

KVARTALSRAPPORT
FOR 1. KVARTAL 2025



Ringkjøbing
Landbobank

Indholdsfortegnelse

Side	
2	Kvartalsrapporten i overskrifter
2	Hoved- og nøgletal
3	Ledelsesberetning
11	Basisresultat
12	Kvartalsoversigter
14	Ledelsespåtegning
15	Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse
16	Balance
18	Egenkapitalopgørelse
19	Kapitalopgørelse
20	Noter
32	Hovedtal
33	Finanstilsynets officielle nøgletal m.v. for danske pengeinstitutter

Kvartalsrapporten i overskrifter

- Resultatet efter skat på 616 mio. kroner er uændret i forhold til sidste år, hvilket forrenter egenkapitalen med 22% p.a.
- Indtjeningen pr. aktie (resultat efter skat) stiger med 5% og udgør 24,5 kroner i kvartalet
- Basisindtjeningen stiger med 2% til 1.056 mio. kroner
- Omkostningerne stiger med 5%, og omkostningsprocenten udgør 24,5
- Fortsat stærk kreditkvalitet medfører, at der i kvartalet er indtægtsført nedskrivninger på 24 mio. kroner
- Meget tilfredsstillende kundetilgang og vækst i udlån på 10% og i indlån på 8%
- Ringkjøbing Landbobank-brandet indtager uændret en førsteplads i den årlige Image-undersøgelse fra Voxmeter
- Beslutning om nyt aktietilbagekøbsprogram på 1 mia. kroner
- Forventningerne til resultatet efter skat for 2025 fastholdes uændret til intervallet 1,8 - 2,2 mia. kroner

Hoved- og nøgletal

Hovedtal for banken (i mio. kroner)	1. kv. 2025	1. kv. 2024	2024	2023	2022	2021
Basisindtjening i alt	1.056	1.040	4.068	3.828	2.862	2.433
Samlede udgifter og afskrivninger	259	247	1.044	963	891	817
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	797	793	3.024	2.865	1.971	1.616
Nedskrivninger på udlån m.v.	+24	0	+3	-1	-2	-68
Basisresultat	821	793	3.027	2.864	1.969	1.548
Beholdningsresultat m.v.	-6	+23	+62	-7	-69	+7
Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	5	5	20	20	20	17
Skat	194	195	768	682	385	309
Resultat efter skat	616	616	2.301	2.155	1.495	1.229
Egenkapital	11.009	10.460	11.034	10.451	9.295	8.723
Indlån inkl. puljeordninger	56.926	52.824	56.652	52.626	48.700	43.740
Udlån	56.444	51.417	55.837	50.881	48.342	41.179
Balancesum	79.381	73.438	78.633	73.520	68.980	60.357
Garantier	7.543	6.533	7.198	6.465	7.570	10.270
Nøgletal for banken (i procent)						
Resultat efter skat/gns. egenkapital	22,3	23,6	21,4	21,8	16,6	14,6
Omkostningsprocent	24,5	23,7	25,7	25,2	31,1	33,6
Egentlig kernekapitalprocent	15,0	15,3	16,6	18,9	17,4	17,6
Samlet kapitalprocent	18,2	19,2	19,8	23,0	21,6	22,3
NEP-kapitalprocent	28,5	27,1	28,8	28,9	28,9	27,8
Nøgletal pr. 1 krones aktie (i kroner)						
Basisresultat	32,6	30,0	118,5	107,1	71,5	54,4
Resultat efter skat	24,5	23,3	90,3	80,6	54,3	43,2
Indre værdi	437,4	395,6	433,1	391,0	337,3	306,8
Ultimo kurs	1.227,0	1.209,0	1.204,0	991,5	948,0	878,0

Basisresultat

Basisindtjening

Renter

Netto renteindtægterne udgjorde 638 mio. kroner i 1. kvartal 2025 mod 691 mio. kroner i 1. kvartal 2024 og 656 mio. kroner i 4. kvartal 2024.

Netto renteindtægter

(i mio. kroner)	1. kv. 2025	1. kv. 2024	2024
Netto renteindtægter	638	691	2.702

Siden rentemarginalen toppede i oktober 2023, har denne været under et kontinuerligt pres. Det faldende renteniveau har lagt et pres på rentemarginalen, ligesom der fortsat har været stor konkurrence på udlån med et pres på udlånsmarginale til følge.

Til mitigering af rentemarginalpresset har banken været i stand til at vækste forretningen. Over det seneste år er bankens udlånsportefølje således steget med 9,8%. Stigningen i 1. kvartal 2025 har været på 1,1%. Udlånsstigningen det seneste år er primært relateret til nicherdelen og i mindre grad til retaildelen.

Banken er tilfreds med udlånsvæksten og ser fortsat gode muligheder for vækst.

Gebyrer, provisioner og valutaindtjening

Samlet set har indtjeningen fra gebyrer, provisioner og valuta udgjort 327 mio. kroner i de første tre måneder af 2025 mod 282 mio. kroner i den tilsvarende periode i 2024, svarende til en stigning på 16%.

Netto gebyrer, provisioner og valutaindtjening

(i mio. kroner)	1. kv. 2025	1. kv. 2024	2024
Værdipapirhandel	55	59	189
Formuepleje og depoter	66	55	239
Betalingsformidling	39	31	132
Lånesagsgebyrer	21	16	72
Garanti- og realkreditprovision m.v.	72	68	276
Pensions- og forsikringsprovisioner	27	20	86
Øvrige gebyrer og provisioner	12	10	33
Valutaindtjening	35	23	87
I alt	327	282	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.

Depotmidler m.v.

(i mio. kroner)	31. mar. 2025	31. mar. 2024	31. dec. 2024
Kunders depotværdier	87.539	94.775	93.026
Puljeindlån	7.005	6.311	7.126
Letspension/PFA Pension	6.027	5.150	5.998
I alt	100.571	106.236	106.150

Den samlede indtjening fra de tre poster udgjorde i alt 156 mio. kroner i 1. kvartal 2025 mod 137 mio. kroner i 2024, svarende til en stigning på 14%.

Indtægterne fra betalingsformidling har i 1. kvartal 2025 været på 39 mio. kroner mod 31 mio. kroner i 2024, svarende til en stigning på 26%, og relateret til den fortsatte kundetilgang og en normalisering af gebyrniveauet.

Indtjeningen fra lånesagsgebyrer har i årets første kvartal været på 21 mio. kroner mod 16 mio. kroner i 2024, hvilket kan tilskrives en højere handelsaktivitet på ejendomme.

Indtjeningen fra "Garanti- og realkreditprovision m.v." udgjorde 72 mio. kroner for 1. kvartal 2025 mod 68 mio. kroner året før.

Bankens fortsatte fokusering på pensionsområdet har været medvirkende til, at indtægten relateret hertil er steget fra 20 mio. kroner i 1. kvartal 2024 til 27 mio. kroner i 2025, svarende til en stigning på 38%.

Sektoraktier og andre driftsindtægter

Indtjeningen fra sektoraktier udgjorde i årets første tre måneder 90 mio. kroner mod 67 mio. kroner i 2024. Indtjeningen stammer 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 fællesjede kapitalforvaltningsselskaber, er der sket en generel revurdering af værdien af BankInvest-aktierne, og der er i kvartalet således ekstraordinært indtægtsført 34 mio. kroner relateret hertil. Den resterende indtjening i kvartalet kan som hidtil henføres til den normale løbende indtjening i sektorselskaberne.

Sektoraktier og andre driftsindtægter

(i mio. kroner)	1. kv. 2025	1. kv. 2024	2024
Sektoraktier	90	67	244
Andre driftsindtægter	0	0	7

Basisindtjening

Den samlede basisindtjening er i årets første kvartal steget fra 1.040 mio. kroner i 2024 til 1.056 mio. kroner i 2025.

Udgifter samt af- og nedskrivninger

De samlede udgifter, inklusive af- og nedskrivninger på materielle aktiver, udgjorde i alt 259 mio. kroner i 1. kvartal 2025 mod i alt 247 mio. kroner i 2024, svarende til en stigning på 5%.

Udgifter samt af- og nedskrivninger

(i mio. kroner)	1. kv. 2025	1. kv. 2024	2024
Udgifter til personale og ledelse	153	146	603
Udgifter til IT og øvrig administration	102	94	405
Af- og nedskrivninger på mat. aktiver	4	4	25
Andre driftsudgifter	0	3	11
I alt	259	247	1.044

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

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

Omkostningsprocenten for 1. kvartal 2025 udgjorde 24,5 mod 23,7 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 udgifter til tab og nedskrivninger i første kvartal 2025 har udviklet sig tilfredsstillende og bedre end forventet. Banken har således på denne regnskabspost i første kvartal 2025 realiseret en nettoindtægt på 24 mio. kroner. Dette kommer efter en periode på 12 kvartaler,

hvor udgifterne til tab og nedskrivninger har været omkring nul for det enkelte kvartal.

Nedskrivninger på udlån m.v.

(i mio. kroner)	1. kv. 2025	1. kv. 2024	2024
Nedskrivninger på udlån m.v.	+24	0	+3

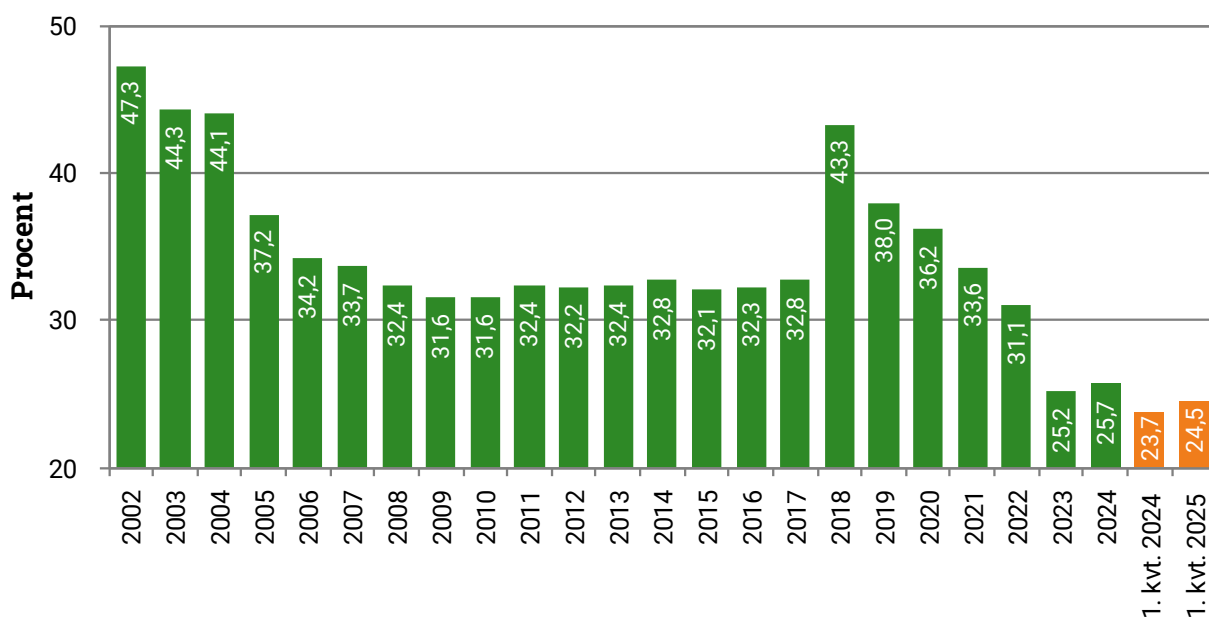
Banken har i første kvartal 2025 modtaget og offentliggjort "Redegørelse om inspektion i Ringkjøbing Landbobank A/S" fra Finanstilsynet. Finanstilsynet gennemgik i forbindelse med inspektionen cirka 7% af bankens samlede udlån. Finanstilsynet var overordnet enige i bankens risikoklassificering af de enkelte udlån. Banken havde pr. 31. december 2024 samlet set placeret 76,0% af eksponeringerne med klassificeringerne 3 eller 2a (de to bedste indplaceringer hos Finanstilsynet) mod 57,7% samlet set for Gruppe 2-institutter.

Det er fortsat bankens vurdering, at kreditkvaliteten i udlånsporteføljen er god, og den højeste kreditkvalitet i bankens udlåns- og garantiportefølje er i kvartalet steget fra 76,0% til 76,5%. Herudover har banken i første kvartal 2025 været i stand til at reducere de individuelle nedskrivninger på kunder fra 863 mio. kroner ultimo 2024 til 849 mio. kroner ultimo første kvartal 2025. De konstaterede tab i første kvartal 2025 er ligeledes meget beskedne, og netto er posten positiv.

Generelt understøttes bankens portefølje af udlån til såvel privat- som erhvervskunder fortsat af et meget stærkt arbejdsmarked.

Banken er dog meget opmærksom på det markant forhøjede globale økonomiske risikobillede, der er opstået i lø-

Omkostningsprocent



bet af første kvartal 2025, primært som følge af USA's aggressive udmeldinger om indførsel af signifikante toldsatser. Banken har en meget beskeden eksponering mod kunder, som har væsentlig direkte afsætning i USA.

Den geopolitiske anspændte situation medfører dog en øget risiko for et tilbageslag, som kan ramme økonomien bredt. Banken har foretaget betydelige ledelsesmæssige skøn til imødegåelse af disse risici. Det samlede ledelsesmæssige skøn er øget med 11 mio. kroner i første kvartal 2025 og udgjorde ultimo marts 2025 således 990 mio. kroner, svarende til 42% af bankens samlede nedskrivningskonto.

Udlån med standset renteberegning udgjorde 185 mio. kroner ultimo første kvartal 2025 mod 183 mio. kroner ultimo 2024.

Basisresultat

Basisresultatet for 1. kvartal 2025 blev på i alt 821 mio. kroner mod sidste års 793 mio. kroner, svarende til en stigning på 4%.

Basisresultat (i mio. kroner)	1. kv. 2025	1. kv. 2024	2024
Basisindtjening i alt	1.056	1.040	4.068
Samlede udgifter og afskrivninger	259	247	1.044
Basisresultat før nedskrivninger	797	793	3.024
Nedskrivninger på udlån m.v.	+24	0	+3
Basisresultat	821	793	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 32,6 kroner i 1. kvartal 2025 mod 30,0 kroner i 2024, og resultatet efter skat ligeledes pr. 1 krone aktie udgjorde 24,5 kroner i 1. kvartal 2025 mod 23,3 kroner i 2024. Sidstnævnte svarende til en stigning på 5% i forhold til 1. kvartal 2024.

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

Beholdningsresultat m.v.

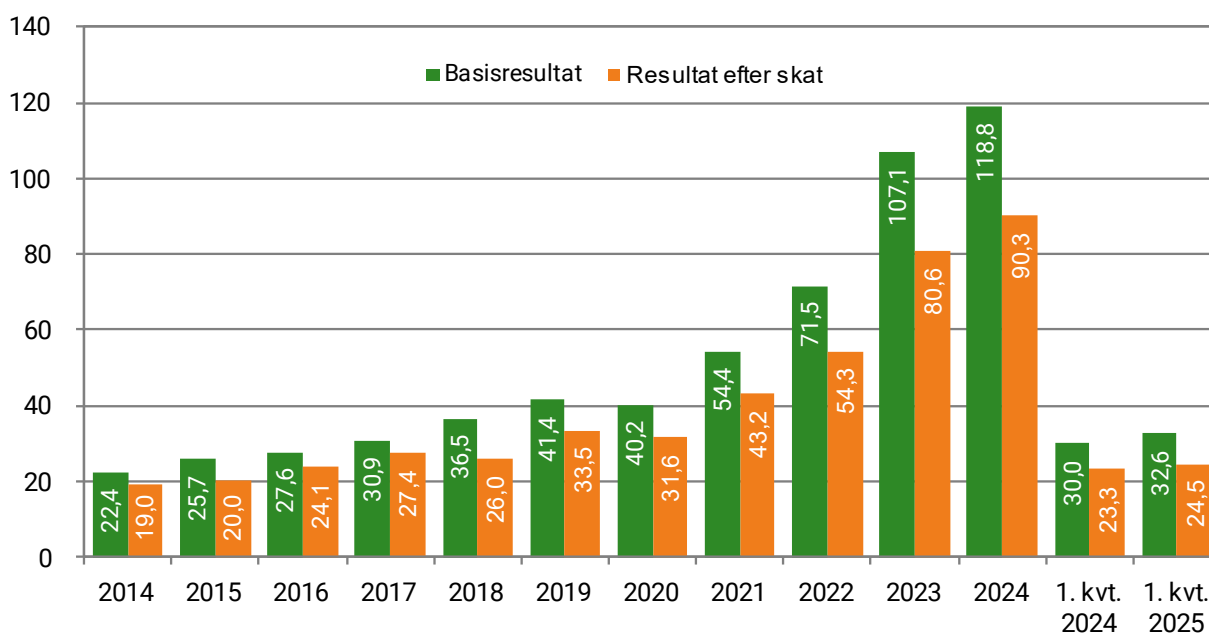
Beholdningsresultatet m.v., inklusive fundingomkostninger af beholdningen, blev for årets første tre måneder negativt med netto 6 mio. kroner mod et positivt resultat på netto 23 mio. kroner i de første tre måneder af 2024.

Beholdningsresultat m.v.

(i mio. kroner)	1. kv. 2025	1. kv. 2024	2024
Beholdningsresultat m.v.	-6	+23	+62

Det negative beholdningsresultat i 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 5 mio. kroner i 1. kvartal 2025, hvilket er uændret i forhold til 2024.

Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver

(i mio. kroner)	1. kv. 2025	1. kv. 2024	2024
Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	5	5	20

Resultat før og efter skat

Resultatet før skat blev på 810 mio. kroner, hvilket forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 29,4% p.a.

Resultatet efter skat blev på 616 mio. kroner, hvilket forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 24,5% p.a.

Den effektive skattesats har for 1. kvartal 2025 andraget 24,0% mod 24,1% i 1. kvartal 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 specifikationsgrad.

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 11 og kommenteret på de foranstående sider.

Resultatopgørelsen

Netto renteindtægter

Netto renteindtægterne udgjorde for 1. kvartal 2025 i alt 637 mio. kroner mod 688 mio. kroner i 2024.

Netto renteindtægter

(i mio. kroner)	1. kv. 2025	1. kv. 2024	2024
Renteindtægter	857	957	3.784
Renteudgifter	220	269	1.092
Netto renteindtægter i alt	637	688	2.692

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

Til mitigering af rentemarginalpresset har banken været i stand til at vækste forretningen. Over det seneste år er bankens udlånsportefølje således steget med 9,8%. Stigningen i 1. kvartal 2025 har været på 1,1%. Udlånsstigningen er primært relateret til nicherdelen og i mindre grad til retaildelen.

Endvidere er bankens indlånsbase også steget i 2025, hvilket er nærmere beskrevet på side 8.

Udbytte af aktier m.v.

I årets første kvartal udgjorde indtægterne fra udbytte af aktier m.v. i alt 6 mio. kroner, hvilket er lidt højere i forhold til 2024.

Udbytte af aktier m.v.

(i mio. kroner)	1. kv. 2025	1. kv. 2024	2024
Udbytte af aktier m.v.	6	4	119

Kvartalets udbytte hidrører både fra sektorselskaber m.v. og fra andre aktiebesiddelser.

Gebyrer og provisionsindtægter samt Afgivne gebyrer og provisionsudgifter

Netto gebyrer og provisionsindtægter udgjorde i 1. kvartal 2025 i alt 292 mio. kroner mod 259 mio. kroner i 2024, svarende til en stigning på 12%.

Netto gebyrer og provisionsindtægter

(i mio. kroner)	1. kv. 2025	1. kv. 2024	2024
Gebyrer og provisionsindtægter	318	284	1.134
Afgivne gebyrer og provisions udgifter	26	25	107
Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt	292	259	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" har samlet set udviklet sig positivt i 1. kvartal 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 er således steget med 6 mio. kroner fra 115 mio. kroner i 1. kvartal 2024 til 121 mio. kroner i 2025.

Indtjeningen fra "Garanti- og realkreditprovision m.v." er også steget i kvartalet - fra 68 mio. kroner i 2024 til 72 mio. kroner i 2025.

Indtægterne fra "Betalingsformidling" og "Pensions- og forsikringsprovisioner" har i årets første kvartal udgjort netto 66 mio. kroner mod netto 50 mio. kroner i 2024. Stigningen er drevet af den fortsatte kundetilgang, en normalisering af betalingsformidlingsgebyrer samt bankens fortsatte fokusering på pensionsrådgivning.

Der har i 2025 været en stigning i indtjeningen fra "Lånesagsgebyrer" på 4 mio. kroner i forhold til året før, hvilket kan henføres til en højere handelsaktivitet.

Endelig har indtægterne fra "Øvrige gebyrer og provisioner" været marginalt højere med 2 mio. kroner i forhold til 2024.

Kursreguleringer

Kursreguleringerne har i 1. kvartal 2025 udgjort en indtægt på i alt 114 mio. kroner mod en indtægt på i alt 112 mio. kroner i 2024.

Udviklingen i posten kan specificeres som følger:

Kursreguleringer			
(i mio. kroner)	1. kv. 2025	1. kv. 2024	2024
Andre udlån og tilgodehavender	-4	-2	4
Obligationer	-13	12	76
Aktier m.v.	93	76	142
Investerings ejendomme	0	0	6
Valuta	35	23	87
Afledte finansielle instrumenter	-7	-4	11
Udstedte obligationer m.v.	10	10	-33
Gæld til kreditinstitutter	0	-3	-8
Kursreguleringer i alt	114	112	285

Som det fremgår af ovenstående, er der primært kursreguleringer fra bankens aktiebeholdning samt valutaindtjeningen, der har bidraget positivt til kvartalets positive kursreguleringer.

Udgifter til personale og administration

De samlede udgifter til personale og administration er i 1. kvartal 2025 steget med 6% fra 241 mio. kroner i 2024 til 255 mio. kroner i 2025.

Udgifter til personale og administration			
(i mio. kroner)	1. kv. 2025	1. kv. 2024	2024
Udgifter til personale og ledelse	153	146	603
Øvrige administrationsudgifter	102	94	405
Udgifter til personale og administration i alt	255	240	1.008

Udgifter til personale og ledelse udgjorde i alt 153 mio. kroner i 1. kvartal 2025 mod 146 mio. kroner i 2024, svarende til en stigning på 4%. Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere (FTE'er) er steget fra 665 i 1. kvartal 2024 til 674 i 1. kvartal 2025.

Øvrige administrationsudgifter udgjorde i 1. kvartal 2025 i alt 102 mio. kroner mod 94 mio. kroner i 2024, svarende til en stigning på 8%.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

De samlede af- og nedskrivninger udgjorde for 1. kvartal 2025 i alt 9 mio. kroner mod i alt 8 mio. kroner i 2024.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver			
(i mio. kroner)	1. kv. 2025	1. kv. 2024	2024
Immaterielle aktiver	5	5	20
Materielle aktiver	4	3	25
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt	9	8	45

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.

I 1. kvartal 2024 udviste regnskabsposten 0 mio. kroner, mens der i 2025 har været en indtægt på 24 mio. kroner. Posten har således udviklet sig tilfredsstillende og bedre end forventet.

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.			
(i mio. kroner)	1. kv. 2025	1. kv. 2024	2024
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	+24	0	+3

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

For en nærmere uddybning i relation til udviklingen i nedskrivninger på udlån m.v. henvises til ledelsesberetningens side 4 og til noterne 11 og 26 i kvartalsregnskabet.

Balancen m.v.

Balanceposter og eventualforpligtelser

Balancesummen udgjorde 79.381 mio. kroner ultimo marts 2025 mod 73.438 mio. kroner året før.

Udlånene er i perioden marts 2024 til marts 2025 steget fra 51.417 mio. kroner til 56.444 mio. kroner, svarende til 9,8%. I årets første tre måneder er udlånene steget med 607 mio. kroner, svarende til 1,1%.

Indlån inklusive puljeordninger er fra ultimo marts 2024 til ultimo marts 2025 steget med 7,8% fra 52.824 mio. kroner til 56.926 mio. kroner. I årets første tre måneder er bankens indlån steget med 274 mio. kroner, svarende til 0,5%.

Bankens eventualforpligtelser, herunder garantier, udgjorde 7.543 mio. kroner ved udgangen af marts 2025 mod 6.533 mio. kroner ultimo marts 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 er steget med 6,8% i forhold til marts 2024 og med 1,3% i årets første tre måneder.

Udviklingen fremgår af efterfølgende oversigt:

Samlet kreditformidling

(i mio. kroner)	31. mar. 2025	31. mar. 2024	31. dec. 2024
Udlån m.v.	56.444	51.417	55.837
Realkredit - Totalkredit	49.511	46.912	48.554
Realkredit - DLR Kredit m.fl.	9.263	9.569	9.321
I alt	115.218	107.898	113.712

Værdipapirer og markedsrisiko

Banken værdiansætter sin beholdning af værdipapirer til dagsværdi.

Posten "Aktier m.v." udgjorde 1.543 mio. kroner ultimo marts 2025 fordelt med 68 mio. kroner i børsnoterede aktier og investeringsforeningsbeviser samt 1.475 mio. kroner i sektoraktier m.v., primært i selskaberne DLR Kredit, BI Holding og PRAS.

Obligationsbeholdningen udgjorde 6.193 mio. kroner pr. 31. marts 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 0,5% af bankens kernekapital pr. 31. marts 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 udgør bankens korte fundingforpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter og udstedte obligationer med en restløbetid på under 12 måneder, i alt 1,8 mia. kroner. Dette modsvares af korte likviditetsplaceringer i Danmarks Nationalbank, tilgodehavender hos kreditinstitutter med en restløbetid på under 12 måneder og børsnoterede værdipapirer på i alt 12,0 mia. kroner, således den samlede overdækning udgør 10,2 mia. kroner.

Banken har styrket likviditeten i årets første kvartal. Der er i 1. kvartal således indgået aftaler om nyudstedelser af Tier 2-kapital, non-preferred senior kapital og preferred senior kapital for modværdien af i alt 1.555 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. 31. marts 2025 et LCR-nøgletal på 184% og et NSFR-nøgletal på 119%. Banken opfylder dermed lovgivningskravet for begge nøgletal med en god margin.

Kapitalforhold

Med virkning fra primo 2025 trådte dele af kapitaldækningsreglerne CRR3 i kraft. Reglerne indeholder blandt andet ændrede principper for vægtningen af ejendomseksponeringer, ligesom der blev indført nye regler for opgørelse af de risikovægtede poster i relation til operationelle risici.

Samlet set har effekten af de nye regler medført et uændret niveau for de risikovægtede aktiver.

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 marts 2025 udgjorde 11.009 mio. kroner.

Ved opgørelsen af den egentlige kernekapital indgår den løbende indtjening med 57%. I 1. kvartal 2025 er der allerede taget fradrag i den egentlige kernekapital for et nyt aktietilbagekøbsprogram på 1 mia. kroner, som bestyrelsen, efter opnået tilladelse hertil fra Finanstilsynet, dags dato har truffet beslutning om igangsætning af, når det nuværende aktietilbagekøbsprogram på 500 mio. kroner er afsluttet. Kapitalprocenterne vil således successivt blive forbedret i takt med, at den løbende indtjening indregnes, dog med størst effekt i 4. kvartal 2025.

Korrigeret kernekapitalprocent	31. mar. 2025	31. mar. 2024
Egentlig kernekapitalprocent	15,0	15,3
Effekt af aktietilbagekøbsprogram	2,4	2,7
Effekt af fradrag af forv. udlodning	0,5	0,8
Korrigeret egentlig kernekapital-%	17,9	18,8

Ultimo marts 2025 er det individuelle solvensbehov opgjort til 8,9%.

Den kontracykliske kapitalbuffer var ultimo marts 2025 implementeret med 2,5% for eksponeringer mod kunderne hjemmehørende i Danmark. Den kontracykliske buffer for banken var 2,1% ultimo marts 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 marts 2025.

Det samlede krav til bankens kapitalgrundlag udgjorde ultimo 1. kvartal 2025 således 14,4%. Sammenholdt med det faktiske kapitalgrundlag på 10,1 mia. kroner var der ved udgangen af marts 2025 dermed en kapitalbuffer på 2,0 mia. kroner, svarende til 3,8%-point.

Der henvises endvidere til efterfølgende oversigt.

Individuelt solvensbehov, samlet krav og overdækning (i %)	31. mar. 2025	31. mar. 2024	31. dec. 2024
Individuelt solvensbehov	8,9	8,8	8,9
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5	2,5
Kontracyklisk kapitalbuffer	2,1	2,5	2,3
Sektorspecifik systemisk buffer	0,9	0,0	0,7
Samlet krav til kapitalgrundlag	14,4	13,8	14,4
Overdækning i %-point i forhold til individuelt solvensbehov	9,3	10,4	10,9
Overdæk. i %-point i forhold til samlet krav til kapitalgrundlag	3,8	5,4	5,4

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-

Bankens samlede kapitalprocent og kernekapitalprocenten udgjorde henholdsvis 18,2 og 15,0 ved udgangen af marts 2025.

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

Korrigeret for den endnu ikke anvendte del af aktietilbagekøbsprogrammerne og forventet udlodning ville bankens kernekapitalprocent have set ud som vist i tabellen:

31. dec. 2024	31. dec. 2023	31. dec. 2022	31. dec. 2021	31. dec. 2020
16,6	18,9	17,4	17,6	17,5
1,1	0,1	0,1	0,2	-
-	-	-	-	-
17,7	19,0	17,5	17,8	17,5

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 marts 2025 var der udstedt non-preferred senior kapital for modværdien af i alt 5,3 mia. kroner og preferred senior kapital for modværdien af i alt 1,1 mia. kroner, der overholder bestemmelserne for at kunne anvendes til at dække forskellen mellem NEP-kravet tillagt de kombinerede kapitalbufferkrav og subordinationskravet.

Banken har i årets første tre måneder indgået aftaler om nyudstedelser af non-preferred senior kapital for modværdien af i alt 798 mio. kroner, preferred senior kapital for modværdien af i alt 516 mio. kroner, og supplerende kapital for modværdien af 241 mio. kroner. Sidstnævnte blev dog først udbetalt primo april 2025.

Der henvises endvidere til side 19 i nærværende kvartalsrapport for diverse kapitaloplysninger.

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 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.

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

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.

Det allerede igangsatte aktietilbagekøbsprogram på i alt 500 mio. kroner forløber som planlagt.

Der var pr. 31. marts 2025 tilbagekøbt i alt 229.100 stk. aktier under programmet, hvilket også fremgår af nedenstående oversigt.

På generalforsamlingen blev det endvidere besluttet at annullere de 1.315.042 stk. egne aktier, der blev tilbagekøbt i løbet af 2024 og i begyndelsen af 2025. Kapitalnedsættelsen forventes endeligt gennemført i maj 2025.

Den reelle selskabskapital udgjorde pr. 31. marts 2025 således 25.162.597 kroner fordelt på aktier a nom. 1 krone, jf. efterfølgende:

	Selskabskapital/ Antal aktier
Primo 2025	26.706.739
Forventet endelig gennemførsel af kapitalnedsættelse i maj 2025	-1.315.042
Antal aktier efter kapitalnedsættelsen	25.391.697
Tilbagekøbt under aktietilbagekøbsprogram på i alt 500 mio. kroner pr. ultimo marts 2025	-229.100
Reelt antal aktier pr. 31. marts 2025	25.162.597

Bankens bestyrelse har efter opnået tilladelse hertil fra Finanstilsynet dags dato truffet beslutning om igangsætning af nyt aktietilbagekøbsprogram på 1 mia. kroner, når det nuværende aktietilbagekøbsprogram på 500 mio. kroner er afsluttet.

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	1. kv. 2025	1. kv. 2024	2024	2023
Likviditetspejlemærke	>100%	160,8%	183,2%	153,9%	224,9%
Store eksponeringer	<175%	136,2%	130,6%	125,2%	116,9%
Udlånsvækst	<20%	10,1%	5,0%	10,1%	5,0%
Ejendomseksponering	<25%	18,7%	21,1%	18,2%	21,1%

Ringkjøbing Landbobank overholder, 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 genbekræftede den 11. juni 2024 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 genbekræftet den 26. juli 2024 med karakteren "AA", hvilket er den anden højeste rating-karakter på MSCI's ratingskala.

Finanstilsynsundersøgelse

Finanstilsynet gennemførte i 4. kvartal 2024 en ordinær inspektion af banken ud fra en risikobaseret tilgang.

Ved inspektionen blev en lang række områder undersøgt, og banken modtog i den forbindelse to påbud til bestyrelsen.

Finanstilsynet var ved gennemgangen af eksponeringer overordnet set enig i bankens risikoklassificering af disse. Banken er således glad for, at bankens stærke kreditkvalitet blev bekræftet.

Image-undersøgelse

Voxmeter har i marts 2025 offentliggjort deres årlige image- og omdømmeundersøgelse. Undersøgelsen er langt den største i Danmark og den baserer sig på over 39.000 respondenter. Ringkjøbing Landbobank-brandet er uændret placeret i toppen med en førsteplads.

Resultatforventninger for 2025

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

Med udgangspunkt i resultatet for første kvartal 2025 fastholdes de tidligere udmeldte forventninger for 2025.

Regnskabspraksis

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

Basisresultat

Note nr.		1/1-31/3 2025 1.000 kr.	1/1-31/3 2024 1.000 kr.	1/1-31/12 2024 1.000 kr.
	Netto renteindtægter	638.064	690.874	2.701.744
3	Netto gebyrer og provisionsindtægter ekskl. værdipapirhandel	236.720	199.864	837.562
	Indtjening fra sektoraktier m.v.	90.271	66.842	244.406
3	Valutaindtjening	35.300	22.610	87.213
	Andre driftsindtægter	327	203	7.305
	Basisindtjening ekskl. værdipapirhandel i alt	1.000.682	980.393	3.878.230
3	Værdipapirhandel	54.975	59.464	189.277
	Basisindtjening i alt	1.055.657	1.039.857	4.067.507
5,6	Udgifter til personale og administration	254.817	240.392	1.008.206
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	3.807	3.205	24.970
	Andre driftsudgifter	0	2.891	10.618
	Udgifter m.v. i alt	258.624	246.488	1.043.794
	Basisresultat før nedskrivninger på udlån	797.033	793.369	3.023.713
7	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	+24.253	-192	+2.801
	Basisresultat	821.286	793.177	3.026.514
	Beholdningsresultat m.v.	-6.443	+23.096	+62.128
	Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	4.877	4.877	19.509
	Resultat før skat	809.966	811.396	3.069.133
8	Skat	194.418	195.480	768.287
	Resultat efter skat	615.548	615.916	2.300.846

Kvartalsoversigter

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

Basisresultat

(Mio. kr.)	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	638	656	678	677	691	717	686	652	561	511	410	390	366	355	336	327	325
Netto gebyrer og provision ekskl. værdipapirhandel	237	218	212	208	200	207	193	193	185	190	199	196	199	182	170	166	159
Indtjening fra sektoraktier m.v.	90	58	58	61	67	60	47	45	41	46	38	41	44	47	49	43	40
Valutaindtjening	35	23	20	21	23	20	18	19	20	17	18	16	15	15	14	13	16
Andre driftsindtægter	1	0	4	3	0	1	5	0	0	1	0	0	1	0	0	1	4
Basisindtjening ekskl. værdipapirhandel	1.001	955	972	970	981	1.005	949	909	807	765	665	643	625	599	569	550	544
Værdipapirhandel	55	46	44	41	59	38	40	38	42	34	40	41	49	52	34	29	56
Basisindtjening i alt	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	255	275	237	255	241	248	231	238	222	229	214	221	207	206	191	195	198
Af- og nedskrivninger, materielle aktiver	4	5	14	3	3	5	3	3	3	5	3	4	1	9	3	4	3
Andre driftsudgifter	0	3	2	3	3	2	3	3	2	2	2	1	2	2	2	2	2
Udgifter m.v. i alt	259	283	253	261	247	255	237	244	227	236	219	226	210	217	196	201	203
Basisresultat før nedskrivninger	797	718	763	750	793	788	752	703	622	563	486	458	464	434	407	378	397
Nedskrivninger på udlån m.v.	+24	+1	+1	+1	0	0	0	0	-1	0	0	-1	-1	-7	-13	-19	-29
Basisresultat	821	719	764	751	793	788	752	703	621	563	486	457	463	427	394	359	368
Beholdningsresultat m.v.	-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	4	4	4
Resultat før skat	810	720	785	753	811	812	739	691	595	569	420	442	449	433	389	362	354
Skat	194	189	196	188	195	198	178	166	140	110	91	94	90	79	87	71	72
Resultat efter skat	616	531	589	565	616	614	561	525	455	459	329	348	359	354	302	291	282

Balanceposter og eventualforpligtelser

(Mio. kr.)	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	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. puljeordninger	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	11.009	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	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	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	8.298	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	8.298	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	10.062	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	15.391	15.295	13.606	13.670	12.932	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NEP-kapitalgrundlag	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	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	15,0	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	15,0	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	18,2	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	27,8	27,7	26,1	26,8	26,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NEP-kapitalprocent	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

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for Ringkjøbing Landbobank A/S for perioden 1. januar - 31. marts 2025.

Kvartalsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder bestemmelserne i lov om finansiell virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de foretagne regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, således kvartalsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2025 samt af resultatet af bankens aktiviteter for perioden 1. januar - 31. marts 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 kvartalsrapporten, 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 30. april 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 Söllumann

Lene Weldum

Lisa Munkholm
Medarbejderrepræsentant

Nanna G. Snogdal
Medarbejderrepræsentant

Martin Wilche
Medarbejderrepræsentant

Finn Aaen
Medarbejderrepræsentant

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note nr.		1/1-31/3 2025 1.000 kr.	1/1-31/3 2024 1.000 kr.	1/1-31/12 2024 1.000 kr.
1	Renteindtægter	856.642	957.226	3.783.746
2	Renteudgifter	219.443	269.285	1.091.746
	Netto renteindtægter	637.199	687.941	2.692.000
	Udbytte af aktier m.v.	6.431	3.674	118.788
3	Gebyrer og provisionsindtægter	318.251	283.766	1.133.604
3	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	26.556	24.438	106.765
	Netto rente- og gebyrindtægter	935.325	950.943	3.837.627
4	Kursreguleringer	+113.562	+111.807	+284.706
	Andre driftsindtægter	327	203	7.305
5,6	Udgifter til personale og administration	254.817	240.932	1.008.206
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	8.684	8.082	44.479
	Andre driftsudgifter	0	2.891	10.618
7,11	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	+24.253	-192	+2.801
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	-3
	Resultat før skat	809.966	811.396	3.069.133
8	Skat	194.418	195.480	768.287
	Resultat efter skat	615.548	615.916	2.300.846
	Anden totalindkomst	0	0	0
	Periodens totalindkomst	615.548	615.916	2.300.846

Balance

Note nr.		31. marts 2025 1.000 kr.	31. marts 2024 1.000 kr.	31. december 2024 1.000 kr.
	Aktiver			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	5.287.006	4.611.839	5.844.446
9	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	422.549	286.482	251.577
10,11,12	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	56.443.558	51.416.741	55.837.006
13	Obligationer til dagsværdi	6.193.114	7.295.748	6.015.535
14	Aktier m.v.	1.542.640	1.485.124	1.534.566
	Kapitalandele i associerede virksomheder	465	485	465
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12.080	12.063	12.080
15	Aktiver tilknyttet puljeordninger	7.004.631	6.311.359	7.126.019
16	Immaterielle aktiver	987.775	1.007.284	992.652
	Grunde og bygninger i alt	209.300	210.951	210.972
	Investeringsejendomme	829	3.667	829
	Domicilejendomme	189.332	192.900	189.470
	Domicilejendomme (leasing)	19.139	14.384	20.673
	Øvrige materielle aktiver	16.740	15.690	16.949
	Aktuelle skatteaktiver	523.454	0	77.732
	Udskudte skatteaktiver	11.924	15.883	19.492
	Aktiver i midlertidig besiddelse	100	100	100
	Andre aktiver	705.791	749.592	674.037
	Periodeafgrænsningsposter	19.527	18.636	19.558
	Aktiver i alt	79.380.654	73.437.977	78.633.186

Balance

Note nr.		31. marts 2025 1.000 kr.	31. marts 2024 1.000 kr.	31. december 2024 1.000 kr.
	Passiver			
17	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.298.601	1.909.530	2.287.890
	Indlån og anden gæld i alt	56.926.406	52.823.747	56.651.758
18	Indlån og anden gæld	49.921.775	46.512.388	49.525.739
15	Indlån i puljeordninger	7.004.631	6.311.359	7.126.019
19	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	6.496.136	5.179.662	5.718.268
	Preferred senior kapital	1.247.761	1.884.310	1.383.980
	Non-preferred senior kapital	5.248.375	3.295.352	4.334.288
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	71.396	0
	Andre passiver	806.013	867.573	1.085.016
	Periodeafgrænsningsposter	167	152	126
	Gæld i alt	66.527.323	60.852.060	65.743.058
11	Hensættelser til tab på garantier	24.657	59.169	35.553
11	Andre hensatte forpligtelser	23.457	27.023	24.696
	Hensatte forpligtelser i alt	48.114	86.192	60.429
	Supplerende kapital	1.796.163	2.040.160	1.795.609
20	Efterstillede kapitalindskud i alt	1.796.163	2.040.160	1.795.609
21	Selskabskapital	26.707	27.491	26.707
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	472	475	472
	Overført overskud	10.981.875	10.431.599	10.711.317
	Foreslået udbytte m.v.	-	-	295.774
	Egenkapital i alt	11.009.054	10.459.565	11.034.270
	Passiver i alt	79.380.654	73.437.977	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. 31. marts 2025:					
Egenkapital ved foregående regnskabsårs afslutning	26.707	472	10.711.317	295.774	11.034.270
Totalindkomst					
Periodens resultat			615.548		615.548
Totalindkomst i alt	0	0	615.548	0	615.548
Transaktioner med aktionærer					
Udbetalt udbytte m.v.				-295.774	-295.774
Modtaget udbytte af egne aktier			16.145		16.145
Køb af egne aktier			-719.755		-719.755
Salg af egne aktier			346.172		346.172
Øvrige egenkapitalposter (medarbejderaktier)			12.448		12.450
Transaktioner med aktionærer i alt	0	0	-344.990	-295.774	-640.764
Egenkapital på balancetidspunktet	26.707	472	10.981.875	0	11.009.054
Pr. 31. marts 2024:					
Egenkapital ved foregående regnskabsårs afslutning	27.491	475	10.146.325	276.913	10.451.204
Totalindkomst					
Periodens resultat			615.916		615.916
Totalindkomst i alt	0	0	615.916	0	615.916
Transaktioner med aktionærer					
Udbetalt udbytte m.v.				-276.913	-276.913
Modtaget udbytte af egne aktier			9.193		9.193
Køb af egne aktier			-686.892		-686.892
Salg af egne aktier			339.863		339.863
Øvrige egenkapitalposter (medarbejderaktier)			7.194		7.194
Transaktioner med aktionærer i alt	0	0	-330.642	-276.913	-607.555
Egenkapital på balancetidspunktet	27.491	475	10.431.599	0	10.459.565
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

	31. marts 2025 1.000 kr.	31. marts 2024 1.000 kr.	31. december 2024 1.000 kr.
Kreditrisiko	50.028.921	42.491.462	47.080.974
Markedsrisiko	1.168.273	1.615.611	1.469.899
Operationel risiko	4.198.979	5.541.119	6.572.588
Samlet risikoeksponering	55.396.173	49.648.192	55.123.461
Egenkapital	11.009.054	10.459.565	11.034.270
Foreslået udbytte m.v.	-	-	-295.774
Fradrag for forventet udlodning	-264.686	-400.346	-
Tillæg for anvendt overgangsordning vedrørende IFRS 9	-	191.441	214.562
Fradrag for utilstrækkelig dækning af nødlidende eksponeringer	-44.031	-56.481	-20.477
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	-105.581	-280.991	-137.773
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-15.203	-15.783	-15.237
Fradrag for immaterielle aktiver	-987.775	-1.007.284	-992.652
Udskudt skat på immaterielle aktiver	10.848	14.673	11.804
Udskudt skat på materielle aktiver m.v.	-22.772	-30.556	-31.296
Fradrag for ramme til aktietilbagekøbsprogram	-3.025.000	-1.533.000	-2.025.000
Aktuel udnyttelse af ramme til aktietilbagekøbsprogram	1.790.682	309.521	1.434.685
Fradrag for handelsramme til egne aktier	-15.000	-15.000	-15.000
Aktuel udnyttelse af handelsramme til egne aktier	0	0	36
Fradrag for indirekte ejerskab af egne aktier	-32.119	-25.607	-27.718
Egentlig kernekapital	8.298.417	7.610.152	9.134.430
Kernekapital	8.298.417	7.610.152	9.134.430
Supplerende kapital	1.796.163	2.041.418	1.795.609
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10%	-33.038	-118.715	-42.073
Kapitalgrundlag	10.061.542	9.532.855	10.887.966
Non-preferred senior kapital	5.329.230	3.399.388	4.407.393
Subordinationskapitalgrundlag	15.390.772	12.932.243	15.295.359
Indregnet kontraktuel senior kapital	387.928	522.085	596.796
NEP-kapitalgrundlag	15.778.700	13.454.328	15.892.155
Egentlig kernekapitalprocent (%)	15,0	15,3	16,6
Kernekapitalprocent (%)	15,0	15,3	16,6
Samlet kapitalprocent (%)	18,2	19,2	19,8
Subordinationskapitalprocent (%)	27,8	26,0	27,7
NEP-kapitalprocent (%)	28,5	27,1	28,8
Kapitalkrav efter søjle I	4.431.694	3.971.885	4.409.877
Subordinationskrav (%) fastsat af Finanstilsynet	23,7	22,8	22,8
Overdækning i %-point i forhold til subordinationskravet	4,1	3,2	4,9
NEP-krav (%) fastsat af Finanstilsynet	18,9	18,9	18,9
Overdækning i %-point i forhold til NEP-kravet	9,6	8,2	9,9
NEP-krav (%) fastsat af Finanstilsynet inklusive buffere	24,4	23,9	24,4
Overdækning i %-point i forhold til NEP-kravet inklusive buffere	4,1	3,2	4,4
Individuelt solvensbehov (%)	8,9	8,8	8,9
Kapitalbevaringsbuffer (%)	2,5	2,5	2,5
Kontracyklisk kapitalbuffer (%)	2,1	2,5	2,3
Sektorspecifik systemisk buffer (%)	0,9	-	0,7
Samlet krav til kapitalgrundlag (%)	14,4	13,8	14,4
Overdækning i %-point i forhold til individuelt solvensbehov	9,3	10,4	10,9
Overdækning i %-point i forhold til samlet krav til kapitalgrundlag	3,8	5,4	5,4

Note nr.		1/1-31/3 2025 1.000 kr.	1/1-31/3 2024 1.000 kr.	1/1-31/12 2024 1.000 kr.
1	Renteindtægter			
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	32.312	34.038	141.499
	Udlån og andre tilgodehavender	777.426	859.112	3.391.881
	Udlån - renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-12.806	-15.463	-57.641
	Obligationer	52.220	76.450	296.640
	Afledte finansielle instrumenter i alt	7.490	3.089	9.559
	Heraf valutakontrakter - netto	537	-2.304	-14.782
	Heraf rentekontrakter - netto	6.953	5.393	24.381
	Øvrige renteindtægter	0	0	1.808
	Renteindtægter i alt	856.642	957.226	3.783.746
	Heraf renteindtægter fra tilbagekøbsaftaler mod sikkerhed/reverseforretninger bogført under posten "Udlån og andre tilgodehavender"	0	1.581	3.214
2	Renteudgifter			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	6.420	4.040	20.409
	Indlån og anden gæld	132.417	184.876	725.999
	Udstedte obligationer	59.254	50.468	226.966
	Efterstillede kapitalindskud	20.941	29.666	111.568
	Øvrige renteudgifter	411	235	6.804
	Renteudgifter i alt	219.443	269.285	1.091.746
3	Brutto gebyrer og provisionsindtægter			
	Værdipapirhandel	58.852	63.491	204.350
	Formuepleje og depoter	70.728	59.600	256.569
	Betalingsformidling	52.289	42.700	188.875
	Lånesagsgebyrer	23.256	18.431	81.653
	Garantiprovision og realkreditprovision m.v.	72.487	67.501	276.163
	Pensions- og forsikringsprovisioner	27.125	19.703	85.867
	Øvrige gebyrer og provisioner	13.514	12.340	40.127
	Brutto gebyrer og provisionsindtægter i alt	318.251	283.766	1.133.604
	Netto gebyrer og provisionsindtægter			
	Værdipapirhandel	54.975	59.464	189.277
	Formuepleje og depoter	65.834	55.442	238.645
	Betalingsformidling	38.660	30.541	131.773
	Lånesagsgebyrer	20.827	16.415	72.135
	Garantiprovision og realkreditprovision m.v.	72.487	67.501	276.163
	Pensions- og forsikringsprovisioner	27.125	19.703	85.868
	Øvrige gebyrer og provisioner	11.787	10.262	32.978
	Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt	291.695	259.328	1.026.839
	Valutaindtjening	35.300	22.610	87.213
	Netto gebyrer, provisionsindtægter og valutaindtjening i alt	326.995	281.938	1.114.052

Note nr.		1/1-31/3 2025 1.000 kr.	1/1-31/3 2024 1.000 kr.	1/1-31/12 2024 1.000 kr.
4	Kursreguleringer			
	Andre udlån og tilgodehavender	-4.223	-2.116	3.980
	Obligationer	-13.328	11.831	76.410
	Aktier m.v.	92.903	76.532	141.492
	Investeringsjendomme	0	0	6.112
	Valuta	35.300	22.610	87.213
	Afledte finansielle instrumenter i alt	-7.417	-4.094	10.945
	Heraf valutakontrakter	-11.267	-9.349	23.282
	Heraf rentekontrakter	3.851	5.139	-12.204
	Heraf aktiekontrakter	-1	116	-133
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	-185.946	294.472	658.655
	Indlån i puljeordninger	185.946	-294.472	-658.655
	Udstedte obligationer m.v.	10.327	10.411	-33.476
	Gæld til kreditinstitutter	0	-3.367	-7.970
	Kursreguleringer i alt	113.562	111.807	284.706
	Heraf udgør kursregulering til dagsværdisikring nedenstående og fordeles sig således:			
	Andre udlån og tilgodehavender	-4.136	-2.130	4.010
	Obligationer	-449	0	530
	Valutakontrakter	-11.943	-10.079	25.451
	Rentekontrakter	6.201	5.165	11.454
	Udstedte obligationer m.v.	10.327	10.411	-33.476
	Gæld til kreditinstitutter	0	-3.367	-7.969
	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	6.257	5.697	29.905
	Direktion	6.249	5.697	23.545
	Bestyrelse	0	0	5.380
	Repræsentantskab	8	0	980
	Personaleudgifter i alt	146.595	140.512	573.595
	Lønninger	113.114	108.680	441.654
	Pensioner	12.893	12.304	49.127
	Udgifter til social sikring	1.252	1.821	5.737
	Personaleantalsafhængige omkostninger	19.336	17.707	77.077
	Øvrige administrationsudgifter	101.965	94.183	404.706
	Udgifter til personale og administration i alt	254.817	240.392	1.008.206
6	Antal fuldtidsbeskæftigede			
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til fuldtidsbeskæftigede har andraget	674	665	664
	Antal fuldtidsbeskæftigede ultimo perioden	674	666	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	+8.003	20.665	39.957
	Faktisk realiserede nettotab	+3.444	+5.000	14.883
	Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	+12.806	+15.463	+57.641
	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. i alt	+24.253	192	+2.801

Note nr.		1/1-31/3 2025 1.000 kr.	1/1-31/3 2024 1.000 kr.	1/1-31/12 2024 1.000 kr.
8	Skat			
	Beregnet skat af årets indkomst	186.849	191.357	759.851
	Regulering af udskudt skat	7.569	4.123	3.355
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	0	5.081
	Skat i alt	194.418	195.480	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*	-2,0	-1,9	-1,2
	Regulering vedrørende tidligere år m.v.	0,0	0,0	0,2
	Effektiv skatteprocent i alt	24,0	24,1	25,0
	* Består primært af kursregulering af og udbytte fra sektoraktier.			
		31. marts 2025 1.000 kr.	31. marts 2024 1.000 kr.	31. december 2024 1.000 kr.
9	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			
	Anfordring	422.549	286.482	251.577
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	422.549	286.482	251.577
10	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris			
	Anfordring	10.254.298	7.659.924	11.233.326
	Til og med 3 måneder	3.459.048	4.307.635	2.129.418
	Over 3 måneder og til og med 1 år	9.962.011	9.050.127	11.372.041
	Over 1 år og til og med 5 år	15.357.863	13.033.900	13.705.681
	Over 5 år	17.410.338	17.365.155	17.396.540
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	56.443.558	51.416.741	55.837.006
	Heraf tilbagekøbsaftaler mod sikkerhed/reverseforretninger	0	172.996	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. 31. marts 2025				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	473.445	1.111.648	733.337	2.318.430
Garantier	6.248	7.495	10.914	24.657
Uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn	12.020	11.437	0	23.457
Nedskrivninger og hensættelser i stadier i alt	491.713	1.130.580	744.251	2.366.544
Heraf ledelsesmæssige skøn	313.296	480.995	196.102	990.393
Pr. 31. marts 2024				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	387.245	1.087.260	794.547	2.269.052
Garantier	6.343	14.463	38.363	59.169
Uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn	13.163	13.860	0	27.023
Nedskrivninger og hensættelser i stadier i alt	406.751	1.115.583	832.910	2.355.244
Heraf ledelsesmæssige skøn	260.911	500.397	193.610	954.918
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

31. marts 2025	31. marts 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	-1.011	-7.086	-27.215
Overtagne stadie 3-nedskrivninger og -hensættelser i alt	72.626	93.766	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. 31. marts 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	42.331	61.609	32.935	136.875	136.875
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedrørende indfrieede konti	-40.192	-109.927	-34.716	-184.835	-184.835
Vandring til stadie 1 af primonedskrivninger og -hensættelser	115.193	-110.999	-4.194	0	-
Vandring til stadie 2 af primonedskrivninger og -hensættelser	-8.488	23.964	-15.476	0	-
Vandring til stadie 3 af primonedskrivninger og -hensættelser	-102	-12.961	13.063	0	-
Nedskrivninger og hensættelser i året som følge af ændring i kreditrisiko	-80.417	101.373	22.630	43.586	43.586
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	-3.628	-3.628	-
Tabt, ikke tidligere nedskrevet	-	-	-	-	1.003
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-	-	-	-	-8.076
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-	-	-	-	-12.806
Nedskrivninger og hensættelser i alt	491.713	1.130.580	744.251	2.366.544	-24.253
Heraf vedrørende kreditinstitutter m.v.	1.413	0	0	1.413	548
Pr. 31. marts 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	33.250	15.351	37.892	86.493	86.493
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedrørende indfrieede konti	-30.181	-54.025	-40.391	-124.597	-124.597
Vandring til stadie 1 af primonedskrivninger og -hensættelser	109.651	-99.863	-9.788	0	-
Vandring til stadie 2 af primonedskrivninger og -hensættelser	-10.727	62.200	-51.473	0	-
Vandring til stadie 3 af primonedskrivninger og -hensættelser	-145	-12.827	12.972	0	-
Nedskrivninger og hensættelser i året som følge af ændring i kreditrisiko	-94.348	142.455	12.173	62.280	60.280
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	-1.521	-1.521	-
Tabt, ikke tidligere nedskrevet	-	-	-	-	608
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-	-	-	-	-7.129
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-	-	-	-	-15.463
Nedskrivninger og hensættelser i alt	406.751	1.115.583	832.910	2.355.244	192
Heraf vedrørende kreditinstitutter m.v.	1.423	0	0	1.423	830

Note
nr.

11	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn - fortsat					Resultatførte nedskrivninger m.v.
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	
	Nedskrivninger og hensættelser - fortsat	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Pr. 31. december 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	139.743	76.184	65.140	281.067	281.067
	Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedrørende indfrieede konti	-78.850	-209.515	-118.047	-406.412	-406.412
	Vandring til stadie 1 af primonedskrivninger og -hensættelser	207.564	-187.450	-20.114	0	0
	Vandring til stadie 2 af primonedskrivninger og -hensættelser	-30.746	130.014	-99.268	0	0
	Vandring til stadie 3 af primonedskrivninger og -hensættelser	-1.865	-49.317	51.182	0	0
	Nedskrivninger og hensættelser i året som følge af ændring i kreditrisiko	-171.709	355.313	34.792	218.396	218.396
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	-53.094	-53.094	-
	Tabt, ikke tidligere nedskrevet	-	-	-	-	24.875
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-	-	-	-	-63.086
	Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-	-	-	-	-57.641
	Nedskrivninger og hensættelser i alt	463.388	1.177.521	733.637	2.374.546	-2.801
	Heraf vedrørende kreditinstitutter m.v.	573	0	0	573	-20
				31. marts 2025	31. marts 2024	31. december 2024
				1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
12	Standset renteberegning					
	Udlån og andre tilgodehavender med standset renteberegning udgør på balancetidspunktet			184.879	73.503	182.799
13	Obligationer til dagsværdi					
	Realkreditobligationer			4.343.826	5.750.146	4.134.116
	Andre obligationer			1.849.288	1.545.602	1.881.419
	Obligationer til dagsværdi i alt			6.193.114	7.295.748	6.015.535
	Obligationer til dagsværdi fordelt efter ratingklasser			Procent	Procent	Procent
	Aaa/AAA			70	79	69
	A1/A+			0	2	0
	A2/A			5	1	5
	A3/A-			1	3	1
	Baa1/BBB+			1	1	1
	Baa2/BBB			2	2	4
	Ba1/BB+			0	1	-
	Ikke rated			21	11	20
	I alt			100	100	100

Ved opgørelsen er anvendt ratings fra kreditvurderingsbureauerne Moody's Investors Service, Standard & Poor's og Fitch. Hvis en udstedelse har flere ratings, er den laveste anvendt.

Note nr.		31. marts 2025 1.000 kr.	31. marts 2024 1.000 kr.	31. december 2024 1.000 kr.
14	Aktier m.v.			
	Børsnoterede på Nasdaq Copenhagen	64.816	51.553	56.053
	Investeringsforeningsbeviser	2.965	19.206	1.755
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	8.985	11.339	12.002
	Sektoraktier optaget til dagsværdi	1.465.874	1.403.026	1.464.756
	Aktier m.v. i alt	1.542.640	1.485.124	1.534.566
15	Aktiver tilknyttet puljeordninger			
	Kontantindeståender	21.598	18.308	172.766
	Obligationer:			
	Øvrige obligationer	1.525.009	1.525.795	1.521.856
	Obligationer i alt	1.525.009	1.525.795	1.521.856
	Aktier:			
	Øvrige aktier	374.978	438.484	378.223
	Investeringsforeningsbeviser	5.099.021	4.341.516	5.053.174
	Aktier i alt	5.473.999	4.780.000	5.431.397
	Andre poster	-15.975	-12.744	0
	Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	7.004.631	6.311.359	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	4.877	4.877	19.509
	De samlede afskrivninger på balancetidspunktet	130.568	111.059	125.691
	Kunderrelationer i alt på balancetidspunktet	64.520	84.029	69.397
	Immaterielle aktiver i alt på balancetidspunktet	987.775	1.007.284	992.652
17	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			
	Anfordring	872.629	579.948	838.399
	Til og med 3 måneder	7.037	2.665	0
	Over 3 måneder og til og med 1 år	766.730	554.774	771.177
	Over 1 år og til og med 5 år	333.218	424.762	351.595
	Over 5 år	318.987	347.381	326.719
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	2.298.601	1.909.530	2.287.890

Note nr.		31. marts 2025 1.000 kr.	31. marts 2024 1.000 kr.	31. december 2024 1.000 kr.
18	Indlån og anden gæld			
	Anfordring	35.455.109	32.077.947	35.249.399
	Indlån og anden gæld med opsigelse:			
	Til og med 3 måneder	5.592.315	4.910.825	5.152.534
	Over 3 måneder og til og med 1 år	3.883.978	3.244.745	4.155.377
	Over 1 år og til og med 5 år	1.528.431	2.683.943	1.585.896
	Over 5 år	3.461.942	3.594.928	3.382.533
	Indlån og anden gæld i alt	49.921.775	46.512.388	49.525.739
	Heraf dækkede indskud omfattet af Garantiformuen	53,8%	55,8%	54,6%
	Der fordeles således:			
	Anfordring	35.403.459	32.510.295	35.508.509
	Med opsigelsesvarsel	5.311.007	5.160.640	5.857.294
	Tidsindskud	3.701.454	3.577.967	2.755.455
	Lange indlånsaftaler	2.305.521	2.018.791	2.323.590
	Særlige indlånsformer	3.200.334	3.244.695	3.080.891
	Indlån og anden gæld i alt	49.921.775	46.512.388	49.525.739
19	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			
	Til og med 3 måneder	0	0	649.976
	Over 3 måneder og til og med 1 år	149.345	1.385.491	149.442
	Over 1 år og til og med 5 år	5.368.249	2.950.434	3.694.098
	Over 5 år	978.542	843.737	1.224.752
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	6.496.136	5.179.662	5.718.268
	Der fordeles således:			
	Preferred senior kapital	1.262.065	1.917.920	1.395.995
	Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdiregulering	-14.304	-33.610	-12.015
	Preferred senior kapital i alt	1.247.761	1.884.310	1.383.980
	Non-preferred senior kapital	5.331.020	3.401.630	4.409.296
	Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdiregulering	-82.645	-106.278	-75.008
	Non-preferred senior kapital i alt	5.248.375	3.295.352	4.334.288
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	6.496.136	5.179.662	5.718.268
20	Efterstillede kapitalindskud			
	Supplerende kapital:			
	Variabelt forrentet lån, hovedstol 100 mio. euro	-	745.835	-
	Variabelt forrentet lån, hovedstol 300 mio. kroner, udløb 13. juni 2030	300.000	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
	Regulering til amortiseret kostpris og dagsværdiregulering	-3.837	-5.675	-4.391
	Efterstillede kapitalindskud i alt	1.796.163	2.040.160	1.795.609

Note nr.		31. marts 2025 1.000 kr.	31. marts 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	0	0	-784.600
	Ultimo	26.706.739	27.491.339	26.706.739
	Heraf reserveret til senere annullering	1.535.542	1.050.700	1.231.207
	Selskabskapital i alt	26.707	27.491	26.707
22	Egne kapitalandele			
	Egne kapitalandele optaget i balancen til	0	0	0
	Markedsværdi udgør	1.884.110	1.270.296	1.482.409
	Antal egne aktier (stk.):			
	Primo	1.231.237	758.610	758.610
	Køb i perioden	603.432	610.029	2.154.961
	Salg i perioden	-299.127	-317.939	-897.734
	Annullering i perioden	0	0	-784.600
	Ultimo	1.535.542	1.050.700	1.231.237
	Heraf reserveret til senere annullering	1.535.542	1.050.700	1.231.207
	Pålydende værdi af beholdningen af egne aktier ultimo	1.536	1.051	1.231
	Egne aktiers andel af selskabskapitalen ultimo (%)	5,7	3,8	4,6
23	Eventualforpligtelser m.v.			
	Eventualforpligtelser			
	Finansgarantier	3.693.941	2.580.906	3.379.319
	Tabsgarantier for realkreditlån	1.282.607	1.756.595	1.305.931
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.921.131	1.468.910	1.878.117
	Sektorgarantier	108.764	105.830	108.764
	Øvrige eventualforpligtelser	536.466	620.547	525.926
	Eventualforpligtelser i alt	7.542.909	6.532.788	7.198.057
	Andre forpligtende aftaler			
	Uigenkaldelige kredittilsagn m.v.	146.394	319.963	133.700
	Andre forpligtende aftaler i alt	146.394	319.963	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	679.817	774.808	703.497
	Til sikkerhed for clearing m.v. over for Danmarks Nationalbank har banken pantsat:			
	Indestående på foliokonto i Danmarks Nationalbank	35.531	17.674	35.531
	Sikkerhedsstillelse i henhold til CSA-aftaler m.v.	78.875	179.246	203.165

Note
nr.

25	Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher	31. marts 2025		31. marts 2024		31. december 2024	
		mio. kr.	pct.	mio. kr.	pct.	mio. kr.	pct.
	Offentlige myndigheder	9,3	0,0	0,8	0,0	10,3	0,0
	Erhverv:						
	Landbrug, jagt og skovbrug						
	Kvægbrug	516,6	0,8	553,5	0,9	508,9	0,8
	Svinebrug	654,6	1,0	647,8	1,1	606,6	1,0
	Planteavl	2.613,2	4,1	2.483,4	4,3	2.513,4	4,0
	Øvrige landbrug, jagt og skovbrug	868,6	1,4	794,5	1,4	814,9	1,3
	Fiskeri	776,0	1,2	687,1	1,2	759,0	1,2
	Industri og råstofudvinding	2.951,8	4,6	2.518,9	4,3	3.099,1	4,9
	Energiforsyning						
	Vedvarende energi	4.531,4	7,1	3.155,4	5,4	4.354,5	6,9
	Øvrig energiforsyning	354,6	0,5	163,2	0,3	380,1	0,6
	Bygge og anlæg*	1.035,0	1,6	2.695,8	4,7	2.709,1	4,3
	Handel	2.303,5	3,6	2.370,6	4,1	2.483,2	3,9
	Transport, hoteller og restauranter	1.075,1	1,7	880,1	1,5	969,1	1,5
	Information og kommunikation	292,5	0,4	150,3	0,3	265,3	0,4
	Finansiering og forsikring*	8.937,0	14,0	7.354,6	12,7	8.039,9	12,8
	Fast ejendom						
	Ejendomsfinansiering u. foranstående kreditorer	8.713,6	13,6	8.209,7	14,2	7.428,8	11,8
	Anden ejendomsfinansiering*	3.237,7	5,1	2.501,8	4,3	2.413,5	3,8
	Øvrige erhverv*	3.177,4	5,0	3.742,6	6,5	4.062,7	6,5
	Erhverv i alt	42.038,6	65,7	38.909,3	67,2	41.407,9	65,7
	Heraf andel til SMV'er (i %-point)	32.935,3	51,5	33.126,5	57,2	32.616,8	51,8
	Privat	21.913,9	34,3	18.980,3	32,8	21.581,2	34,3
	I alt	63.961,8	100,0	57.890,4	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. kvartal 2025 i de markerede brancher skyldes denne ændring.

Note
nr.

26 Udlån, garantier og udnyttede 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. 31. marts 2025						
Kreditkvalitet*						
Høj	68.756.401	89.082	0	0	68.845.483	76,5
Mellem	11.688.458	2.254.312	0	0	13.942.770	15,5
Lav	1.534.579	4.481.145	0	0	6.015.724	6,7
Kreditforringet	-	-	1.071.844	121.374	1.193.218	1,3
I alt	81.979.438	6.824.539	1.071.844	121.374	89.997.195	100,0
Nedskrivninger m.v.						
Individuelle					849.472	35,9
Modelberegnete					526.679	22,3
Ledelsesmæssige skøn					990.393	41,8
I alt	491.713	1.130.580	671.625	72.626	2.366.544	100,0
Pr. 31. marts 2024						
Kreditkvalitet*						
Høj	62.573.886	66.098	0	0	62.639.984	74,9
Mellem	11.689.223	2.608.228	0	0	14.297.451	17,1
Lav	1.225.718	4.084.432	0	0	5.310.150	6,4
Kreditforringet	-	-	1.222.965	156.047	1.379.012	1,6
I alt	75.488.827	6.758.758	1.222.965	156.047	83.626.597	100,0
Nedskrivninger m.v.						
Individuelle					881.364	37,4
Modelberegnete					518.962	22,1
Ledelsesmæssige skøn					954.918	40,5
I alt	406.751	1.115.583	739.144	93.766	2.355.244	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 4 og basisresultat og resultat efter skat pr. 1 kroners aktie på side 5 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.

	31. marts 2025	31. marts 2024	31. december 2024
Beregningsgrundlag, antal aktier (stk.)	25.171.197	26.440.639	25.475.532

	1/1-31/3 2025	1/1-31/3 2024	1/1-31/12 2024
Resultatopgørelsen i sammendrag (mio. kr.)			
Netto renteindtægter	638	688	2.692
Udbytte af aktier m.v.	6	4	119
Netto gebyr- og provisionsindtægter	292	259	1.017
Netto rente- og gebyrindtægter	936	951	3.828
Kursreguleringer	+114	+112	+284
Andre driftsindtægter	0	0	7
Udgifter til personale og administration	255	241	1.008
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9	8	44
Andre driftsudgifter	0	3	11
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	+24	0	+3
Resultat før skat	810	811	3.069
Skat	194	195	768
Resultat efter skat	616	616	2.301

	31. marts 2025	31. marts 2024	31. december 2024
Hovedtal fra balancen (mio. kr.)			
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	56.444	51.417	55.837
Indlån og anden gæld inkl. puljeordninger	56.926	52.824	56.652
Efterstillede kapitalindskud	1.796	2.040	1.796
Egenkapital	11.009	10.460	11.034
Balancesum	79.381	73.438	78.633

Finanstilsynets officielle nøgletal m.v. for danske pengeinstitutter

		1/1-31/3 2025	1/1-31/3 2024	1/1-31/12 2024
Kapitalprocenter:				
Kernekapitalprocent	pct.	15,0	15,3	16,6
Samlet kapitalprocent	pct.	18,2	19,2	19,8
Subordinationskapitalprocent	pct.	27,8	26,0	27,7
NEP-kapitalprocent	pct.	28,5	27,1	28,8
Indtjening:				
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	7,3	7,8	28,6
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	5,6	5,9	21,4
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	4,39	4,23	3,89
Omkostningsprocent	pct.	24,5	23,7	25,7
Afkastningsgrad	pct.	0,8	0,8	2,9
Markedsrisiko:				
Renterisiko	pct.	0,5	0,9	0,8
Valutaposition	pct.	2,5	1,4	1,5
Valutarisiko	pct.	0,1	0,0	0,0
Likviditetsrisiko:				
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	pct.	184,1	202,0	179,1
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	pct.	118,8	118,2	118,9
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	103,2	101,6	102,6
Kreditrisiko:				
Udlån i forhold til egenkapital		5,1	4,9	5,1
Udlånsvækst	pct.	11,3	1,0	10,1
Summen af store eksponeringer (< 175%)	pct.	136,2	130,6	125,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	3,6	3,9	3,6
Nedskrivningsprocent	pct.	-0,04	0,00	-0,00
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	pct.	0,3	0,1	0,3
Aktieafkast:				
Resultat pr. aktie ^{1/3}	kr.	2.372	2.317	8.814
Indre værdi pr. aktie ^{1/2}	kr.	43.737	39.559	43.313
Udbytte pr. aktie ¹	kr.	0	0	1.100
Børskurs i forhold til resultat pr. aktie ^{1/3}		51,7	52,2	13,7
Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie ^{1/2}		2,8	3,1	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.