

Halvårsrapport

1. halvår

2026



Danske
Andelskassers Bank A/S

Indhold

Selskabsoplysninger.....	3
Banken i tal	4
Direktionens kommentarer	5
Ledelsesberetning	
Finansielt overblik.....	7
Hovedtal	8
Regnskabsberetning	
Regnskabsberetning	9
Regnskab	
Resultatopgørelse	16
Totalindkomstopgørelse.....	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse	18
Noter.....	19
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	35

Selskabsoplysninger

”

Du fortjener at blive set.
Også af din bank.

Selskab

Danske Andelskassers Bank A/S, Dusager 18, 8200 Aarhus N

CVR-nr.: 31843219

Hjemsted: Aarhus Kommune, Danmark

Telefon: + 45 87 99 30 00

Hjemmeside: www.andelskassen.dk

E-mail: info@andelskassen.dk

Banken er grundlagt i 1969 og optaget til handel på NASDAQ Copenhagen i 2011.

Bestyrelse

Adm. direktør Anders Hestbech, formand

Jordbrugsteknolog og gårdejer Klaus Moltesen Ravn, næstformand

Direktør Mikael Toldbod Jakobsen

Direktør Flemming Jul Jensen

Direktør Tommy Skov Kristensen

Direktør H.C. Krogh

Kundemedarbejder - erhverv og fællestillidsmand Britta Rytter Eriksen (medarbejdervalgt)

Investeringsrådgiver Rasmus Daniel Skov Nielsen (medarbejdervalgt)

Erhvervskundechef Karsten Boulund Svendsen (medarbejdervalgt)

Direktion

Administrerende direktør Jan Pedersen

Bankdirektør Alma Lund Høj

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Banken i tal

Resultat før skat

105,0 MDKK

Kapitalmæssig
overdækning

8,6 %

Stigning i
forretningsomfanget

14,6 %

Stigning i udlånet

29,6 %

**God tilgang
af nye kunder**

Kapitalprocent

24,2 %

Direktionens kommentarer

Fremdrift i et kvartal med fortsatte investeringer

Andet kvartal af 2026 vidner om, at Andelskassen fortsat er i udvikling. Vi arbejder målrettet med eksekveringen af vores strategi frem mod 2030, og vi oplever en vedvarende høj aktivitet på tværs af forretningen. Vi har budt velkommen til flere nye kolleger, styrket vores tilstedeværelse og udbygget vores rådgivningskapacitet flere steder i landet.

” Vi følger den plan, vi har lagt, og vi er der, hvor vi forventede at være på nuværende tidspunkt. Vi investerer bevidst i at udvikle banken, og selvom indtægterne endnu ikke har indhentet omkostningerne, ser vi en god fremdrift i vores kerneforretning. Det giver os tillid til, at vi er på rette vej.

Jan Pedersen, administrerende direktør

Udviklingen er helt i tråd med det, vi har sat os for. Vi investerer i bankens fremtidige vækst, velvidende at omkostningerne går forud for indtægterne. Det er en naturlig og forventet del af den fase, vi befinder os i.

Aktivitetsniveauet er højt, og vi oplever en god tilgang af nye kunder. Vores nye kolleger bidrager allerede positivt til forretningen og styrker vores evne til at være tæt på kunderne med relevant og nærværende rådgivning. Vi ansætter på tværs af banken, blandt andet i vores rådgivningscentre i Risskov, Højbjerg og Kolding, og udvider dermed vores lokale tilstedeværelse i flere dele af landet.

Vi mærker en særlig energi forbundet med at være i vækst. Det afspejler sig internt, hvor der er høj trivsel og god stemning i hverdagen, også i en periode med mange forandringer. Det er et vigtigt tegn på, at vi formår at udvikle banken uden at gå på kompromis med vores kultur og vores ambition om at være en relationsbank.

I Aarhus oplever vi et tydeligt momentum, hvor vi efter første år med hovedsæde i byen har opbygget et solidt fodfæste i et område præget af høj aktivitet og udvikling. Med rådgivningscentre flere steder i landet står vi i dag med en stærkere samlet tilstedeværelse, samtidig med at vi fastholder vores fokus på at være en bank med lokal forankring og national rækkevidde. Vores partnerskaber og lokale engagementer er med til at understøtte, at vi bidrager aktivt til de fællesskaber, vi er en del af.

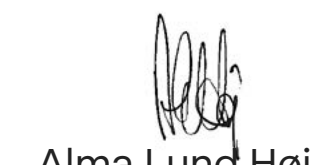
Stabil retning i en urolig omverden

Vi lever i en verden præget af fortsat geopolitisk uro og skiftende markedsvilkår. Det påvirker de finansielle markeder og skaber usikkerhed for mange kunder. Derfor er det afgørende, at kunderne oplever stabilitet, tryghed og kompetent rådgivning i deres bank. Her står vi i en stærk position både økonomisk og strategisk. Vores retning ligger fast, og vi fortsætter arbejdet med at udvikle banken med fokus på langsigtet værdiskabelse.

Samlet set er andet kvartal 2026 et udtryk for, at vi er en bank i fremdrift. Vi investerer, vi vokser, og vi styrker grundlaget for fremtiden. Udviklingen kræver tålmodighed, men vi følger strategien, og vi er overbeviste om, at vi er på rette vej.

Sammen kan vi mere.


Jan Pedersen
Adm. direktør


Alma Lund Høj
Bankdirektør

” Når vi vokser, stiller det krav til både organisationen og vores måde at arbejde på. Det er derfor positivt at se, at vi lykkes med at kombinere høj aktivitet med stærk trivsel og nærværende rådgivning. Relationerne til kunderne er kernen i det, vi gør, og det er afgørende, at vi holder fast i det – også når det går stærkt.

Alma Lund Høj, bankdirektør

Ledelsesberetning

- Finansielt overblik
- Hovedtal
- Regnskabsberetning



Finansielt overblik

Resultatet før skat var i 1. halvår 2026 på 105,0 mio. kr. mod 150,0 mio. kr. året før.

Basisindtjeningen var i samme periode på 84,3 mio. kr. mod 144,1 mio. året før.

Resultatet for 1. halvår afspejler de strategiske investeringer, der er foretaget som led i bankens 2030-strategi. Banken har etableret nye rådgivningscentre og ansat nye medarbejdere, da bankens vækststrategi er baseret på organisk vækst, hvor fokus er på både at udvikle eksisterende kunderelationer og tiltrække nye kunder, særligt inden for Private Banking og i nye markedsområder.

Ved at øge forretningsomfanget skabes grundlag for en mere omkostningseffektiv bank. Sammen med målrettede effektiviseringer skal dette føre til en forbedret omkostningsprocent og styrke bankens langsigtede indtjeningssevne frem mod

2030. Stigningen i omkostningerne i 1. halvår 2026 var forventet og har ført til en midlertidig stigning i det relative omkostningsniveau. Resultatet betegnes som tilfredsstillende.

Vi ser allerede nu effekterne af investeringerne med et historisk højt aktivitetsniveau i første halvår. Forretningsomfanget er steget med 14,6 % til 64,0 mia. kr. mod 55,8 mia. kr. pr. 30. juni 2025. Udviklingen er blandt andet drevet af udlånet, som er steget med 29,6 % til 10,6 mia. kr. mod 8,2 mia. kr. pr. 30. juni 2025.

Egenkapitalen blev i 1. halvår 2026 forrentet med 7,2 % mod 10,2 % i samme periode sidste år (før skat).

Kapitalprocenten er opgjort til 24,2 % mod 27,3 % pr. 31. december 2025. Den kapitalmæssige overdækning er på 8,4 procentpoint og overdækningen i forhold til NEP-kravet på 6,3 procentpoint.

Finansielle nøgletal

	30.06.2026	31.03.2026	30.06.2025	31.03.2025	2025
Kapitalprocent	24,2%	25,7%	31,1%	31,6%	27,3%
Kernekapitalprocent	22,5%	23,9%	29,0%	30,5%	25,4%
Egentlig kernekapitalprocent	22,5%	23,9%	26,1%	27,4%	25,4%
Kapitalmæssig overdækning - %-point	8,4	9,8	15,0	15,9	11,8
Overdækning NEP-krav - %-point	6,3	8,0	11,2	13,1	8,3
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	207%	235%	294%	289%	209%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	132%	130%	144%	145%	141%
Udlånsvækst 12 måneder	29,6%	22,4%	4,8%	1,5%	15,1%
Nedskrivningsprocent	0,0%	0,1%	0,0%	-0,1%	-0,1%
Samlet nedskrivningsprocent	2,5%	2,8%	4,0%	3,4%	2,9%
Aktien					
Kurs ultimo	16,20	16,60	14,05	14,80	19,05
Kurs/indre værdi	1,2	1,3	1,1	1,2	1,4
Markedsværdi - mio. kr.	3.614	3.703	3.134	3.301	4.249
Periodens resultat før skat pr aktie	0,4	0,1	1,2	1,2	1,2
Udbytteprocent	-	-	-	-	-

Hovedtal

Beløb 1.000 DKK	1. halvår 2026	2. kvrt 2026	1. kvrt 2026	1. halvår 2025	2. kvrt 2025	1. kvrt 2025	Indeks (halvår)	2025
Resultatposter								
Renteindtægter	267.709	137.369	130.340	279.795	137.659	142.136	96	547.670
Renteudgifter	30.404	15.443	14.961	37.773	17.319	20.454	80	68.303
Nettorenteindtægter	237.305	121.926	115.379	242.022	120.340	121.682	98	479.367
Udbytte af aktier	21.231	18.875	2.356	53.183	52.789	394	40	57.023
Gebyrer og provisionsindtægter	162.727	79.311	83.416	150.761	74.503	76.258	108	292.670
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	11.885	6.105	5.780	9.198	4.851	4.347	129	18.928
Nettorente- og gebyrindtægter	409.378	214.007	195.371	436.768	242.781	193.987	94	810.132
Udgifter til personale og administration	311.215	151.228	159.987	285.424	140.419	145.005	109	560.508
Af- og nedskrivninger på materiale aktiver	13.319	6.718	6.601	7.272	4.128	3.144	183	21.617
Andre driftsposter	-582	-276	-306	-18	275	-293	3.233	-7.037
Basisindtjening	84.262	55.785	28.477	144.054	98.509	45.545	58	220.970
Kursreguleringer	24.900	19.658	5.242	659	-25.213	25.872	3.778	41.317
Nedskrivninger på udlån m.v.	4.143	-5.255	9.398	-5.306	2.978	-8.284	-	-10.615
Resultat før skat	105.019	80.698	24.321	150.019	70.318	79.701	70	272.902
Skat	6.936	5.548	1.388	9.108	-5.461	14.569	76	-779
Resultat efter skat	98.083	75.150	22.933	140.911	75.779	65.132	70	273.681
Rente til hybrid kernekapital	0	0	0	8.120	4.082	4.038	0	15.657

Beløb mio. kr.	30.06.2026	31.03.2026	30.06.2025	31.03.2025	Inde(ks halvår)	2025
Balanceposter						
Udlån	10.603	9.679	8.181	7.908	130	8.952
Indlån	12.162	11.362	11.109	10.415	109	11.312
Indlån i puljeordninger	3.324	3.012	2.934	2.899	113	3.081
Udstedte obligationer	349	349	249	349	140	349
Efterstillede kapitalindskud	199	199	199	199	100	199
Aktionærernes egenkapital	2.957	2.960	2.817	2.827	105	2.940
Hybrid kernekapital	0	0	271	267	0	0
Balance	19.916	18.694	17.591	17.591	113	18.737
Forretningsomfang	64.028	59.663	55.848	54.333	115	58.605
Øvrige						
Egenkapitalforretning før skat - p.a.	7,2%	3,3%	10,2%	10,8%		9,0%
Aktieudbytte	-	-	-	-		77.377
Antal medarbejdere (gennemsnit)	347	339	329	324		330

Regnskabsberetning

”
En rådgiver,
der har tid til dig

Danske Andelskassers Bank A/S fik i 1. halvår 2026 et resultat før skat på 105,0 mio. kr. mod 150,0 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket er et fald på 30,0 %. Basisindtjeningen var i 1. halvår 2026 på 84,3 mio. kr. mod 144,1 mio. året før, hvilket er et fald på 41,5 %.

Nedgangen i resultatet før skat og basisindtjeningen skyldes primært investeringerne som led i bankens 2030-strategi, hvor især 1. halvår 2026 har været investeringstung. Nedgangen i resultatet før skat og basisindtjeningen skyldes primært investeringerne som led i bankens 2030-strategi, hvor især 1. halvår 2026 har været investeringstung. Basisindtjeningen er desuden påvirket af lavere aktieudbytte på sektoraktier, som dog er modsvaret i højere kursreguleringer, sådan at det samlede afkast kun viser et mindre fald i forhold til 2025.

Banken flyttede i juni 2025 sit hovedsæde fra Hammershøj til Aarhus og åbnede nyt rådgivningscenter i Risskov i Aarhus. I første halvår 2026 har banken også etableret et rådgivningscenter i Kolding og Andelskassen Sundhed. Endnu et rådgivningscenter åbner efter sommer i Højbjerg i Aarhus. Derudover

har banken styrket centrale funktioner i hovedsædet, herunder en ny funktion med ansvar for processer og digitalisering. Med etableringerne af rådgivningscentre og styrkelsen af centrale funktioner i hovedsædet, har banken øget antallet af medarbejdere fra 324 til 349 set over en 12-måneders periode.

Ydermere har banken sat øget fokus på bankens branding og markedsføring og har indgået nye betydelige sponsoraftaler med blandt andet fodboldklubben AGF som hovedpartner, Aarhus Håndbold og Aros.

Der har været tale om strategiske og bevidste investeringer, som har til formål at styrke bankens langsigtede indtjening og udvikling. Omkostningsstigningen har derfor også været forventet. Efter en kraftig investeringsperiode det seneste år, er en stor del af de besluttede investeringer nu afsluttet.

Udover omkostningsstigningen er resultatet påvirket af den geopolitiske uro med et fald i obligationskurserne til følge og en forventet stigning i nedskrivningerne.

Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne var i 1. halvår 2026 på 237,3 mio. kr. mod 242,0 mio. kr. i samme periode 2025. Faldet dækker især over den løbende nedsættelse af Nationalbankens styringsrente fra 2,6 % primo 2025 til 1,60 % i juni 2025, som har resul-

teret i et lavere renteafkast af bankens overskydende likviditet. De afledte renteændringer, som banken løbende har varslet over for bankens kunder, har medført et fald i bankens rentemarginal. Faldet i marginalen er dog indtjeningsmæssigt opvejet af stigningen i udlånet.

Basisindtjening

MDKK	1. halvår 2026	2. kv. 2026	1. kv. 2026	1. halvår 2025	2. kv. 2025	1. kv. 2025
Nettorenteindtægter	237,3	121,9	115,4	242,0	120,3	121,7
Udbytte af aktier	21,2	18,8	2,4	53,2	52,8	0,4
Netto gebyrer og provisionsindtægter	150,8	73,2	77,6	141,6	69,7	71,9
Basisindtægter	409,3	213,9	195,4	436,8	242,8	194,0
Udgifter til personale og administration	311,2	151,2	160,0	285,4	140,4	145,0
Af- og nedskrivninger på materielle aktier	13,3	6,7	6,6	7,3	4,2	3,1
Andre driftsposter	-0,5	-0,2	-0,3	0,0	0,4	-0,4
Basisindtjening	84,3	55,8	28,5	144,1	98,6	45,5
Kursreguleringer	24,9	19,7	5,2	0,6	-25,3	25,9
Nedskrivninger på udlån m.v.	4,2	-5,2	9,4	-5,3	3,0	-8,3
Resultat før skat	105,0	80,7	24,3	150,0	70,3	79,7

Gebyr- og provisionsindtægter netto

Gebyr- og provisionsindtægterne netto er i 1. halvår 2026 steget med 6,6 % til 150,8 mio. kr. mod 141,6 mio. kr. i samme periode sidste år.

Stigningen er drevet af væksten i bankens forretningsomfang og det høje aktivitetsniveau på alle forretningsområder.

Et højt antal bolighandler kombineret med tilgangen af nye kunder har givet en stigning i gebyr- og provisionsindtægterne på 7,2 % på boligområdet.

Indtægterne vedrørende formueforvaltning er steget med 6,3 % på baggrund af en øget volumen.

Den markante stigning i udlånet har øget lånesagsgebyrerne på 29,3 %.

Udgifter til personale og administration

De samlede udgifter til personale og administration udgjorde 311,2 mio. kr. i 1. halvår 2026 mod 285,4 mio. kr. i 1. halvår 2025.

Udgifterne til løn og personale steg med 15,2 % til 189,6 mio. kr. i 1. halvår 2026 mod 164,6 mio.kr. i 2025. Stigningen skyldes primært de strategiske initiativer og etableringen af nye rådgivningscentre. Således beskæftigede banken i 1. halvår 2026 gennemsnitligt 347 medarbejdere mod 329 medarbejdere i samme periode sidste år. Hertil kommer overenskomstmæssige lønstigninger.

Udgifterne til administration steg i 1. halvår 2026 med 0,7 % til 121,7 mio. kr. sammenlignet med 120,8 mio. kr. i samme peri-

ode sidste år. Som led i salget af BEC Financial Technologies til Nykredit, som oplyst i bankens selskabsmeddelelse nr. 7 af 24. april 2026, modtog banken i juni en godtgørelse på 13,3 mio. kr., som er modregnet i bankens IT-udgifter for 1. halvår 2026. Tages der højde for denne engangspost, er den reelle stigning i bankens udgifter derfor på 14,1 mio. kr. svarende til 11,7 %. Stigningen kan primært henføres til øgede IT-udgifter, udgifter til markedsføring og branding samt lokalehuslejudgifter, herunder bankens nye hovedsæde i Aarhus.

Afskrivning anlægsaktiver

Afskrivninger på materielle aktiver udgjorde 13,3 mio. kr. i 1. halvår 2026 mod 7,3 mio. kr. i 1. halvår 2025. Stigningen afspejler øgede huslejeudgifter vedrørende bankens nye hovedsæde og øvrige nye lejemål i de nyetablerede rådgivningscentre.

Kursreguleringer

Kursreguleringerne var påvirket af den geopolitiske uro i forbindelse med krigen i Iran. Uroen har ført til rentestigninger og kursfald, som har ramt regnskabet med en lavere kursregulering på obligationsbeholdningen. Kursreguleringen på obligationerne var positiv med 4,1 mio. kr. mod positive kursreguleringer i samme periode sidste år på 12,9 mio. kr.

Mio. kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Obligationer	4,1	12,9
Aktier	8,5	-20,3
Valuta	10,4	8,0
Øvrige	1,9	0,1
I alt	24,9	0,7

Kursreguleringer aktier

Mio. kr.	1. halvår 2026			1. halvår 2025		
	Kurs-regulering	Udbytte	Samlet afkast	Kurs-regulering	Udbytte	Samlet afkast
Handelsbeholdning	0,1	0,9	1,0	-0,7	0,4	-0,3
Sektoraktier	8,1	20,2	28,3	-20,5	52,8	32,3
Øvrige aktier	0,3	0,1	0,4	0,9	0,0	0,9
I alt	8,5	21,2	29,7	-20,3	53,2	32,9

Aktiebeholdningen, som primært består af ejerandele i de sektorselskaber som banken samarbejder med, gav i 1. halvår 2026 en positiv kursregulering på 8,5 mio. kr. sammenlignet med en negativ kursregulering på 20,3 mio. kr. i samme periode sidste år. Den negative kursregulering i 1. halvår 2025 skyldtes ekstraordinær udbytteudlodning på 29,2 mio. kr. fra et af de samarbejdende selskaber. Det samlede afkast inkl. udbytte udgjorde i 1. halvår 2026 29,7 mio. kr. mod 32,9 mio. kr. i samme periode sidste år.

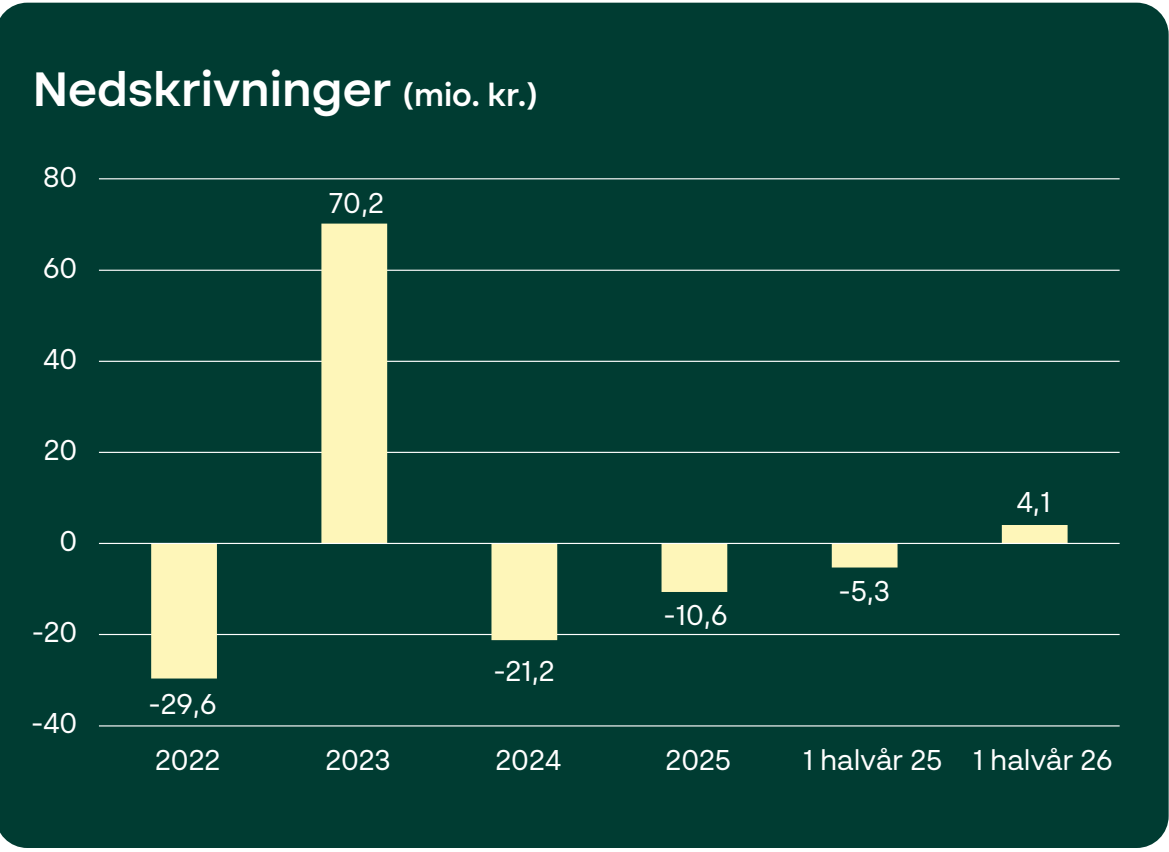
Når salget af BEC Financial Technologies til Nykredit forventeligt vil blive gennemført i 2. halvår 2026, forventer banken at modtage et provenu ved salget på 57 mio. kr.

Nedskrivninger

I 1. halvår 2026 var der foretaget mernedskrivninger på 4,2 mio. kr. som en udgift mod tilbageførsler på 5,3 mio. kr. i 1. halvår 2025 som en indtægt. Grundlæggende afspejler det lave nedskrivningsniveau den solide kvalitet i bankens kreditbog. Således er der i 1. halvår 2026 foretaget nedskrivninger på enkelte større kunder.

Den aktuelle lave afregningspris for slagtesvin vurderes ikke at få væsentlig betydning for bankens samlede nedskriv-

ningsniveau. Banken har relativt få kunder, som driver svineproduktion, og eksponeringerne udgør kun 0,6 % af bankens samlede udlån og garantier eller 6,4 % af den samlede landbrugseksponering. Desuden er kunderne økonomisk godt funderet, hvilket nedsætter nedskrivningsrisikoen væsentligt. På den baggrund er der hverken foretaget yderligere nedskrivninger eller afsat yderligere solvensbehov på eksponeringer mod svineproducenter, ud over de normale modelmæssige nedskrivninger og vurderinger.



Øgede geopolitiske spændinger med markante politiske og handelsmæssige forskydninger til følge samt den ustabile toldpolitik vurderes at øge kreditrisikoen med større sandsynlighed for negative scenarier.

Effekterne af toldkrigen, som USA indledte i 2025, vurderes at være aftagende, hvorimod effekterne af de geopolitiske spændinger er øget. Risici relateret til forsyningssikkerhed i de globale forsyningskæder og stabile energi- og råvarepriser indgår derimod i større grad i vurderingen af bankens ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne. Der er bankens overordnede vurdering, at kunder indenfor detailhandel, transport, industri og bygge- og anlægsvirksomheder kan blive påvirket af den geopolitiske uro og toldsituationen, og at det kan få direkte, men især indirekte effekt på virksomhedernes nettoindtjening. Øvrige brancher vurderes ikke at blive påvirket i væsentlig grad. Private kunder vurderes i mindre grad at blive påvirket af den geopolitiske uro som følge af stigende energipriser og inflation.

Det samlede ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne vedrørende den geopolitiske situation og toldkrigen er i 1. halvår 2026 øget fra 14,7 mio. kr. til 27,9 mio. kr. Heraf kan 9,6 mio. kr. henføres til et ledelsesmæssigt tillæg vedrørende told og 18,3 mio. kr. vedrørende den geopolitiske situation.

Tillæg til nedskrivningerne vedrørende ESG-risici udgør 25,6 mio. kr., og omfatter klimaafgiften på landbruget, oversvømmelse i risikoområdet samt kreditrisiko på ejendomme med dårligt klimamærke. Tillægget er uændret i forhold til 31. december 2025.

Usikkerheden i bankens ratingmodel er nu elimineret, og det ledelsesmæssige tillæg på 5,0 mio. kr. er derfor udgået pr. 30. juni 2026. Øvrige ledelsesmæssige tillæg vedrørende usikkerheder i bankens nedskrivningsmodeller er reduceret med 0,5 mio. kr. til 22,7 mio. kr. mod 23,2 mio. kr. pr. 31. december 2025.

Øvrige tillæg, som blandt andet vedrører makroøkonomiske forhold, forventede tab på formidlede realkreditlån og eksponeringer i vækstområder mv, er reduceret med 3,4 mio. kr. til 21,0 mio. kr. mod 24,4 mio. kr. pr. 31. december 2025.

Samlet set udgjorde de ledelsesmæssige tillæg til nedskrivninger 97,2 mio. kr. pr. 30. juni 2026 mod 92,9 mio. kr. pr. 31. december 2025.

Ledelsesmæssige tillæg Mio. kr.	30.06.2026	31.12.2025
Told og geopolitik	27,9	14,7
Modelrisiko	22,7	28,2
ESG	25,6	25,6
Øvrige risici	21,0	24,4
I alt	97,2	92,9

Udviklingen i nedskrivningerne

Ændringerne i nedskrivningerne og de ledelsesmæssige tillæg for 1. halvår 2026 fordeler sig således:

Nedskrivninger Mio. kr.	1. halvår 2026	Heraf ledelsesmæssige tillæg		
		Kategori 1	Kategori 2	I alt
Landbrug, jagt og skovbrug	13,0	0,9	-0,7	0,2
Industri og råstofindvinding	-7,5	6,3	1,6	7,9
Energiforsyning	0,3	1,7	0,5	2,2
Bygge- og anlægsvirksomhed	-0,3	-0,2	-0,3	-0,5
Handel	-2,3	-4,5	-2,4	-6,9
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	6,2	0,1	-0,5	-0,4
Information og kommunikation	-2,3	-1,9	-0,9	-2,8
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	8,4	2,0	0,0	2,0
Fast ejendom	-3,0	4,9	0,4	5,3
Øvrige erhverv	-4,1	-7,4	-3,3	-10,7
Erhverv i alt	8,4	1,9	-5,6	-3,7
Private	-4,3	7,9	0,1	8,0
I alt	4,1	9,8	-5,5	4,3
Heraf stadie 1		8,0	-1,9	
Heraf stadie 2		1,8	-3,6	
Heraf stadie 3		0,0	0,0	
Kategori 1: makroøkonomiske forhold, krig, geopolitiske konflikter, ESG-risici mv.				
Kategori 2: usikkerheder, fejl og mangler mv. i nedskrivningsmodeller				

Saldoen på korrektivkontoen og fordelingen af de ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne fordeler sig således:

Korrektivkonto Mio. kr.	30.6.2026	Heraf ledelsesmæssige tillæg		
		Kategori 1	Kategori 2	I alt
Landbrug, jagt og skovbrug	36,2	7,7	2,4	10,1
Industri og råstofindvinding	29,2	8,7	2,6	11,3
Energiforsyning	2,6	2,5	0,8	3,3
Bygge- og anlægsvirksomhed	24,0	1,6	0,5	2,1
Handel	61,3	4,2	1,3	5,5
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	33,1	4,4	1,3	5,7
Information og kommunikation	42,4	0,4	0,1	0,5
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	35,5	7,1	2,2	9,3
Fast ejendom	25,2	12,4	3,7	16,1
Øvrige erhverv	25,4	1,4	0,4	1,8
Erhverv i alt	314,9	50,4	19,3	65,7
Private	51,3	24,1	7,4	31,5
I alt	366,2	74,5	28,2	97,2
Heraf stadie 1		40,3	12,7	
Heraf stadie 2		34,2	10,0	
Heraf stadie 3		0,0	0,0	
Kategori 1: makroøkonomiske forhold, krig, geopolitiske konflikter, ESG-risici mv.				
Kategori 2: usikkerheder, fejl og mangler mv. i nedskrivningsmodeller				

Udlån og garantier samt tilhørende nedskrivninger fordelt på stadier fremgår af nedenstående tabel:

Eksponeringer før nedskrivninger

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån og garantier før nedskrivninger	12.371	1.167	474	14.012
Nedskrivninger	70	72	224	366
- heraf ledelsesmæssige tillæg	53	44	0	97
Udlån og garantier efter nedskrivninger	12.301	1.095	250	13.646
Andel af det samlede udlån og garantier	90%	8%	2%	

Langt størstedelen af krediteksponeringerne er placeret i stadie 1 med en andel på 90 %. Kun 2 % af eksponeringen er placeret i den dårligste kategori stadie 3.

De ledelsesmæssige tillæg til nedskrivninger i stadie 1 udgør 76 % af de samlede nedskrivninger i stadie 1, og 61 % af de samlede nedskrivninger i stadie 2. Der er ikke foretaget ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne i stadie 3.

Udlån

Effekten af bankens 2030-strategi med investeringerne i nye rådgivningscentre og øget fokus på bankens vigtigste kunde-segmenter, viser sig nu i en fremgang i udlånet på ikke mindre end 29,6 %. Udlånet er pr. 30. juni 2026 på 10.603 mio. kr. mod 8.181 mio. kr. pr. 30. juni 2025.

Pr. 30. juni 2026 udgjorde udlånet til private 5.957 mio. kr. mod 4.413 sidste år, hvilket svarer til en stigning på 35,0 %. Udlånet til erhverv udgjorde 4.646 mio. kr. mod 3.768 mio. kr. sidste år, hvilket svarer til en stigning på 23,3 %.

Indlån

Indlånet var 30. juni 2026 på 12.162 mio. kr. mod 11.109 pr. 30. juni 2025, hvilket er en stigning på 9,5 %.

Stigning i forretningsomfanget

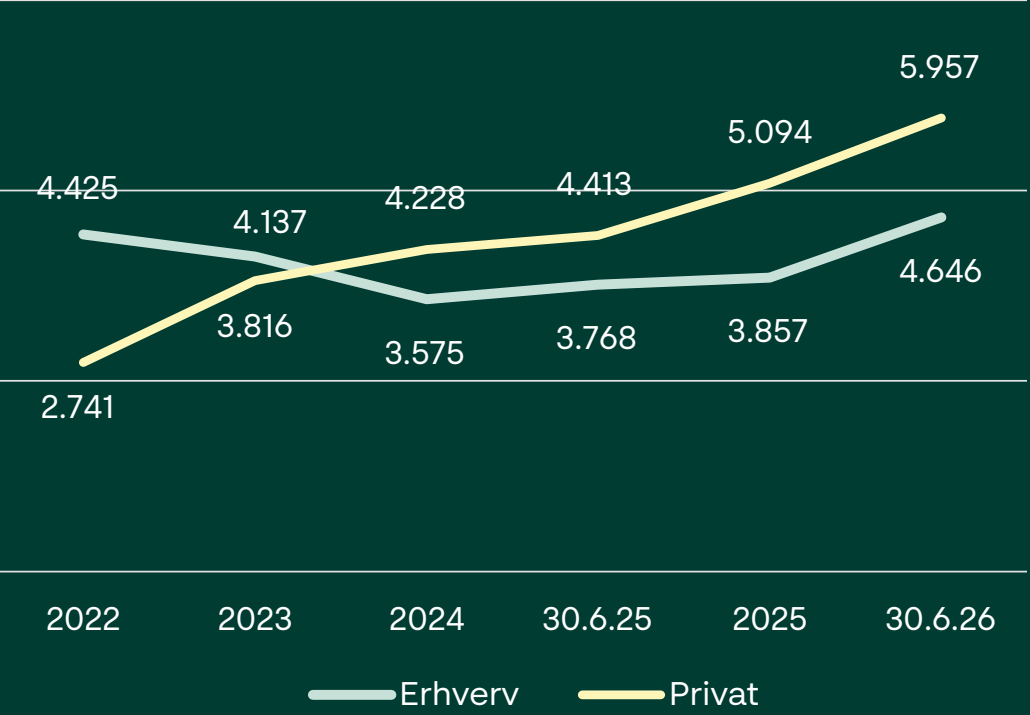
Forretningsomfanget steg med 14,6 % til 64.028 mio. kr. pr. 30. juni 2026 mod 55.848 pr. 30. juni 2025.

Fremgangen 1. halvår 2026 viser, at banken er mere end godt på vej til at realisere den strategiske målsætning om en vækst på 50 % frem mod 2030 med 31. december 2024 som baseline. Halvandet år inde i strategiperioden har banken realiseret en vækst på 22 %, hvilket betyder, at knap halvdelen (45 %) af vækstmålet allerede er nået.

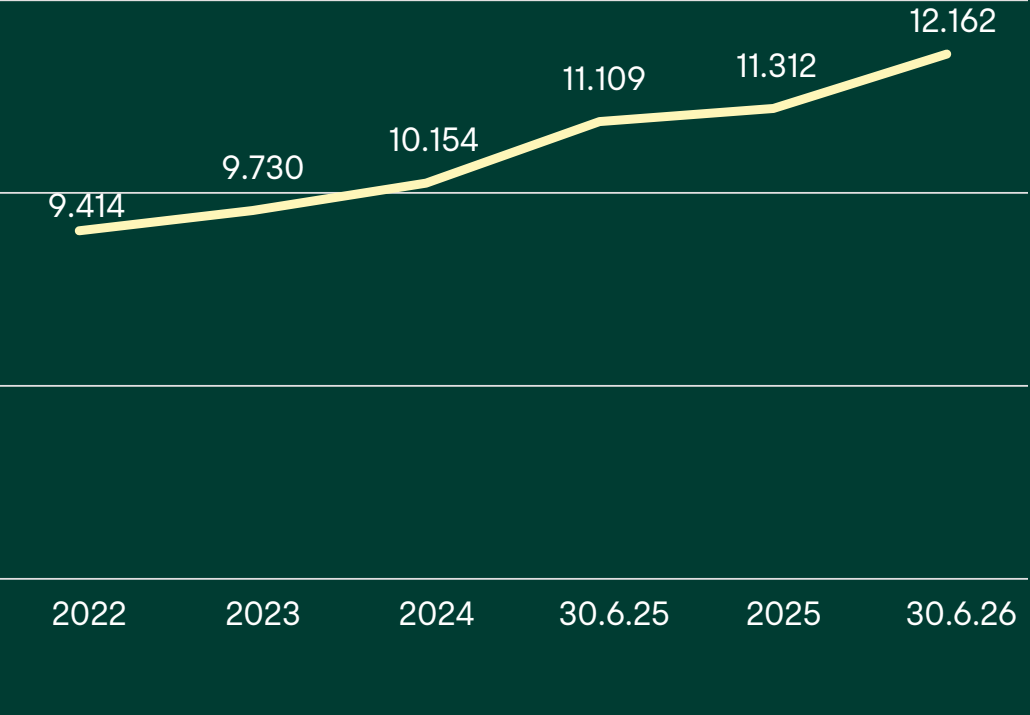
Forretningsomfang

Mio. kr.	30.06.2026	30.06.2025	Indeks
Udlån	10.603	8.181	130
Totalkredit	15.091	13.961	108
DLR Kredit	10.116	9.206	110
Garantier	3.043	2.359	129
Indlån	12.162	11.109	109
Depoter og kapitalforvaltning	12.326	10.466	118
Forsikring og pension	687	566	121
Total	64.028	55.848	114,6

Udviklingen i udlån (mio. kr.)



Udviklingen i indlån (mio. kr.)



Likviditet

Overordnet skal banken primært funde sig via indlån, idet banken herved minimerer afhængigheden af eksterne fundingkilder. Det er derfor bankens målsætning, at indlånet skal overstige udlånet.

Bankens likviditetsoverskud er i 1. halvår blevet reduceret som følge af stigningen i udlånet.

Den strukturelle likviditet udgjorde 5.064 mio. kr. pr. 30. juni 2026 mod 6.465 mio. kr. pr. 30. juni 2025.

Strukturel likviditet

Mio. kr.	30.06.2026	30.06.2025
Indlån	12.162	11.109
Udstedte obligationer	349	249
Supplerende lån	199	200
Egenkapital	2.957	3.088
Udlån	-10.603	-8.181
I alt	5.064	6.465

Indlånet er kendetegnet ved, at ca 83 % er dækket af Garanti-formuen og derfor sikret for kunden.

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

LCR bliver opgjort som de likvide aktiver, der kan indgå i opgørelsen med et haircut afhængigt af aktivtypen, sat i forhold til det estimerede netto-outflow, der opgøres som nettosummen af indgående og udgående betalingsstrømme inden for en 30-dages periode.

LCR-nøgletallet er pr. 30. juni 2026 beregnet til 207 %, hvor lovkravet er 100 %.

LCR

Mio. kr.	30.06.2026	30.06.2025
Likviditetsbuffer	4.488	5.832
Outflow netto	2.172	1.981
LCR ratio	207%	294%

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

Formålet med NSFR er at sikre, at pengeinstitutter har en stabil fundingstruktur over en tidshorisont på et år. NSFR defineres som forholdet mellem den tilgængelige stabile finansiering og behovet for stabil finansiering over en tidshorisont på et år.

NSFR-nøgletallet er pr. 30. juni 2026 beregnet til 132 %, hvor lovkravet er 100 %.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynets tilsynsdiamant fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som institutterne som udgangspunkt bør ligge indenfor. Overskridelser af tilsynsdiamanten er omfattet af Finanstilsynets reaktioner.

Danske Andelskassers Bank ligger på tre ud af de fire pejlemærker komfortabelt inden for alle grænseværdier.

Pr. 31. marts 2026 overskred banken pejlemærket for udlånsvæksten med en stigning på 22,4 %. Finanstilsynet blev i den forbindelse orienteret, og banken har efterfølgende modtaget en risikooplysning. Udlånsstigningen var pr. 30. juni 2026 på 29,6 %. Baggrunden for stigningen er omtalt under afsnittet "udlån" ovenfor. Det er forventningen, at stigningstakten resten af 2026 og herefter vil flade ud.

Kapitalforhold

Bankens kapitalprocent var pr. 30. juni 2026 opgjort til 24,2 % mod 31,1 % pr. 30. juni 2025. Pr. 31. december 2025 var kapitalprocenten på 27,3 %. Faldet i kapitalprocenten skyldes indfrielsen af det hybride kernekapitalslån på 262 mio. kr. i december 2025 samt en betydelig stigning i de risikovægtede aktiver som følge af stigningen i udlånet.

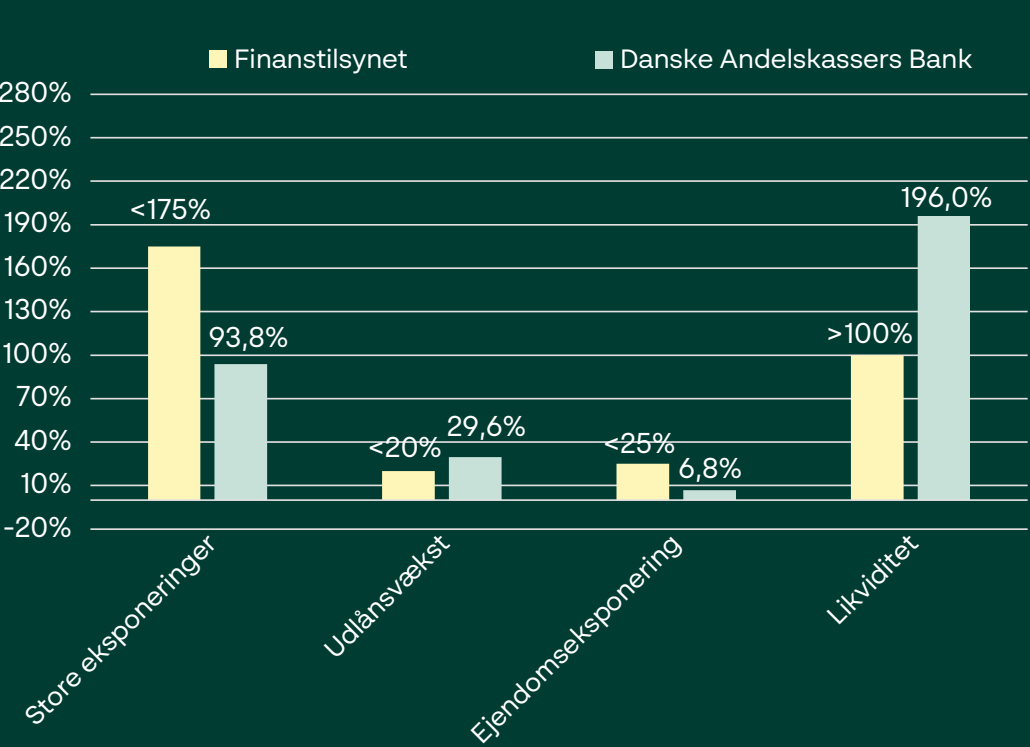
De samlede risikovægtede aktiver er steget til 11.047 mio. kr. pr. 30. juni 2026 mod 9.224 mio. kr. pr. 31. marts 2025.

Risikovægtede aktiver

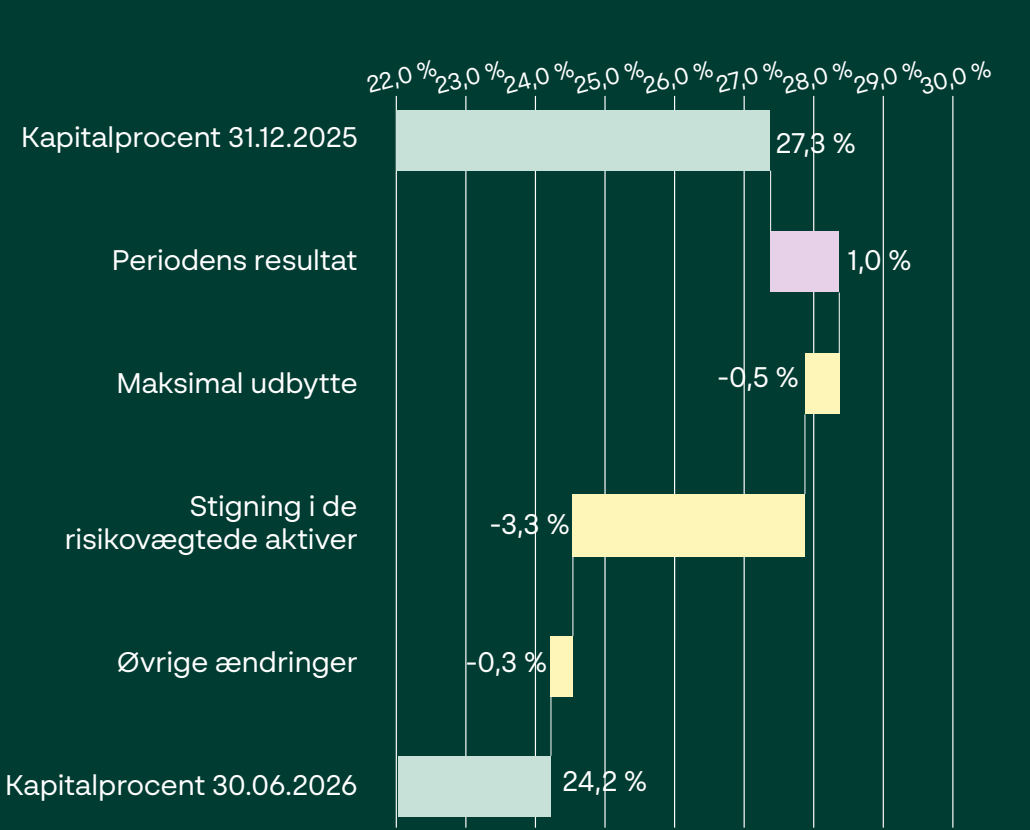
Mio. kr.	30.06.2026	30.06.2025
Kreditrisiko	9.177	7.253
Markedsrisiko	847	1.045
Operationel risiko	1.018	924
CVA	5	2
I alt	11.047	9.224

Den kapitalmæssige overdækning var pr. 30. juni 2026 på 8,6 procentpoint mod 15,0 procentpoint pr. 30. juni 2025 og 11,8 procentpoint pr. 31. december 2025. Faldet i overdækningen skyldes som førnævnt indfrielsen af det hybride kernekapitalslån på 262 mio. kr. i december 2025 samt stigningen i de risikovægtede aktiver. Bankens fastholder dermed en solid kapitalmæssig overdækning i forhold til lovkravene.

Tilsynsdiamant



Udvikling i kapitalprocenten



Overdækning kapitalkrav

	30.6.2026	30.6.2025	31.12.2025
Kapitalgrundlag	24,2%	31,1%	27,3%
Kapitalkrav			
Hårdt krav	8,0%	8,0%	8,0%
Individuelt solvenstillæg	2,2%	2,1%	2,1%
Kombinerede bufferkrav	5,4%	5,4%	5,4%
Samlet kapitalkrav	15,6%	15,5%	15,5%
Overskydende kapital i forhold til lovkrav	0,0%	-0,6%	0,0%
Overdækning	8,6%	15,0%	11,8%

Ud over det hårde 8 % krav tillægges det individuelt opgjorte solvensbehov som pr. 30. juni 2026 er på 2,2 % samt det kombinerede bufferkrav på 5,4 %.

Det kombinerede bufferkrav er summen af:

- Kapitalbevaringsbuffer2,5 %
- Kontracyklisk kapitalbuffer2,5 %
- Sektorspecifik systemisk kapitalbuffer0,4 %

Den sektorspecifikke systemiske kapitalbuffer rettet mod eksponeringer i den spekulative del af ejendomssektoren udgør 7 % af de risikovægtede eksponeringer (REA). Pr. 30. juni 2026 er kapitalbufferen beregnet til 41 mio. kr., svarende til 0,4 % af de samlede risikovægtede aktiver.

Danske Andelskassers Bank har fastsat en målsætning om en kapitalprocent på minimum 20,5 %. Målsætningen kalibreres løbende i forhold til det potentielle kapitaltab ved et 3-årigt hårdt stressscenarie.

Pr. 30. juni 2026 var overdækningen 3,7 procentpoint mod 6,8 procentpoint pr. 31. december 2025.

Kapitalmålsætning

	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Kapital			
Kapitalgrundlag	24,2%	31,1%	27,3%
Målsætning	20,5%	20,5%	20,5%
Overdækning	3,7%	10,6%	6,8%

Nedskrivningsegnede passiver (NEP)

Som en del af den finansielle lovgivning er der indført krav til de finansielle institutter om størrelsen af nedskrivningsegnede passiver (NEP-kravet). NEP-kravet har til formål at sikre, at finansielle institutter har tilstrækkeligt med nedskrivningsegnede passiver til, at der kan gennemføres en hensigtsmæssig restrukturering eller afvikling af et pengeinstitut, hvis det skulle blive nødlidende.

Finanstilsynet beregner og fastsætter NEP-kravet. NEP-kravet genberegnes én gang årligt og opgøres i forhold til pengeinstitutts risikovægtede eksponeringer.

Det samlede NEP-krav opgøres som summen af det individuelt opgjorte solvensbehov, det kombinerede bufferkrav og et NEP-tillæg. NEP-kravet kan opfyldes med kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der i en afviklings- eller konkurssituation kan nedskrives eller konverteres før simple krav, og som opfylder betingelserne for NEP-kapital.

Pr. 30. juni 2026 havde banken en samlet SNP-udstedelse på nominelt 350 mio. kr. til delvis dækning af NEP-tillægget.

Overdækningen i forhold til NEP-kravet er pr. 30. juni 2026 beregnet til 6,3 procentpoint. Til sammenligning var overdækningen på 8,3 procentpoint pr. 31. december 2025.

NEP-kravet er for 2026 på 15,7 % mod 17,2 % i 2025.

Overdækning NEP-krav

	30.6.2026	30.6.2025	31.12.2025
Kapitalgrundlag	24,2%	31,1%	27,3%
SNP-udstedelse	3,2%	2,7%	3,6%
NEP-kapital	27,4%	33,8%	30,9%
Fradrag kombinerede bufferkrav	-5,4%	-5,4%	-5,4%
NEP-kapital efter fradrag	22,0%	28,4%	25,5%
NEP-krav	15,7%	17,2%	17,2%
Overdækning	6,3%	11,2%	8,3%

Danske Andelskassers Bank har fastsat en NEP-målsætning på minimum 26,0 %. I forhold til målsætningen havde banken pr. 30. juni 2026 en overdækning på 1,4 procentpoint mod 4,0 procentpoint pr. 31. december 2025.

NEP-målsætning

	30.6.2026	30.6.2025	31.12.2025
Kapitalgrundlag	24,2%	31,1%	27,3%
SNP udstedelse	3,2%	2,7%	2,7%
NEP-kapital	27,4%	33,8%	30,0%
Målsætning	26,0%	26,0%	26,0%
Overdækning	1,4%	7,8%	4,0%

Forventninger til 2026

Danske Andelskassers Bank opjusterede den 24. april 2026 forventningerne til resultatet før skat. Banken fastholder forventningerne til basisindtjeningen i intervallet 150-180 mio. kr. og resultatet før skat i intervallet 210-260 mio. kr.

Resultatet for 2026 vil fortsat være påvirket af effekterne af bankens nye strategi frem mod 2026 med vækst i forretningsomfanget samt investeringerne i blandt andet de strategiske initiativer i Aarhus og København. Herudover er forventningerne for 2026 baseret på det nuværende renteniveau, positive kursreguleringer og et stigende nedskrivningsniveau.

Forventningerne for 2026 er således forbundet med betydelige usikkerheder i relation til eksekveringen af de strategiske initiativer, kursreguleringerne og nedskrivningerne.

Regnskab

- Resultat- og totalopgørelse
- Balance
- Egenkapitalopgørelse
- Noter

Resultatopgørelse

1.000 DKK	Note	1. halvår 2026	1. halvår 2025	2. kvartal 2026	2. kvartal 2025	Året 2025
Renteindtægter	3	267.709	279.795	137.369	137.659	547.670
Renteudgifter	4	30.404	37.773	15.443	17.319	68.303
Nettorenteindtægter		237.305	242.022	121.926	120.340	479.367
Udbytte af aktier mv.		21.231	53.183	18.875	52.789	57.023
Gebyrer og provisionsindtægter	5	162.727	150.761	79.311	74.503	292.670
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	11.885	9.198	6.105	4.851	18.928
Nettorente- og gebyrindtægter		409.378	436.768	214.007	242.781	810.132
Kursreguleringer	6	24.900	659	19.658	-25.213	41.317
Andre driftsindtægter		569	1.152	380	1.089	1.819
Udgifter til personale og administration	7	311.215	285.424	151.228	140.419	560.508
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		13.319	7.272	6.718	4.128	21.617
Andre driftsudgifter		1.151	1.170	656	814	8.856
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	4.143	-5.306	-5.255	2.978	-10.615
Periodens resultat før skat		105.019	150.019	80.698	70.318	272.902
Skat		6.936	9.108	5.548	3.220	-779
Periodens resultat		98.083	140.911	75.150	67.098	273.681
Fordeling af periodens resultat						
Udbytte for regnskabsåret		0	0	0	0	77.377
Henlægges til overført overskud		98.083	132.791	75.150	71.697	180.647
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		0	8.120	0	4.082	15.657
Periodens resultat		98.083	140.911	75.150	67.098	273.681

Totalindkomstopgørelse

1.000 DKK	Note	1. halvår 2026	1. halvår 2025	2. kvartal 2026	2. kvartal 2025	Året 2025
Periodens resultat		98.083	140.911	75.150	75.779	273.681
Anden totalindkomst						
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:						
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen		-295	-327	-356	-348	-722
Skatteeffekt heraf		77	85	93	90	188
Anden totalindkomst i alt		-218	-242	-263	-258	-534
Periodens totalindkomst i alt		97.865	140.669	74.887	66.840	273.147
Fordeling af periodens totalindkomst						
Udbytte for regnskabsåret		0	0	0	0	77.377
Aktionærernes andel af resultatet		97.865	132.549	74.887	71.439	180.113
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		0	8.120	0	4.082	15.657
Totalindkomst i alt		97.865	140.669	74.887	66.840	273.147
Indtjening pr. aktie						
Indtjening pr. aktie (kr.) *)		0,4	0,6	0,3	0,3	1,2

*) Nøgletallet er beregnet, som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.

Balance - Aktiver

1.000 DKK	Note	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		2.017.053	1.932.030	1.043.405
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		121.271	75.037	75.325
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		10.603.489	8.180.946	8.951.720
Obligationer til dagsværdi		2.794.651	4.258.276	4.503.274
Aktier mv.		548.408	508.368	528.585
Aktiver i puljeordninger		3.323.978	2.934.011	3.081.106
Grunde og bygninger i alt		153.317	178.281	161.865
Domicilejendomme		19.900	38.900	19.900
Investeringsejendomme		5.300	5.300	5.300
Leasingaktiver	9	128.117	134.081	136.665
Øvrige materielle aktiver		25.669	8.872	27.600
Øvrige materielle aktiver		23.919	6.750	25.066
Leasingaktiver	9	1.750	2.122	2.534
Aktiver i midlertidig besiddelse		15.000	0	15.000
Aktuelle skatteaktiver		613	0	0
Udskudte skatteaktiver	10	89.843	61.877	90.065
Andre aktiver	11	206.322	211.117	237.356
Periodeafgrænsningsposter		16.409	14.316	21.433
Aktiver i alt		19.916.023	18.363.131	18.736.735

Balance - Passiver

1.000 DKK	Note	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Passiver				
Gæld				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		84.626	79.536	105.852
Indlån og anden gæld		12.161.942	11.108.902	11.312.410
Indlån i puljeordninger		3.323.978	2.934.011	3.081.106
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	12	349.209	249.172	349.026
Leasingforpligtelser	9	130.743	137.631	139.198
Aktuelle skatteforpligtelser		0	48	17.624
Andre passiver	13	622.012	494.670	513.640
Periodeafgrænsningsposter		3	3	5
Gæld i alt		16.672.513	15.003.973	15.518.861
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		25.329	26.533	25.964
Hensættelser til tab på garantier		46.802	37.726	38.265
Andre hensatte forpligtelser		14.391	8.133	13.972
Hensatte forpligtelser i alt		86.522	72.392	78.201
Efterstillede kapitalindskud				
Efterstillede kapitalindskud	14	199.498	199.248	199.374
Efterstillede kapitalindskud i alt		199.498	199.248	199.374
Egenkapital				
Aktiekapital		446.190	446.190	446.190
Overkurs ved emission		288.786	288.786	288.786
Særlig reserve ved reduktion af nominel aktiestørrelse		440.480	440.480	440.480
Overført overskud eller underskud		1.782.034	1.641.223	1.687.466
Udbytte		0	0	77.377
Aktionærernes egenkapital i alt		2.957.490	2.816.679	2.940.299
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter				
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	15	0	270.839	0
Egenkapital i alt		2.957.490	3.087.518	2.940.299
Passiver i alt				
Passiver i alt		19.916.023	18.363.131	18.736.735

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Særlig reserve ved reduk- tion af den nominelle aktie- størrelse	Overkurs ved emission	Overført overskud eller underskud	Foreslået udbytte	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
1.000 DKK								
30.06.2026								
Egenkapital 01.01.2026	446.190	440.480	288.786	1.687.466	77.377	2.940.299	0	2.940.299
Periodens resultat	0	0	0	98.083	0	98.083	0	98.083
Anden totalindkomst								
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen før skat	0	0	0	-295	0	-295	0	-295
Skatteeffekt heraf	0	0	0	77	0	77	0	77
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	-218	0	-218	0	-218
Periodens totalindkomst	0	0	0	97.865	0	97.865	0	97.865
Øvrige transaktioner								
Aktieemission	0	0	0	0	0	0	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-77.377	-77.377	0	-77.377
Udloddet udbytte egne aktier	0	0	0	111	0	111	0	111
Køb af egne aktier	0	0	0	-3.408	0	-3.408	0	-3.408
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0
Rente betalt på hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige transaktioner i alt	0	0	0	-3.297	-77.377	-80.674	0	-80.674
Egenkapital 30.06.2026	446.190	440.480	288.786	1.782.034	0	2.957.490	0	2.957.490

	Aktie- kapital	Særlig reserve ved reduk- tion af den nominelle aktie- størrelse	Overkurs ved emission	Overført overskud eller underskud	Foreslået udbytte	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
1.000 DKK								
30.06.2025								
Egenkapital 01.01.2025	446.190	440.480	288.786	1.510.009	81.050	2.766.515	262.719	3.029.234
Periodens resultat	0	0	0	132.791	0	132.791	8.120	140.911
Anden totalindkomst								
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelser	0	0	0	-327	0	-327	0	-327
Skatteeffekt heraf	0	0	0	85	0	85	0	85
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	-242	0	-242	0	-242
Periodens totalindkomst	0	0	0	132.549	0	132.549	8.120	140.669
Øvrige transaktioner								
Aktieemission	0	0	0	0	0	0	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-81.050	-81.050	0	-81.050
Udloddet udbytte egne aktier	0	0	0	33	0	33	0	33
Køb af egne aktier	0	0	0	-1.368	0	-1.368	0	-1.368
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0
Rente betalt på hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige transaktioner i alt	0	0	0	-1.335	-81.050	-82.385	0	-82.385
Egenkapital 30.06.2025	446.190	440.480	288.786	1.641.223	0	2.816.679	270.839	3.087.518

Noter



1. Anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger
3. Renteindtægter
4. Renteudgifter
5. Gebyr- og provisionsindtægter
6. Kursreguleringer
7. Udgifter til personale og administration
8. Nedskrivninger på udlån og garantier
9. Leasing
10. Udsudte skatteaktiver
11. Andre aktiver
12. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris
13. Andre passiver
14. Efterstillede kapitalindskud
15. Hybrid kernekapital
16. Eventualforpligtelser
17. Sikkerhedsstillelser
18. Kapitalgrundlagsopgørelse
19. Nærtstående parter
20. Kreditrisiko
21. Hoved- og nøgletal

Noter

Note 1 » Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2026 er aflagt efter Lov om Finansiel Virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen) samt i overensstemmelse med danske oplysningskrav for delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Praksis for måling og indregning er uændret i forhold til 31. december 2025.

Note 2 » Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder kan påvirke værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen.

Der er således anvendt skøn i forbindelse med aflæggelsen af regnskabet for 1. januar - 30. juni 2026. De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er banken påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

Ledelsen har identificeret følgende områder, hvor skøn og vurderinger har – eller kan have – betydelig effekt:

- Nedskrivning af udlån og garantier
- Fastsættelse af dagsværdien af domicilejendomme og aktiver i midlertidig besiddelse

Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier

Måling af nedskrivninger og hensættelser i henhold til IFRS 9 foretages på en række finansielle aktiver og ikke-balanceførte poster og er baseret på en række antagelser.

Den forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at der skal nedskrives på alle krediteksponeringer. Nedskrivningsmodellen er baseret på en række underliggende forudsætninger og deres indbyrdes afhængigheder. Nedskrivninger og hensættelser på eksponeringer i stadie 1, 2 og den svage del af stadie 2 foretages på baggrund af en modelberegning, mens beregningen på eksponeringer i stadie 3 foretages som en individuel vurdering. Ved opgørelsen af nedskrivninger på udlån mv. er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at alle fremtidige betalinger ikke modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder opstilling af scenarier, risikoklassificering, realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra konkursboer også underlagt væsentlige skøn. Der er væsentlige skøn forbundet med stadieinddeling af eksponeringer i stadie 1, 2 og 3, hvilket er afgørende for, om der indregnes et 12-måneders forventet tab eller et forventet tab i hele lånets løbetid. I de tilfælde er det nødvendigt at supplere de modelberegnedes nedskrivninger med ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne.

Følgende elementer i modellen anses for at være regnskabsmæssige skøn og vurderinger:

- Bankens ratingmodeller, som leverer PD'er (stadie 1 og 2)
- Forventede betalinger og sikkerhedsværdier (individuelle stadie 3)
- LGD-værdier i modelberegninger (modelberegninger stadie 1 og 2)
- Ledelsesmæssige tillæg og makroøkonomiske scenarier (stadie 1 og 2)

Fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra konkursboer, er undergivet væsentlige skøn. Stigende renter vil ligeledes udgøre en usikkerhed ved måling af værdien af eksponeringer med svag bonitet.

Ved måling af sikkerheder i helt eller delvist udlejede erhvervsejendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste anvendte forudsætninger. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger p.t. i al væsentlighed i intervallet 4 % til 9 %. I særlige tilfælde vil målingen ske ved anvendelse af uafhængige vurderingsmænd. Afkastkravets størrelse afhænger blandt andet af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv. I de foretagne nedskrivningstest værdiansættes sikkerhederne i overensstemmelse med Finanstilsynets praksis. Som følge af de nuværende og seneste års konjunkturusikkerheder er værdiansættelsen af sikkerhederne fortsat forbundet med usikkerhed, og sikkerhederne i erhvervsejendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

For bankens landbrugskunder afhænger meget af bytteforholdene. Bankens fastholder en positiv indstilling til finansiering af danske landbrug og vurderer, at bankens landbrugskunder er et attraktivt kundesegment. Den aktuelle krise for svineproducenterne med lave afregningspriser vurderes ikke at påvirke nedskrivningsniveauet i væsentlig grad. Eksponeringer med svineproducenter udgør kun 0,6 % af bankens samlede udlån og garantier. Usikkerheder om effekterne af klima-afgiften er afspejlet i et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne. Ved værdiansættelsen af de enkelte landbrugsaktiver anvendes som udgangspunkt hektarpriser i niveauet 166 - 206 tkr. baseret på markedsestimater fratrukket et mindre haircut. Der vil derfor være en usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af jordværdierne i det enkelte landbrug. Hvor der foreligger en konkret realkreditvurdering, og der er lokale referencehandler, der underbygger denne, anvendes realkreditvurderingen af jordprisen. I forholdet omkring værdiansættelsen af driftsbygninger anvender banken generelt standarden, som er anvist af LOPI. Denne standard tager udgangspunkt i alderen på produktionsapparatet og vedligeholdelsesstandarden. Sidstnævnte er i vid udstrækning baseret på en subjektiv vurdering, hvorfor der også i værdiansættelsen af driftsbygninger kan være usikkerhed.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger. Beskæftigelsen i Danmark er rekordhøj, og tidligere indgåede overenskomster med høje lønstigninger har i betydelig grad neutraliseret effekterne af en periode med høj inflation og rentestigninger. Private kunders bonitet er derfor stadig stærk, og rentefald kombineret med lav inflation har generelt forbedret husholdningernes økonomi. Den geopolitiske uro kan dog føre til højere renter og inflation, som kan påvirke private kunders økonomi.

Ved hensættelser af tab på garantier er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti. Ved hensættelse på uudnyttede trækningsretter er der anvendt skøn for udnyttelsesgraden af trækningsretten ved default.

Nedskrivninger er supplereret med ledelsesmæssige tillæg, som afspejler tabsrisici, der ikke er indarbejdet i ratingmodeller og nedskrivninger-ne. Tillæggene omfatter blandt andet et makrotillæg vedrørende de samfundsøkonomiske nøgletal, told, geopolitik, ESG-risici og forventede tab på tabsgarantier vedrørende formidlede realkreditlån. Desuden tillæg vedrørende usikkerheder, fejl og mangler i nedskrivningsmodeller. De samlede ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne udgør 97,2 mio. kr. pr. 30. juni 2026 mod 96,9 mio. kr. ved udgangen af 2025.

Fastsættelse af dagsværdi af domicilejendomme og aktiver i midlertidig besiddelse

Måling af ejendommenes dagsværdi er forbundet med regnskabsmæssige skøn og vurderinger, herunder forventninger til ejendommenes fremtidige afkast og de fastsatte afkastprocenter for ejendommene under hensyntagen til salg på kort sigt.

Domicilejendommene udgøres af lokaler, hvorfra der udøves aktiv bankvirksomhed, samt tilhørende kælder- og loftslokaler til bankinstallatio-ner mv. I forbindelse med værdiansættelsen er der anvendt forskellige kvadratmeterpriser i forhold til de alternative anvendelsesmuligheder, som de enkelte lokaler vurderes at have. Fastsættelsen af kvadratmeterpriserne er forbundet med et væsentligt skøn. Investerings ejendomme udgøres af grunde og ejendomme overtaget i forbindelse med nødlidende lån samt lejlighed til bankens eget brug.

I forbindelse med bankens nye strategi 2030 flyttede banken i juni 2025 sit nuværende hovedsæde til Aarhus. Bankens daværende domicilejen-dom blev sat til salg og i den forbindelse blev der foretaget en ekstern vurdering af værdien ved normal salgsproces og ved forceret salg inden for 6 mdr. Ejendommen blev i 2024 nedskrevet med 10,7 mio.kr. Der blev pr. 31. december 2025 foretaget en ny vurdering ved normalt salg og ved forceret salg inden for 6 måneder, hvilket resulterede i en yderligere nedskrivning på 4,0 mio. kr.

Måling af udskudte skatteaktiver

Pr. 30. juni 2026 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på 89,9 mio. kr., hvoraf 2,8 mio. kr. vedrører skattemæssige midlertidige forskelle, og 87,1 mio. kr. vedrører fremførbare skattemæssige underskud som udskudt skatteaktiv.

Udskudte skatteaktiver baseret på fremførbare skattemæssige underskud indregnes alene i den udstrækning, det i overbevisende grad anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække på 3-5 år realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Budgetter over bankens udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. På den baggrund er målingen af skatteaktivet vedrørende det fremførbare skattemæssige underskud behæftet med væsentlige skøn.

Note 3 » Renteindtægter

1.000 DKK	1. halvår 2026	1. halvår 2025	Året 2025
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12.606	16.961	28.407
Udlån og andre tilgodehavender	221.550	219.876	436.296
Obligationer	32.340	42.166	81.472
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	1.213	792	1.495
I alt	267.709	279.795	547.670

Note 4 » Renteudgifter

1.000 DKK	1. halvår 2026	1. halvår 2025	Året 2025
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	550	878	1.460
Indlån og anden gæld	12.481	23.806	38.279
Efterstillede kapitalindskud	5.853	3.639	9.471
Udstedte obligationer	9.240	8.495	15.749
Øvrige renteudgifter	2.280	955	3.344
I alt	30.404	37.773	68.303

Note 5 » Gebyr- og provisionsindtægter

Modtagne gebyrer og provisioner

1.000 DKK	1. halvår 2026	1. halvår 2025	Året 2025
Værdipapirhandel og depoter	41.508	37.452	75.170
Betalingsformidling	8.698	9.175	17.934
Lånesagsgebyrer	12.354	9.554	20.167
Garantiprovision	26.269	25.007	50.045
Øvrige gebyrer og provisioner	73.898	69.573	129.354
I alt	162.727	150.761	292.670

Afgivne gebyrer og provisioner

1.000 DKK	1. halvår 2026	1. halvår 2025	Året 2025
Værdipapirhandel og depoter	2.404	1.261	2.610
Betalingsformidling	3.587	3.174	6.144
Lånesagsgebyrer	4.319	4.020	8.387
Øvrige gebyrer og provisioner	1.575	743	1.787
I alt	11.885	9.198	18.928

Note 6 » Kursreguleringer

1.000 DKK	1. halvår 2026	1. halvår 2025	Året 2025
Obligationer	4.059	12.943	26.828
Aktier	8.523	-20.267	-1.684
Valuta	10.384	8.029	16.863
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	1.934	-46	-690
Aktiver tilknyttet puljeordninger	256.063	-73.560	49.638
Indlån i puljeordninger	-256.063	73.560	-49.638
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	0	0	0
I alt	24.900	659	41.317

Note 7 » Udgifter til personale og administration

1.000 DKK	1. halvår 2026	1. halvår 2025	Året 2025
Personaleudgifter	189.557	164.610	319.663
Øvrige administrationsudgifter	121.658	120.814	240.845
I alt	311.215	285.424	560.508

Personaleudgifter

Lønninger	148.852	127.785	246.979
Pensioner	16.667	15.798	31.299
Lønsumsafgift	23.069	20.178	39.506
Øvrige udgifter til social sikring	969	849	1.879
I alt	189.557	164.610	319.663

Honorar bestyrelsen	1.563	1.579	3.153
Vederlag til direktionen	5.165	5.087	10.014
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede (ATP-metoden)	347	329	330

Note 8 » Nedskrivninger på udlån og garantier

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris 1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
30.06.2026				
Nedskrivninger primo	30.469	64.325	210.351	305.146
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	15.908	3.408	1.250	20.566
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie­de faciliteter	3.196	1.284	12.970	17.451
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	11.658	-9.175	-2.483	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-4.237	10.811	-6.574	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-25	-5.311	5.336	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-14.913	2.109	8.136	-4.668
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			870	870
Rentekorrektion			4.409	4.409
Nedskrivninger ultimo	35.664	64.883	206.585	307.132

Nedskrivninger på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
30.06.2026				
Nedskrivninger primo	25.752	4.495	8.018	38.266
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	5.835	376	359	6.571
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie­de faciliteter	5.007	189	18	5.214
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	1.333	-1.294	-39	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-884	917	-33	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-3	-24	27	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	6.668	1.330	-819	7.179
Nedskrivninger ultimo	33.694	5.611	7.495	46.801

Nedskrivninger på uudnyttede træk­ningsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
30.06.2026				
Nedskrivninger primo	669	1.422	9.707	11.798
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	165	0	0	165
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie­de faciliteter	151	86	1.248	1.486
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	51	-19	-32	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-41	87	-46	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	0	-4	4	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-128	6	1.862	1.740
Nedskrivninger ultimo	565	1.405	10.247	12.218

Resultatført	1. halvår
1.000 DKK	2026
30.06.2026	
Nye nedskrivninger og hensættelser vedr. nye faciliteter i perioden	27.303
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedr. indfrie­de faciliteter	24.151
Nedskrivninger og hensættelser netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	4.251
Andre bevægelser	78
Tab uden forudgående nedskrivninger	1.198
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	4.536
I alt	4.143

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
1.000 DKK				
30.06.2025				
Nedskrivninger primo	34.113	61.691	229.873	325.678
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	12.254	6.070	4.164	22.488
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie­de faciliteter	4.330	2.406	1.733	8.468
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	5.217	-4.954	-263	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-2.087	16.367	-14.280	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-572	-14.112	14.684	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-7.410	-9.049	7.241	-9.218
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			8.597	8.597
Rentekorrektion			5.788	5.788
Nedskrivninger ultimo	37.186	53.608	236.877	327.671

Nedskrivninger på garantier	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
1.000 DKK				
30.06.2025				
Nedskrivninger primo	25.048	5.650	11.211	41.909
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	4.565	525	1	5.091
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie­de faciliteter	3.617	1.452	84	5.154
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	1.607	-1.423	-184	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-626	633	-7	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-10	-82	92	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-2.427	-249	-1.444	-4.120
Nedskrivninger ultimo	24.540	3.602	9.584	37.726

Nedskrivninger på uudnyttede trækningsretter og lånetilsagn	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
1.000 DKK				
30.06.2025				
Nedskrivninger primo	255	248	6.049	6.552
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	92	0	0	92
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie­de faciliteter	709	537	340	1.587
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	579	-577	-2	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-46	49	-3	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-38	-205	243	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	168	1.056	-279	945
Nedskrivninger ultimo	301	34	5.667	6.003

Resultatført	1. halvår
1.000 DKK	2025
30.06.2025	
Nye nedskrivninger og hensættelser vedr. nye faciliteter i perioden	27.672
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedr. indfrie­de faciliteter	15.209
Nedskrivninger og hensættelser netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-12.393
Andre bevægelser	40
Tab uden forudgående nedskrivninger	2.561
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	7.977
I alt	-5.306

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
1.000 DKK				
31.12.2025				
Nedskrivninger primo	34.113	61.691	229.873	325.678
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	14.239	7.889	5.459	27.587
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie­de faciliteter	10.702	3.880	6.420	21.003
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	10.129	-9.868	-261	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-5.627	21.363	-15.736	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-641	-16.872	17.513	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-11.041	4.002	-4.918	-11.957
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			24.524	24.524
Renter af nedskrevne faciliteter			9.364	9.364
Nedskrivninger ultimo	30.469	64.325	210.351	305.146

Nedskrivninger på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2025				
Nedskrivninger primo	25.048	5.650	11.211	41.909
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	6.096	1.298	157	7.551
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie­de faciliteter	5.633	1.622	478	7.734
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	1.823	-1.754	-69	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-1.300	1.317	-17	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-118	-137	255	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-163	-257	-3.040	-3.460
Nedskrivninger ultimo	25.752	4.495	8.018	38.266

Nedskrivninger på uudnyttede trækningsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2025				
Nedskrivninger primo	255	248	6.049	6.552
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	313	8	902	1.223
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie­de faciliteter	725	579	635	1.939
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	245	-244	-1	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-79	295	-216	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-44	-213	257	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	704	1.907	3.351	5.962
Nedskrivninger ultimo	669	1.422	9.707	11.798

Resultatført

1.000 DKK	Hele 2025
31.12.2025	
Nye nedskrivninger og hensættelser vedr. nye faciliteter i året	36.361
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedr. indfrie­de faciliteter	30.675
Nedskrivninger og hensættelser netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-9.455
Andre bevægelser	120
Tab uden forudgående nedskrivninger	5.443
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	12.408
I alt	-10.615

"Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden" vedrører nedskrivninger og hensættelser på nye faciliteter, der er etableret i løbet af perioden og målt på balancetidspunktet. "Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedr. indfrie­de faciliteter" vedrører faciliteter, der er indfriet i løbet af perioden.

"Ændringer i nedskrivninger og hensættelser primo" viser overførsler mellem stadier i løbet af perioden.

"Nedskrivninger og hensættelser netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen" vedrører eksponeringer, hvor kreditrisikoen er ændret siden primo året.

Bevægelserne i stadierne er afspejlet i ovenstående oplysninger og skyldes ændringer i kundernes kreditrisiko. Ligeledes har ændringer i kun­dernes kreditrisiko og ændringer af det ledelsesmæssige tillæg, der er knyttet til makroøkonomiske faktorer, ført til forhøjelser og reduktioner af nedskrivningerne. Ændringerne er i al væsentlighed relateret til eksponeringer, der var værdiforringede primo året.

Tallene kan indeholde administrative bevægelser.

Note 9 » Leasing

1.000 DKK	1. halvår 2026	1. halvår 2025	Året 2025
Leasingaktiver ejendomme			
Primo	136.665	35.447	35.447
Tilgang	1.343	104.111	113.892
Afgang	0	0	228
Afskrivning	9.891	5.477	12.446
I alt ultimo	128.117	134.081	136.665

Leasingaktiver andre materielle aktiver

Primo	2.534	2.859	2.859
Tilgang	0	0	1.185
Afgang	0	0	73
Afskrivning	784	737	1.437
I alt ultimo	1.750	2.122	2.534

Leasingforpligtelse

Primo	139.198	38.306	38.306
Tilgang	1.343	104.111	115.080
Afgang	0	0	305
Leasingydelse	9.798	4.786	13.883
I alt ultimo	130.743	137.631	139.198

Leasingkontrakternes rentedel	2.226	932	3.211
-------------------------------	-------	-----	-------

Note 10 » Udskudte skatteaktiver

Eventualaktiv

Værdien af ikke-indregnet skattemæssigt underskud udgør 0,2 mio. kr. pr. 30. juni 2026.

Note 11 » Andre aktiver

1.000 DKK	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	10.462	10.588	12.013
Tilgodehavende renter og provisioner	93.565	95.439	112.618
Kapitalindskud i BEC Technologies a.m.b.a.	93.322	22.562	95.439
Øvrige aktiver	8.973	82.528	17.286
I alt	206.322	211.117	237.356

Note 12 » Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

1.000 DKK	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Fordeling på restløbetider:			
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	349.209	249.172	349.026
Over 5 år	0	0	0
I alt	349.209	249.172	349.026

Banken har 3 udstedelser:

Lån med hovedstol på 100,0 mio. kr. er optaget som Senior Non-Preferred pr. 4. december 2023 og forfalder til fuld indfrielse pr. 4. december 2030. Banken har mulighed for førtidsindfrielse fra 4. december 2027.

Lån med hovedstol på 150,0 mio. kr. er optaget som Senior Non-Preferred pr. 4. december 2024 og forfalder til fuld indfrielse pr. 4. december 2031. Banken har mulighed for førtidsindfrielse fra 4. december 2028.

Lån med hovedstol på 100,0 mio. kr. er optaget som Senior Non-Preferred pr. 3. december 2025 og forfalder til fuld indfrielse pr. 3. december 2032. Banken har mulighed for førtidsindfrielse fra 3. december 2029.

Note 13 » Andre passiver

1.000 DKK	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	6.673	6.854	6.816
Clearing	508.744	397.958	422.099
Øvrige passiver	106.595	89.858	84.725
I alt	622.012	494.670	513.640

Note 14 » Efterstillede kapitalindskud

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Supplerende kapital – Tier 2 (DKK)	100.000	Cibor 6 +3,68%	18. marts 2032	99.893	99.743	99.818
Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger				3.055	3.340	6.409
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				100.000	99.743	100.000

Lånet er optaget pr. 18. marts 2022 og forfalder til fuld indfrielse til kurs pari (100) pr. 18. marts 2032. Banken har mulighed for førtidsindfrielse fra 18. marts 2027.

Supplerende kapital – Tier 2 (DKK)	100.000	Cibor 6 +3,20%	10. juni 2035	99.605	99.505	99.556
Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger				2.798	299	3.062
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				100.000	99.505	100.000

Lånet er optaget pr. 10. juni 2025 og forfalder til fuld indfrielse til kurs pari (100) pr. 10. juni 2035. Banken har mulighed for førtidsindfrielse fra 10. juni 2030.

I alt	199.498	199.248	199.374
-------	---------	---------	---------

Note 15 » Hybrid kernekapital

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
			Uendelig løbetid			
Hybrid kernekapital - AT1	262.000	6,25%		0	270.839	0
Betalte renter i perioden				0	0	15.657
Renteudgifter ført over anden totalindkomst				0	8.120	15.657
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				0	270.839	0

Banken har den 15. december 2025 indfriet hybrid kernekapital udstedt den 15. december 2020 på 262 mio. kr.

Note 16 » Eventualforpligtelser

1.000 DKK	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Finansgarantier	1.820.758	1.200.624	1.220.448
Tabsgarantier for realkreditlån	629.648	679.951	652.601
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	33.294	26.004	38.405
Øvrige eventualforpligtelser	558.879	452.638	463.912
Ikke-balanceførte poster i alt	3.042.579	2.359.217	2.375.366

Øvrige eventualforpligtelser er beskrevet i note 33 i årsrapporten for 2025. Der er ikke i løbet af 1. halvår 2026 sket væsentlige ændringer heri.

Note 17 » Sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser er beskrevet i årsrapporten for 2025. Pr. 30.06.2026 har banken ikke stillet sikkerheder for afgivne gældsforpligtelser.

Note 18 » Kapitalgrundlagsopgørelse

Kapitalgrundlaget 1.000 DKK	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Egenkapital	2.957.490	3.087.518	2.940.299
Aktietilbagekøb, ej udnyttet ramme	-5.619	-8.139	-5.896
Udbytte beregnet	-49.002	-66.396	0
Udbytte foreslået	0	0	-77.377
Hybrid kernekapital	0	-270.839	0
Forsigtig værdiansættelse	-3.360	-4.823	-4.686
NPE-fradrag	-80.670	-41.285	-62.264
Fradrag for kapitalandele i den finansielle sektor	-249.572	-225.039	-242.780
Fradrag for aktiveret skattemæssigt underskud	-87.098	-65.098	-87.098
Øvrige fradrag	-937	0	0
Egentlig kernekapital	2.481.232	2.405.899	2.460.198

Hybrid kernekapital	0	270.838	0
Kernekapital	2.481.232	2.676.737	2.460.198

Supplerende kapital	200.000	200.000	200.000
Fradrag for beholdning i den finansielle sektor	-6.572	-6.398	-6.542
Kapitalgrundlag	2.674.660	2.870.339	2.653.656

Risikoeksponeringer			
Kreditrisiko	9.176.956	7.253.001	7.564.115
Markedsrisiko	847.280	1.044.683	1.119.941
Operationel risiko	1.017.909	924.226	1.017.909
CVA-risiko	4.591	759	1.327
Risikoeksponeringer i alt	11.046.736	9.222.669	9.703.292

Kapitalprocent	24,2%	31,1%	27,3%
Kernekapitalprocent	22,5%	29,0%	25,4%
Egentlig kernekapitalprocent	22,5%	26,1%	25,4%
Kapitalkrav	8,0%	8,0%	8,0%
Det kombinerede bufferkrav	5,4%	5,4%	5,4%

Note 19 » Nærtstående parter

				Parter med betydelig indflydelse
1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Nykredit koncernen	
30.06.2026				
Tilgodehavende kreditinstitutter	0	0	3.942	0
Udlån	8.390	3.221	0	0
Indlån	3.078	4.576	0	21
Aktier	0	0	158.058	0
Obligationer	0	0	1.165.230	0
Garantier	356	0	0	0
Positive markedsværdier	0	0	433	0
Negative markedsværdier	0	0	1	0
Uudnyttede kredittilsagn	3.979	18.895	0	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	13.061	850	0	0

				Parter med betydelig indflydelse
1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Nykredit koncernen	
30.06.2025				
Udlån	4.184	1.893	0	1.147
Indlån	31.722	3.716	0	21
Garantier	370	25	0	0
Uudnyttede kredittilsagn	21.782	1.102	0	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	27.281	2.740	0	0

	1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Nykredit koncernen	Parter med betydelig indflydelse
31.12.2025					
Tilgodehavende kreditinstitutter		0	0	3.076	0
Udlån		1.814	2.605	0	0
Indlån		5.767	3.273	0	21
Aktier		0	0	146.702	0
Obligationer		0	0	1.970.720	0
Garantier		607	25	0	0
Positive markedsværdier		0	0	0	0
Negative markedsværdier		0	0	1.155	0
Uudnyttede kredittilsagn		6.981	390	0	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi		10.191	2.710	0	0

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsvilkår. Rentevilkårene på udlån ligger i intervallet 1,00 - 4,70 % og på indlån i intervallet 0,00 - 0,50 %. Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer har adgang til lån på personalevilkår. Transaktioner med bestyrelse og direktion samt nærtstående til disse omfatter ud over ovenstående transaktioner sædvanlig aflønning. Der er ikke konstateret tab eller foretaget nedskrivninger på transaktioner med nærtstående.

Med Nykredits køb af Spar Nord i 2025 med en ejerandel på 40,07 % af aktierne i Danske Andelskassers Bank, er Nykredit koncernen blevet en part med betydelig indflydelse. Alle transaktioner mellem Nykredit koncernen og Danske Andelskassers Bank vedrører bankens beholdning af realkreditobligationer i Totalkredit samt indtægter og udgifter i forbindelse med de samarbejdsaftaler som banken har i lighed med andre pengeinstitutter. Alle transaktioner er foregået på markedsvilkår.

Note 20 » Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at låntagerne ikke kan eller vil opfylde deres fulde forpligtelser, og at eventuelle sikkerheder ikke i tilstrækkeligt omfang dækker forpligtelserne.

Kreditrisikoen er nærmere omtalt og uddybet i årsrapporten for 2025.

Nærværende note indeholder oplysninger om bruttoeksponeringer, nedskrivninger og sikkerheder.

Eksponering og nedskrivninger fordelt på brancher

	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	Pct.
1.000 DKK				
30.06.2026				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.323.535	9%	36.161	10%
Industri og råstofindvinding	421.781	3%	29.159	8%
Energiforsyning	219.558	2%	2.581	1%
Bygge- og anlægsvirksomhed	519.600	4%	24.025	7%
Handel	730.633	5%	61.322	17%
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	358.163	2%	33.073	9%
Information og kommunikation	115.626	1%	42.440	12%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	746.619	5%	35.475	10%
Fast ejendom	952.529	7%	25.225	7%
Øvrige erhverv	544.273	4%	25.408	7%
Erhverv i alt	5.932.317	42%	314.869	86%
Private	8.067.684	58%	51.282	14%
I alt	14.000.001	100%	366.151	100%

	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	Pct.
1.000 DKK				
30.06.2025				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug	998.973	9%	21.807	6%
Industri og råstofindvinding	361.296	3%	22.838	6%
Energiforsyning	126.180	1%	1.873	1%
Bygge- og anlægsvirksomhed	528.133	5%	32.146	9%
Handel	731.874	7%	92.009	25%
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	258.947	3%	31.606	8%
Information og kommunikation	97.682	1%	41.314	11%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	451.956	4%	23.779	6%
Fast ejendom	906.895	8%	29.196	8%
Øvrige erhverv	400.897	4%	20.487	6%
Erhverv i alt	4.862.833	45%	317.055	86%
Private	6.042.728	55%	54.346	14%
I alt	10.905.561	100%	371.401	100%

	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	Pct.
1.000 DKK				
31.12.2025				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.016.423	9%	25.382	7%
Industri og råstofindvinding	334.324	3%	29.954	9%
Energiforsyning	112.551	1%	2.103	1%
Bygge- og anlægsvirksomhed	516.778	4%	25.680	7%
Handel	740.034	6%	71.043	20%
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	283.679	2%	26.242	7%
Information og kommunikation	87.463	1%	44.220	13%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	617.395	5%	24.038	7%
Fast ejendom	913.404	8%	28.562	8%
Øvrige erhverv	426.418	4%	28.107	8%
Erhverv i alt	5.048.469	43%	305.331	87%
Private	6.622.028	57%	49.878	13%
I alt	11.670.497	100%	355.209	100%

Maksimal kreditrisiko (udlån og garantier)			
1.000 DKK	30.06.2026	30.06.2025	Hele 2025
Udlån og andre tilgodehavender	10.603.489	8.180.946	8.951.720
Garantier	3.042.579	2.359.217	2.375.366
Eksponering	13.646.068	10.540.163	11.327.086
Nedskrivninger	353.933	365.398	343.411
Bruttoeksponering	14.000.001	10.905.561	11.670.497
Uudnyttede kredittilsagn og lånetilsagn	2.774.330	2.394.544	2.373.887
Hensættelse på uudnyttet maksimum	12.218	6.003	11.798
Maksimal kreditrisiko	16.786.549	13.306.108	14.056.182

Maksimal kreditrisiko fordelt på ratingklasser og stadier i IFRS 9

30.06.2026					
1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation				
1	2a/3	3.363.496	0	0	3.363.496
2	2a/3	2.438.235	350	0	2.438.585
3	2a/3	3.616.128	79.716	0	3.695.844
4	2b	4.449.580	108.877	50	4.558.507
5	2b	460.342	135.686	306	596.333
6	2b	399.316	470.076	0	869.392
7	2b	144.599	61.988	16	206.603
8	2c	1.714	349.438	0	351.152
9	2c	31	185.347	238	185.616
10	1	0	1.745	2.797	4.542
11	1	2	3	516.474	516.479
I alt		14.873.442	1.393.226	519.881	16.786.549

I august 2025 blev bankens ratingmodel opdateret, hvor adfærdsmodellen er blevet reguleret og der blev indført gulfregler for vandringer. Æn-
dringen har medført, at kunder er flyttet til andre ratings. Tidligere har vi set en koncentration mellem rating 2-4. Ændringen vurderes at have
givet et mere retvisende billede.

30.06.2025					
1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation				
1	2a/3	596.683	1.100	0	597.783
2	2a/3	3.430.151	16.443	0	3.446.594
3	2a/3	3.515.552	112.739	0	3.628.291
4	2b	2.689.051	282.429	9	2.971.489
5	2b	809.613	312.589	0	1.122.202
6	2b	181.005	254.623	0	435.628
7	2b	32.576	107.511	0	140.087
8	2c	43	278.988	0	279.031
9	2c	0	111.797	0	111.797
10	1	0	1.808	0	1.808
11	1	0	486	570.912	571.398
I alt		11.254.674	1.480.513	570.921	13.306.108

31.12.2025					
1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation				
1	2a/3	3.734.576	0	0	3.734.576
2	2a/3	1.959.415	0	0	1.959.415
3	2a/3	2.228.233	16.556	118	2.244.907
4	2b	3.431.359	97.647	500	3.529.506
5	2b	359.448	129.755	0	489.203
6	2b	379.693	524.378	0	904.071
7	2b	60.806	84.365	0	145.171
8	2c	11.998	447.641	0	459.639
9	2c	0	33.779	15.021	48.800
10	1	0	2.129	108	2.237
11	1	0	0	538.657	538.657
I alt		12.165.528	1.336.250	554.404	14.056.182

Som udgangspunkt er der i al væsentlighed match mellem bankens ratingklasser og Finanstilsynets bonitetsklassifikation.

Maksimal kreditrisiko fordelt på brancher og stadier i IFRS 9

30.06.2026				
1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.343.254	255.737	21.346	1.620.337
Industri og råstofindvinding	424.650	95.070	51.193	570.913
Energiforsyning	286.962	12.957	407	300.326
Bygge- og anlægsvirksomhed	453.138	143.763	45.294	642.195
Handel	716.571	175.966	125.747	1.018.284
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	390.232	76.584	40.206	507.022
Information og kommunikation	64.637	15.006	59.706	139.349
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	777.898	132.713	3.942	914.553
Fast ejendom	971.112	164.177	62.595	1.197.884
Øvrige erhverv	580.509	127.833	23.672	732.014
Erhverv i alt	6.008.963	1.199.806	434.108	7.642.877
Private	8.864.479	193.420	85.773	9.143.672
I alt	14.873.442	1.393.226	519.881	16.786.549

30.06.2025				
1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.062.481	224.659	8.940	1.296.080
Industri og råstofindvinding	336.870	70.875	53.955	461.700
Energiforsyning	154.475	6.961	0	161.436
Bygge- og anlægsvirksomhed	426.533	145.207	63.649	635.389
Handel	657.623	172.226	157.153	987.002
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	255.142	69.122	42.801	367.065
Information og kommunikation	51.001	6.579	60.341	117.921
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	550.334	64.036	15.255	629.625
Fast ejendom	870.674	184.220	62.332	1.117.226
Øvrige erhverv	435.130	120.225	12.442	567.797
Erhverv i alt	4.800.263	1.064.110	476.868	6.341.241
Private	6.454.411	416.403	94.053	6.964.867
I alt	11.254.674	1.480.513	570.921	13.306.108

31.12.2025				
1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.025.777	248.125	12.565	1.286.467
Industri og råstofindvinding	334.244	74.710	62.930	471.884
Energiforsyning	140.662	13.775	0	154.437
Bygge- og anlægsvirksomhed	426.746	177.494	53.697	657.937
Handel	639.462	217.640	128.811	985.913
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	244.818	83.778	41.897	370.492
Information og kommunikation	23.263	24.077	59.575	106.915
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	698.701	48.102	14.776	761.579
Fast ejendom	912.737	168.833	67.117	1.148.687
Øvrige erhverv	428.755	125.454	25.567	579.777
Erhverv i alt	4.875.165	1.181.988	466.935	6.524.087
Private	7.290.363	154.262	87.469	7.532.095
I alt	12.165.528	1.336.250	554.404	14.056.182

Misligholdte udlån og garantier (default)			
1.000 DKK	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Misligholdte udlån og garantier	532.447	606.886	515.100
Individuelle nedskrivninger	224.931	253.788	224.238
Eksponering efter nedskrivning	307.516	353.098	290.862

Udlån og garantier er misligholdte (default), hvis de opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Låntager er mere end 90 dage i restance på væsentlige dele af sine forpligtelser, eller
- Det er mest sandsynligt, at låntager ikke kan tilbagebetale sine forpligtelser fuldt ud.

Kreditlempelser og non-performing lån (NPL)

En eksponering har en kreditlempelse, hvis der er sket:

- En ændring af lånevilkårene, der ikke ville have været givet, hvis ikke låntager havde været i økonomiske problemer.
- En fuldstændig eller delvis refinansiering af en lånekontrakt, der ikke ville være blevet gennemført, hvis ikke låntager havde været i økonomiske problemer.

En eksponering defineres som NPL, hvis den opfylder mindst et af følgende to kriterier:

- Eksponeringen har været i restance i mere end 90 dage.
- Det vurderes usandsynligt, at debitor fuldt ud opfylder sin betalingsforpligtelse uden, at der realiseres sikkerheder.

Kunden træder ud af NPL tre måneder efter, at kunden igen er levedygtig. Har der været ydet kreditlempelser, indtræder eksponeringen i en 12-måneders karenperiode efter, at kreditlempelsen er ophævet.

1.000 DKK	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Non-performing lån	453.861	522.259	436.354
Eksponeringer med kreditlempelser	127.200	68.982	85.163

Beskrivelse af sikkerheder

Sikkerheder anvendes i videst muligt omfang til at reducere risikoen på udlåns- og garantiaktiviteterne. De mest anvendte sikkerhedstyper ved eksponeringer med privatkunder er pant i fast ejendom, værdipapirer og biler. De mest anvendte sikkerhedstyper ved eksponeringer mod erhvervskunder er pant i fast ejendom, værdipapirer, driftsmidler, varelagre, debitorer samt kautioner.

Sikkerhederne værdiansættes til dagsværdien. Ved pant i fast ejendom beregnes sikkerhedsværdien med udgangspunkt i ejendommens dagsværdi fratrullet foranstående prioriteter og yderligere haircut til dækning af salgsomkostninger. Værdien af ejendomme reguleres løbende i forhold til blandt andet prisudviklingen på sammenlignelige ejendomme, ejendommens karakteristika og ejendomstyper, ligesom dagsværdien kan fastsættes ved hjælp af uafhængige vurderingsmænd.

Sikkerhedernes værdi er begrænset til summen af udlån og garantier opgjort på kundeniveau, og overskydende sikkerheder indgår derfor ikke. Overstiger værdien af sikkerhederne summen af udlån og garantier, reduceres værdien af sikkerhederne.

Det samlede udlånsbeløb på kunder, hvorpå der ikke er foretaget nedskrivninger som følge af sikkerhedsstillelse, udgør 89,0 mio. kr. pr. 30. juni 2026.

Modtagne sikkerheder og typer

1.000 DKK	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Maksimal kreditrisiko	16.786.549	13.306.108	14.056.182
Værdi af sikkerheder	11.505.717	9.498.948	9.970.222
Blanco	5.280.832	3.807.160	4.085.960
Blanco i procent af eksponering	31%	29%	29%

1.000 DKK	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Ejendomme	7.374.333	6.020.467	6.333.051
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	1.427.387	1.281.631	1.193.451
Værdipapirer	483.309	291.995	411.625
Løsøre, driftsmidler, biler mv.	1.969.362	1.641.235	1.786.562
Kontanter	87.851	163.012	109.759
Andre sikkerheder	163.475	100.608	135.774
I alt sikkerheder	11.505.717	9.498.948	9.970.222

Modtagne sikkerheder fordelt på brancher

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
30.06.2026							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt og skovbrug	721.158	230.346	10.305	95.424	2.957	29.246	1.089.436
Industri og råstofindvinding	90.571	61.782	25.364	238.458	3.798	25.003	444.976
Energiforsyning	35.165	32.073	8.701	100.780	1.560	0	178.279
Bygge- og anlægsvirksomhed	132.148	96.849	4.916	182.074	3.122	22.321	441.430
Handel	117.541	20.490	26.890	564.294	918	8.284	738.417
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	90.042	83.271	2.411	114.510	517	2.249	293.000
Information og kommunikation	17.887	1.519	1.582	8.255	20	24.037	53.300
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	136.401	14.652	225.461	21.361	12.338	36.084	446.297
Fast ejendom	663.945	101.279	21.165	22.307	4.253	8.291	821.240
Øvrige erhverv	262.403	82.300	50.704	152.884	4.080	3.302	555.673
Erhverv i alt	2.267.261	724.561	377.499	1.500.347	33.563	158.817	5.062.048
Private	5.107.072	702.826	105.810	469.015	54.288	4.658	6.443.669
I alt	7.374.333	1.427.387	483.309	1.969.362	87.851	163.475	11.505.717

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
30.06.2025							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt og skovbrug	627.008	200.226	9.062	83.933	55.135	25.363	1.000.727
Industri og råstofindvinding	92.413	59.890	19.029	202.381	599	0	374.312
Energiforsyning	13.473	36.367	1.004	30.335	872	0	82.051
Bygge- og anlægsvirksomhed	135.454	78.535	6.076	176.620	14.212	22.750	433.647
Handel	123.974	25.442	21.911	440.334	846	8.814	621.321
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	76.799	67.763	2.247	101.791	1.272	1.071	250.943
Information og kommunikation	4.519	3.756	4.438	7.537	20	20.537	40.807
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	126.338	25.269	168.719	49.057	19.234	11.600	400.217
Fast ejendom	651.124	90.931	14.199	15.375	14.295	5.047	790.971
Øvrige erhverv	194.985	83.317	2.274	148.595	8.357	2.194	439.722
Erhverv i alt	2.046.087	671.496	248.959	1.255.958	114.842	97.376	4.434.718
Private	3.974.380	610.135	43.036	385.277	48.170	3.232	5.064.230
I alt	6.020.467	1.281.631	291.995	1.641.235	163.012	100.608	9.498.948

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
31.12.2025							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt og skovbrug	661.933	205.922	7.466	84.191	2.887	25.751	988.150
Industri og råstofindvinding	99.179	71.189	21.908	198.094	406	0	390.776
Energiforsyning	10.177	28.895	10.609	40.651	668	0	91.000
Bygge- og anlægsvirksomhed	137.210	90.178	7.090	216.239	9.789	25.428	485.934
Handel	119.156	21.783	35.064	527.750	4.478	8.539	716.770
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	76.896	69.129	2.459	102.211	625	9.221	260.541
Information og kommunikation	652	2.727	5.234	7.572	20	20.537	36.742
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	130.123	13.008	228.984	21.006	16.583	29.744	439.448
Fast ejendom	606.406	94.897	10.455	24.648	10.900	11.632	758.938
Øvrige erhverv	177.817	77.114	32.721	141.983	5.549	1.732	436.916
Erhverv i alt	2.019.549	674.842	361.990	1.364.345	51.905	132.584	4.605.215
Private	4.313.502	518.609	49.635	422.217	57.854	3.190	5.365.007
I alt	6.333.051	1.193.451	411.625	1.786.562	109.759	135.774	9.970.222

Note 21 » Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse					
1.000 DKK	1. halvår 2026	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Nettorenteindtægter	237.305	242.022	255.863	222.185	143.843
Udbytte af aktier mv.	21.231	53.183	22.876	10.850	10.721
Gebyrer og provisionsindtægter – netto	150.842	141.563	128.230	139.871	156.518
Nettorente- og gebyrindtægter	409.378	436.768	406.969	372.906	311.082
Kursreguleringer	24.900	659	30.973	35.834	-38.706
Udgifter til personale og administration	311.215	285.424	267.859	245.004	236.491
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	4.143	-5.306	4.268	14.568	-4.397
Periodens resultat	98.083	140.911	143.119	127.748	30.262
Rente til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	0	8.120	8.120	8.120	8.120
Balance					
1.000 DKK	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	121.271	75.037	81.067	53.238	62.340
Udlån	10.603.489	8.180.946	7.803.473	7.717.958	7.131.086
Obligationer og aktier	3.343.059	4.766.643	4.143.387	3.931.144	3.850.437
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	84.626	79.536	198.352	147.988	125.376
Indlån	15.485.920	14.042.913	12.914.522	11.492.006	10.192.777
Efterstillede kapitalindskud	199.498	199.248	99.593	204.443	204.043
Egenkapital	2.957.490	3.087.518	2.900.325	2.681.141	2.183.061
Aktiver i alt	19.916.023	18.363.131	16.857.960	15.137.781	13.422.277
Basisindtjening	84.262	144.054	133.661	122.254	68.850
Eventualforpligtelser	3.042.579	2.359.217	1.840.613	1.990.389	2.862.575
Antal medarbejdere (gns. ATP metode)	347	329	320	314	303

Nøgletal	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Kapitalprocent	24,2%	31,1%	29,9%	30,6%	22,9%
Kernekapitalprocent	22,5%	29,0%	28,9%	28,2%	20,6%
Egentlig kernekapitalprocent	22,5%	26,1%	25,8%	25,0%	17,6%
Egenkapitalforrentning før skat*	3,6%	5,1%	5,9%	6,1%	1,4%
Egenkapitalforrentning efter skat*	3,3%	4,7%	5,5%	5,4%	1,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,32	1,52	1,58	1,54	1,15
Renterisiko	2,0%	1,8%	1,7%	1,6%	0,9%
Valutaposition	0,2%	0,4%	0,4%	0,6%	0,7%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	70,5%	60,6%	63,3%	70,2%	73,7%
Udlån i forhold til egenkapital	3,6	2,6	2,7	2,9	3,3
Periodens udlånsvækst	18,5%	5,2%	-1,6%	7,9%	5,0%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	207%	294%	279%	239%	228%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	132%	147%	144,0%	145,0%	145,0%
Summen af store eksponeringer	93,8%	71,4%	71,0%	82,5%	112,6%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,5%	3,4%	4,0%	3,9%	4,1%
Periodens nedskrivningsprocent	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%
Afkastgrad*	0,5%	0,7%	0,8%	0,8%	0,2%

Danske Andelskassers Bank A/S – aktien

Periodens resultat ekskl. hybrid kernekapital efter skat pr. aktie (vægtet gennemsnit)*	0,4	0,6	0,6	0,6	0,1
Indre værdi ekskl. hybrid kernekapital pr. aktie*	13,3	12,6	11,8	10,8	10,3
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie*	36,9	23,6	18,7	17,4	91,1
Børskurs/indre værdi pr. aktie*	1,2	1,1	1,0	0,9	1,0

*Nøgletallet er beregnet, som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse, hvormed nøgletallene er beregnet på baggrund af aktionærernes andel af resultatet og egenkapitalen. Aktionærernes andel af resultatet og egenkapitalen fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Påtegninger

- Ledelsespåtegning



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2026 for Danske Andelskassers Bank A/S.

Halvårsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Halvårsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2026 samt af resultatet af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 30. juni 2026.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som instituttet kan påvirkes af.

Aarhus, den 27. august 2026

Direktionen

Jan Pedersen
Administrerende direktør

Alma Lund Høj
Bankdirektør

Bestyrelsen

Anders Hestbech
Formand

Klaus Moltesen Ravn
Næstformand

Mikael Jakobsen

Flemming Jul Jensen

Tommy Skov Kristensen

H.C. Krogh

Britta Rytter Eriksen

Rasmus Daniel Skov Nielsen

Karsten Boulund Svendsen