

I år er det jo præcist 140 år siden, at en flok driftige vestjyder satte sig sammen herude på Tim Gæstgivergaard og etablerede Ringkjøbing Landbobank som en modpol til de mere etablerede, eller som man sagde dengang, de finere banker.

Det var formentlig en både dristig, men også fremsynet beslutning her i Vestjylland tilbage i 1886.

I dag 140 år efter har vi fortsat vores berettigelse – ikke bare i Vestjylland – som en kompetent og kundefokuseret virksomhed, der hver eneste dag arbejder på at gøre en forskel for vores kunder. Det kommer vi også til i fremtiden.

I dag skal vi primært se tilbage på året 2025, men også rette blikket frem mod resten af 2026.

Nogle af jer sidder måske nu med forventningen om, at skulle høre endnu en beretning om et år, der på overfladen kan virke lidt småkedeligt. Et år, hvor vi kan berette om stigende forretningsomfang, nye kunder, en stigende aktiekurs og ros til vores dygtige medarbejdere.

Og ja, sådan bliver beretningen for 2025 også.

Men under overfalden, nede i maskinrummet, har 2025 faktisk også budt på en lang række spændende og vigtige opgaver. Opgaver, som i al væsentlighed er løst rigtig godt, men som måske ikke altid er lige synlige udefra. Netop dem, vil jeg i dag fremhæve og give et bedre indblik i.

Starter vi oppe i helikopteren på det makroøkonomiske plan, så blev 2025 - i lighed med 2024 – i høj grad præget af den globale uro og de ændrede spilleregler i verdensøkonomien.

USA har - med Donald Trump i spidsen – jo stort set haft de første 10-15 min. af hver eneste nyhedsudsendelse, man ser og hører. Både på udenrigspolitik, handelspolitik og som verdens enevældige leder – set med amerikanske briller.

Det virker som om, at 2026-udgaven af Trump desværre næsten kun kan blive vildere, voldsommere og mere utilregnelig end den udgave, vi så i 2025. Om det drejer sig om Rusland, Kina, Grønland, Venezuela, Iran eller den amerikanske centralbank, ja så kan den amerikanske præsident skabe uroligheder med de hurtige – og ofte uigennemtænkte – bemærkninger eller handlinger. Og jo desværre med skiftende holdninger dag for dag.

Husker man tilbage til april måned 2025, hvor Donald Trump stod med sit nok så kendte papskilt og annoncerede tariffer på alverdens lande, så oplevede vi, hvor

hurtigt markedsstemningen kan skifte rundt.

Tag den 9. april 2025 som eksempel. Her annoncerede USA nye høje toldsats på vareimport fra Kina, og det medførte et rekordstort fald på aktiemarkedene.

Allerede dagen efter annoncerede Donald Trump så en 90-dages toldpause, nok grundet aktiemarkedets meget kraftige negative reaktion, hvilket så fik C25-aktieindekset til at stige med den største stigning i indeksets historie. Og det var indenfor blot 2 dage, vel at mærke.

Og her senest blev mange EU-lande – herunder Danmark – igen truet af nye toldtariffer, hvis vi ikke afgiver Grønland. Først annonceres de, så tages de af bordet, for så nu blot at "være med i værktøjskassen", som det kaldes, hvis Trump ikke får sin vilje.

Men trods denne konstante usikkerhed, så har mange virksomheder vænnet sig til usikkerheden og i stigende grad evnet at navigere i den.

I finansverdenen måler man usikkerhed på det såkaldte VIX-indeks.

Det er et indeks, som måler aktiemarkedets forventede volatilitet – altså graden af udsving – 30 dage frem, og i daglig tale omtales det som frygtens indeks.

Og pudsigt nok, så slutter 2025 med det laveste VIX-indekstal igennem året. Så selvom det stormer i nyhederne med Trumps meldinger til højre og venstre, så sluttede året med et forholdsvist positivt syn på finansiell ro.

Herhjemme i Danmark står økonomien fortsat stærkt. Beskæftigelsen er rekordhøj, boligmarkedet har vist fornyet styrke – særligt i de større byer – og de offentlige finanser er ganske solide. Samtidig har både inflation og renter stabiliseret sig på et niveau, der skaber et fornuftigt grundlag for både privatforbrug og investeringer.

For banksektoren betyder det, at vi igen kan drive en sund forretning på både ind- og udlån samtidig med, at vores kunder generelt har en robust økonomi.

Ser vi mod Europa, er der nu tegn på en gradvis erkendelse af, at konkurrenceevne og regulering skal balanceres bedre. EU's såkaldte Omnibus-pakke, vedtaget i slutningen af 2025, er et skridt i retning af regelforenkling – særligt indenfor bæredygtighedsrapportering, det som kaldes CSRD. Her justeres nu både grænseværdier og deadlines for hvor mange virksomheder, der skal udarbejde den store rapportering.

Det er et EU-initiativ, vi i banken hilser meget velkomment. Ikke fordi bæredygtighed er blevet mindre vigtig – tværtimod – men fordi mængden af rapportering og kompleksitet i de senere år har været massiv, både for os og for vores kunder.

Men modsat USA – med nærmest en enmandshær i spidsen, så er EU-apparatet ganske meget tungere i sin beslutningsproces.

Så selvom det danske finanstilsyn også vil prioritere forenkling af den finansielle regulering i sin 2030-strategi, med målet om at reducere de administrative byrder for de finansielle virksomheder, så halter det noget med at få gennemført tingene i en tilstrækkelig fart.

Der, hvor mange industrivirksomheder slås med uro grundet USA og toldtariffer, så er det lidt andre ting, vores landbrugskunder mødes med.

Bankens landbrugskunder har samlet set klaret sig fornuftigt i 2025.

Af de 5 mia.kr. Landbobanken har lånt ud til landbruget, er ca. 60% udlånt til planteavlere, 14% til svineavlere, 18% til øvrigt landbrug og resten til kvægavlere.

Sidstnævnte gruppe har i 2025 nydt godt af rekordhøje mælkepriser grundet en underforsyning af mælkeprodukter i forhold til efterspørgslen. Tilsvarende er priserne på oksekød fortsat kendetegnet ved et lavt udbud og stor efterspørgsel. Samlet har mange kvægavlere oplevet en fornuftig økonomisk udvikling igennem året.

Svineavlerne er generelt mere udfordrede. Afregningspriserne har året igennem været på et fornuftigt niveau, men ultimo året skete der en mærkbar afmatning. De fleste producenter oplevede positiv konsolidering i 2025, men prognoserne fortæller, at det er svært at opnå balance i driften her i 2026. Desuden opleves

dyrevelfærdspolitiske udfordringer – f.eks. i avl, opstaldning og rutinemæssige indgreb – hvilket med øget politisk opmærksomhed forventes at blive udmøntet i øget regulering.

For planteavlerne har 2025 været kendetegnet ved særdeles gode dyrkningsbetingelser og gunstige vejræssige forhold.

Priserne på korn har siden 2022 set en fortsat faldende tendens, hvilket står i kontrast til de stigende jordpriser man oplever generelt.

Banken har en høj koncentration af planteavlere med specialafgrøder som for eksempel stivelseskartofler og græsfrø. Og her ser prisudviklingen mere positiv ud og bidrager positivt til indtjeningen.

Banken er derfor også glad for at have sagt goddag og velkommen til en række nye landbrug i årets løb.

Vedvarende energi er fortsat et meget vigtigt forretningsområde for banken.

Vi finansierer i dag en bred vifte indenfor vind, sol, biogas og – i stigende grad – nu også energilagring i form af store batteriparker.

Segmentet er i vækst, og vi ser flere spændende projekter, der forventes at komme på bøgerne i 2026.

Som jeg nævnte indledningsvist, så kan 2025 på overfladen virke som endnu et stabilt og roligt år. Men nede i maskinrummet har vi arbejdet målrettet med at styrke den platform, Ringkjøbing Landbobank står på.

Halvdelen af Landbobanken er i dag det, man kan kalde en klassisk retailbank med fokus på privatkunder og mindre erhvervskunder i vores lokalområder i Nord-, Midt og Vestjylland samt i hovedstadsområdet.

Den anden halvdel groft talt, er den mere specialiserede bank, hvor vi arbejder med alt fra private banking og rådgivning af formuende kunder, finansiering af vedvarende energianlæg og større ejendomme samt erhvervsfinansiering af læger, tandlæger og forskellige andre virksomheder mv.

Ingen af disse områder kan fungere uden de stærke partnerskaber, vi har opbygget gennem mange år. Et helt centralt element er vores fælles IT-plattform gennem Bankdata, som sikrer både skala, stabilitet og løbende udvikling til gavn for vores kunder og medarbejdere.

Bankdata er en fællesejet IT-virksomhed, som leverer det meste af den informationsteknologi, vi bruger i dagligdagen. Både de interne systemer over til eksempelvis den velkendte mobilbank, som tusindvis af kunder bruger hver eneste

dag året rundt.

Bankdatas mere end 1.000 medarbejdere leverer ikke bare IT til Landbobankens godt 700 ansatte og over 200.000 kunder, men faktisk også til 7 andre danske banker, som i fællesskab ejer Bankdata og har sammen mere end 7.500 ansatte.

Bankdata er Danmarks største IT leverandør til banker, større end eks. Danske Banks egen IT-afdeling. Og ved dette fællesskab sikrer vi at have tilstrækkeligt store udviklingsmuskler til at kunne levere en af Danmarks bedste IT-platforme for vores kunder.

Landbobankens adm. direktør John Fisker er tillige bestyrelsesformand for Bankdata, og på den måde kan det sikres, at vi også har prioritet blandt de større banker.

Senest er det lykkedes Bankdata at få lukket den vigtige aftale med det nye AL Sydbank, således både Vestjysk Bank og Arbejdernes Landsbank skifter til "vores" IT-plattform.

At udvikle IT-løsninger er i høj grad en skalaforretning, altså hvor omkostningerne gennemsnitligt bliver lavere, jo flere som bruger systemet.

AL Sydbanks valg af netop Bankdata vil gøre Landbobankens samlede IT-regning lavere, når vi er ovre konverteringen af de to banker ind på Bankdata, ligesom vi også kan bruge besparelsen på at få udviklet flere løsninger sammen med de andre

Bankdata-banker.

Kigger man på Bankdatas konkurrenter i Danmark, ja så videregiver de markante prisstigninger til deres medlemsbanker i disse år.

Tilsvarende er bankens tætte samarbejde og medejerskab af BankInvest også en skalaforretning. BankInvest er en dansk kapitalforvalter og udbyder af værdipapirfonde, investerings- og kapitalforeninger med en samlet formue under forvaltning på knap 200 mia. kr.

I BankInvest arbejder godt 120 medarbejdere med investeringer for Landbobankens mange pensionskunder, private banking kunder og erhvervskunder.

Både Bankdata- og BankInvest-samarbejdet er en væsentlig del af forklaringen på, at vi kan kombinere høj kvalitet i rådgivningen med en meget effektiv drift.

Tilsvarende kunne man omtale vores tætte samarbejder omkring levering af realkreditlån, pensionsprodukter, forsikringer eller kortydelse.

Samlet set føler vi, at vi har den bedste produkt- og leverandørpallet i Danmark, således vores dygtige medarbejdere kan koncentrere sig om at rådgive og strikke gode løsninger sammen for vores kunder.

Jeg vil nu vende blikket mod organisationen og det arbejde, der er foregået på medarbejdersiden i banken i 2025.

Et af de væsentligste fokusområder har været at sikre, at Ringkjøbing Landbobank også organisatorisk er rustet til fremtiden. Banken er vokset markant over en årrække, og det stiller større krav til ledelse, kompetencer og struktur.

I den forbindelse har vi i 2025 gennemført et planlagt og velovervejet generationsskifte i dele af den øverste ledelse.

Sten Erlandsen har som finansdirektør siden 1997 haft ansvaret for både valuta- og fondsafdelingen, herunder kapitalforvaltningen og bankens egenbeholdning af værdipapirer. Sten går på velfortjent pension ved udgangen af denne måned. Hans ansvarsområder er blevet delt op, så vi fremadrettet står med en endnu mere specialiseret og robust organisering. Michael Andresen har overtaget ansvaret for kapitalforvaltning, og Mads Stouby bliver ansvarlig for fondsområdet.

En anden meget vigtig person er vores mangeårige direktionsmedlem Carl Pedersen, som går på pension ved udgangen af 2026. Det vil vi markere ved en senere lejlighed. Men som led i en god og rettidig succession har vi ansat Mette Søgaard, som bliver ansvarlig for erhvervs- og private banking-forretningen i banken.

Bankens øverste ledelse kommer derefter til at bestå dels af en direktion på 3 personer - nemlig adm. direktør John Fisker, bankdirektør Jørn Nielsen og bankdirektør Claus Andersen, og dels en direktørgruppe med et stort ansvar for

bankens forhold.

Ser vi på de økonomiske resultater, blev 2025 et nyt rekordår for Ringkjøbing Landbobank.

Resultatet efter skat steg til 2.313.000.000 kr., hvilket giver en egenkapitalforretning på over 20%.

Fra årets start havde vi egentlig forventet et lidt lavere resultat end i 2024 og en konsolidering af indtjeningen per aktie. Dette skyldtes dels det faldende renteniveau og dels en hård konkurrence i markedet, som har presset bankens rentemarginal.

Stor kundetilgang og høj aktivitet i kombination med en stærk kreditkvalitet sikrede imidlertid en tilfredsstillende resultatfremgang. Hertil kommer også, at vi har købt aktier tilbage i markedet, således indtjeningen per aktie stiger med 5,2%.

Ser vi på aktiviteten, så bidrog 2025 med en stærk vækst i udlånet på 12%, mens indlånet voksede 8%.

Et stort bidrag til det gode resultat er vores stærke kreditkvalitet.

Bankens tab og nedskrivninger i 2025 har udviklet sig tilfredsstillende og bedre end forventet. Regnskabet udviser en indtægt på 6 mio. kr. i 4. kvartal 2025, og dermed realiserede vi det 16. kvartal i træk med nedskrivninger omkring eller over nul. Det

er en udvikling, vi er meget tilfredse med, og det er fortsat vores overbevisning, at boniteten i udlånsporteføljen er god.

Kreditkvalitet er et hoved fokusområde både ved dialog med nye kunder såvel som alle eksisterende kunder.

De fleste bankaktionærer har i 2025 haft en ganske godt år. Det gælder således også Landbobankens aktionærer, hvis aktier gav et samlet afkast på 28,7% inkl. udbytte.

Når vi har haft et ekstra godt år, så plejer vi at tage prale planchen med. Den skal I heller ikke snydes for i år. Kigger man tilbage til 1995, altså mere end 30 år tilbage, så viser udviklingen, at aktionærene har haft et afkast på gennemsnitligt 20% p.a.

Et resultat vi med rette er stolte af.

Aktiemarkederne har i 2025 været meget selektive.

Finansielle virksomheder, forsvarsrelaterede selskaber og visse teknologivirksomheder indenfor specielt kunstig intelligens har klaret sig godt, mens mere traditionelle industrier – og særligt noget af medicinalektoren – har haft et vanskeligt år.

Alene Novo Nordisk-aktien faldt med mere end 60% i 2025, og i værdier svarer det til mere end svimlende 1.300 mia. danske kroner.

Det understreger igen vigtigheden af risikospredning. Det lønner sig på den lange bane.

Ringkjøbing Landbobanks bæredygtighedsrapportering er for andet år i træk udarbejdet i overensstemmelse med bæredygtighedsdirektivet i EU, de såkaldte CSRD-regler. Som jeg tidligere nævnte, er dette noget, man forsøger at regelforenkle i EU og Finanstilsynet, men indtil videre er der først godkendt ændringer for de små og mellemstore virksomheder. For Landbobanken gælder stort set samme krav for 2025, hvorfor området fortsat fylder en del af årsrapporten. Eneste undtagelse er nu, at vi kan undlade at taksonimirapporteringen medtages i årsrapporten, hvilket sparer nogle skemaer og sider. Men fra og med næste år sker en yderligere forenkling for virksomheder med under 1.000 ansatte, som vi jo hører under.

Kravene til hvordan vi skal bidrage til den grønne omstilling er jo fortsat de samme – uanset regelforenkling eller ej.

Et af vores mål er, med basis i 2020, at banken ved udgangen af 2030 skal have reduceret CO2 emissionsintensiteten i udlånsporteføljen med 45% pr. udlånt mio. kr.

Vi har nu nået en stor del af vejen, nemlig 38% ved udgangen af 2025.

2025 vil også blive husket som et år med markant konsolidering i den danske banksektor. Antallet af pengeinstitutter er siden midten af 1990'erne reduceret fra godt 200 til nu 45 i skrivende stund.

Og til forskel fra tidligere år, så har konsolideringen nu også ramt de mellemstore og større banker.

Først annoncerede Nykredit hen over årsskiftet sidste år, at de ønskede at købe Spar Nord. Den handel blev gennemført i maj måned 2025.

Det er og var et stort opkøb, som vi har fulgt med interesse.

På Fyn kæmpede flere banker om at overtage den mindre Nordfyns Bank. Efter flere armlægninger, lykkes det Middelfart Sparekasse at vinde aktionærernes gunst hos Nordfyns Bank.

Vi så også, at Sparekassen Djursland blev fusioneret ind i Sparekassen Danmark, ligesom den mindre Pensam Bank blive opslugt af Arbejdernes Landsbank.

Og her sidst på året så vi ganske overraskende, at Sydbank, Vestjysk Bank samt Arbejdernes Landsbank valgte at fusionere.

Heldigvis har det nye AL Sydbank som tidligere nævnt jo valgt vores fælles Bankdata som IT-leverandør til stor fælles gavn. Og altså også til stor økonomisk fordel for Ringkjøbing Landbobank.

Ringkjøbing Landbobank er med de seneste fusioner og sammenlægninger

Danmarks 6. største bank målt på udlån.

Fælles for de mange sammenlægninger er efterhånden, at mange mindre

nichespillere forsvinder. Her overtog Landbobanken jo selv BIL Bank tilbage i 2021.

Men det er også karakteristisk, at flere udenlandske banker har trukket sig fra det

danske bankmarked. Det gælder jo f.eks. Handelsbanken, BankNordik og SEB på

private banking-området - sidstnævnte som vi jo overtog i 2022 og samtidig indgik

en partnerskabsaftale med.

Men levner det fortsat plads til os, kunne man jo med rette spørge.

Vi følger udviklingen tæt. Vores klare vurdering er, at Ringkjøbing Landbobank

fortsat har en stærk og konkurrencedygtig position som selvstændig bank –

understøttet af solide partnerskaber, høj effektivitet og et tydeligt kundefokus.

Som den bedst ratede bank i Danmark står vi på en solid platform, når vi skal

tiltrække kapital såvel som kunder.

Vi skal uændret fortsat drive banken med et stærkt kundefokus og holde nøje øje

med omkostningerne. Det må ikke være sådan, at andre kan drive banken bedre og

billigere, end det vi gør i dag. Så risikerer vi at tabe selvstændighedskampen.

Som tidligere beskrevet har vi jo over en årrække forberedt os på at blive udpeget som et systemisk vigtigt pengeinstitut, et såkaldt SIFI-institut. Det har blandt andet betydet investeringer i organisation, processer og kompetencer.

Trods disse investeringer fastholdt vi i 2025 sektorens absolut laveste omkostningsprocent på 26,4%

Vores forventninger til 2026 er positive. Vi forventer fortsat en positiv kundetilgang og dermed vækst i vores udlånsforretning. Vi budgetterer med et resultat efter skat i intervallet 2,0 og 2,4 mia. kr.

Baseret på 2025 regnskabet indstiller bestyrelsen til generalforsamlingen, at udbyttet løftes fra et kontant udbytte på 11 kr. til nu 12 kr. per aktie, hvilket svarer til 305 mio. kr.

Her i januar måned 2026 etablerede vi endnu et aktietilbagekøbsprogram på 500 mio. kr., som er i fuld gang. Vi vil løbende i 2026 vurdere bankens kapitalisering og dermed mulighederne for yderligere aktietilbagekøb.

Voxmeter har igen her i februar 2026 været ude og spørge 39.000 bankkunder over hele Danmark, hvordan de vurderer de forskellige bankers image i Danmark.

Med stor tilfredshed kan vi fortsat konstatere, at Ringkjøbing Landbobank ligger absolut øverst, og det giver stor tiltro til, at vi fortsat kan vinde nye kunder og dermed tage markedsandele.

Et af lovkravene til en bankberetning er, at der skal oplyses om ledelsens vederlæggelse.

Jeg kan i henhold til årsrapporten og vederlagsrapporten vedrørende 2025 oplyse:

- at den samlede 4-mands direktion har modtaget i alt 26 mio. kr.
- at den samlede bestyrelse på 12 personer har modtaget i alt 5,7 mio. kr., og
- at repræsentantskabet har modtaget i alt 1,1 mio. kr.

I lighed med tidligere år er vederlæggelsen af bestyrelsen og direktionen fast i henhold til bankens lønpolitik.

Direktionens vederlæggelse er i 2025 blevet reguleret, således den er markedskonform og tilpasset bankens størrelse og resultater, hvilket også vil ske fremadrettet.

Det samme gælder bestyrelsens vederlæggelse, som således også blev reguleret for 2025, som godkendt af generalforsamlingen for et år siden, så det betragtes som

værende markedskonformt. Det ønskes også, at der fremadrettet sker regulering, så bestyrelsens vederlæggelse forbliver markedskonform.

På denne baggrund skal jeg anbefale generalforsamlingens godkendelse af både vederlagsrapporten for 2025 og indstillingen om bestyrelsens vederlæggelse for dette regnskabsår, hvor sidstnævnte fremgår af den omdelte dagsorden og fuldstændige forslag.

Et andet lovkrav til beretningen er, at jeg kort skal redegøre for efterlevelsen af vores 'Politik for sund virksomhedskultur'.

Bankens bestyrelse og direktion har fokus på forhold, der fremmer en sund virksomhedskultur i banken.

Det gælder f.eks. vedrørende rammerne for den adfærd, vi ønsker også at fremme blandt vores medarbejdere, og vi har således principper for hvad, der tolereres som acceptabel og uacceptabel adfærd for både ledelse og medarbejdere.

Der rapporteres løbende på forskellige parametre til bankens direktion og bestyrelse, ligesom bestyrelsen fører tilsyn med, at politikken implementeres, efterleves og fungerer efter hensigten, hvilket også har været tilfældet i 2025.

Banken gennemfører løbende undervisning for medarbejderne på de områder, der understøtter en sund virksomhedskultur, ligesom alle bankens medarbejdere hvert år bliver bedt om at gennemgå bankens adfærdskodeks.

I en årrække har Ringkjøbing Landbobank haft tradition for at hylde de lokale frivillige kræfter i foreningslivet som afslutning på generalforsamlingen.

Den tradition fortsætter, og i lighed med sidste år findes fem lokale vindere i hele Midt- og Vestjylland, i områderne Ringkjøbing/Hvide Sande, Skjern/Tarm, Holstebro, Herning og Viborg.

Desuden uddeles 3 priser i Nordjylland med udgangspunkt i Frederikshavn, Hjørring og Nørresundby – som er hjemsted for de gamle hovedsæder i Nordjylland.

Som sidste år har vi også i år haft et kamerahold ude hos vinderne i det midt- og vestjyske, så vi alle kan få et godt indblik i, hvad der sker i de enkelte foreninger, som har vundet.

I år uddeler de to dommerkomiteer i alt 400.000 kr.

På bankens hjemmeside har alle kunnet være med til at indstille kandidater og stemme på de nominerede. Og det er fantastisk at se, at 346 foreninger er nomineret til de 8 priser - med mere end 83.000 stemmer fra de forskellige lokalområder.

I bankens repræsentantskab udtræder 1 medlem ved denne generalforsamling.

Det er Tonny Hansen, som udtræder af repræsentantskabet grundet vedtægternes aldersbestemmelser. Jeg vil gerne sige dig – Tonny - en kæmpestor tak for både indsatsen, dine bidrag og samarbejdet.

Vi vil afslutningsvist rette en stor tak til alle vores medarbejdere, som hver dag yder en ekstraordinær indsats for at skabe værdi for vores kunder og aktionærer. Jeres engagement, kompetencer og dedikation er hjertet i Ringkjøbing Landbobank.

Også en stor tak til bankens repræsentantskab, bankens store lokalråd i Nordjylland samt bankens bestyrelse for et tæt og konstruktivt samarbejde gennem året.

En stor tak skal også lyde til bankens direktion anført af adm. direktør John Fisker, til vores bankdirektører Claus Andersen, Jørn Nielsen og Carl Pedersen, der sammen med bankens øvrige ledergruppe har gennemført et rigtig flot resultat i et meget travlt og komplekst år.

Og slutteligt en kæmpestor tak til bankens kunder og aktionærer for tilliden og opbakningen.

Tak for ordet!