

HALVÅRSRAPPORT FOR 1. HALVÅR 2025



Ringkjøbing
Landbobank

Indholdsfortegnelse

Side	
2	Halvårsrapporten i overskrifter
2	Hoved- og nøgletal
3	Basisresultat
4	Kvartalsoversigter
6	Ledelsesberetning
16	Ledespåtegning
17	Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse
18	Balance
20	Egenkapitalopgørelse
21	Kapitalopgørelse
22	Noter
34	Hovedtal
35	Finanstilsynets officielle nøgletal m.v. for danske pengeinstitutter

Halvårsrapporten i overskrifter

- Resultatet efter skat stiger til 1.191 mio. kroner, hvilket forrenter egenkapitalen med 21% p.a.
- Indtjeningen pr. aktie (resultat efter skat) stiger med 6% og udgør 47,9 kroner for halvåret
- Basisindtjeningen stiger med 2% til 2.090 mio. kroner
- Omkostningerne stiger med 5%, og omkostningsprocenten udgør 25,6
- Fortsat stærk kreditkvalitet medfører, at der i halvåret er indtægtsført nedskrivninger på 24 mio. kroner, og at nedskrivningerne i 2. kvartal 2025 har udgjort 0 mio. kroner
- Meget tilfredsstillende kundetilgang og vækst i udlån på 9% og i indlån på 8%
- Banken blev i 2. kvartal 2025 kåret til Årets Finansvirksomhed for 10. år i træk
- Forventningerne til resultatet efter skat for 2025 opjusteres til intervallet 2,0 - 2,35 mia. kroner

Hoved- og nøgletal

Hovedtal for banken (i mio. kroner)	1. halvår 2025	1. halvår 2024	2024	2023	2022	2021
Basisindtjening i alt	2.090	2.051	4.068	3.828	2.862	2.433
Samlede udgifter og afskrivninger	534	508	1.044	963	891	817
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	1.556	1.543	3.024	2.865	1.971	1.616
Nedskrivninger på udlån m.v.	+24	+1	+3	-1	-2	-68
Basisresultat	1.580	1.544	3.027	2.864	1.969	1.548
Beholdningsresultat m.v.	-4	+30	+62	-7	-69	+7
Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	10	10	20	20	20	17
Skat	375	383	768	682	385	309
Resultat efter skat	1.191	1.181	2.301	2.155	1.495	1.229
Egenkapital	11.210	10.593	11.034	10.451	9.295	8.723
Indlån inkl. puljeindlån	58.323	53.818	56.652	52.626	48.700	43.740
Udlån	57.306	52.535	55.837	50.881	48.342	41.179
Balancesum	81.065	75.616	78.633	73.520	68.980	60.357
Garantier	8.093	7.090	7.198	6.465	7.570	10.270
Nøgletal for banken (i procent)						
Resultat efter skat/gns. egenkapital	21,4	22,4	21,4	21,8	16,6	14,6
Omkostningsprocent	25,6	24,8	25,7	25,2	31,1	33,6
Egentlig kernekapitalprocent	15,2	15,5	16,6	18,9	17,4	17,6
Samlet kapitalprocent	18,1	19,3	19,8	23,0	21,6	22,3
NEP-kapitalprocent	27,4	28,0	28,8	28,9	28,9	27,8
Nøgletal pr. 1 krones aktie (i kroner)						
Basisresultat	63,5	59,2	118,5	107,1	71,5	54,4
Resultat efter skat	47,9	45,3	90,3	80,6	54,3	43,2
Indre værdi	450,6	406,2	433,1	391,0	337,3	306,8
Ultimo kurs	1.388,0	1.166,0	1.204,0	991,5	948,0	878,0

Basisresultat

Note nr.		1/1-30/6 2025 1.000 kr.	1/1-30/6 2024 1.000 kr.	1/1-31/12 2024 1.000 kr.
	Netto renteindtægter	1.281.019	1.368.130	2.701.744
3	Netto gebyrer og provisionsindtægter	564.684	508.260	1.026.839
	Indtjening fra sektoraktier m.v.	176.017	127.712	244.406
3	Valutaindtjening	67.604	43.854	87.213
	Andre driftsindtægter	378	2.571	7.305
	Basisindtjening i alt	2.089.702	2.050.527	4.067.507
5,6	Udgifter til personale og administration	525.813	495.864	1.008.206
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	7.714	6.369	24.970
	Andre driftsudgifter	408	5.465	10.618
	Udgifter m.v. i alt	533.935	507.698	1.043.794
	Basisresultat før nedskrivninger på udlån	1.555.767	1.542.829	3.023.713
7	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	+24.473	+808	+2.801
	Basisresultat	1.580.240	1.543.637	3.026.514
	Beholdningsresultat m.v.	-4.458	+30.414	+62.128
	Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	9.754	9.754	19.509
	Resultat før skat	1.566.028	1.564.297	3.069.133
8	Skat	374.872	383.618	768.287
	Resultat efter skat	1.191.156	1.180.679	2.300.846

De efterfølgende sider indeholder kvartalsoversigter, som bl.a. omfatter basisresultat, resultat efter skat, balanceposter og eventualforpligtelser samt kapitalopgørelse.

Basisresultat

(Mio. kr.)	2. kv. 2025	1. kv. 2025	4. kv. 2024	3. kv. 2024	2. kv. 2024	1. kv. 2024	4. kv. 2023	3. kv. 2023	2. kv. 2023	1. kv. 2023	4. kv. 2022	3. kv. 2022	2. kv. 2022	1. kv. 2022	4. kv. 2021	3. kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2021
Netto renteindtægter	643	638	656	678	677	691	717	686	652	561	511	410	390	366	355	336	327	325
Netto gebyrer og provisionsindtægter	273	292	264	256	249	259	245	233	231	227	224	239	237	248	234	204	195	215
Indtjening fra sektoraktier m.v.	86	90	58	58	61	67	60	47	45	41	46	38	41	44	47	49	43	40
Valutaindtjening	32	36	23	20	21	23	20	18	19	20	17	18	16	15	15	14	13	16
Andre driftsindtægter	0	0	0	4	3	0	1	5	0	0	1	0	0	1	0	0	1	4
Basisindtjening i alt	1.034	1.056	1.001	1.016	1.011	1.040	1.043	989	947	849	799	705	684	674	651	603	579	600
Udgifter til personale og administration	271	255	275	237	255	241	248	231	238	222	229	214	221	207	206	191	195	198
Af- og nedskrivninger, materielle aktiver	4	4	5	14	3	3	5	3	3	3	5	3	4	1	9	3	4	3
Andre driftsudgifter	0	0	3	2	3	3	2	3	3	2	2	2	1	2	2	2	2	2
Udgifter m.v. i alt	275	259	283	253	261	247	255	237	244	227	236	219	226	210	217	196	201	203
Basisresultat før nedskrivninger	759	797	718	763	750	793	788	752	703	622	563	486	458	464	434	407	378	397
Nedskrivninger på udlån m.v.	0	+24	+1	+1	+1	0	0	0	0	-1	0	0	-1	-1	-7	-13	-19	-29
Basisresultat	759	821	719	764	751	793	788	752	703	621	563	486	457	463	427	394	359	368
Beholdningsresultat m.v.	+2	-6	+6	+26	+7	+23	+29	-8	-7	-21	+11	-61	-10	-9	+11	-1	+7	-10
Af- og nedskrivninger, immaterielle aktiver	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	4	4
Resultat før skat	756	810	720	785	753	811	812	739	691	595	569	420	442	449	433	389	362	354
Skat	181	194	189	196	188	195	198	178	166	140	110	91	94	90	79	87	71	72
Resultat efter skat	575	616	531	589	565	616	614	561	525	455	459	329	348	359	354	302	291	282

Balanceposter og eventualforpligtelser

(Mio. kr.)	Ultimo 2. kv. 2025	Ultimo 1. kv. 2025	Ultimo 4. kv. 2024	Ultimo 3. kv. 2024	Ultimo 2. kv. 2024	Ultimo 1. kv. 2024	Ultimo 4. kv. 2023	Ultimo 3. kv. 2023	Ultimo 2. kv. 2023	Ultimo 1. kv. 2023	Ultimo 4. kv. 2022	Ultimo 3. kv. 2022	Ultimo 2. kv. 2022	Ultimo 1. kv. 2022	Ultimo 4. kv. 2021	Ultimo 3. kv. 2021	Ultimo 2. kv. 2021	Ultimo 1. kv. 2021
Udlån	57.306	56.444	55.837	53.887	52.535	51.417	50.881	49.590	49.996	48.842	48.342	48.052	46.681	43.352	41.179	38.849	37.268	37.210
Indlån inkl. puljeindlån	58.323	56.926	56.652	54.238	53.818	52.824	52.626	52.216	50.799	48.786	48.700	47.637	46.144	42.599	43.740	41.475	41.376	41.766
Egenkapital	11.210	11.009	11.034	10.825	10.593	10.460	10.451	10.042	9.647	9.310	9.295	9.009	8.864	8.671	8.723	8.563	8.333	8.132
Balancesum	81.065	79.381	78.633	75.531	75.616	73.438	73.520	73.254	71.012	69.649	68.980	67.463	65.226	60.157	60.357	57.562	57.123	56.845
Eventualforpligtelser	8.093	7.543	7.198	6.941	7.090	6.533	6.465	6.780	7.216	6.993	7.570	8.998	11.244	12.432	10.270	10.886	11.811	10.370

Kapitalopgørelse

(Mio. kr.)																		
Egentlig kernekapital	8.684	8.298	9.134	8.113	7.917	7.610	9.225	8.391	8.408	7.951	8.154	7.532	7.720	7.471	7.632	7.255	7.274	7.122
Kernekapital	8.684	8.298	9.134	8.113	7.917	7.610	9.225	8.391	8.408	7.951	8.154	7.532	7.720	7.471	7.632	7.255	7.274	7.122
Kapitalgrundlag	10.385	10.062	10.888	9.783	9.849	9.533	11.188	10.314	9.847	9.894	10.107	9.499	9.730	9.476	9.635	8.743	8.763	8.614
Subordinationskapital- grundlag	15.171	15.391	15.295	13.606	13.670	12.932	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NEP-kapitalgrundlag	15.699	15.779	15.892	14.202	14.231	13.454	14.097	13.202	13.113	13.411	13.533	12.937	13.183	12.445	12.033	11.167	11.596	10.837
Samlet risikoeksponering	57.297	55.396	55.123	52.150	50.968	49.648	48.733	47.706	47.627	47.043	46.855	47.326	46.940	44.880	43.285	41.729	41.063	42.271
(Procent)																		
Egentlig kernekapital- procent	15,2	15,0	16,6	15,6	15,5	15,3	18,9	17,6	17,7	16,9	17,4	15,9	16,4	16,6	17,6	17,4	17,7	16,8
Kernekapitalprocent	15,2	15,0	16,6	15,6	15,5	15,3	18,9	17,6	17,7	16,9	17,4	15,9	16,4	16,6	17,6	17,4	17,7	16,8
Samlet kapitalprocent	18,1	18,2	19,8	18,8	19,3	19,2	23,0	21,6	20,7	21,0	21,6	20,1	20,7	21,1	22,3	21,0	21,3	20,4
Subordinationskapital- procent	26,5	27,8	27,7	26,1	26,8	26,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NEP-kapitalprocent	27,4	28,5	28,8	27,2	28,0	27,1	28,9	27,7	27,5	28,5	28,9	27,3	28,1	27,7	27,8	26,8	28,2	25,6

Basisresultat

Basisindtjening

Renter

Netto renteindtægterne udgjorde 1.281 mio. kroner i 1. halvår 2025 mod 1.368 mio. kroner i 1. halvår 2024.

Netto renteindtægter

(i mio. kroner)	1. halvår 2025	1. halvår 2024	2024
Netto renteindtægter	1.281	1.368	2.702

Siden rentemarginalen toppede i oktober 2023, har den været under et kontinuerligt pres. Det faldende renteniveau har, sammen med fortsat stor konkurrence på udlån, lagt pres på rentemarginalen.

Halvårets netto renteindtægter fordeler sig med 638 mio. kroner og 643 mio. kroner i henholdsvis 1. og 2. kvartal 2025. Der er tale om det første kvartal siden 4. kvartal 2023, hvor kvartalets netto renteindtægter enten ikke er faldet eller har været uændrede. Banken har dermed været i stand til at mitigere rentemarginalpresset ved at øge forretningsomfanget. I 2. kvartal 2025 er udlånene steget med 1,5% og indlånene med 2,5%, og over det seneste år er udlånsporteføljen steget med 9,1% og indlånene med 8,4%. Udlånsstigningen over det seneste år er relateret til nicherdelen. Banken er tilfreds med udlånsvæksten og ser fortsat muligheder for vækst.

Gebyrer, provisioner og valutaindtjening

Samlet set har indtjeningen fra gebyrer, provisioner og valuta udgjort 632 mio. kroner i de første seks måneder af 2025 mod 552 mio. kroner i den tilsvarende periode i 2024, svarende til en stigning på 15%.

Netto gebyrer, provisioner og valutaindtjening

(i mio. kroner)	1. halvår 2025	1. halvår 2024	2024
Værdipapirhandel	101	100	189
Formuepleje og depoter	129	117	239
Betalingsformidling	80	64	132
Lånesagsgebyrer	42	34	72
Garanti- og realkreditprovision m.v.	144	135	276
Pensions- og forsikringsprovisioner	49	40	86
Øvrige gebyrer og provisioner	19	18	33
Valutaindtjening	68	44	87
I alt	632	552	1.114

Indtjeningen fra posterne "Værdipapirhandel", "Formuepleje og depoter" og "Valutaindtjening" vurderes under ét, idet de primært kan relateres til bankens fokusering på Private Banking-området og øvrig formueforvaltning.

Den samlede indtjening fra de tre poster udgjorde i alt 298 mio. kroner i 1. halvår 2025 mod 261 mio. kroner i 2024, svarende til en stigning på 14%. Indtjeningen i årets første halvår har været negativt påvirket af, at der i løbet

af 2. kvartal 2025 har været uro på aktiemarkederne, hvorved kunderne oplevede kursfald i deres depotværdier.

Depotmidler m.v.

(i mio. kroner)	30. juni 2025	30. juni 2024	31. dec. 2024
Kunders depotværdier	90.191	97.228	93.026
Puljeindlån	7.156	6.594	7.126
Letpension/PFA Pension	6.245	5.413	5.998
I alt	103.592	109.235	106.150

Indtægterne fra "Betalingsformidling" har i 1. halvår 2025 været på 80 mio. kroner mod 64 mio. kroner i 2024, svarende til en stigning på 25%, og relaterer sig til en normalisering af gebyrniveauet og den fortsatte kundetilgang.

Indtjeningen fra "Lånesagsgebyrer" har i årets første halvår været på 42 mio. kroner mod 34 mio. kroner i 2024. Tendensen fra 1. kvartal 2025 med en højere handelsaktivitet på ejendomme er således fortsat i 2. kvartal 2025.

Indtjeningen fra "Garanti- og realkreditprovision m.v." udgjorde 144 mio. kroner for 1. halvår 2025 mod 135 mio. kroner året før.

Bankens fortsatte fokusering på pensionsområdet har været medvirkende til, at indtægten relateret hertil er steget fra 40 mio. kroner i 1. halvår 2024 til 49 mio. kroner i 2025, svarende til en stigning på 24%.

Sektoraktier og andre driftsindtægter

Indtjeningen fra sektoraktier udgjorde i årets første seks måneder 176 mio. kroner mod 128 mio. kroner i 2024. Indtjeningen stammer primært fra bankens ejerandele i DLR Kredit, PRAS og BankInvest.

I forbindelse med en vejledende udtalelse fra Finanstilsynet, om løbende at anvende retvisende værdier når der foretages omfordeling af aktier i fællesejede kapitalforvaltningsselskaber, er der sket en generel revurdering af værdien af BankInvest-aktierne. I 2. kvartal 2025 er ekstraordinært indtægtsført 31 mio. kroner og for hele første halvår af 2025 udgør den ekstraordinære indtægtsførsel i alt 65 mio. kroner.

Den resterende indtjening i kvartalet kan som hidtil henføres til den normale løbende indtjening i sektorselskaberne.

Sektoraktier og andre driftsindtægter

(i mio. kroner)	1. halvår 2025	1. halvår 2024	2024
Sektoraktier	176	128	244
Andre driftsindtægter	0	3	7

Basisindtjening

Den samlede basisindtjening er i første halvår steget fra 2.051 mio. kroner i 2024 til 2.090 mio. kroner i 2025.

Udgifter samt af- og nedskrivninger

De samlede udgifter, inklusive af- og nedskrivninger på materielle aktiver, udgjorde i alt 534 mio. kroner i 1. halvår 2025 mod i alt 508 mio. kroner i 1. halvår 2024, svarende til en stigning på 5%.

Udgifter samt af- og nedskrivninger

(i mio. kroner)

	1. halvår 2025	1. halvår 2024	2024
Udgifter til personale og ledelse	315	301	603
Udgifter til IT og øvrig administration	211	195	405
Af- og nedskrivninger på mat. aktiver	8	6	25
Andre driftsudgifter	0	6	11
I alt	534	508	1.044

Omkostningsstigningen relaterer sig til højere personaleudgifter, højere IT-udgifter og højere øvrige administrationsudgifter.

Der forventes fortsat en stigning på ca. 4% i de samlede udgifter for hele 2025 i forhold til i 2024.

Omkostningsprocenten for 1. halvår 2025 udgjorde 25,6 mod 24,8 for den tilsvarende periode i 2024.

En lav omkostningsprocent i kombination med en god kreditkvalitet er hele fundamentet for bankens forretningsmodel. Denne kombination giver et højt frit cashflow og et stærkt indtægtskuld.

Nedskrivninger på udlån m.v.

Bankens tab og nedskrivninger i 1. halvår 2025 har udviklet sig tilfredsstillende og bedre end forventet. Regnskabsposten udviser en nettoindtægt på 24 mio. kroner for halvåret. Det er således 14. kvartal i træk, hvor tab og nedskrivninger er omkring nul eller positive.

Nedskrivninger på udlån m.v.

(i mio. kroner)

	1. halvår 2025	1. halvår 2024	2024
Nedskrivninger på udlån m.v.	+24	+1	+3

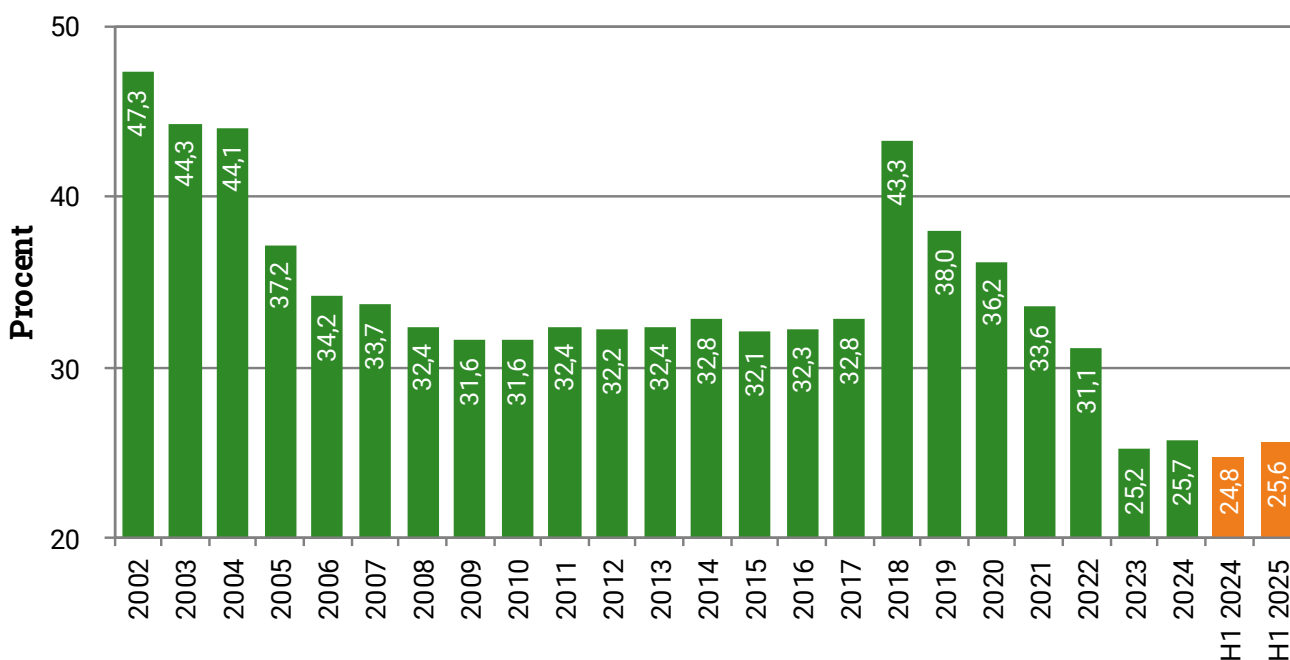
Det er værd at bemærke, at de pågældende resultater er realiseret, uden der samtidig er sket en reduktion i bankens samlede nedskrivningskonto. Bankens samlede nedskrivningskonto er siden ultimo 2021 og frem til udgangen af 2. kvartal 2025 således øget fra 2.283 mio. kroner til 2.375 mio. kroner.

Dette er et udtryk for, at de faktiske nettotab gennem en lang periode har været meget beskedne. De konstaterede tab i årets første halvår er fortsat meget beskedne, og efter modregning af beløb indgået på tidligere afskrevne fordringer og renter på nedskrevne udlån bidrager posten med en nettoindtægt på 24 mio. kroner.

Det er fortsat bankens vurdering, at kreditkvaliteten i udlånsporteføljen er god.

Bankens udlån til privatkunder understøttes af et meget stærkt arbejdsmarked med lav arbejdsløshed og et fortsat stærkt boligmarked.

Omkostningsprocent



For så vidt angår erhvervskunder er banken naturligvis meget opmærksom på det globale risikobillede som følge af de forøgede geopolitiske risici, herunder de udmeldte todsatser aftalt mellem USA og EU. Banken har en meget beskeden eksponering mod kunder, som har en væsentlig direkte samhandel med USA.

Den geopolitiske anspændte situation medfører en øget risiko for et tilbageslag, som kan ramme økonomien bredt. Banken har foretaget betydelige ledelsesmæssige skøn til imødegåelse af denne risiko. De samlede ledelsesmæssige skøn er øget med 22 mio. kroner i første halvår 2025 og udgør således 1.001 mio. kroner, svarende til 42% af de samlede nedskrivninger.

Udlån med standset renteberegning udgjorde 169 mio. kroner ultimo første halvår 2025 mod 183 mio. kroner ultimo 2024.

Basisresultat

Basisresultatet for 1. halvår 2025 blev på i alt 1.580 mio. kroner mod sidste års 1.544 mio. kroner, svarende til en stigning på 2%.

Basisresultat (i mio. kroner)

	1. halvår 2025	1. halvår 2024	2024
Basisindtjening i alt	2.090	2.051	4.068
Samlede udgifter og afskrivninger	534	508	1.044
Basisresultat før nedskrivninger	1.556	1.543	3.024
Nedskrivninger på udlån m.v.	+24	+1	+3
Basisresultat	1.580	1.544	3.027

Indtjening pr. aktie

Banken lægger vægt på nøgletallene "Basisresultat pr. aktie" og "Resultat efter skat pr. aktie" samt udviklingen heri.

Basisresultatet pr. 1 krone aktie udgjorde 63,5 kroner i 1. halvår 2025 mod 59,2 kroner i 2024, og resultatet efter skat ligeledes pr. 1 krone aktie udgjorde 47,9 kroner i 1. halvår 2025 mod 45,3 kroner i 2024. For sidstnævnte svarer dette til en stigning på 6%.

Både udviklingen i bankens indtjening og aktietilbagekøbsprogrammerne har påvirket nøgletallene positivt.

Beholdningsresultat m.v.

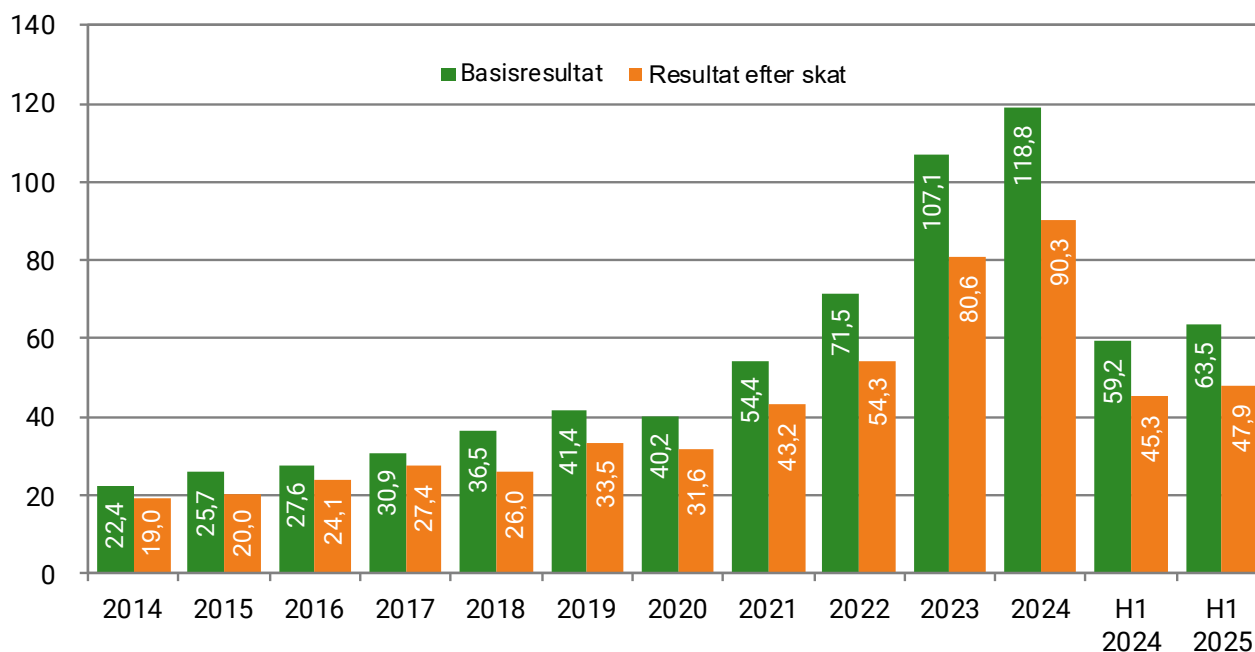
Beholdningsresultatet m.v., inklusive fundingomkostninger af beholdningen, blev for årets første seks måneder negativt med netto 4 mio. kroner mod et positivt resultat på netto 30 mio. kroner i den tilsvarende periode i 2024.

Beholdningsresultat m.v.

(i mio. kroner)	1. halvår 2025	1. halvår 2024	2024
Beholdningsresultat m.v.	-4	+30	+62

Det negative beholdningsresultat i første halvår 2025 skyldes primært, at der i marts 2025 skete en stigning i de lange realkreditrenter, hvilket medførte et kursfald i bankens beholdning af lange realkreditobligationer.

Indtjening pr. aktie



Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver

Banken betragter af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver som værende en særlig post, idet en udgiftsføring af disse er med til at styrke kvaliteten af egenkapitalen og reducere fradraget ved opgørelsen af kapitalgrundlaget.

Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver har udgjort 10 mio. kroner i 1. halvår 2025, hvilket er uændret i forhold til 2024.

Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver

(i mio. kroner)	1. halvår 2025	1. halvår 2024	2024
Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	10	10	20

Resultat før og efter skat

Resultatet før skat blev på 1.566 mio. kroner, hvilket forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 28,2% p.a.

Resultatet efter skat blev på 1.191 mio. kroner, hvilket forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 21,4% p.a.

Den effektive skattesats har for 1. halvår 2025 andraget 23,9% mod 24,5% i 1. halvår 2024.

Basisresultat - alternativt resultatmål

Banken anvender det alternative resultatmål "Basisresultat". Det alternative resultatmål anvendes både til eksternt og intern regnskabsrapportering, idet resultatmålet vurderes bedre at afspejle den egentlige bankdrift.

Basisresultatet indeholder overordnet set de samme poster som det traditionelle resultatmål "Resultat før skat", blot opgjort efter en anden metode og med en anden specificationsgrad.

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

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

Basisresultatet er vist på side 3 og kommenteret på de foranstående sider.

Resultatopgørelsen

Netto renteindtægter

Netto renteindtægterne udgjorde for 1. halvår 2025 i alt 1.274 mio. kroner mod 1.363 mio. kroner i 2024.

Netto renteindtægter (i mio. kroner)	1. halvår 2025	1. halvår 2024	2024
Renteindtægter	1.693	1.920	3.784
Renteudgifter	419	557	1.092
Netto renteindtægter i alt	1.274	1.363	2.692

Udviklingen dækker over, at det faldende renteniveau medførte et pres på rentemarginalen, ligesom der fortsat har været stor konkurrence på udlån med et pres på udlåns marginalen til følge.

Som det fremgår både af side 6 og af side 12 har banken været i stand til at øge forretningsomfanget og dermed mitigere rentemarginalpresset.

Udbytte af aktier m.v.

I årets første halvår udgjorde indtægterne fra udbytte af aktier m.v. i alt 137 mio. kroner, hvilket er 18 mio. kroner højere end i første halvår i 2024.

Udbytte af aktier m.v. (i mio. kroner)	1. halvår 2025	1. halvår 2024	2024
Udbytte af aktier m.v.	137	119	119

Halvårets udbytte hidrører primært fra sektorselskaber m.v.

Gebyrer og provisionsindtægter samt Afgivne gebyrer og provisionsudgifter

Netto gebyrer og provisionsindtægter udgjorde i 1. halvår 2025 i alt 565 mio. kroner mod 508 mio. kroner i 1. halvår 2024, svarende til en stigning på 11%.

Netto gebyrer og provisionsindtægter (i mio. kroner)	1. halvår 2025	1. halvår 2024	2024
Gebyrer og provisionsindtægter	616	559	1.134
Afgivne gebyrer og provisions udgifter	-51	-51	-107
Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt	565	508	1.027

For en nærmere specifikation af netto gebyrer og provisionsindtægter henvises til note 3 til resultatopgørelsen samt til efterfølgende bemærkninger.

Indtægtsposterne "Værdipapirhandel" samt "Formuepleje og depoter" udviklede sig samlet set positivt i 1. halvår 2025 i forhold til 2024 grundet en fortsat kundetilgang og bankens fortsatte fokusering på Private Banking-segmentet og øvrig formueforvaltning.

De totale nettoindtægter fra de to poster steg således med 13 mio. kroner fra 217 mio. kroner i 1. halvår 2024 til 230 mio. kroner i 1. halvår 2025.

Indtjeningen fra "Garanti- og realkreditprovision m.v." steg også i halvåret; fra 135 mio. kroner i 2024 til 144 mio. kroner i 2025.

Indtægterne fra "Betalingsformidling" og "Pensions- og forsikringsprovisioner" udgjorde i årets første halvår netto 68 mio. kroner mod netto 58 mio. kroner i 2024. Stigningen er drevet af en normalisering af betalingsformidlingsgebyrer, den fortsatte kundetilgang samt bankens fortsatte fokusering på pensionsrådgivning.

Der har i 2025 været en stigning i indtjeningen fra "Lånesagsgebyrer" på 7 mio. kroner i forhold til året før, hvilket kan henføres til en højere handelsaktivitet på ejendoms markedet.

Endelig har indtægterne fra "Øvrige gebyrer og provisioner" været marginalt højere med 1 mio. kroner i forhold til 2024.

Kursreguleringer

Kursreguleringerne udgjorde i 1. halvår 2025 en indtægt på i alt 109 mio. kroner mod en indtægt på i alt 89 mio. kroner i 2024.

Udviklingen i posten kan specificeres som følger:

Kursreguleringer (i mio. kroner)	1. halvår 2025	1. halvår 2024	2024
Andre udlån og tilgodehavender	-3	-2	4
Obligationer	-3	15	76
Aktier m.v.	49	21	142
Investerings ejendomme	0	6	6
Valuta	68	44	87
Afledte finansielle instrumenter	-14	7	11
Udstedte obligationer m.v.	12	6	-33
Gæld til kreditinstitutter	0	-8	-8
Kursreguleringer i alt	109	89	285

Som det fremgår af ovenstående, var det primært kursreguleringer fra bankens aktiebeholdning samt valutaindtjeningen, der bidrog positivt til halvårets positive kursreguleringer.

Udgifter til personale og administration

De samlede udgifter til personale og administration steg i 1. halvår 2025 med 6% fra 496 mio. kroner i 2024 til 526 mio. kroner i 2025.

Udgifter til personale og administration (i mio. kroner)	1. halvår 2025	1. halvår 2024	2024
Udgifter til personale og ledelse	315	301	603
Øvrige administrationsudgifter	211	195	405
Udgifter til personale og administration i alt	526	496	1.008

Udgifter til personale og ledelse udgjorde i alt 315 mio. kroner i 1. halvår 2025 mod 301 mio. kroner i 2024, sva-

rende til en stigning på 5%. Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere (FTE'er) steg fra 663 i 1. halvår 2024 til 679 i 1. halvår 2025.

Øvrige administrationsudgifter udgjorde i 1. halvår 2025 i alt 211 mio. kroner mod 195 mio. kroner i 2024, svarende til en stigning på 8%. Stigningen relaterer sig blandt andet til højere IT-udgifter.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

De samlede af- og nedskrivninger udgjorde for 1. halvår 2025 i alt 18 mio. kroner mod i alt 16 mio. kroner i 2024.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver			
(i mio. kroner)	1. halvår 2025	1. halvår 2024	2024
Immaterielle aktiver	10	10	20
Materielle aktiver	8	6	25
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt	18	16	45

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.

I 1. halvår 2024 udviste regnskabsposten en indtægt på 1 mio. kroner, mens der i 2025 var en indtægt på 24 mio. kroner. Posten har i 2025 udviklet sig tilfredsstillende og bedre end forventet.

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.			
(i mio. kroner)	1. halvår 2025	1. halvår 2024	2024
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	+24	+1	+3

Det er fortsat bankens vurdering, at boniteten i udlånsporteføljen er god.

For en nærmere uddybning af udviklingen i nedskrivninger på udlån m.v. henvises til ledelsesberetningens side 7 og 8 og til noterne 11 og 26 i halvårsregnskabet.

Balancen m.v.

Balanceposter og eventualforpligtelser

Balancesummen udgjorde 81.065 mio. kroner ultimo juni 2025 mod 75.616 mio. kroner på samme tidspunkt året før.

Udlånene steg i perioden juni 2024 til juni 2025 fra 52.535 mio. kroner til 57.306 mio. kroner, svarende til 9,1%. I årets første seks måneder steg udlånene med 1,5 mia. kroner, svarende til 2,6%, fordelt med 1,1% i 1. kvartal 2025 og 1,5% i 2. kvartal 2025.

Indlån inklusive puljeindlån steg fra ultimo juni 2024 til ultimo juni 2025 med 8,4% fra 53.818 mio. kroner til 58.323 mio. kroner. I årets første seks måneder steg indlånene med 1,7 mia. kroner, svarende til 3,0%, fordelt med 0,5% i 1. kvartal 2025 og 2,5% i 2. kvartal 2025.

Bankens eventualforpligtelser, herunder garantier, udgjorde 8.093 mio. kroner ved udgangen af juni 2025 mod 7.090 mio. kroner ultimo juni 2024 og 7.198 mio. kroner ultimo december 2024.

Kreditformidling

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

Bankens samlede kreditformidling steg med 7,1% i forhold til juni 2024 og med 3,1% i årets første seks måneder.

Udviklingen fremgår af efterfølgende oversigt:

Samlet kreditformidling

(i mio. kroner)	30. juni 2025	30. juni 2024	31. dec. 2024
Udlån m.v.	57.306	52.535	55.837
Realkredit - Totalkredit	50.269	47.363	48.554
Realkredit - DLR Kredit m.fl.	9.615	9.536	9.321
I alt	117.190	109.434	113.712

Værdipapirer og markedsrisiko

Banken værdiansætter sin beholdning af værdipapirer til dagsværdi.

Posten "Aktier m.v." udgjorde 1.501 mio. kroner ultimo juni 2025, fordelt med 71 mio. kroner i børsnoterede aktier og investeringsforeningsbeviser samt 1.430 mio. kroner i sektoraktier m.v., primært i selskaberne DLR Kredit, BI Holding og PRAS.

Obligationsbeholdningen udgjorde 7.383 mio. kroner pr. 30. juni 2025, og størstedelen af beholdningen bestod af AAA-ratede danske realkreditobligationer.

Den samlede renterisiko, opgjort som resultatpåvirkningen ved en 1%-points ændring i renteniveauet, udgjorde 0,8% af bankens kernekapital pr. 30. juni 2025.

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

Likviditet

Likviditetsmæssigt udgjorde bankens korte fundingforpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter og udstedte obligationer med en restløbetid på under 12 måneder, i alt 2,6 mia. kroner. Dette modsvarede af korte likviditetsplaceringer i Danmarks Nationalbank, tilgodehavender hos kreditinstitutter med en restløbetid på under 12 måneder og børsnoterede værdipapirer på i alt 12,8 mia. kroner, således den samlede overdækning udgjorde 10,2 mia. kroner.

Banken styrkede likviditeten i årets første halvår. Der blev i halvåret således indgået aftaler om nyudstedelser af Tier 2-kapital, non-preferred senior kapital og preferred senior kapital for modværdien af i alt 1.949 mio. kroner. Endvidere henvises til det efterfølgende afsnit "Kapitalforhold".

Likviditetsmæssigt skal banken overholde de to likviditetsnøgletal, LCR og NSFR, hvor lovgivningskravet for begge vedkommende er minimum 100%.

Banken havde pr. 30. juni 2025 et LCR-nøgletal på 209% og et NSFR-nøgletal på 120%. Banken opfyldte dermed lovgivningskravet for begge nøgletal med en god margin.

Kapitalforhold

Banken opererer med fire forskellige kapitalmålsætninger. Kapitalmålsætningerne fastlægger, at den egentlige kernekapitalprocent skal være minimum 13,5, den samlede kapitalprocent minimum 17,0, subordinationskapitalprocenten til dækning af subordinationskravet minimum 25,5, inklusive kapitalbufferne, og NEP-kapitalprocenten til dækning af NEP-kravet er fastlagt til minimum 26,0, inklusive kapitalbufferne.

Kapitalmålsætningerne skal være opfyldt ultimo året, idet der hen over året kan være udsving i kapitalprocenterne.

Ved begyndelsen af 2025 udgjorde bankens egenkapital 11.034 mio. kroner. Hertil skal lægges periodens overskud og fratrækkes det udbetalte udbytte samt værdien af tilbagekøbte egne aktier, hvorefter egenkapitalen ultimo juni 2025 udgjorde 11.210 mio. kroner.

Ved opgørelsen af den egentlige kernekapital indgår den løbende indtjening med 57%. I den egentlige kernekapital blev der allerede ultimo marts 2025 taget fradrag for hele aktietilbagekøbsprogrammet på 1 mia. kroner, som blev igangsat primo juni 2025. Kapitalprocenterne vil således isoleret set successivt blive forbedret i takt med, at den

løbende indtjening indregnes, dog med størst effekt i 4. kvartal 2025.

Bankens samlede kapitalprocent og kernekapitalprocenten udgjorde henholdsvis 18,1 og 15,2 ved udgangen af juni 2025.

Kapitalprocenter	30. juni 2025	30. juni 2024	31. dec. 2024
Egentlig kernekapitalprocent	15,2	15,5	16,6
Kernekapitalprocent	15,2	15,5	16,6
Samlet kapitalprocent	18,1	19,3	19,8
Subordinationskapitalprocent	26,5	26,8	27,7
NEP-kapitalprocent	27,4	28,0	28,8

Korrigeret for den endnu ikke anvendte del af aktietilbagekøbsprogrammet og den forventede udlodning ville bankens kernekapitalprocent have set ud som vist i tabellen nederst på siden.

I december 2024 modtog banken fra Finanstilsynet et opdateret NEP-krav på 18,9% gældende fra primo 2025.

Samtidig meddelte Finanstilsynet banken et subordinationskrav på 23,7%.

Subordinationskravet skal opfyldes med minimum non-preferred senior kapital, mens forskellen mellem NEP-kravet tillagt de kombinerede kapitalbufferkrav og subordinationskravet kan opfyldes med preferred senior kapital.

Både NEP-kravet og subordinationskravet skal være opfyldt til enhver tid.

Til opfyldelse af NEP-kravet har banken over tid udstedt non-preferred senior kapital. Ultimo juni 2025 var der udstedt non-preferred senior kapital for modværdien af i alt 4,8 mia. kroner og preferred senior kapital, der overholder bestemmelserne for at kunne anvendes til at dække forskellen mellem NEP-kravet tillagt de kombinerede kapitalbufferkrav og subordinationskravet, for modværdien af i alt 0,9 mia. kroner.

Banken indgik i årets første halvår aftaler om nyudstedelser af non-preferred senior kapital for modværdien af i alt 772 mio. kroner, preferred senior kapital for modværdien af i alt 502 mio. kroner, og supplerende kapital for modværdien af 675 mio. kroner. Af sidstnævnte blev 441 mio. kroner dog først udbetalt primo juli 2025.

Der henvises endvidere til side 21 i nærværende halvårsrapport for diverse kapitaloplysninger.

Banken forventer ikke at have et refinansieringskrav vedrørende non-preferred senior kapital og supplerende kapital for resten af 2025.

Korrigeret kernekapitalprocent	30. juni 2025	30. juni 2024	31. dec. 2024	31. dec. 2023	31. dec. 2022	31. dec. 2021	31. dec. 2020
Egentlig kernekapitalprocent	15,2	15,5	16,6	18,9	17,4	17,6	17,5
Resterende aktietilbagekøbsprogram	1,6	1,6	1,1	0,1	0,1	0,2	-
Fradrag for forventet udlodning	0,9	1,7	-	-	-	-	-
Korrigeret egentlig kernekapitalprocent	17,7	18,8	17,7	19,0	17,5	17,8	17,5

Solvensbehov, samlet krav til kapitalgrundlag og overdækning

Ultimo juni 2025 var det individuelle solvensbehov opgjort til 8,9%.

Den kontracykliske buffer for banken var 2,3% ultimo juni 2025 opgjort som et eksponeringsvægtet gennemsnit af de specifikke satser i de lande, hvor kunderne, som eksponeringerne er rettet mod, er hjemmehørende. Herudover kommer kapitalbevaringsbufferen på 2,5% og en sektorspecifik systemisk buffer for eksponeringer mod ejendomsselskaber på 0,9% pr. ultimo juni 2025.

Det samlede krav til bankens kapitalgrundlag udgjorde ultimo juni 2025 således 14,6%, svarende til 8,4 mia. kroner. Sammenholdt med det faktiske kapitalgrundlag på 10,4 mia. kroner var der ved udgangen af juni 2025 dermed en kapitalbuffer på 2,0 mia. kroner, svarende til 3,5%-point.

Der henvises endvidere til efterfølgende oversigt:

Individuelt solvensbehov, samlet krav og overdækning (i %)	30. juni 2025	30. juni 2024	31. dec. 2024
Individuelt solvensbehov	8,9	8,9	8,9
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5	2,5
Kontracyklisk kapitalbuffer	2,3	2,5	2,3
Sektorspecifik systemisk buffer	0,9	0,9	0,7
Samlet krav til kapitalgrundlag	14,6	14,8	14,4
Overdækning i %-point i forhold til individuelt solvensbehov	9,2	10,4	10,9
Overdæk. i %-point i forhold til samlet krav til kapitalgrundlag	3,5	4,5	5,4

Aktietilbagekøbsprogrammer og kapitalnedsættelse

Bankens ordinære generalforsamling, afholdt den 5. marts 2025, godkendte på ny den tidligere givne bemyndigelse til bestyrelsen til inden for gældende lovgivning at lade banken erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10% af bankens aktiekapital.

Aktietilbagekøbsprogrammet på i alt 500 mio. kroner blev afsluttet den 28. maj 2025 med tilbagekøb af i alt 414.200 stk. aktier. Det nye aktietilbagekøbsprogram på i alt 1 mia. kroner, som blev annonceret den 30. april 2025, blev igangsat den 2. juni 2025, og der var under programmet tilbagekøbt i alt 108.200 stk. aktier pr. 30. juni 2025.

Annulleringen af 1.315.042 stk. egne aktier, der blev tilbagekøbt i løbet af 2024 og i begyndelsen af 2025, og som blev besluttet af den ordinære generalforsamling i marts, blev endeligt gennemført primo maj 2025.

Den reelle selskabskapital udgjorde pr. 30. juni 2025 således 24.869.297 kroner fordelt på aktier a nom. 1 krone, jf. efterfølgende:

	Selskabskapital/ Antal aktier
Primo 2025	26.706.739
Endelig gennemførsel af kapitalnedsættelse i maj 2025	-1.315.042
Antal aktier efter kapitalnedsættelsen	25.391.697
Tilbagekøbt under aktietilbagekøbsprogrammet på i alt 500 mio. kroner	-414.200
Tilbagekøbt under aktietilbagekøbsprogrammet på i alt 1.000 mio. kroner pr. ultimo juni 2025	-108.200
Reelt antal aktier pr. 30. juni 2025	24.869.297

Tilsynsdiamanten

Banken følger den af Finanstilsynet udarbejdede Tilsynsdiamant. Den indeholder fire pejlemærker med tilhørende grænseværdier, som danske pengeinstitutter forventes at overholde.

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

Pejlemærke	Grænse	30. juni 2025	30. juni 2024	2024
Likviditetspejlemærke	>100%	186,8%	185,2%	153,9%
Store eksponeringer	<175%	117,6%	128,9%	125,2%
Udlånsvækst	<20%	9,3%	5,6%	10,1%
Ejendomseksponering	<25%	18,8%	20,5%	18,2%

Banken overholdt, som det fremgår af ovenstående, alle fire gældende grænseværdier med en god margin.

Finansiell rating og ESG-rating

Banken er rated af det internationale ratingbureau Moody's Investors Service (Moody's Ratings).

Moody's Ratings oplyste i en meddelelse af den 18. juni 2025 om et gennemført periodisk review, samt at banken uændret har karakteren "Aa3" med stabilt outlook for både den langsigtede indlåns-rating og for den langsigtede issuer-rating.

På ESG-området er banken blandt andet rated af MSCI, der er et af verdens mest anvendte ESG-ratingbureauer. Her blev bankens rating senest genbekræftet den 26. juli 2024 med karakteren "AA", hvilket er den anden højeste rating-karakter på MSCI's ratingskala.

Hvidvaskundersøgelse

Finanstilsynet gennemførte i april 2025 en hvidvaskundersøgelse i banken på erhvervskundeområdet.

Ved undersøgelsen vurderede Finanstilsynet, at bankens iboende risiko for at blive misbrugt til hvidvask eller finansiering af terrorisme, i lighed med andre pengeinstitutter, er høj.

Undersøgelsen gav ikke anledning til nogen tilsynsreaktioner fra Finanstilsynets side. Banken er meget tilfreds med resultatet af undersøgelsen.

Årets Finansvirksomhed - for 10. år i træk

Banken blev i maj 2025 kåret som Årets Finansvirksomhed blandt de store og mellemstore banker for tiende år i træk.

Kåringen skete i lighed med tidligere år af mediet FinansWatch i samarbejde med revisions- og rådgivningsvirksomheden EY.

Prisen som Årets Finansvirksomhed uddeles på baggrund af en sammenvejning af nøgletal for egenkapitalforrentning, indtægtsvækst, soliditet samt effektivitet.

Kåringen som Årets Finansvirksomhed er en anerkendelse af medarbejdernes store indsats i banken med betjeningen af kunderne til gavn for disse.

Medarbejdertrivsel og -tilfredshed

I lighed med tidligere år blev den årlige måling af medarbejdertrivsel og -tilfredshed gennemført i løbet af 2. kvartal 2025.

I forhold til 2024-målingen, hvor medarbejdertrivsel og -tilfredsheden var på det højeste niveau, i den tid sådanne målinger har været gennemført, var der i 2025-målingen sket en yderligere marginal forbedring heraf.

Både niveauet for medarbejdertrivsel og -tilfredshed samt forbedringen er meget positiv, og den høje medarbejdertrivsel og -tilfredshed er et godt grundlag for den fortsatte fokusering på bankens organiske vækststrategi, hvor der hver eneste dag arbejdes for at give både nuværende og nye kunder værdi af deres samarbejde med banken.

Produkter

Banken har for aktiesparekonto-produktet besluttet at forlænge den gratis oprettelse og opbevaring (depotgebyr) samt kurtagefriheden for køb af aktier helt frem til ultimo 2026, og banken ønsker således at være med til at støtte op om en fortsat udvikling af aktiekulturen blandt private investorer i Danmark.

Resultatforventninger for 2025

Den 22. januar 2025 udmeldte banken sine initiale resultatforventninger for 2025, og disse udgjorde et resultat efter skat i intervallet 1,8 - 2,2 mia. kroner.

Banken opjusterede i dag resultatforventningerne for 2025 til et resultat efter skat i intervallet DKK 2,0 - 2,35 mia. kroner.

Opjusteringen sker med baggrund i en fortsat god kreditkvalitet samt et tabs- og nedskrivningsniveau, der har udviklet sig bedre end oprindeligt budgetteret for 2025. Hertil kommer, at bankens samlede indtægter for helåret nu forventes at blive på niveau med indtægterne i 2024.

Forventningerne til resultatet efter skat for 2025 er forbundet med usikkerhed og afhænger af udviklingen på de finansielle markeder og i de makroøkonomiske forhold.

Regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den aflagte og reviderede årsrapport for 2024.

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for Ringkjøbing Landbobank A/S for perioden 1. januar - 30. juni 2025.

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de foretagne regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, således halvårsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2025 samt af resultatet af bankens aktiviteter for perioden 1. januar - 30. juni 2025. Vi anser endvidere ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

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

Ringkjøbing, den 6. august 2025

Direktionen:

John Fisker
Adm. direktør

Claus Andersen
Bankdirektør

Jørn Nielsen
Bankdirektør

Carl Pedersen
Bankdirektør

Bestyrelsen:

Martin Krogh Pedersen
Formand

Jacob Møller
Næstformand

Morten Jensen
Næstformand

Jon Steingrim Johnsen

Anne Kaptain

Karsten Madsen

Lone Rejkjær Söllmann

Lene Weldum

Lisa Munkholm
Medarbejderrepræsentant

Nanna G. Snogdal
Medarbejderrepræsentant

Martin Wilche
Medarbejderrepræsentant

Finn Aaen
Medarbejderrepræsentant

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note nr.		1/1-30/6 2025 1.000 kr.	1/1-30/6 2024 1.000 kr.	1/1-31/12 2024 1.000 kr.
1	Renteindtægter	1.693.026	1.919.485	3.783.746
2	Renteudgifter	418.642	556.681	1.091.746
	Netto renteindtægter	1.274.384	1.362.804	2.692.000
	Udbytte af aktier m.v.	137.282	118.623	118.788
3	Gebyrer og provisionsindtægter	615.585	559.588	1.133.604
3	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	50.901	51.328	106.765
	Netto rente- og gebyrindtægter	1.976.350	1.989.687	3.837.627
4	Kursreguleringer	+108.516	+88.683	+284.706
	Andre driftsindtægter	378	2.571	7.305
5,6	Udgifter til personale og administration	525.813	495.864	1.008.206
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	17.468	16.123	44.479
	Andre driftsudgifter	408	5.465	10.618
7,11	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	+24.473	+808	+2.801
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	-3
	Resultat før skat	1.566.028	1.564.297	3.069.133
8	Skat	374.872	383.618	768.287
	Resultat efter skat	1.191.156	1.180.679	2.300.846
	Anden totalindkomst	0	0	0
	Periodens totalindkomst	1.191.156	1.180.679	2.300.846

Balance

Note nr.		30. juni 2025 1.000 kr.	30. juni 2024 1.000 kr.	31. december 2024 1.000 kr.
	Aktiver			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	5.076.503	5.077.467	5.844.446
9	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	301.767	243.186	251.577
10,11,12	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	57.306.234	52.535.426	55.837.006
13	Obligationer til dagsværdi	7.383.122	7.747.987	6.015.535
14	Aktier m.v.	1.500.739	1.415.379	1.534.566
	Kapitalandele i associerede virksomheder	465	485	465
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12.080	12.063	12.080
15	Aktiver tilknyttet puljeindlån	7.156.473	6.593.548	7.126.019
16	Immaterielle aktiver	982.898	1.002.407	992.652
	Grunde og bygninger i alt	217.443	206.524	210.972
	Investerings ejendomme	829	829	829
	Domicilejendomme	189.041	192.607	189.470
	Domicilejendomme (leasing)	27.573	13.088	20.673
	Øvrige materielle aktiver	16.734	15.757	16.949
	Aktuelle skatteaktiver	409.584	0	77.732
	Udskudte skatteaktiver	9.261	14.737	19.492
	Aktiver i midlertidig besiddelse	100	100	100
	Andre aktiver	670.037	730.512	674.037
	Periodeafgrænsningsposter	21.784	20.543	19.558
	Aktiver i alt	81.065.224	75.616.121	78.633.186

Balance

Note nr.		30. juni 2025 1.000 kr.	30. juni 2024 1.000 kr.	31. december 2024 1.000 kr.
	Passiver			
17	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.997.076	2.018.136	2.287.890
	Indlån og anden gæld i alt	58.323.280	53.817.895	56.651.758
18	Indlån og anden gæld	51.166.807	47.224.347	49.525.739
15	Indlån i puljeindlån	7.156.473	6.593.548	7.126.019
19	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	5.788.809	5.834.217	5.718.268
	Preferred senior kapital	1.087.676	2.116.857	1.383.980
	Non-preferred senior kapital	4.701.133	3.717.360	4.334.288
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	249.789	0
	Andre passiver	956.774	984.138	1.085.016
	Periodeafgrænsningsposter	57	185	126
	Gæld i alt	68.065.996	62.904.360	65.743.058
11	Hensættelser til tab på garantier	30.752	50.952	35.553
11	Andre hensatte forpligtelser	30.029	26.897	24.696
	Hensatte forpligtelser i alt	60.781	77.849	60.429
	Supplerende kapital	1.728.426	2.040.600	1.795.609
20	Efterstillede kapitalindskud i alt	1.728.426	2.040.600	1.795.609
21	Selskabskapital	25.392	26.707	26.707
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	472	475	472
	Overført overskud	11.184.157	10.566.130	10.711.317
	Foreslået udbytte m.v.	-	-	295.774
	Egenkapital i alt	11.210.021	10.593.312	11.034.270
	Passiver i alt	81.065.224	75.616.121	78.633.186
22	Egne kapitalandele			
23	Eventualforpligtelser m.v.			
24	Aktiver stillet som sikkerhed			
	Kreditrisiko			
25	Udlån og garantier i pct. fordelt på sektorer og brancher			
26	Udlån, garantier og uudnyttede kreditrammer og kredittilsagn fordelt på kreditkvalitet og stadier i IFRS 9 (før nedskrivninger og hensættelser) samt nedskrivninger fordelt på stadier			
27	Diverse oplysninger			

Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.	Aktie- kapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode	Overført overskud	Foreslået udbytte m.v.	Egenkapital i alt
Pr. 30. juni 2025:					
Egenkapital ved foregående regnskabsårs afslutning	26.707	472	10.711.317	295.774	11.034.270
Totalindkomst					
Periodens resultat			1.191.156		1.191.156
Totalindkomst i alt	0	0	1.191.156	0	1.191.156
Transaktioner med aktionærer					
Nedsættelse af selskabskapital	-1.315		1.315		0
Udbetalt udbytte m.v.				-295.774	-295.774
Modtaget udbytte af egne aktier			16.145		16.145
Køb af egne aktier			-1.723.803		-1.723.803
Salg af egne aktier			967.415		967.415
Øvrige egenkapitalposter (medarbejderaktier)			20.612		20.612
Transaktioner med aktionærer i alt	-1.315	0	-718.316	-295.774	-1.015.405
Egenkapital på balancetidspunktet	25.392	472	11.184.157	0	11.210.021
Pr. 30. juni 2024:					
Egenkapital ved foregående regnskabsårs afslutning	27.491	475	10.146.325	276.913	10.451.204
Totalindkomst					
Periodens resultat			1.180.679		1.180.679
Totalindkomst i alt	0	0	1.180.679	0	1.180.679
Transaktioner med aktionærer					
Nedsættelse af selskabskapital	-784		784		0
Udbetalt udbytte m.v.				-276.913	-276.913
Modtaget udbytte af egne aktier			9.193		9.193
Køb af egne aktier			-1.414.190		-1.414.190
Salg af egne aktier			624.063		624.063
Øvrige egenkapitalposter (medarbejderaktier)			19.276		19.276
Transaktioner med aktionærer i alt	-784	0	-760.874	-276.913	-1.038.571
Egenkapital på balancetidspunktet	26.707	475	10.556.130	0	10.593.312
Pr. 31. december 2024:					
Egenkapital ved foregående regnskabsårs afslutning	27.491	475	10.146.325	276.913	10.451.204
Totalindkomst					
Årets resultat		-3	2.005.075	295.774	2.300.846
Totalindkomst i alt	0	-3	2.005.075	295.774	2.300.846
Transaktioner med aktionærer					
Nedsættelse af selskabskapital	-784		784		0
Udbetalt udbytte m.v.				-276.913	-276.913
Modtaget udbytte af egne aktier			9.193		9.193
Køb af egne aktier			-2.469.960		-2.469.960
Salg af egne aktier			986.656		986.656
Øvrige egenkapitalposter (medarbejderaktier)			33.244		33.244
Transaktioner med aktionærer i alt	-784	0	-1.440.083	-276.913	-1.717.780
Egenkapital på balancetidspunktet	26.707	472	10.711.317	295.774	11.034.270

Kapitalopgørelse

	30. juni 2025 1.000 kr.	30. juni 2024 1.000 kr.	31. december 2024 1.000 kr.
Kreditrisiko	51.719.108	43.827.066	47.080.974
Markedsrisiko	1.378.571	1.600.046	1.469.899
Operationel risiko	4.198.979	5.541.119	6.572.588
Samlet risikoeksponering	57.296.658	50.968.231	55.123.461
Egenkapital	11.210.021	10.593.312	11.034.270
Foreslået udbytte m.v.	-	-	-295.774
Fradrag for forventet udlodning	-512.197	-767.442	-
Tillæg for anvendt overgangsordning vedrørende IFRS 9	-	202.030	214.562
Fradrag for utilstrækkelig dækning af nødlidende eksponeringer	-19.953	-23.582	-20.477
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	-72.092	-246.101	-137.773
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-16.605	-16.476	-15.237
Fradrag for immaterielle aktiver	-982.898	-1.002.407	-992.652
Udskudt skat på immaterielle aktiver	9.892	13.717	11.804
Udskudt skat på materielle aktiver m.v.	-19.153	-28.453	-31.296
Fradrag for ramme til aktietilbagekøbsprogram	-1.500.000	-1.525.000	-2.025.000
Aktuel udnyttelse af ramme til aktietilbagekøbsprogram	635.271	756.969	1.434.685
Fradrag for handelsramme til egne aktier	-15.000	-15.000	-15.000
Aktuel udnyttelse af handelsramme til egne aktier	0	5	36
Fradrag for indirekte ejerskab af egne aktier	-33.235	-25.012	-27.718
Egentlig kernekapital	8.684.051	7.916.560	9.134.430
Kernekapital	8.684.051	7.916.560	9.134.430
Supplerende kapital	1.730.598	2.040.511	1.795.609
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	-29.474	-107.641	-42.073
Kapitalgrundlag	10.385.175	9.849.430	10.887.966
Non-preferred senior kapital	4.785.410	3.820.426	4.407.393
Subordinationskapitalgrundlag	15.170.585	13.669.856	15.295.359
Indregnet kontraktuel senior kapital	528.423	596.612	596.796
NEP-kapitalgrundlag	15.699.008	14.266.468	15.892.155
Egentlig kernekapitalprocent (%)	15,2	15,5	16,6
Kernekapitalprocent (%)	15,2	15,5	16,6
Samlet kapitalprocent (%)	18,1	19,3	19,8
Subordinationskapitalprocent (%)	26,5	26,8	27,7
NEP-kapitalprocent (%)	27,4	28,0	28,8
Kapitalkrav efter søjle I	4.583.733	4.077.458	4.409.877
Subordinationskrav (%) fastsat af Finanstilsynet inklusive buffere	23,7	22,8	22,8
Overdækning i %-point i forhold til subordinationskravet inkl. buffere	2,8	4,0	4,9
NEP-krav (%) fastsat af Finanstilsynet	18,9	18,9	18,9
Overdækning i %-point i forhold til NEP-kravet	8,5	9,1	9,9
NEP-krav (%) fastsat af Finanstilsynet inklusive buffere	24,6	24,8	24,4
Overdækning i %-point i forhold til NEP-kravet inklusive buffere	2,8	3,2	4,4
Individuelt solvensbehov (%)	8,9	8,9	8,9
Kapitalbevaringsbuffer (%)	2,5	2,5	2,5
Kontracyklisk kapitalbuffer (%)	2,3	2,5	2,3
Sektorspecifik systemisk buffer (%)	0,9	0,9	0,7
Samlet krav til kapitalgrundlag (%)	14,6	14,8	14,4
Overdækning i %-point i forhold til individuelt solvensbehov	9,2	10,4	10,9
Overdækning i %-point i forhold til samlet krav til kapitalgrundlag	3,5	4,5	5,4

Note nr.		1/1-30/6 2025 1.000 kr.	1/1-30/6 2024 1.000 kr.	1/1-31/12 2024 1.000 kr.
1	Renteindtægter			
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	63.283	76.212	141.499
	Udlån og andre tilgodehavender	1.531.272	1.712.679	3.391.881
	Udlån - renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-25.375	-29.756	-57.641
	Obligationer	103.948	155.440	296.640
	Afledte finansielle instrumenter i alt	19.855	4.910	9.559
	Heraf valutakontrakter - netto	8.999	-4.647	-14.782
	Heraf rentekontrakter - netto	10.856	9.557	24.381
	Øvrige renteindtægter	43	0	1.808
	Renteindtægter i alt	1.693.026	1.919.485	3.783.746
	Heraf renteindtægter fra tilbagekøbsaftaler mod sikkerhed/reverseforretninger bogført under posten "Udlån og andre tilgodehavender"	0	2.823	3.214
2	Renteudgifter			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	19.154	7.810	20.409
	Indlån og anden gæld	241.497	378.536	725.999
	Udstedte obligationer	115.646	110.947	226.966
	Efterstillede kapitalindskud	41.636	58.994	111.568
	Øvrige renteudgifter	709	394	6.804
	Renteudgifter i alt	418.642	556.681	1.091.746
3	Brutto gebyrer og provisionsindtægter			
	Værdipapirhandel	108.336	107.662	204.350
	Formuepleje og depoter	139.796	125.394	256.569
	Betalingsformidling	103.845	90.628	188.875
	Lånesagsgebyrer	47.388	38.994	81.653
	Garantiprovision og realkreditprovision m.v.	143.763	135.208	276.163
	Pensions- og forsikringsprovisioner	49.315	39.851	85.867
	Øvrige gebyrer og provisioner	23.142	21.851	40.127
	Brutto gebyrer og provisionsindtægter i alt	615.585	559.588	1.133.604
	Netto gebyrer og provisionsindtægter			
	Værdipapirhandel	101.047	99.968	189.277
	Formuepleje og depoter	129.359	116.737	238.645
	Betalingsformidling	80.159	63.952	131.773
	Lånesagsgebyrer	41.908	34.520	72.135
	Garantiprovision og realkreditprovision m.v.	143.763	135.208	276.163
	Pensions- og forsikringsprovisioner	49.315	39.851	85.868
	Øvrige gebyrer og provisioner	19.133	18.024	32.978
	Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt	564.684	508.260	1.026.839
	Valutaindtjening	67.604	43.854	87.213
	Netto gebyrer, provisionsindtægter og valutaindtjening i alt	632.288	552.114	1.114.052

Note nr.		1/1-30/6 2025 1.000 kr.	1/1-30/6 2024 1.000 kr.	1/1-31/12 2024 1.000 kr.
4	Kursreguleringer			
	Andre udlån og tilgodehavender	-3.429	-1.652	3.980
	Obligationer	-3.278	14.199	76.410
	Aktier m.v.	48.761	20.605	141.492
	Investeringsejendomme	0	6.112	6.112
	Valuta	67.604	43.854	87.213
	Afledte finansielle instrumenter i alt	-13.391	6.970	10.945
	Heraf valutakontrakter	-13.929	-5.395	23.282
	Heraf rentekontrakter	539	12.364	-12.204
	Heraf aktiekontrakter	-1	1	-133
	Aktiver tilknyttet puljeindlån	-105.082	406.498	658.655
	Indlån i puljeindlån	105.082	-406.498	-658.655
	Udstedte obligationer m.v.	10.867	5.924	-33.476
	Supplerende kapital	1.382	0	0
	Gæld til kreditinstitutter	0	-7.329	-7.970
	Kursreguleringer i alt	108.516	88.683	284.706
	Heraf udgør kursregulering til dagsværdisikring nedenstående og fordeler sig således:			
	Andre udlån og tilgodehavender	-3.151	-1.643	4.010
	Obligationer	-837	0	530
	Valutakontrakter	-14.714	-6.352	25.451
	Rentekontrakter	6.453	9.400	11.454
	Gæld til kreditinstitutter	0	-7.329	-7.969
	Udstedte obligationer m.v.	10.867	5.924	-33.476
	Supplerende kapital	1.382	0	0
	Resultateffekt af regnskabsmæssig sikring i alt	0	0	0
5	Udgifter til personale og administration			
	Lønninger og vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab i alt	15.601	14.468	29.905
	Direktion	13.065	11.912	23.545
	Bestyrelse	2.528	2.545	5.380
	Repræsentantskab	8	11	980
	Personaleudgifter i alt	299.068	286.773	573.595
	Lønninger	229.910	221.561	441.654
	Pensioner	25.586	24.368	49.127
	Udgifter til social sikring	3.582	2.884	5.737
	Personaleantalsafhængige omkostninger	39.990	37.960	77.077
	Øvrige administrationsudgifter	211.144	194.623	404.706
	Udgifter til personale og administration i alt	525.813	495.864	1.008.206
6	Antal fuldtidsbeskæftigede			
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til fuldtidsbeskæftigede har andraget	679	663	664
	Antal fuldtidsbeskæftigede ultimo perioden	686	660	665
7	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.			
	Nettoændringer i nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter	194	38.888	39.957
	Faktisk realiserede nettotab	708	-9.940	14.883
	Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	+25.375	+29.756	+57.641
	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. i alt	+24.473	+808	+2.801

Note nr.		1/1-30/6 2025 1.000 kr.	1/1-30/6 2024 1.000 kr.	1/1-31/12 2024 1.000 kr.
8	Skat			
	Beregnet skat af årets indkomst	364.641	378.349	759.851
	Regulering af udskudt skat	10.350	5.269	3.355
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	-119	0	5.081
	Skat i alt	374.872	383.618	768.287
	Effektiv skatteprocent (pct.):			
	Bankens aktuelle skatteprocent	22,0	22,0	22,0
	Faktorforhøjelse (ekstraskat på finansielle virksomheder)	4,0	4,0	4,0
	Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede omkostninger*	-2,1	-1,5	-1,2
	Regulering vedrørende tidligere år m.v.	0,0	0,0	0,2
	Effektiv skatteprocent i alt	23,9	24,5	25,0
	* Består primært af kursregulering af og udbytter fra sektoraktier.			
		30. juni 2025 1.000 kr.	30. juni 2024 1.000 kr.	31. december 2024 1.000 kr.
9	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			
	Anfordring	301.767	243.186	251.577
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	301.767	243.186	251.577
10	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris			
	Anfordring	11.037.695	9.141.420	11.233.326
	Til og med 3 måneder	4.480.662	5.337.677	2.129.418
	Over 3 måneder og til og med 1 år	8.260.147	7.476.903	11.372.041
	Over 1 år og til og med 5 år	15.975.153	13.260.496	13.705.681
	Over 5 år	17.552.577	17.318.930	17.396.540
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	57.306.234	52.535.426	55.837.006
	Heraf tilbagekøbsaftaler mod sikkerhed/reverseforretninger	0	122.008	0

Note
nr.

11 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn

Nedskrivninger og hensættelser - opdelt i stadier

	Stadie 1 1.000 kr.	Stadie 2 1.000 kr.	Stadie 3 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Pr. 30. juni 2025				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	442.444	1.104.657	766.859	2.313.960
Garantier	7.738	8.918	14.096	30.752
Uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn	14.337	15.692	0	30.029
Nedskrivninger og hensættelser i stadier i alt	464.519	1.129.267	780.955	2.374.741
Heraf ledelsesmæssige skøn	292.049	499.395	209.692	1.001.136

Pr. 30. juni 2024

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	452.727	1.081.082	761.819	2.295.628
Garantier	6.025	9.912	35.015	50.952
Uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn	11.791	15.106	0	26.897
Nedskrivninger og hensættelser i stadier i alt	470.543	1.106.100	796.834	2.373.477
Heraf ledelsesmæssige skøn	301.839	453.380	196.355	951.574

Pr. 31. december 2024

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	445.648	1.155.597	713.052	2.314.297
Garantier	5.991	8.977	20.585	35.533
Uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn	11.749	12.947	0	24.696
Nedskrivninger og hensættelser i stadier i alt	463.388	1.177.521	733.637	2.374.546
Heraf ledelsesmæssige skøn	294.313	505.614	179.507	979.434

30. juni 2025	30. juni 2024	31. december 2024
1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.

I ovenstående indgår stadie 3-nedskrivninger og -hensættelser overtaget fra Nordjyske Bank med følgende:

Akkumulerede stadie 3-nedskrivninger og -hensættelser ved forudgående regnskabsårs afslutning	73.637	100.852	100.852
Ændring i perioden	-4.210	-13.454	-27.215
Overtagne stadie 3-nedskrivninger og -hensættelser i alt	69.427	87.398	73.637

Note
nr.

11 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn - fortsat

Nedskrivninger og hensættelser	Stadie 1 1.000 kr.	Stadie 2 1.000 kr.	Stadie 3 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.	Resultatførte nedskrivninger m.v. 1.000 kr.
Pr. 30. juni 2025					
Nedskrivninger og hensættelser ved forudgående regnskabsårs afslutning	463.388	1.177.521	733.637	2.374.546	-
Nedskrivninger og hensættelser vedr. nye eksponeringer i perioden, herunder nye konti til eksisterende kunder	78.823	96.484	54.047	229.354	229.354
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedrørende indfrieede konti	-64.102	-190.471	-54.731	-309.304	-309.304
Vandring til stadie 1 af primonedskrivninger og -hensættelser	166.380	-158.185	-8.195	0	-
Vandring til stadie 2 af primonedskrivninger og -hensættelser	-17.976	33.725	-15.749	0	-
Vandring til stadie 3 af primonedskrivninger og -hensættelser	-777	-32.278	33.055	0	-
Nedskrivninger og hensættelser i året som følge af ændring i kreditrisiko	-161.217	202.471	47.042	88.296	88.296
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	-8.151	-8.151	-
Tabt, ikke tidligere nedskrevet	-	-	-	-	2.842
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-	-	-	-	-10.286
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-	-	-	-	-25.375
Nedskrivninger og hensættelser i alt	464.519	1.129.267	780.955	2.374.741	-24.473
Heraf vedrørende kreditinstitutter m.v.	1.142	0	0	1.142	569
Pr. 30. juni 2024					
Nedskrivninger og hensættelser ved forudgående regnskabsårs afslutning	399.251	1.062.292	873.046	2.334.589	-
Nedskrivninger og hensættelser vedr. nye eksponeringer i perioden, herunder nye konti til eksisterende kunder	84.882	33.600	44.807	163.289	163.289
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedrørende indfrieede konti	-45.278	-89.606	-96.267	-231.151	-231.151
Vandring til stadie 1 af primonedskrivninger og -hensættelser	145.520	-131.829	-13.691	0	-
Vandring til stadie 2 af primonedskrivninger og -hensættelser	-13.493	76.620	-63.127	0	-
Vandring til stadie 3 af primonedskrivninger og -hensættelser	-347	-41.168	41.515	0	-
Nedskrivninger og hensættelser i året som følge af ændring i kreditrisiko	-99.992	196.191	17.254	113.453	113.453
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	-6.703	-6.703	-
Tabt, ikke tidligere nedskrevet	-	-	-	-	1.910
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-	-	-	-	-18.553
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-	-	-	-	-29.756
Nedskrivninger og hensættelser i alt	470.543	1.106.100	796.834	2.373.477	-808
Heraf vedrørende kreditinstitutter m.v.	559	0	0	559	34

Note nr.		30. juni 2025 1.000 kr.	30. juni 2024 1.000 kr.	31. december 2024 1.000 kr.
14	Aktier m.v.			
	Børsnoterede	67.934	50.780	56.053
	Investeringsforeningsbeviser	3.004	4.375	1.755
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	8.985	11.339	12.002
	Sektoraktier optaget til dagsværdi	1.420.816	1.348.885	1.464.756
	Aktier m.v. i alt	1.500.739	1.415.379	1.534.566
15	Aktiver tilknyttet puljeindlån			
	Kontantindeståender	20.279	8.426	172.766
	Obligationer:			
	Øvrige obligationer	1.612.866	1.408.498	1.521.856
	Obligationer i alt	1.612.866	1.408.498	1.521.856
	Aktier:			
	Øvrige aktier	317.623	376.448	378.223
	Investeringsforeningsbeviser	5.237.650	4.825.741	5.053.174
	Aktier i alt	5.555.273	5.202.189	5.431.397
	Andre poster	-31.945	-25.565	0
	Aktiver tilknyttet puljeindlån i alt	7.156.473	6.593.548	7.126.019
16	Immaterielle aktiver			
	Goodwill			
	Kostpris ved forudgående regnskabsårs afslutning	923.255	923.255	923.255
	Den samlede kostpris på balancetidspunktet	923.255	923.255	923.255
	Goodwill i alt på balancetidspunktet	923.255	923.255	923.255
	Kunderrelationer			
	Kostpris ved forudgående regnskabsårs afslutning	195.088	195.088	195.088
	Den samlede kostpris på balancetidspunktet	195.088	195.088	195.088
	Afskrivninger ved forudgående regnskabsårs afslutning	125.691	106.182	106.182
	Periodens afskrivninger	9.754	9.754	19.509
	De samlede afskrivninger på balancetidspunktet	135.445	115.936	125.691
	Kunderrelationer i alt på balancetidspunktet	59.643	79.152	69.397
	Immaterielle aktiver i alt på balancetidspunktet	982.898	1.002.407	992.652
17	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			
	Anfordring	855.654	708.535	838.399
	Til og med 3 måneder	759.152	558.684	0
	Over 3 måneder og til og med 1 år	751.047	8.038	771.177
	Over 1 år og til og med 5 år	320.064	400.664	351.595
	Over 5 år	311.159	342.215	326.719
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	2.997.076	2.018.136	2.287.890

Note nr.		30. juni 2025 1.000 kr.	30. juni 2024 1.000 kr.	31. december 2024 1.000 kr.
18	Indlån og anden gæld			
	Anfordring*	37.316.593	33.069.211	34.260.566
	Indlån og anden gæld med opsigelse:			
	Til og med 3 måneder	4.886.433	4.886.615	6.141.367
	Over 3 måneder og til og med 1 år	4.559.065	3.552.249	4.155.377
	Over 1 år og til og med 5 år	1.010.016	2.192.754	1.585.896
	Over 5 år	3.394.700	3.523.518	3.382.533
	Indlån og anden gæld i alt	51.166.807	47.224.347	49.525.739
	Heraf dækkede indskud omfattet af Garantiformuen	54,5%	56,3%	54,6%
	Der fordeles således:			
	Anfordring	36.900.370	32.766.370	33.567.920
	Med opsigelsesvarsel	4.692.607	5.579.587	5.857.294
	Tidsindskud	3.549.601	2.680.398	2.755.455
	Lange indlånsaftaler	1.783.212	2.009.709	2.323.590
	Særlige indlånsformer*	4.241.017	4.188.283	5.021.480
	Indlån og anden gæld i alt	51.166.807	47.224.347	49.525.739
	*Særlige indlånsformer under udbetaling indgår i posten "Anfordring", mens beløbet i specifikationen af de forskellige indlånsformer i stedet indgår i posten "Særlige indlånsformer".			
19	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			
	Til og med 3 måneder	0	743.291	649.976
	Over 3 måneder og til og med 1 år	222.039	798.515	149.442
	Over 1 år og til og med 5 år	4.886.389	3.371.094	3.694.098
	Over 5 år	680.381	921.317	1.224.752
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	5.788.809	5.834.217	5.718.268
	Der fordeles således:			
	Preferred senior kapital	1.098.881	2.141.530	1.395.995
	Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdiregulering	-11.205	-24.673	-12.015
	Preferred senior kapital i alt	1.087.676	2.116.857	1.383.980
	Non-preferred senior kapital	4.787.087	3.822.555	4.409.296
	Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdiregulering	-85.954	-105.195	-75.008
	Non-preferred senior kapital i alt	4.701.133	3.717.360	4.334.288
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	5.788.809	5.834.217	5.718.268
20	Efterstillede kapitalindskud			
	Supplerende kapital:			
	Variabelt forrentet lån, hovedstol 100 mio. euro	-	745.765	-
	Variabelt forrentet lån, hovedstol 300 mio. kroner	-	300.000	300.000
	Variabelt forrentet lån, hovedstol 500 mio. kroner, udløb 12. januar 2032	500.000	500.000	500.000
	Variabelt forrentet lån, hovedstol 500 mio. kroner, udløb 1. september 2033	500.000	500.000	500.000
	Variabelt forrentet lån, hovedstol 500 mio. kroner, udløb 22. januar 2035	500.000	-	500.000
	Variabelt forrentet lån, hovedstol 350 mio. svenske kroner, udløb 1. april 2035	234.269	-	-
	Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdiregulering	-5.843	-5.165	-4.391
	Efterstillede kapitalindskud i alt	1.728.426	2.040.600	1.795.609

Note nr.		30. juni 2025 1.000 kr.	30. juni 2024 1.000 kr.	31. december 2024 1.000 kr.
21	Selskabskapital			
	Antal aktier a 1 kr. (stk.)			
	Primo	26.706.739	27.491.339	27.491.339
	Annullering i perioden	-1.315.042	-784.600	-784.600
	Ultimo	25.391.697	26.706.739	26.706.739
	Heraf reserveret til senere annullering	514.400	627.800	1.231.207
	Selskabskapital i alt	25.392	26.707	26.707
22	Egne kapitalandele			
	Egne kapitalandele optaget i balancen til	0	0	0
	Markedsværdi udgør	713.987	732.019	1.482.409
	Antal egne aktier (stk.):			
	Primo	1.231.237	758.610	758.610
	Køb i perioden	1.201.503	1.218.453	2.154.961
	Salg i perioden	-603.298	-564.659	-897.734
	Annullering i perioden	-1.315.042	-784.600	-784.600
	Ultimo	514.400	627.804	1.231.237
	Heraf reserveret til senere annullering	514.400	627.800	1.231.207
	Pålydende værdi af beholdningen af egne aktier ultimo	514	628	1.231
	Egne aktiers andel af selskabskapitalen ultimo (%)	2,0	2,4	4,6
23	Eventualforpligtelser m.v.			
	Eventualforpligtelser			
	Finansgarantier	4.071.530	3.683.173	3.379.319
	Tabsgarantier for realkreditlån	1.262.773	1.360.640	1.305.931
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	2.148.086	1.300.994	1.878.117
	Sektorgarantier	108.764	108.764	108.764
	Øvrige eventualforpligtelser	502.283	636.079	525.926
	Eventualforpligtelser i alt	8.093.436	7.089.650	7.198.057
	Andre forpligtende aftaler			
	Uigenkaldelige kredittilsagn m.v.	145.173	275.341	133.700
	Andre forpligtende aftaler i alt	145.173	275.341	133.700
24	Aktiver stillet som sikkerhed			
	Der er ydet førsteprioritetslån til vedvarende energiprojekter. Lånene er direkte fundet af KfW Bankengruppe, hvortil der er ydet sikkerhed i de tilhørende lån. Enhver nedbringelse af førsteprioritetslånene fragår direkte på fundingen hos KfW Bankengruppe.			
	Balanceposten udgør	649.232	750.917	703.497
	Til sikkerhed for clearing m.v. over for Danmarks Nationalbank har banken pantsat:			
	Indestående på foliokonto i Danmarks Nationalbank	0	35.531	35.531
	Sikkerhedsstillelse i henhold til CSA-aftaler m.v.	159.621	194.486	203.165

Note
nr.

25 Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher

	30. juni 2025		30. juni 2024		31. december 2024	
	mio. kr.	pct.	mio. kr.	pct.	mio. kr.	pct.
Offentlige myndigheder	7,9	0,0	0,8	0,0	10,3	0,0
Erhverv:						
Landbrug, jagt og skovbrug						
Kvægbrug	547,8	0,8	509,6	0,9	508,9	0,8
Svinebrug	738,2	1,1	593,2	1,0	606,6	1,0
Planteavl	2.720,8	4,2	2.480,5	4,1	2.513,4	4,0
Øvrige landbrug, jagt og skovbrug	806,9	1,2	821,3	1,4	814,9	1,3
Fiskeri	695,8	1,1	672,7	1,1	759,0	1,2
Industri og råstofudvinding	2.893,7	4,4	2.604,3	4,4	3.099,1	4,9
Energiforsyning						
Vedvarende energi	4.080,8	6,3	3.509,1	5,9	4.354,5	6,9
Øvrig energiforsyning	372,8	0,6	300,7	0,5	380,1	0,6
Bygge og anlæg*	978,0	1,5	2.825,5	4,7	2.709,1	4,3
Handel	2.397,9	3,7	2.326,4	3,9	2.483,2	3,9
Transport, hoteller og restauranter	1.143,4	1,8	1.083,4	1,8	969,1	1,5
Information og kommunikation	353,5	0,5	128,3	0,2	265,3	0,4
Finansiering og forsikring*	9.375,9	14,3	7.373,5	12,4	8.039,9	12,8
Fast ejendom						
Ejendomsfinansiering u. foranstående kreditorer*	9.154,4	14,0	7.966,5	13,4	7.428,8	11,8
Anden ejendomsfinansiering*	3.151,2	4,8	2.537,6	4,3	2.413,5	3,8
Øvrige erhverv*	3.228,8	4,9	3.709,4	6,2	4.062,7	6,5
Erhverv i alt	42.639,9	65,2	39.442,0	66,2	41.407,9	65,7
Heraf andel til SMV'er (i %-point)	33.655,2	51,5	32.352,5	54,3	32.616,8	51,8
Privat	22.721,1	34,8	20.131,3	33,8	21.581,2	34,3
I alt	65.368,9	100,0	59.574,1	100,0	62.999,5	100,0

* Primo 2025 er der fra Danmarks Statistik kommet nye branchekoder, hvilket har bevirket, at visse virksomhedstyper har ændret placering. Størstedelen af forskydningerne fra ultimo 2024 til ultimo 1. halvår 2025 i de markerede brancher skyldes denne ændring.

Note
nr.

26 Udlån, garantier og uudnyttede kreditrammer og kredittilsagn fordelt på kreditkvalitet og stadier i IFRS 9 (før nedskrivninger og hensættelser) samt nedskrivninger fordelt på stadier

	Stadie 1 1.000 kr.	Stadie 2 1.000 kr.	Stadie 3 1.000 kr.	Kreditforringet ved første ind- regning 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.	I alt pct.
Pr. 30. juni 2025						
Kreditkvalitet*						
Høj	70.374.135	106.388	0	0	70.480.523	76,3
Mellem	11.754.970	2.760.714	0	0	14.515.684	15,7
Lav	1.585.224	4.377.729	0	0	5.962.953	6,5
Kreditforringet	-	-	1.255.100	119.059	1.374.159	1,5
I alt	83.714.329	7.244.831	1.255.100	119.059	92.333.319	100,0
Nedskrivninger m.v.						
Individuelle					851.109	35,8
Modelberegnete					522.496	22,0
Ledelsesmæssige skøn					1.001.136	42,2
I alt	464.519	1.129.267	711.528	69.427	2.374.741	100,0
Pr. 30. juni 2024						
Kreditkvalitet*						
Høj	63.243.113	16.850	0	0	63.259.963	74,7
Mellem	12.282.056	2.404.849	0	0	14.686.905	17,4
Lav	1.405.550	3.997.104	0	0	5.402.654	6,4
Kreditforringet	-	-	1.139.281	146.468	1.285.749	1,5
I alt	76.930.719	6.418.803	1.139.281	146.468	84.635.271	100,0
Nedskrivninger m.v.						
Individuelle					834.387	35,2
Modelberegnete					587.516	24,8
Ledelsesmæssige skøn					951.574	40,0
I alt	470.543	1.106.100	709.436	87.398	2.373.477	100,0
Pr. 31. december 2024						
Kreditkvalitet*						
Høj	66.791.856	81.918	0	0	66.873.774	76,0
Mellem	11.739.933	2.461.460	0	0	14.201.393	16,1
Lav	1.214.834	4.492.877	0	0	5.707.711	6,5
Kreditforringet	-	-	1.088.445	122.275	1.210.720	1,4
I alt	79.746.623	7.036.255	1.088.445	122.275	87.993.598	100,0
Nedskrivninger m.v.						
Individuelle					862.743	36,3
Modelberegnete					532.369	22,4
Ledelsesmæssige skøn					979.434	41,3
I alt	463.388	1.177.521	660.000	73.637	2.374.546	100,0

* Kategorierne for høj, middel og lav kreditkvalitet kan ikke direkte oversættes til Finanstilsynets ratingklasser, men som hovedregel kan man anskue høj kreditkvalitet som ratingklasse 3 og 2a i Finanstilsynets terminologi, middel kreditkvalitet som de bedste i Finanstilsynets ratingklasse 2b, mens lav kreditkvalitet omfatter resten af Finanstilsynets ratingklasse 2b samt 2c foruden de kunder med observerbar indikation for kreditforringelse, hvor der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie. Stadie 3 og kreditforringet ved første indregning omfatter eksponeringer, hvorpå der forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

Note
nr.

27 Diverse oplysninger

Omkostningsprocent på side 7 og basisresultat og resultat efter skat pr. 1 kroners aktie på side 8 er til og med 2017 oplyst for "gammel" Ringkjøbing Landbobank, for 2018 proforma (som om fusionen var sket 1. januar 2018) og fra og med 2019 for den fusionerede bank.

	30. juni 2025	30. juni 2024	31. december 2024
Beregningsgrundlag, antal aktier (stk.)	24.877.297	26.078.939	25.475.532

	1/1-30/6 2025	1/1-30/6 2024	1/1-31/12 2024
Resultatopgørelsen i sammendrag (mio. kr.)			
Netto renteindtægter	1.274	1.363	2.692
Udbytte af aktier m.v.	137	119	119
Netto gebyr- og provisionsindtægter	565	508	1.017
Netto rente- og gebyrindtægter	1.976	1.990	3.828
Kursreguleringer	+109	+89	+284
Andre driftsindtægter	0	3	7
Udgifter til personale og administration	526	497	1.008
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	17	16	44
Andre driftsudgifter	0	5	11
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	+24	+1	+3
Resultat før skat	1.566	1.565	3.069
Skat	375	384	768
Resultat efter skat	1.191	1.181	2.301
	30. juni 2025	30. juni 2024	31. december 2024
Hovedtal fra balancen (mio. kr.)			
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	57.306	52.535	55.837
Indlån og anden gæld inkl. puljeindlån	58.323	53.818	56.652
Efterstillede kapitalindskud	1.728	2.041	1.796
Egenkapital	11.210	10.593	11.034
Balancesum	81.065	75.616	78.633

Finanstilsynets officielle nøgletal m.v. for danske pengeinstitutter

		1/1-30/6 2025	1/1-30/6 2024	1/1-31/12 2024
Kapitalprocenter:				
Kernekapitalprocent	pct.	15,2	15,5	16,6
Samlet kapitalprocent	pct.	18,1	19,3	19,8
Subordinationskapitalprocent	pct.	26,5	26,8	27,7
NEP-kapitalprocent	pct.	27,4	28,0	28,8
Indtjening:				
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	14,1	14,9	28,6
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	10,7	11,2	21,4
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	4,02	4,03	3,89
Omkostningsprocent	pct.	25,6	24,8	25,7
Afkastningsgrad	pct.	1,5	1,6	2,9
Markedsrisiko:				
Renterisiko	pct.	0,8	0,9	0,8
Valutaposition	pct.	2,1	1,6	1,5
Valutarisiko	pct.	0,1	0,0	0,0
Likviditetsrisiko:				
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	pct.	208,7	208,0	179,1
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	pct.	119,7	119,1	118,9
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	102,2	101,9	102,6
Kreditrisiko:				
Udlån i forhold til egenkapital		5,1	5,0	5,1
Udlånsvækst	pct.	2,6	3,3	10,1
Summen af store eksponeringer (< 175%)	pct.	117,6	128,9	125,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	3,5	3,8	3,6
Nedskrivningsprocent	pct.	-0,04	0,00	-0,00
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	pct.	0,2	0,1	0,3
Aktieafkast:				
Resultat pr. aktie ^{1/3}	kr.	4.616	4.471	8.814
Indre værdi pr. aktie ^{1/2}	kr.	45.061	40.620	43.313
Udbytte pr. aktie ¹	kr.	0	0	1.100
Børskurs i forhold til resultat pr. aktie ^{1/3}		30,1	26,1	13,7
Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie ^{1/2}		3,1	2,9	2,8

¹ Beregnet på grundlag af aktiestykstørrelse på 100 kroner.

² Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo.

³ Beregnet på grundlag af gennemsnitlig antal aktier. Gennemsnitligt antal aktier beregnes som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo.