til DKK 52.900 (DKK 105.800 for ægtefæller, der er samlevende ved indkomstårets udløb) og 42% af årets aktieindkomst, der overstiger DKK 52.900 (DKK 105.900 for ægtefæller, der er samlevende ved indkomstårets udløb).

Beløbsgrænserne reguleres årligt og omfatter al aktieindkomst for den pågældende person/det pågældende ægtepar i årets løb. Ved udbetaling af udbytte indeholdes normalt 27% i udbytteskat af det udbyttegivende selskab. Den bank m.v., der udbetaler udbyttet, er ansvarlig for indeholdelse af udbytteskat ved udbetaling af udbytte.

### *Fysiske personer, investering med pensionsmidler*

Investorer har mulighed for inden for visse rammer at placere pensionsmidler i aktier, hvorved nettoafkastet, inklusive udbytte, vil være omfattet af Pensionsafkastbeskatningsloven og beskattes med 15,3%. Ved udbetaling af udbytte indeholdes ikke udbytteskat, når kontoen er registreret som en pensionskonto. Pensionsafkastskat beregnes og afregnes generelt af pensionsinstituttet for investor.

### *Selskaber m.v.*

Selskaber kan uanset ejertid modtage udbytte skattefrit, hvis der er tale om datterselskabsaktier eller koncernselskabsaktier.

Udbytte af aktier, der ikke er datterselskabsaktier eller koncernselskabsaktier (det vil sige udbytte fra skattepligtige porteføljeaktier), indgår i beregningen af selskabets skattepligtige indkomst. Den skattepligtige indkomst beskattes med 22% i indkomståret 2018. Ved udbetaling af udbytte indeholdes en udbytteskat på 22%.

Se ovenfor under dette afsnit 12.5 ”*Generel beskatning af investorer, der er fuldt skattepligtige i Danmark*” for definitionen af datterselskabs-, koncernselskabs- og skattepligtige porteføljeaktier.

## **12.6 Dansk beskatning af investorer, der ikke er fuldt skattepligtige i Danmark**

Det forudsættes, at en investor, der er et selskab, er retmæssig ejer ("*beneficial owner*") af aktierne og udbyttet herpå.

### **Aktieavancebeskatning**

Som udgangspunkt er investorer, der ikke er hjemmehørende i Danmark, ikke skattepligtige i Danmark af avance ved salg af aktierne i den Fortsættende Bank. Det gælder både, hvis investor er en fysisk person og et selskab. Hvis investor har et fast driftssted i Danmark, hvortil aktierne er knyttet, beskattes investor dog som en fuld skattepligtig investor.

### **Udbyttebeskatning**

For udenlandske fysiske personer beskattes udbytte fra et dansk selskab med en dansk kildeskat på 27%, som dog under nærmere omstændigheder kan nedsættes til 15%, og muligvis reduceres yderligere i henhold til en dobbeltbeskatningsoverenskomst mellem Danmark og investors hjemland.

Udenlandske selskaber er normalt ikke skattepligtige af udbytte hidrørende fra datter- og koncernselskabsaktier, og der skal i så tilfælde ikke indeholdes dansk kildeskat af udbyttet. Udbytte på skattepligtige porteføljeaktier beskattes som udgangspunkt med 22%, men der indeholdes som udgangspunkt 27% kildeskat. Udbytteskatten nedsættes (efter anmodning) til enten 22% og under nærmere omstændigheder kan den nedsættes til 15% og muligvis yderligere i henhold til en dobbeltbeskatningsoverenskomst mellem Danmark og investors hjemland. Den for meget betalte kildeskat skal tilbagesøges hos de danske skattemyndigheder.

Hvis investor har et fast driftssted i Danmark, hvortil aktierne er knyttet, beskattes investor af et udbytte som en fuldt skattepligtig investor.

## **13 ØVRIGE OPLYSNINGER OM DEN FORTSÆTTENDE BANK**

### **13.1 Regnskabsår og regnskabsrapportering**

Den Fortsættende Banks regnskabsår følger kalenderåret. Den Fortsættende Bank offentliggør kvartals-, halvårs-, samt helårsrapporter.

### **13.2 Elektronisk kommunikation**

I henhold til Udkast til Vedtægter for den Fortsættende Bank § 6a kan den Fortsættende Banks bestyrelse beslutte, at fremsendelse af årsrapport til navnenoterede aktionærer kan ske i elektronisk form via e-mail. Bestyrelsen kan endvidere beslutte, at bestilling af adgangskort samt afgivelse af fuldmagter kan ske via e-mail eller på bankens eller bankens ejerbogsførers internetsider. Bestyrelsens beslutning om anvendelse af elektronisk kommunikation efter denne § 6a bekendtgøres på bankens hjemmeside: [www.landbobanken.dk](http://www.landbobanken.dk). Banken er forpligtet til at anmode de navnenoterede aktionærer om den e-mailadresse, hvortil meddelelser i elektronisk form kan sendes. Det er aktionærens ansvar at sikre, at banken er i besiddelse af den korrekte e-mailadresse. På bankens hjemmeside kan aktionærerne finde nærmere oplysninger om tekniske krav samt om fremgangsmåden i forbindelse med den elektroniske kommunikation, såfremt bestyrelsen måtte tage beslutning om iværksættelse heraf.

### **13.3 Revisorer**

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab fortsætter efter fusionen som revisor for den Fortsættende Bank, indtil andet måtte blive bestemt af generalforsamlingen.

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab ved statsautoriseret revisor H. C. Krogh, PricewaterhouseCoopers, Platanvej 4, 7400 Herning har for regnskabsårene 2015-2017 revideret Ringkjøbing Landbobanks årsregnskaber.

BDO, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab ved statsautoriseret revisor Flemming Bro Lund har for regnskabsårene 2015-2016 revideret Nordjyske Banks årsregnskaber. BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab meddelte efter aflæggelsen af årsregnskabet 2016, at firmaet ikke længere ønskede at betjene finansielle kunder.

Beierholm, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab ved statsautoriserede revisorer Jens Rytter Andersen og Per Lindholt, Overgårdsvej 2, 9200 Aalborg SV har for regnskabsårene 2015-2017 revideret Nordjyske Banks årsregnskaber.

De ovenfor nævnte revisorer er alle medlemmer af FSR – danske revisorer.

### **13.4 Aktieudstedende bank**

Den Fortsættende Banks aktieudstedende institut er:

Ringkjøbing Landbobank Aktieselskab  
CVR-nr. 37 53 68 14  
Torvet 1  
6950 Ringkøbing

### **13.5 Ejerbogsfører**

Den Fortsættende Banks ejerbog føres af:

VP Investor Services A/S  
CVR-nr. 30 20 11 83  
Weidekampsgade 14  
2300 København S



### **13.6 Rådgivere**

#### **Juridisk rådgiver for Ringkjøbing Landbobank i forbindelse med fusionen**

Gorrissen Federspiel Advokatpartnerselskab  
Axeltorv 2  
1609 København V  
CVR-nr. 38 05 24 97

#### **Ringkjøbing Landbobanks uafhængige revisor**

Pricewaterhousecoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Platanvej 4  
7400 Herning  
CVR-nr. 33 77 12 31

#### **Juridisk rådgiver for Nordjyske Bank i forbindelse med fusionen**

Plesner Advokatpartnerselskab  
Amerika Plads 37  
2100 København Ø  
CVR-nr. 38 47 79 35

#### **Finansiell rådgiver for Nordjyske Bank i forbindelse med fusionen**

Danske Bank A/S  
Holmens Kanal 2-12  
1092 København K  
CVR-nr. 61 12 62 28

### **13.7 Finanskalender**

Finanskalender for Ringkjøbing Landbobank for den resterende del af 2018 ser for nærværende ud som følger:

1. august 2018	Halvårsrapport for 1. halvår 2018
24. oktober 2018	Kvartalsrapport for 1.-3 kvartal 2018

## 14 DOKUMENTER DER INDARBEJDES VED HENVISNING

### 14.1 Fusionsdokumenter

Med dette fusionsdokument er indarbejdet ved henvisning:

- Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling i Ringkjøbing Landbobank
- Indkaldelser til to ekstraordinære generalforsamlinger i Nordjyske Bank
- Fælles fusionsplan og fælles fusionsredegørelse i henhold til Selskabsloven §§ 237 og 238
- Udkast til Vedtægter for den Fortsættende Bank efter fusionen
- Vurderingsmandsudtalelse om fusionsplanen i henhold til Selskabsloven § 241
- Vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling i henhold til Selskabsloven § 242.

Ovenstående dokumenter samt årsrapporterne for 2015, 2016, 2017 og kvartalsrapporterne for 1. kvartal i perioden 1. januar til 31. marts 2018 for begge banker har endvidere fra 8. maj 2018 været fremlagt til eftersyn for aktionærerne på Ringkjøbing Landbobanks hovedkontor, Torvet 1, 6950 Ringkøbing og Nordjyske Banks kontor, Torvet 4, 9400 Nørresundby, samt på bankernes hjemmesider [www.landbobanken.dk](http://www.landbobanken.dk) og [www.nordjyskebank.dk](http://www.nordjyskebank.dk).

### 14.2 Regnskabsoplysninger

Der henvises til oversigten over historiske regnskabsoplysninger, der indarbejdes ved henvisning i afsnit 8.9 "Regnskabsoplysninger indarbejdet ved henvisning".

### 14.3 Risikorapporter

Denne krydsreferencetabel refererer til de seneste risikorapporter for henholdsvis Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank.

For en detaljeret gennemgang af risikorapporterne henvises der til Ringkjøbing Landbobanks hjemmeside [www.landbobanken.dk](http://www.landbobanken.dk) og Nordjyske Banks hjemmeside [www.nordjyskebank.dk](http://www.nordjyskebank.dk), hvorfra hver af de to bankers risikorapporter kan downloades.

	Ringkjøbing Landbobank (side)	Nordjyske Bank (side)
Risikopolitik og målsætning	<sup>*1</sup> 2-3	<sup>*3</sup> 4-6
Kreditrisiko	<sup>*1</sup> 6-15, 20-23	<sup>*3</sup> 14-22, 31
Markedsrisiko	<sup>*1</sup> 15, 23	<sup>*3</sup> 23
Renterisiko	<sup>*1</sup> 16	<sup>*3</sup> 25
Valutarisiko	<sup>*2</sup> 4	<sup>*3</sup> 23
Aktierisiko	<sup>*1</sup> 15-16	<sup>*3</sup> 24
Likviditetsrisiko	<sup>*2</sup> 4	-
Operationel risiko	<sup>*1</sup> 15, 23	<sup>*3</sup> 23

<sup>\*1</sup> Risikooplysninger for Ringkjøbing Landbobank A/S - Redegørelse vedr. øvrige oplysningsforpligtelser pr. 31. december 2017 - offentliggjort den 31. januar 2018

<sup>\*2</sup> Risikooplysninger for Ringkjøbing Landbobank A/S - Kvartalsvis redegørelse vedrørende tilstrækkeligt Kapitalgrundlag og Individuelt Solvensbehov pr. 31. marts 2018 - offentliggjort den 10. april 2018

<sup>\*3</sup> Risikooplysninger for Nordjyske Bank - offentliggjort den 8. februar 2018

## 15 UDVALGTE DEFINITIONER

<b>Anbefalinger for god Selskabsledelse</b>	Komiteén for god Selskabsledelses Anbefalinger for god Selskabsledelse, udstedt i 2013 og opdateret i november 2014 (fra 1. januar 2018 skal selskaber redegøre for opdatering af november 2017)
<b>Anbefalinger for aktivt Ejerskab</b>	Komiteén for god Selskabsledelses ”Anbefalinger for aktivt Ejerskab”, udstedt i november 2016
<b>Afviklingsformuen</b>	Den ved Lov om Restrukturering og Afvikling af Visse Finansielle Virksomheder etablerede ordning, hvorunder Finansiell Stabilitet har igangsat opbygningen af en afviklingsformue, som skal og anvendes til at yde garantier, give lån m.v. i forbindelse med anvendelse af afviklingsværktøjerne under Lov om Restrukturering og Afvikling af Visse Finansielle Virksomheder
<b>Afviklings- og Restruktureringsloven</b>	Lov nr. 333 af 31. marts 2015 om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder
<b>ATP</b>	Arbejdsmarkedets Tillægspension, (CVR-nr. 43 40 58 10), Kongens Vænge 8, 3400 Hillerød
<b>Bankdata</b>	Foreningen Bankdata, (CVR-nr. 68 96 44 15), Erritsø Bygade 102, 7000 Fredericia
<b>BankInvest</b>	BI Holding A/S, (CVR-nr. 20 89 53 73), Sundkrogsgade 7, 2100 København Ø
<b>BankInvest Fondsmæglerselskab</b>	BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, (CVR-nr. 20 89 64 77), Sundkrogsgade 7, 2100 København Ø
<b>Bekendtgørelse om Garantiformuen</b>	Bekendtgørelse nr. 820 af 3. juli 2015 om Garantiformuens dækning af indskydere og investorer
<b>BRF Kredit</b>	BRFkredit A/S, (CVR-nr. 13 40 98 38), Klampenborgvej 205, 2800 Kgs. Lyngby
<b>BRRD</b>	Rådets direktiv 2014/59/EU af 15. maj 2014 om et regelsæt for genopretning og afvikling af kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af Rådets direktiv 82/891/EØF og Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2001/24/EF, 2002/47/EF, 2004/25/EF, 2005/56/EF, 2007/36/EF, 2011/35/EU, 2012/30/EU og 2013/36/EU samt forordning (EU) nr. 1093/2010 og (EU) nr. 648/2012
<b>Codan</b>	Codan Forsikring A/S, (CVR-nr. 10 52 96 38), Gammel Kongevej 60, 1850 Frederiksberg C
<b>Danske Bank</b>	Danske Bank A/S, (CVR-nr. 61 12 62 28), Holmens Kanal 2 – 12, 1060 København K
<b>DLR Kredit</b>	DLR Kredit A/S, (CVR-nr. 25 78 13 09), Nyropsgade 21, 1602 København V
<b>DKK</b>	Danske kroner

<b>Egentlige Kernekapital</b>	Et instituts Egentlige Kernekapital bestående af kernekapitalposter som beskrevet i art. 26 -28 i Kapitalkravsforordningen
<b>Ejendomssektoren</b>	Sektoren, der omfatter "Fast Ejendom" i branchefordelingen, som er angivet under afsnit 4.4.2.2 " <i>Branche-eksponering</i> ", og som er udarbejdet på grundlag af Danmarks Statistiks branchekoder m.v.
<b>EU's Bankunion</b>	Bankunionen er en EU-ordning for banktilsyn og bankafvikling som etableret i overensstemmelse med traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde
<b>EUR eller euro</b>	Den fælles valuta for de medlemsstater, der deltager i den tredje fase af den Europæiske Økonomiske og Monetære Union i henhold til de Europæiske Fællesskabers traktat med de til enhver tid gældende ændringer
<b>FinansDanmark</b>	FinansDanmark, (CVR-nr. 14 65 42 08), Amaliegade 7, 1256 København K
<b>Finansrådets (nu FinansDanmarks) ledelseskodex</b>	Finansrådets (nu FinansDanmarks) ledelseskodex udstedt i november 2013
<b>Finansiel Stabilitet</b>	Finansiel Stabilitet, (CVR-nr. 30 51 51 45), Sankt Annæ Plads 13, 2. tv., 1250 København K
<b>Finanstilsynet</b>	Finanstilsynet, (CVR-nr. 10 59 81 84), Århusgade 110, 2100 København Ø
<b>FSR – Danske Revisorer</b>	Brancheorganisation for godkendte revisorer i Danmark
<b>Fortsættende Bank</b>	Ringkjøbing Landbobank efter fusionen med Nordjyske Bank
<b>Fusionsdatoen</b>	Tidspunktet, hvor betingelserne for fusionen er opfyldt
<b>Garantiformuen</b>	Den danske indskyder- og investorgarantiordning oprettet ved Lov om en Indskyder- og Investorgarantiordning med det formål at yde dækning til indskydere og investorer i institutter, der er omfattet af Garantiformuens dækningsområde, i tilfælde af rekonstruktionsbehandling eller konkurs
<b>Hvidvaskloven</b>	Lov nr. 651 af 8. juni 2017 om forebyggende foranstaltninger mod hvidvask og finansiering af terrorisme (hvidvaskloven) med senere ændringer
<b>IAS</b>	International Accounting Standards
<b>IFRS</b>	International Financial Reporting Standards, de internationaleregnskabsstandarder, som godkendt af EU
<b>IFRS 9</b>	De overordnede bestemmelser i IFRS 9, der er indarbejdet i Regnskabsbekendtgørelsen og suppleret med særlige danske nedskrivningsregler i Regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9
<b>Implementerede Bufferkrav</b>	Den Kontracyklisk Kapitalbuffer og Kapitalbevaringsbuffer. Pr. 31. maj 2018 udgør den Kontracykliske Kapitalbuffer 0% og

Kapitalbevaringsbufferen 1,88%

<b>Individuelle Solvensbehov</b>	Det tilstrækkelige Kapitalgrundlag i procent af den Samlede Risikoeksponering fastsat af pengeinstituttets bestyrelse og direktion, som anført i Lov om finansiel virksomhed § 124, stk. 2
<b>Jyske Bank</b>	Jyske Bank A/S, (CVR-nr. 17 61 66 17), Vestergade 8 – 16, 8600 Silkeborg
<b>Kapitalbevaringsbuffer</b>	Som defineret i Lov om Finansiell Virksomhed § 5, stk. 1, nr. 37
<b>Kapitalgrundlag</b>	Som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 118 Kapitalkravsforordningen
<b>Kapitalkravsdirektivet</b>	Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013 om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter og investeringsselskaber, om ændring af direktiv 2002/87/EF og om ophævelse af direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF
<b>Kapitalkravsforordningen</b>	Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 med tilhørende gennemførelsesforanstaltninger
<b>Kombineret Kapitalbufferkrav</b>	Den samlede egentlige kernekapital, der er nødvendig for at opfylde kravet om en Kapitalbevaringsbuffer, forhøjet med en Kontracyklisk Kapitalbuffer, en G-SIFI-buffer og en systemisk buffer (som henholdsvis defineret i Lov om Finansiell Virksomhed § 5, stk. 1, nr. 37, 38, 41 og 43)
<b>Kontracyklisk Kapitalbuffer</b>	Som defineret i Lov om finansiel virksomhed § 5, stk. 1, nr. 35
<b>Købstilbuddet</b>	Købstilbuddet fremsat af Jyske Bank A/S den 6. april 2018 til aktionærerne i Nordjyske Bank om køb af aktierne i Nordjyske Bank til en kontant pris på DKK 190,0 pr. aktie
<b>Landbrugssektoren</b>	Sektoren, der omfatter ”Landbrug, jagt og skovbrug” i branchefordelingen, som er angivet under afsnit 4.4.2.2 ” <i>Brancheeksponering</i> ”, og som er udarbejdet på grundlag af Danmarks Statistiks branchekoder m.v.
<b>LCR</b>	Liquidity Coverage Ratio, som er Kapitalkravsforordningens likviditetsdækningskrav
<b>Letpension</b>	Letpension A/S, (CVR-nr. 29 40 16 75), Sundkrogsgade 4, 2100 København Ø
<b>Lokale Pengeinstitutter</b>	Lokale Pengeinstitutter, (CVR-nr. 15 51 53 17), c/o Postboks 9019, Toldbodgade 33, 1253 København K
<b>Lov om Betalinger</b>	Lov nr. 652 af 8. juni 2017 om betalinger med senere ændringer
<b>Lov om Finansiell Virksomhed</b>	Lovbekendtgørelse nr. 1140 af 26. september 2017 om finansiel virksomhed med senere ændringer

<b>Lov om Garantiformuen</b>	Lovbekendtgørelse nr. 917 af 8. juli 2015 om en indskyder- og investorgarantiordning
<b>Lov om Kapitalmarkeder</b>	Lovbekendtgørelse nr. 12 af 8. januar 2018 om kapitalmarkeder
<b>Markedsmisbrugsforordningen</b>	Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014 af 16. april 2014 om markedsmisbrug (forordningen om markedsmisbrug) og om ophævelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/6/EF og Kommissionens direktiv 2003/124/EF, 2003/125/EF og 2004/72/EF med senere ændringer
<b>MiFID II</b>	Europa-Parlamentets og Rådets direktiv nr. 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU
<b>MiFIR</b>	Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 med senere ændringer
<b>Nasdaq Copenhagen</b>	Nasdaq Copenhagen A/S, (CVR-nr. 19 04 26 77), Nikolaj Plads 6, 1067 København K
<b>NEP-krav</b>	Krav til et pengeinstituts nedskrivningsegne passiver fastsat af Finanstilsynet i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 266
<b>Nordjyske Bank</b>	Nordjyske Bank A/S, (CVR-nr. 30 82 87 12), Torvet 4, 9400 Nørresundby
<b>NSFR</b>	Net Stable Funding Ratio, som er Kapitalkravsforordningens krav om stabil likviditetsprofil over en 1-årig periode
<b>Nye Ringkjøbing Landbobank Aktier</b>	De nyudstedte aktier á nominelt DKK 1,00 i Ringkjøbing Landbobank som Nordjyske Banks aktionærer modtager som led i fusionen mellem Ringkjøbing Landbobank og Nordjyske Bank
<b>PFA Pension</b>	PFA Pension, forsikringsaktieselskab, (CVR-nr. 13 59 43 76), Sundkrogsgade 4, 2100 København Ø
<b>Privatsikring</b>	Forsikringsselskabet Privatsikring A/S, (CVR-nr. 25 07 14 09), c/o Codanhus, Gammel Kongevej 60, 1850 Frederiksberg C
<b>Prospektbekendtgørelsen</b>	Bekendtgørelse nr. 1176 af 31. oktober 2017 om prospekter
<b>Prospektforordningen</b>	Kommissionens forordning nr. 809/2004 af 29. april 2004 om gennemførelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/71/EC for så vidt angår oplysninger i prospekter samt disses format, integration af oplysninger ved henvisning og offentliggørelse af sådanne prospekter samt annoncering med senere ændringer
<b>Regnskabsbekendtgørelsen</b>	Bekendtgørelse nr. 281 af 25. marts 2014 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. med senere ændringer
<b>Ringkjøbing Landbobank</b>	Ringkjøbing Landbobank Aktieselskab, (CVR-nr. 37 53 68 14), Torvet 1, 6950 Ringkøbing

<b>Samlede Risikoeksponeringer</b>	De i Kapitalkravsforordningens artikel 92, stk. 3, fastsatte poster
<b>Sektoraktier</b>	Aktier i Sektorselskaber
<b>Sektorselskaber</b>	Selskaber, der leverer infrastrukturydelser og finansieringsprodukter til danske pengeinstitutter, og som er ejet af flere pengeinstitutter i fællesskab
<b>Selskabsloven</b>	Lovbekendtgørelse nr. 322 af 11. april 2011 om aktie- og anpartsselskaber med senere ændringer
<b>Sparinvest</b>	Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg, CVR-nr. 35 81 63 99, Normansvej 1, 1., 8920 Randers NV
<b>Storaktionærbekendtgørelsen</b>	Bekendtgørelse nr. 668 af 25. juni 2012 om storaktionærer
<b>Tier 2-kapital</b>	Et instituts supplerende kapital som er beskrevet i art. 71 i Kapitalkravsforordningen
<b>Tilsynsdiamanten</b>	Finanstilsynet opstilling af fem pejlemærker, der anses for særlige risikoområder for pengeinstitutvirksomhed
<b>Totalkredit</b>	Totalkredit A/S, (CVR-nr. 21 83 22 78), Kalvebod Brygge 1-3, 1560 København V
<b>Udkast til Vedtægter</b>	Udkast til vedtægter for den Fortsættende Bank efter fusionen, der er indarbejdet i dette Fusionsdokument ved henvisning og som forventes vedtaget den 7. juni 2018 på Ringkjøbing Landbobanks ekstraordinære generalforsamling, som led i fusionen
<b>Virkningsdatoen</b>	Fusionen gennemføres efter Selskabsloven med regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2018
<b>VP Investor Services</b>	VP Investor Services A/S, (CVR-nr. 30 20 11 83), c/o Postboks 4040, Weidekampsgade 14, 2300 København S
<b>VP SECURITIES</b>	VP Securities A/S, (CVR-nr. 21 59 93 36), Weidekampsgade 14, 2300 København S