

Årsrapport 2025

Selskabsoplysninger

Djurslands Bank, Torvet 5, 8500 Grenaa
Reg.nr. 7320
CVR-nr. 40 71 38 16
LEI-kode: 5299005QIT19WQ32N972
Telefon: 8630 3055
Mail: hovedkontoret@djurslandsbank.dk
Hjemmeside: djurslandsbank.dk

Årsrapporten for 1. januar til
31. december 2025 er godkendt af
bestyrelse og direktion 4. februar 2026.

Overblik 2025

Resultat før skat ↑



329,2 mio. kr.

Stigning på 0,6% i forhold til 2024



Aktiver under forvaltning ↑

24,8 mia. kr.

Indlån ekskl. puljer steget med 14,4% på 12 måneder, heraf 2,5% i 4. kvartal



Kreditformidling ↑

31,7 mia. kr.

Udlån steget med 6,7% på 12 måneder, heraf 2,3% i 4. kvartal



Lav nedskrivningsprocent →

-0,2%

Lave nedskrivninger de seneste år



NEP-kapitalprocent ↓

24,8%

Overdækning på 5,0 procentpoint



Forventning til 2026 →

240-280 mio. kr.

Resultat før skat



Bankens aktiekurs pr. 31.12.25 ↑

912 kr.

Årets afkast inkl. udbytte 68,2%



Vores kunder er mennesker.
Det er vi også. **Vi lever i mødet.**

Vi har rødder på Djursland

I Djurslands Bank tror vi på fællesskaber, hvor man kan være sig selv. Og på mange fællesskaber i stedet for tanken om, at vi alle er ens. Derfor er vi ikke kun en lokalbank i geografisk forstand men også i handlinger og værdier. Vi er en relationsbank. En bank, der arbejder for individet ved også at arbejde for fællesskaberne, og en bank, der indgår i fællesskab med sine kunder. Rødderne har vi på Djursland, hvor vi også har hovedkontor.

Udviklingen oplever vi i hele markedsområdet, og væksten er vigtig for os - samtidigt med at vi kærer os om det nære og om bankens trofaste kunder i hele markedsområdet. Kunder i Djurslands Bank er forskellige - og vi møder dem til møder, i telefonen, via mails, til onlinemøder, ude i bybilledet, i den lokale idrætsforening, ved vores populære kaffebil, til VærdiPlus-arrangementer - og mange andre steder.

Privatkunder ↑

64.962

Antallet af privatkunder er steget med 4,0% over 12 måneder

Erhvervskunder ↑

5.536

Antallet af erhvervskunder er steget med 6,0% over 12 måneder

Aktionærer ↑

22.556

Antallet af aktionærer er steget med 0,7% over 12 måneder

Filialer →

16

Medarbejdere ↑

250

Indholdsfortegnelse

Direktionens forord

Brev til aktionærerne	04
-----------------------	----

Ledelsesberetning

Finansielt overblik	06
Forretningsmodel og strategi	07
Regnskabsberetning	16
Risikoforhold og risikostyring	24
Samfundsansvar	28
ESG hoved- og nøgletal	30
Investor Relations	31
Fondsbørsmeddelelser udsendt i 2025	34
Finanskalender 2026	34
Selskabsledelse	35

Påtegning

Ledelsens påtegning	41
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	42

Årsregnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse	47
Balance	48
Egenkapitalopgørelse	49
Kapitalopgørelse	50
Noter	51

Ledelse og revision

Ledelse og Revision	85
---------------------	----

Bankens afdelinger

Afdelinger	87
------------	----

Noteoversigt

Note 1	Hoved- og nøgletal	51	Note 32	Finansielle risici og risikostyring	68
Note 2	Renteindtægter	54	Note 33	Dagsværdi af finansielle instrumenter	72
Note 3	Renteudgifter	54	Note 34	Renterisiko	73
Note 4	Gebyr og provisionsindtægter	54	Note 35	Kreditrisiko	73
Note 5	Kursreguleringer	54	Note 36	Kreditkvaliteten af udlån og andre tilgodehavender som ikke er kreditforringet	76
Note 6	Udgifter til personale og administration	55	Note 37	Udlån i overtræk fordelt på branche	77
Note 7	Nedskrivninger og hensættelser på tab	56	Note 38	Følsomhed over for hver type af markedsrisiko	77
Note 8	Stadie 3 nedskrivninger	58	Note 39	Regnskabsmæssige skøn	78
Note 9	Udstedte obligationer	59	Note 40	Nærtstående parter	79
Note 10	Efterstillede kapitalindskud	59	Note 41	Valg af bestyrelsesmedlemmer	79
Note 11	Revisionshonorar	60	Note 42	Bestyrelsens og direktionens aktiebeholdninger i banken	79
Note 12	Skat	60	Note 43	Anvendt regnskabspraksis	80
Note 13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	60			
Note 14	Udlån og andre tilgodehavender samt eventualforpligtelser	61			
Note 15	Obligationer til dagsværdi	62			
Note 16	Aktier til dagsværdi	62			
Note 17	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	62			
Note 18	Aktiver tilknyttet puljeordninger	62			
Note 19	Mellemværende med tilknyttede virksomheder m.v	62			
Note 20	Investeringsjendomme	62			
Note 21	Domicilejendomme	63			
Note 22	Øvrige materielle aktiver	63			
Note 23	Leasingtager	63			
Note 24	Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser	63			
Note 25	Fordeling af udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser	64			
Note 26	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	64			
Note 27	Indlån og anden gæld	64			
Note 28	Egenkapital - aktier	64			
Note 29	Afledte finansielle instrumenter	65			
Note 30	Eventualforpligtelser	67			
Note 31	Valutaeksponering	67			

Kære aktionær

Vi har nu regnskabsmæssigt afsluttet 2025 – et år, hvor Djurslands Bank endnu en gang har vist styrken ved at være en stærk og selvstændig lokalbank, som har rødder på Djursland, hovedsæde i Grenaa og en stor kundebase i både Aarhus-området, Randers, Skanderborg, Favrskov og på Djursland.

Vi vil ikke købes, vi vil ikke købe andre, og vi fortsætter som en selvstændig bank med fokus på det værditilbud, vi giver kunder og aktionærer. Vi følger naturligvis udviklingen i sektoren og de muligheder, fusioner skaber. Muligheder, som kan være til vores fordel, fordi vi kan beslutte hurtigt, handle enkelt og være tæt på vores kunder.

Til at understøtte vores stærke fokus har vi her i 2025 arbejdet med at forny bankens strategi frem mod 2030, og vi vil i det kommende år arbejde intenst med at udvikle banken indenfor rammerne af **Djurslands Bank - din foretrukne – lokal og ligetil**. Strategien bygger videre på vores sunde fundament og har fokus på at skabe merværdi for kunder, levere et attraktivt afkast til aktionærer og være en god arbejdsplads for vores medarbejdere.

Stærk drift, høj aktivitet og kunder i fokus
2025 har været præget af en solid basisindtjening, lavt nedskrivningsbehov og et rekordhøjt antal nye kunder. Vi oplever stor efterspørgsel på helhedsorienteret tema-baseret rådgivning *på forkant* – både til private og virksomheder – og mange nye kunder kommer fortsat via anbefalinger fra vores bedste ambassadører, som er eksisterende kunder, aktionærer, samarbejdspartnere og medarbejdere. Det er absolut den bedste dokumentation for relevansen af vores rådgivning, når vi får kunder som følge af anbefalinger.

På kreditformidlingsområdet har aktiviteten været høj, særligt via Totalkredit, og i marts måned passerede vi en flot milepæl med realkreditlån i Totalkredit for 20 mia. kr. og ultimo 2025 har vi cirka 22 mia. kr. Det er virkelig flot og et stærkt bevis for, at vi som boligbank med 250 boligfans har stort fokus på at hjælpe vores kunder med deres boligdrømme. Udlånet i banken er desuden steget 7%.

Boligmarkedet er fortsat interessant både på Djursland og i Aarhus, og vores kunder har en god kreditbonitet. Dansk økonomi står relativt stærkt, og det afspejler sig i kundernes økonomi og i den solide kvalitet af vores udlånsfor-

tefølje. Selvom der samfundsøkonomisk og geopolitisk er udfordringer og stor usikkerhed, så er der generelt en lav ledighed, stigende lønninger og faldende inflation. Sammen med afgifts- og skattelettelser giver det realindkomstfremgang i de fleste indkomstgrupper.

Bedste image i Midtjylland

Det er en del af kulturen i Djurslands Bank at være en god og stolt ambassadør, og det er en del af bankens værdier at give en god og ordentlig kvalitetsrådgivning og service. Derfor er vi også meget glade for det flotte skulderklap, som vi fik i efteråret 2025 i en undersøgelse blandt danske bankkunder (FinansWatch Insights 2025). Her blev Djurslands Bank kåret som den bank med det bedste image i region Midtjylland, og det er ikke bare en placering – det er et stærkt signal om, at vores værdier og indsats gør en forskel for kunderne, hvilket jeg er meget stolt over.

Vi sikrede os samtidig en landsdækkende førsteplads på parameteret *“Har god rådgivning”*. Det viser, at vi leverer rådgivning af høj kvalitet og holder, hvad vi lover.

Anerkendelser som disse er et bevis for værdien af det arbejde, vi lægger i at skabe gode



oplevelser for vores nuværende kunder og tiltrække nye.

Resultaterne skabes lokalt af engagerede medarbejdere, der hver dag arbejder for at skabe værdi og gode oplevelser for kunderne. Det er sådan, vi er, og det er sådan, vi vil fortsætte med at være. Vi vil være den foretrukne bank, der er nærværende, lokal, ligetil og i øjenhøjde.

Efterspørgsel efter robuste produkter

Når vi snakker med vores kunder, så ser vi en stigende efterspørgsel efter robuste produkter, og vi gør meget ud af rådgivningen overfor den enkelte kunde; hvad enten det drejer sig om placering af indlån eller måske investering via BankInvest-løsninger, pensionsoptimering via Letpension eller skadesforsikring via Privatsikring. Vores prioritet er at være på forkant med den enkelte kundes behov - hver dag.

Vi ønsker også en stærk aktiekultur. Vores investor- og udbyttepolitik har til formål at skabe et attraktivt og bæredygtigt afkast over tid, og vi kommenterer i årsrapportens investorafsnit på aktieudvikling, udbytte, likviditet, samt annullering af aktier og medarbejderaktieprogram. Vi prioriterer en balanceret kapitalallokering, der både understøtter investeringer i banken og udlodning til vores ejere.

Når vi kigger på investeringsmuligheder og aktiemarkedet, så har vi helt generelt set positive vinde i 2025. Det blev et godt år for

bankens investeringsløsninger, hvor f.eks. puljeordningen Kontolinvest og de balancerede Optimafonde har været gode for investorerne. Med afkast mellem 3,2 og 8,4 procent er disse BankInvest-produkter blandt de bedste i markedet på tværs af risikospektret.

For vores egen Djurslands Bank aktie så vi en markant kursstigning på cirka 63 procent plus udbyttet på 30 kr. pr. aktie. Det er utroligt glædeligt for bankens aktionærer og et flot skulderklap, at investorerne viser så stor en tillid til bankens aktie og til bankens fremtidige indtjeningsmuligheder.

På Københavns Fondsbørs rykkede vi i 2025 fra SmallCap til MidCap-segmentet, hvilket afspejler den markante stigning i bankens markedsværdi og fortsatte vækst. Oprykningen understøttes af stærke finansielle resultater, det rekordhøje kundeindtag og en solid kapitalposition, som har øget investorernes interesse for banken. I begyndelsen af 2026 opnåede banken en markedsværdi på 2,5 mia. kr., hvilket yderligere understreger denne udvikling.

Opgraderingen sender et stærkt signal til bankens investorer og kunder. Vækst er ikke et mål i sig selv, men for en bank er en vis størrelse nødvendig. Det hænger blandt andet sammen med de mange og meget omfattende reguleringer, som vi er underlagt. Det er simpelthen vigtigt at have en solid kapital i ryggen for overhovedet at kunne drive bank.

Vi kigger ind i et spændende 2026

Der er ingen tvivl om, at vi oplever øget konkurrence i vores markedsområde; i særdeleshed på erhvervsområdet og blandt større midlertidige projekt-finansieringer, men samtidig får vi også mange nye kunder ind, hvilket spreder vores risiko. Vi står stærkt, fordi vi kan levere løsninger, der virker i hverdagen. Det fortsætter vi med i 2026.

Igen i år inviterer vi også til både store og små arrangementer. Generalforsamling og aktionærmøde bliver afholdt i Grenaa i marts måned, og hen over foråret inviterer vi igen til en kundedag i Aarhus og mange andre aktiviteter.

Hos os er mødet med vores kunder helt centralt – og det mener vi bogstaveligt. Vi lever i mødet – vi vil møde dig i øjenhøjde og skabe gode oplevelser sammen.

Tak for tilliden i 2025 og på gensyn i 2026.

Venlig hilsen

Sigurd Bohlbro Simmelsgaard
Administrerende direktør, CEO



Ledelsesberetning

Finansielt overblik 2025

Resultatopgørelsesposter	2025	2024	2023	2022	2021
Netto renteindtægter	370.409	396.627	395.945	246.214	199.491
Netto rente- og gebyrindtægter	676.715	632.798	616.695	497.193	403.541
Driftsudgifter ¹	375.433	349.856	324.411	295.826	275.539
Resultat før nedskrivninger, kursreguleringer og skat	301.665	283.745	292.936	202.746	128.521
Kursreguleringer	9.104	37.968	39.401	-41.784	-754
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-16.833	-4.881	18.799	1.189	-14.648
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.603	747	992	996	936
Resultat før skat	329.205	327.341	314.529	160.769	143.351
Årets resultat	249.841	247.243	239.376	129.942	116.085

¹ Udgifter til personale og administration, af- og nedskrivninger på anlægsaktiver og andre driftsudgifter.

Udvalgte balanceposter	2025	2024	2023	2022	2021
Udlån	5.798.711	5.436.092	4.792.495	4.678.829	4.195.401
Indlån	10.802.882	9.443.566	8.653.249	7.906.663	7.414.828
Indlån i puljeordninger	3.612.637	3.200.678	2.606.004	2.328.340	2.582.872
Egenkapital	1.920.200	1.773.369	1.611.440	1.398.992	1.291.251
Aktiver i alt	16.982.220	15.052.006	13.359.785	12.148.114	11.708.057
Garantier mv.	2.533.878	1.886.529	2.142.421	2.047.921	3.284.633

Udvalgte nøgletal		2025	2024	2023	2022	2021
Kernekapitalprocent	%	21,0	21,4	21,8	22,9	19,2
Kapitalprocent	%	22,2	22,9	24,1	25,5	20,1
NEP-kapitalprocent	%	24,8	25,5	25,3	27,0	21,4
Solvensbehov	%	10,2	9,6	9,8	9,6	9,3
Egenkapitalforrentning før skat p.a. ¹	%	17,9	19,3	20,9	12,0	11,6
Indtjening pr. omkostningskrone ²		1,92	1,95	1,92	1,54	1,55
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	%	404,5	452,3	491,7	414,7	357,2
Årets nedskrivningsprocent	%	-0,2	-0,1	0,2	0,0	-0,2
Udlån i forhold til egenkapital		3,0	3,1	3,0	3,3	3,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie		1,26	0,85	0,74	0,68	0,70
Børskurs pr. aktie	kr.	912	560	446	352	336
Udbytte pr. aktie	kr.	20,0	30,0	30,0	10,0	8,5
Resultat før skat pr. aktie (å 10 kr.)	kr.	121,9	121,2	116,5	59,5	53,1

¹ Beregnet ud fra gennemsnitlig egenkapital.

² Netto rente- og gebyrindtægter, andre driftsindtægter/omkostninger til personale og administration, af- og nedskrivninger på anlægsaktiver og andre driftsudgifter.

Der henvises i øvrigt til det fulde sæt af hoved- og nøgletal i note 1.

Ledelsesberetning

Forretningsmodel og strategi

Bankens historie

Djurslands Bank opstod i 1965 som en fusion af tre lokalbanker på Djursland med rødder tilbage til 1906.

Bankens afdelingsnet på Djursland blev i årene fra 1985 til 1991 udvidet med afdelingerne i Hornslet, Rønde og Ebeltoft.

I Aarhus-området blev den første filial åbnet i 1995 i Lystrup, og i årene frem til 2003 blev afdelingerne i Tranbjerg, Risskov, Tilst og i centrum af Aarhus etableret. I 2015 blev strategien med vækst via nye afdelinger genoptaget med etableringen i Løgten-Skødstrup, i Hinnerup i 2016, Randers i 2018, Skanderborg i 2022 og senest i Højbjerg i 2024.

Udvidelsen af markedsområdet mod Skanderborg i 2022 var en klar strategisk beslutning, da der blev set et stort potentiale for vækst i netop dette område. På samme måde er Højbjerg-åbningen også et skridt mod en mere massiv tilstedeværelse i Aarhus. Med åbningen i Højbjerg ønsker banken at cementere, at Djurslands Bank er en markant og synlig samarbejdspartner for privatkunder, Private Banking-kunder og erhvervsvirksomheder, som ønsker en stærk lokalbank i Aarhus-området. Vi vil være byens lokale bank i Aarhus, og med den succesrige åbning og forøgede indsats

rettet mod Private Banking-segmentet er team Højbjerg kommet rigtigt godt fra start.

Banken har til stadighed fokus på udbygning og optimering af det samlede filialnet. Banken ønsker primært at vokse via organisk vækst i Østjylland og særligt indenfor det geografiske område, der er dækket af postnumrene 8000-8999. Etablering af nye filialer i nye områder vil være med til at understøtte denne strategi samtidig med, at banken også løbende optimerer og tilpasser antallet af nuværende filialer til nutidens behov.

Forretningsmodel og samarbejdspartnere

Djurslands Bank er en full-service rådgivningsbank for private kunder, små og mellemstore erhvervsvirksomheder, Private Banking samt offentlige institutioner og foreninger i bankens markedsområde. Ud over rådgivning og bankprodukter tilbydes kunderne et fuldt sortiment af realkredit-, leasing-, investerings-, pensions- og forsikringsprodukter.

Bankens vigtigste samarbejdspartnere på disse forretningsområder er:

- Realkredit: Totalkredit og DLR Kredit
- Investerings: BankInvest, Sydinvest, Sparinvest og StockRate
- Forsikring: Privatsikring og Erhvervssikring

- Pension: Letpension og PFA
- Leasing: Partner Leasing

Kunder

Banken rådgiver og servicerer 64.962 private kunder og 5.536 erhvervsvirksomheder og offentlige institutioner, samt 1.170 foreningskunder.

Banken har over de seneste år oplevet en solid vækst i antallet af kunder og kunne igen i 2025 registrere en flot kundetilgang. Dette betyder en forøget markedsandel, og særligt ses en høj vækst i og omkring Østjyllands vækstdynami, Aarhus, hvor også den senest åbnede filial i Højbjerg tæller godt med i statistikken. Filialen i Skanderborg, som nu har tre år på bagen, har siden starten ligeledes haft en flot kundetilgang.

Djurslands Bank har en målsætning om at have helkundeforhold og har segmenteret privat- og erhvervskunderne efter forretningsomfang og indtjening samt opbygget bankens rådgivningskoncepter i forhold til de enkelte kundesegmenter.

Inden for privatkundesegmentet er **Private Banking** et vigtigt strategisk fokusområde. Her tilbyder banken højt specialiseret rådgivning til kunder med større formuer og mere kom-



plekse økonomiske behov. Med en personlig rådgiver og adgang til specialister inden for investering, formueplanlægning og pension arbejder banken målrettet på at skabe værdi og skræddersy individuelle løsninger.

Derudover har Djurslands Bank et særligt fokus på **Værdiplus kunder**, som typisk er privatkunder med et større forretningsomfang, et højt aktivitetsniveau og et ønske om mere dybdegående rådgivning. Banken tilbyder her en udvidet rådgivningsoplevelse, hvor kundens samlede økonomi ses i helhed, og hvor dialog, tilgængelighed og kontinuitet er centrale elementer.

Boligkunder i forskellige aldersgrupper er ligeledes et væsentligt segment, hvor banken oplever høj tilstrømning i takt med, at flere vælger lokal og personlig finansiell sparring. Djurslands Bank tilbyder rådgivning om boligkøb, finansiering, omlægning og realkredit – alt sammen med fokus på gennemsigtighed, tryghed og en helhedsorienteret tilgang til kundens privatøkonomi.

Hvad angår unge kunder har Djurslands Bank et stærkt afsæt for at løfte banken endnu et trin i de unges bevidsthed. Det gør vi med **UngBank**, som vi har organiseret med bankens unge rådgivere, som rådgiver bankens

unge kunder mellem 18 og 29 år med fokus på deres behov. UngBank-rådgiverne arbejder primært ud fra filialen ved Nørreport i Aarhus og fra bankens områdekontorer i Randers, Risskov og fra hovedkontoret i Grenaa. UngBank har gode relationer til områdets uddannelsesinstitutioner og har en god vækst i antallet af nye kunder i markedsområdet.

På **erhvervsområdet** ønsker vi at fastholde positionen som erhvervsbanken på Djursland. Vi har i tiltagende grad også fokus på at være kundernes foretrukne erhvervsbank i hele Aarhus-området og i Randers - med særligt fokus på udvalgte brancher samt indenfor SMV-segmentet.

Det er vigtigt for os at kende vores erhvervs-kunder og kende deres særlige specifikke behov. Vi vil være en særligt betroet rådgiver for erhvervskunden ved at være tæt på og udfordre kunden på det finansielle område. Vi er en klassisk erhvervsbank, og uanset fokusområder vil vi være en potentiel bank for alle små og mellemstore virksomheder i hele bankens markedsområde.

Vores erhvervsteam har således et stort kendskab til og dermed stærke kompetencer indenfor *sundhedsområdet*; f.eks. praksisfinansiering eller anden økonomisk sparring

med tandlæger, læger og andre indenfor den private sundhedssektor.

Vi har tilsvarende rådgivningskompetencer indenfor *ejendomme, landbrug og vedvarende energi*.

Vores tilgang til at have særlig viden indenfor forskellige brancher er med til at give os så stærk en position, at vi tiltrækker nye erhvervs-kunder til banken. Kompetencerne kommer bankens kunder til gode, og vi fortsætter med dette målrettede fokus i 2026.

Som en del af bankens nye strategi arbejder vi ligeledes målrettet mod et nyt kundesegment, **Horisont**. Læs mere om denne indsats på side 14.

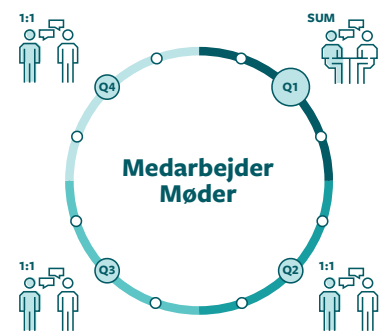
Medarbejdere

Djurslands Bank ønsker at være en attraktiv arbejdsplads, hvor medarbejdernes kompetenceudvikling og trivsel danner det bærende fundament for bankens yderligere udvikling.

Banken arbejder systematiseret med faglig og personlig kompetenceudvikling af de enkelte medarbejdere. Banken har defineret jobbeskrivelser og jobprofiler, og leder/medarbejder drøfter løbende eventuelle gaps mellem kompetencer og stillingens jobkrav.

På baggrund heraf udarbejdes der personlige udviklingsplaner med henblik på at vedligeholde og styrke den enkelte medarbejders kompetencer samt sikre, at medarbejderens ressourcer nyttiggøres bedst muligt.

Banken har et samtale-koncept (SUM), som erstattede det tidligere medarbejderudviklingskoncept (MUS). Med SUM får alle medarbejdere årligt tilbudt minimum fire årlige møder med deres leder efter et fast årshjul. Formålet er fortsat udvikling af den enkelte medarbejder i kraft af tæt-på-ledelse. SUM samtalerne er vigtige i forhold til at drøfte udvikling, opgaver, resultater samt trivsel og motivation hos medarbejderne.



Medarbejdere i Djurslands Bank har normalt et længerevarende ansættelsesforhold. Medarbejderomsætningen var i 2025 på 12%. Når man fratrækker opsagte og pensionerede medarbejdere opgøres medarbejderomsætningen til 8,6%.

Den gennemsnitlige ansættelseslængde er 9,3 år, hvilket er tilfredsstillende i forhold til ønsket om længerevarende ansættelsesforhold.

Det gennemsnitlige antal medarbejdere i banken er i 2025 steget fra 229 til 240.

Medarbejdertrivsel

Medarbejdertrivsel er vigtigt for banken og har stor ledelsesmæssig bevågenhed. Banken er af den overbevisning, at glade medarbejdere er forudsætningen for glade kunder, og der har igen i 2025 været stort fokus på medarbejdernes trivsel og work-life balance.

Vi gennemfører undersøgelser omkring medarbejdertrivsel, og vi måler eNPS på månedlig basis. Ved udgangen af december 2025 lå eNPS på 58. Alt dette gør vi, fordi vi interesserer os for, hvordan medarbejderne trives, og fordi vi ønsker at være en attraktiv arbejdsplads, hvor medarbejderne har det godt, når de går på arbejde. Vi tror på, at en

god trivsel i hverdagen er med til at sikre en god og fremtidssikret arbejdsplads.

Der er udnævnt trivselsambassadør internt i banken, og det er blevet fulgt op året igennem med aktiviteter og nærværende oplevelser. Det giver smil på læben, når kolleger har det sjovt sammen og gerne vil hinanden.

Vi vægter både teamånd og det kollegiale fællesskab på tværs af banken højt. Det kom også til udtryk i 2025 med mange gode sociale arrangementer. De enkelte afdelinger er gode til at arrangere forskellige team-arrangementer lokalt, og også fra centralt hold bliver der igangsat fælles aktiviteter på tværs af banken. Aktiviteter kan både udspringe fra en enkelt afdeling, fra bankens trivselsambassadør eller fra personaleforeningen, FestInvest, som bl.a. afholder årets julefrokost.

Hjemmearbejde og onlinemøder

Onlinemøder mellem rådgiver og kunde er kommet for at blive – der er mange fordele og i særdeleshed også en tidsbesparelse for kunden forbundet med dette. Det kan og vil dog aldrig erstatte det fysiske møde, for vi tror på, at det fysiske møde fortsat er meget væsentligt for en relationsbank som Djurslands Bank. Der

er derfor ikke tale om, at vi ønsker at erstatte den fysiske mødeform med onlinemøder, men det er et rigtigt godt supplement og en attraktiv mødeform, som mange af bankens kunder er glade for.

Vi har et højt aktivitetsniveau og en god dialog med kunderne, og banken fastholder således sin forretningsmodel, som handler om proaktivt at tage fat i kunden. Vi vil være på forkant, og vi skelner ikke imellem, om møder foregår fysisk i banken eller online ved skærmen. Det vigtigste er dialogen med kunden og opretholdelsen af relationen.

Mange af bankens medarbejdere trives også godt med den fleksibilitet, som hjemmearbejde kan give, og der er i de enkelte afdelinger frihed til at være medbestemmende omkring graden og mængden af hjemmearbejde – med hensyntagen til f.eks. arbejdsopgaver.

Stærkt fundament og ny strategi

Djurslands Bank står på et solidt fundament som en veldrevet lokalbank med stærke værdier, tæt tilknytning til kunder og lokalsamfund samt en attraktiv position i markedet. Vi er ambitiøse og ser et stort potentiale for fremtiden.

Verden omkring os er præget af forandringer, og banksektoren udvikler sig løbende. Derfor præsenterer vi nu en ny strategi frem mod 2030, der bygger videre på vores DNA og kultur – med fokus på vores ambition om at være **din foretrukne bank – lokal og ligetil**. Strategien handler ikke om revolution men om at styrke vores evne til at levere løsninger set fra kundens perspektiv og tilpasse os kundernes behov nu og i fremtiden.

Vi fastholder vores vision, mission og værdigrundlag i en opdateret form og arbejder aktivt med at udnytte det momentum, vi har skabt. Målet er klart: Vi vil skabe værdi for kunder, medarbejdere, aktionærer, samarbejdspartnere og omkringliggende samfund – og samtidig bevare vores stærke lokale forankring.

Bankens vision, mission, ambition og løfter

Djurslands Banks forretningsmodel, ambition og løfter er baseret på bankens vision, mission og værdigrundlag, samt historie og geografisk placering i Østjylland.

Vision

Vi vil med Østjylland som markedsområde være en stærk og attraktiv finansiel samar-

Som hovedsponsor for Skanderborg AGF Håndbold (SAH) bakker vi op om eksponering af ligaholdets præstationer på banen i Djurslands Bank Arena i Aarhus og på Fælleden i Skanderborg.



bejdspartner for private og erhvervsvirksomheder med sund fornuft i økonomien.

Mission

- Vi vil skabe merværdi i forhold til kunder, medarbejdere, ambassadører, aktionærer, samarbejdspartnere og samfundet.
- Vi afdækker aktivt og fremadrettet vores kunders finansielle behov og tilbyder individuelle og fleksible løsninger.
- Banken udvikles ved at være en attraktiv og fleksibel arbejdsplads, hvor medarbejdernes kompetenceudvikling og trivsel danner det bærende fundament.
- Banken skal være en sund forretning, der giver aktionærerne et stabilt og attraktivt afkast.
- Vi vil i de samfund vi driver vores forretning i være kendte og anerkendte for at drive en ordentlig og ansvarlig virksomhed.

Ambition

Djurslands Bank. Din foretrukne – lokal og ligetil.

Løfter

- Kunder: Vi lover at være på forkant og sætter os i dit sted. Vi lover at være der for dig og vender hurtigt

tilbage. Vi lover at skabe merværdi.

- Medarbejdere: Vi lover tryghed, fleksibilitet, udviklingsmuligheder og god ledelse
- Samarbejdspartnere: Vi lover gensidig værdiskabelse.
- Aktionærer: Vi lover en selvstændig lokal bank og et attraktivt afkast
- Samfund: Vi lover ordentlighed, og at vi støtter op om lokalsamfundet

Bankens forretningsmodel

Bankens forretningsmodel bygger på to ben. Den personlige relationsbank og den digitale bank:

Den personlige relationsbank

I Djurslands Bank prioriterer vi nærhedsprincippet og den personlige dialog med kunderne højt.

Bankens forretningsmodel er bygget op omkring ”at være på forkant”; det, som vi tidligere kaldte ”Aktiv Kunderådgivning”, hvor der er særlige krav til rådgivningens forberedelse, indhold og kvalitet. I 2025 afholdte bankens rådgivere 13.550 Aktiv Kunderådgivningsmøder, og disse møder kalder vi fra 2026 ”På forkant-møder”.

Når vi er på forkant, så mener vi, at det er os her fra banken, der uopfordret og proaktivt tager initiativ til at kontakte kunden, når vi vurderer, at der er områder i kundens økonomi, som med fordel kan sammensættes på en anden og bedre måde. Når vi rådgiver kunden, er det med udgangspunkt i kendskabet til kunden, individuelle behov, kundens økonomi og ønsker for fremtiden. Som kunde i banken skal man være helt tryk ved, at vi hjælper med at være på forkant med de forskellige økonomiske behov, som man kan have. Vi vil ganske enkelt være Danmarks bedste bank til uopfordret at give vores kunder økonomisk rådgivning.

Bankens lokale filialer er omdrejningspunktet for den personlige og individuelle rådgivning, og vi tilpasser mødeformen til den konkrete situation og den enkelte kunde. Det er vigtigt for os hele tiden at tilpasse både rådgivningen og kontakten til kunderne i forhold til behov og ønsker.

For at sikre at banken lever op til et højt rådgivningsniveau, gennemføres der løbende en spørgeskemaundersøgelse om kundernes tilfredshed med de gennemførte møder. For 2025 viser undersøgelsen for afholdte Aktiv Kunderådgivningsmøder, nu ”På forkant-møder”, en Net Promoter Score (NPS) på 67,

hvilket er et tilfredsstillende og højt niveau.

Banken gennemførte i efteråret 2025 en generel kundetilfredshedsundersøgelse udarbejdet i samarbejde med Finanssektorens Uddannelsescenter og Dataminds.

Resultatet for privatkunder viste en høj tilfredshed på 83 samt en loyalitet på 86 – på en skala fra 0-100. Djurslands Banks samlede placering på privatkundeområdet må betegnes som meget tilfredsstillende, og vi opnår en placering som 6. bedst placeret ud af 15 deltagende lokale pengeinstitutter.

Tilfredsheden hos vores erhvervskunder ligger for 2025 på 81 og loyaliteten på 83, hvilket ligesom på privatområdet er meget tilfredsstillende. Her opnår vi samlet en placering som nr. 4 ud af 11 deltagende lokale pengeinstitutter.

Udover vores egne kundeundersøgelser er vi også meget stolte over resultatet i den undersøgelse blandt danske bankkunder, som FinansWatch Insights foretog i efteråret 2025. Her blev Djurslands Bank kåret som den bank med det bedste image i region Midtjylland, ligesom vi fik en landsdækkende førsteplads på spørgsmålet omkring ”Har god rådgivning”. Danske bankkunder mener, at de

får den bedste rådgivning i Djurslands Bank. Det er virkeligt et flot skulderklap til vores dygtige rådgivere.

For Djurslands Bank er kundetilfredshed og kundeloyalitet meget vigtige parametre og danner grundlaget for bankens fremtidige vækst og indtjening. Vi vil i 2026 fortsætte med indsatser på dette område, så vores kunder fortsætter med at være gode ambassadører for banken. Dét at bankens kunder anbefaler os til andre er et flot skulderklap og en anerkendelse af rådgiverne, og så er det samtidigt også med til at danne grundlaget for den vækst og udvikling, som banken ønsker.

Vi tror på, at den gode kundeoplevelse er vigtigere end nogensinde før og fortsætter derfor med at have det som et meget centralt fokusområde. ”Vi lever i mødet”, siger vi – og vi mener det helt bogstaveligt. Som relationsbank er det vigtigere end nogensinde, at vi møder vores kunder, og at vi er tilgængelige.

Den digitale bank

Selvom Djurslands Bank er en rådgivningsbank med nære relationer til kunderne, prioriterer banken også at stille moderne og digitale løsninger til kundernes rådighed.

Djurslands Bank har nu arenaer i fire forskellige byer. Med startskuddet i Aarhus i 2023, hvor vi fik navnesponsoratet på den markante arena i Marselisborgskoven i Aarhus, har vi siden fået vores navn på arenaer i Rønede, Grenaa og i Hornslet.

Med de forskellige arenaer har banken for alvor sat fokus på ønsket om at øge kendskabsgraden til banken.

Banken får i de forskellige arenaer god eksponering og synlighed overfor de mange mennesker, som bruger hallerne til diverse aktiviteter, og samtidig støtter vi op om lokalområderne.



Den teknologiske udvikling har betydet, at mange af de daglige bankforretninger, som kunderne tidligere henvendte sig om, i dag håndteres døgnet rundt i bankens mobilbank og netbank. Bankkunder forventer i dag en nem og hurtig adgang til alle relevante former for digitale selvbetjeningsprodukter, og banken stiller en meget bred palette af digitale løsninger til rådighed for bankens erhvervs- og privatkunder i form af løsninger i mobilbank, netbank samt via MobilePay, Apple Pay, Google Pay, Garmin Pay og bankens avancerede pengeautomater.

Banken har outsourcet de væsentligste it-funktioner til datacentralen Bankdata, som vi er medejer af. It-driften er videreoutsourcet til JN Data.

Anvendelse af teknologi og digitale løsninger vil i stigende grad få stor betydning for bankens konkurrencedygtighed både i forhold til kundevedtønde applikationer og bankens effektivisering af arbejdsprocesser. Hertil kommer en ikke ubetydelig og væsentlig anvendelse af it-ressourcer til at imødekomme myndighedernes øgede regulative krav.

Bankens it-udvikling i Bankdata sker i et samarbejde med de øvrige pengeinstitutter

i Bankdata, hvoraf de største er Jyske Bank, AL Sydbank og Ringkjøbing Landbobank. Den fælles it-udvikling i Bankdata giver banken en stærk udviklingskraft, hvilket skal være med til at sikre, at banken kan leve op til fremtidens stigende krav på it-området.

Bankens investeringer og udgifter på it-området er derfor også øget markant de senere år. Dels fordi kundernes it-forbrug er stigende, dels på grund af udviklingsomkostningerne som følge af de stadigt stigende regulative krav til pengeinstitutterne. Samtidigt bliver udgifterne også større jo flere kunder, banken får.

Banken har stort fokus på hele tiden at udbygge kundernes muligheder for at anvende digitale løsninger; herunder øgede muligheder for digitale rådgivnings- og selvbetjeningsløsninger. Mobilbank og netbank er bygget op omkring teknologi, som muliggør nye oplevelser til kunderne, f.eks. målrettede budskaber, boligoplysninger, værdier i alt samt øvrig selvbetjening på f.eks. boligområdet. Funktionerne i netbank og mobilbank er ens.

På erhvervsområdet er samme udvikling i gang, og vi har i samarbejde med Bankdata fokus på at forbedre og udvikle mulighederne i mobilbank for erhverv, hvilket betyder, at

selvbetjeningsmulighederne forventes at blive markant forbedret. Der er sket en del forbedringer i 2025, og udviklingen fortsættes i 2026.

Sund virksomhedskultur

I medfør af § 70a i lov om finansiel virksomhed har bankens bestyrelse vedtaget en skriftlig politik, som sikrer og fremmer en sund virksomhedskultur.

Formålet med politikken er at efterleve lovens krav samt være med til at sikre og fremme en sund virksomhedskultur i banken på følgende områder:

- At forebygge at banken misbruges til hvidvask, terrorfinansiering samt anden finansiel kriminalitet samt reducere risici forbundet hermed.
- At fremme høje etiske og faglige standarder.
- At afspejle en passende balance mellem bankens mål for indtjening og hensynet til overholdelse af gældende regulering på alle områder.
- At reducere de risici, der indebærer operationelle og omdømmemæssige risici.

Politikken supplerer bankens forretningsmodel samt relevante politikker, herunder bankens hvidvaskpolitik, vederlagspolitik og politik for operationelle risici.

Adm. direktør, CEO Sigurd Bohlbro Simmelsgaard italesætter løbende politik for sund virksomhedskultur overfor hele organisationen samt behandler den i bankens bestyrelse. Den bliver ligeledes præsenteret for nye medarbejdere.

Fra Strategi 2025 til en ny retning

Strategien *“Vækst gennem personlig og kompetent rådgivning i en digital hverdag”* har siden 2017 været et stærkt fundament for Djurslands Bank. Den har sikret vækst, styrket bankens rådgivningsmodel og understøttet udviklingen af digitale løsninger, kompetencer og bæredygtige initiativer. Vi har fastholdt vores kultur og værdier og samtidig tilpasset os en verden i forandring.

Med en ny strategi for Djurslands Bank skal vi sikre, at vi til fulde udnytter og udbygger det store potentiale, som banken har. Vi skal udnytte, at vi har momentum og hjælpe vores kunder med gode løsninger – præcis som vi altid har gjort.

Bankens øverste ledelse har brugt en del af 2025 til at genbesøge bankens strategi og har i processen inddraget både ledere og øvrige

medarbejdere for at sikre den bedste mulige strategi, ejerskab, engagement og dermed sikre, at strategien kommer ud at leve i alle kroge af banken.

Nu er vi klar til at tage næste skridt. Med den nye strategi **“Djurslands Bank – din foretrukne, lokal og ligetil”** bygger vi videre på det, der virker, men med et skærpet fokus på kundens perspektiv, fleksible løsninger og en endnu stærkere lokal forankring. Vi vil fortsat være banken, der kombinerer nærvær og kompetence med digitale muligheder - og som skaber værdi for kunder, medarbejdere og aktionærer i en dynamisk tid.

I strategien arbejder vi med delprojekter, som alle har til formål at styrke kundeoplevelsen og bankens position. Vi vil vinde nogle prioriterede ”kampe”, hvor vi har defineret de vigtigste forandringer, som vi i Djurslands Bank skal lykkes med. Vi omsætter dermed den overordnede strategi til konkret handling ud fra overskrifterne *Udefra og ind, Nemt og tilgængeligt, Lokal vækst og forretningskultur og Teamet*.

Vi vil være Danmarks mest menneskelige arbejdsplads ved at sætte trivsel, nærværende ledelse og udvikling i centrum. Vi tror på, at glade og kompetente medarbejdere skaber den bedste rådgivning og de stærkeste relationer til kunderne.

Vores værdier

Ordentlighed

Vi er en bank for kunder med sund fornuft i økonomien. Vi giver altid opdateret og kvalificeret rådgivning og finder økonomisk holdbare løsninger.

At være kunde i Djurslands Bank skal være ligetil, nemt og lig med økonomisk kvalitet og tryghed. Vi vil hjælpe og være til gavn. Laver vi en fejl, anerkender vi den, retter den og lærer af den.

På forkant

Vi vil være Danmarks bedste bank til at give vores kunder økonomisk rådgivning og uopfordret kontakt. Vi afdækker kundernes behov og tilbyder individuelle og fleksible løsninger.

Vi afholder altid planlagte og forberedte møder og giver vores kunder merværdi.

Vi kalder det at være på forkant.

Trivsel

Vi vil være en attraktiv team-orienteret, tryk og fleksibel arbejdsplads. Vi lægger stor vægt på personlig og faglig udvikling med trivsel og samarbejde i højsædet, så vi i fællesskab skaber resultater.

Vi møder udfordringer med et smil og bidrager alle til en god og positiv stemning og en nemmere hverdag. Vi er på samme tid ambitiøse og tålmodige.

Engageret

Vi tager ansvar, er forudseende, vedholdende og yder en indsats, der gør en forskel. Hver enkelt medarbejder kan tage selvstændige beslutninger og give hurtige svar. Vi er initiativrige, ser muligheder, er løsnings- og handlingsorienterede.

Vi tager hånd om hinanden, og gennem coaching og sparring har vi mod til at finde utraditionelle veje og realiserer nye mål.

Lokal

Vi arbejder på at blive din foretrukne – lokal og ligetil. Vi er aktive i lokalsamfundet og støtter synligt lokale aktiviteter og foreninger.

Vi er utraditionelle i vores markedsføring, et frisk pust og en moderne virksomhed, der med vækst og arbejdspladser i lokalområdet er med til at udvikle det lokale fundament med udgangspunkt i relationer, partnerskaber og ambassadører.





DIN FORETRUKNE - LOKAL OG LIGETIL



RELATIONSBANK & AMBASSADØRER

UDEFRÅ OG IND	LOKAL VÆKST OG FORRETNINGSKULTUR
NEMT OG TILGÆNGELIGT	TEAMET

Strategiske kundegrupper

I Djurslands Bank arbejder vi målrettet med at yde bedst mulig rådgivning overfor bankens strategiske kundegrupper. Med den nye strategi har vi med Horisont tilføjet et nyt segment til målgrupperne:

- UngBank – *For unge, af unge*
- Boligbank – *På forkant*
- Horisont – *Indsigt og udsyn*
- Private Banking – *Omsorg i generationer*
- SMV og nicher – *I medvind og modvind*

Med strategien **Djurslands Bank – din foretrukne, lokal og ligetil** bygger vi på stærke værdier og ser fremad med ambition og nærvær.

For unge, af unge

Banken har gennem det seneste årti haft et ekstraordinært fokus på at øge markedsandelen af unge kunder i aldersgruppen 18-29 år gennem bankens UngBank. Satsningen har særligt været en stor succes i universitetsbyen Aarhus, hvor banken har en relativt større markedsandel i UngBank end banken generelt.

Aktiviteter i UngBank koncentrerer sig om at inddrage bankens unge rådgivere i fortsat at

udbygge dette markeds-mæssige fortrin samt at udbrede indsatsen til uddannelsesinstitutionerne på Djursland, i Randers og i Skanderborg.

UngBank er organiseret på en måde, så de unge rådgivere har gode sparringsmuligheder og sigter mod større ejerskab til selv at skabe og drive aktiviteter. Vi ønsker at være tæt på unge- og studiemiljøerne i hele bankens markedsområde, hvilket fortsat skal være med til at differentiere Djurslands Bank.

Djurslands Bank prioriterer højt at tage ansvar for at uddanne fremtidens bankmedarbejdere, og vi tager hvert år imod finansøkonom- og finansbachelorstuderende i praktik. Som praktikant i banken bliver man fra dag ét inddraget i udfordrende og udviklende arbejdsopgaver, og praktikperioden sigter mod en ansættelsesaf-tale som trainee efter endt uddannelse.

På forkant

Djurslands Bank har stærke kompetencer indenfor boligrådgivning; et område som har fået en tiltagende og vigtig betydning for banken. Vi vil være den bank, som kunden vælger, når man står overfor et boligkøb – og overfor eksisterende kunder vil vi altid være på forkant og hjælpe med at se muligheder. Vi lover at skabe merværdi for kunden.

Vi har de seneste par år haft en imagekampagne med henblik på at synliggøre bankens rolle og profil som boligløsningernes bank. Djurslands Bank er en ”boligbank”, og bankens rådgivere er nøglepersoner. Og ligesom man kan være fan af et håndboldhold, så kan man også være fan af boliger. I bedste holdånd kæmper vores rådgivere altid for kunden, og det er derfor, at vi siger, at ”Vi er 250 boligfans i Djurslands Bank” med henvisning til antallet af bankens medarbejdere.

Banken har derudover specialistrådgivning indenfor pension, investering og forsikring og har decentrale specialistfunktioner. Formuekonsulenterne er specialister indenfor pension og investering og deltager på ”På forkant-møder”, hvis der er behov for en mere kompleks rådgivning. Det samme gør bankens specialister på skadesforsikringsområdet.

Indsigt og udsyn

Der er mange livsfaser i en kundes økonomi – med Horisont vil vi sætte endnu mere fokus på kunden, der er 50+, hvor børnene er flyttet hjemmefra, og der er både tid og overskud til at reflektere, nu hvor både livet og økonomien giver plads til at gøre noget andet.

Det kan måske være refleksioner som: ”Skal vi blive boende i huset?”, ”Vi drømmer om et sommerhus – kan det lade sig gøre?” eller ”Vi drømmer om at rejse jorden rundt”. Kort

sagt – det, der før virkede umuligt, er måske muligt nu.

Med bankens nye strategiske kundesegment, Horisont, hjælper vi kunden med at realisere de drømme og muligheder, der gemmer sig i horisonten, og vi giver både indsigt og udsyn.

Omsorg i generationer

I Djurslands Bank er Private Banking rådgivning målrettet og personlig, og vi giver omsorg i generationer. Den personlige rådgivning tager udgangspunkt i kundens liv, og den faste og primære rådgiver arbejder tæt sammen med formue- og investeringsspecialister for at sikre kvalificeret rådgivning, optimal formuepleje og en strategi, der passer til den enkeltes økonomi.

Private Banking er målrettet kunder med en større formue og en kompleks økonomi, og vores rådgivning omfatter hele familien. Uanset om kunden har investeringer, bolig i ind- og udland, pensionsmidler eller egen virksomhed, hjælper vi med at skabe de bedste vækstmuligheder.

Vi udarbejder en formueplan sammen med kunden, så vi løbende kan optimere værdier ud fra risikoprofil, investeringshorisont og forventninger til afkast.

I medvind og modvind

Djurslands Bank har som erhvervsbank et stærkt og målrettet fokus på SMV-segmentet, som ses som bankens ”base” inden for erhverv. Banken arbejder bredt med små og mellemstore virksomheder på tværs af brancher og har et proaktivt fokus på at understøtte virksomhedernes vækst og udvikling.

Som lokalbank har vi sammenfaldende interesser med lokale erhvervsvirksomheder og vil gerne være med til at skabe trivsel, vækst og nye arbejdspladser.

Erhvervskunder stiller krav om specialviden – og den har vi i Djurslands Bank med kompetente rådgivere i Grenaa, Risskov, Randers og Højbjerg.

For at styrke rådgivningen og skabe ekstra værdi supplerer Djurslands Bank SMV-arbejdet med specialiserede nicher. Der er allerede etablerede nicher inden for landbrug, ejendomme og sundhedssektoren, hvor rådgiverne har skarpe kompetencer indenfor de forskellige brancher.



Med **Horisont** giver vi dig **indsigt**, der giver **udsyn**. Vi giver dig overblik over din økonomi, så du kan se de muligheder, der venter dig forude. Lad os sammen kigge ud over horisonten.

I Djurslands Bank
elsker, dyrker,
nørder, lever og
ånder vi for
boligområdet.
Og for dig som
kunde.



Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Rekordresultat for 2025

2025 er gået betydeligt bedre end forventet ved årets begyndelse. Flere kunder, stigende volumen og høj aktivitet har medført en stigning i de samlede indtægter, ligesom bankens kunder fortsat har en god bonitet. Resultat før skat udgør 329,2 mio. kr., hvilket er en stigning på knap 2 mio. kr. i forhold til det historiske rekordår i 2024.

Nationalbankens indskudsbevisrente faldt i 2025 med 100 basispunkter fra 2,6% ved årets start til 1,6% ved udgangen af året. Denne udvikling, som også påvirker forrentningen af bankens obligationsbeholdning med variabel rente, kombineret med hårdere konkurrence på særligt erhvervsudlån og boligudlån har medført et fald i nettorenteindtægter på 26,2 mio. kr. Effekten af førnævnte er dog modvirket af, at banken fortsat har en tilfredsstillende tilgang af nye privat- og erhvervskunder, hvilket ses i form af en udlånsvækst for året på 6,7% samt en vækst i indlån ekskl. puljer på 14,4%.

Resultatet hjælpes på vej af udviklingen i nedskrivninger og hensættelser, der i 2025 udgør en indtægt på 16,8 mio. kr. mod en indtægt på 4,9 mio. kr. i 2024.

Herudover ses en stigning i udbytteindtægterne på 40,1 mio. kr. i forhold til 2024 til 68,2 mio. kr. Stigningen skyldes primært udbytte fra sektoraktier i BI Holding og PartnerLeasing i 2025 på

samlet 55,7 mio. kr. Denne udvikling medfører dog også et fald i kursreguleringerne, der i 2025 falder med 28,9 mio. kr. til 9,1 mio. kr.

Det samlede resultat før skat på 329,2 mio. kr. forrenter egenkapitalen med 17,9%. Bankens bestyrelse vurderer resultatet som meget tilfredsstillende.

Basisresultat

Den samlede basisindtjening er steget fra 650 mio. kroner i 2024 til 667 mio. kroner i 2025, svarende til en stigning på 3%. Stigningen er drevet af en øget indtjening fra gebyrer og provisioner samt et positivt resultat fra sektoraktier, der dog modvirkes af en nedgang i netto renteindtægter. Basisresultat stiger med 1 kr. pr. aktie til 114 kr.

Resultatmålet "Basisresultat" er et alternativt resultatmål til resultat før skat, hvor der foretages korrektion for midlertidige udsving fra udviklingen i bankens handelsbeholdning af værdipapirer, opgjort som udbytte og kursreguleringer fra egenbeholdning fratrukket sektoraktier.

Netto renteindtægter

Netto renteindtægter udgør 370,4 mio. kr. i 2025, hvilket er et fald på 26,2 mio. kr. i forhold til 2024. Ændringen i indtjeningen er negativt påvirket af de markante nedsættelser i rentemiljøet som følge af Nationalbankens fire

Resultat før skat

Mio. kr.

	2025	2024	2023	2022	2021
Netto renteindtægter	370	397	396	246	199
Netto gebyrer og provisionsindtægter	238	209	205	235	193
Indtjening fra sektoraktier m.v	59	44	35	28	30
Andre driftsindtægter	0	1	1	1	1
Basisindtjening i alt	667	650	637	510	423
Udgifter til personale og administration	367	336	310	281	266
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	9	14	14	14	9
Andre driftsudgifter	0	0	1	0	0
Udgifter m.v. i alt	375	350	324	296	276
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	292	300	312	215	147
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v	17	5	-19	-1	15
Basisresultat	309	305	293	213	162
Beholdningsresultat m.v.	19	22	20	-54	-20
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	1	1	1	1
Resultat før skat	329	327	315	161	143

Kvartalsresultater

Mio. kr.

	2025				2024			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Netto renteindtægter	94	94	91	91	97	98	99	102
Netto gebyrer og provisionsindtægter	63	61	56	58	53	55	48	52
Indtjening fra sektoraktier m.v	9	18	12	19	12	10	10	12
Basisindtjening i alt	167	174	159	168	162	164	158	166
Udgifter m.v. i alt	97	85	96	98	94	82	86	87
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	69	89	63	70	68	81	72	79
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v	-2	17	-2	3	4	-4	0	4
Basisresultat efter nedskrivninger på udlån	68	106	61	74	72	78	72	83
Beholdningsresultat m.v.	9	7	0	3	-2	16	5	3
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	0	0	0	1	0	0	0
Resultat før skat	78	113	61	76	70	94	77	86

gennemførte rentenedsættelser kombineret med øget konkurrence, men samtidig positivt påvirket af væksten i udlån og indlån.

Poster med stigende indtjening:

- Faldende renteudgifter på indlån på 56,6 mio. kr.
- Faldende renteudgifter på efterstillede kapitalindskud på 4,7 mio. kr.

Modsat trækker følgende poster indtjeningen ned:

- Faldende renteindtægter på indestående hos Nationalbanken og kreditinstitutter på 18,1 mio. kr.
- Faldende renteindtægter på udlån på 29,9 mio. kr.
- Faldende renteindtægter på obligationer på 31,2 mio. kr.

Gebyr- og provisionsindtægter

Gebyr- og provisionsindtægter (netto) er realiseret med 238,1 mio. kr., hvilket er en stigning på 29,5 mio. kr. eller 14,1% i forhold til 2024. Der er følgende primære årsager til stigningen:

- Indtjening på boligområdet stiger 13,5 mio. kr. Det skyldes øget aktivitet med hushandler i forhold til 2024, samt en

stigning i bankens portefølje af realkreditlån, som banken formidler gennem Totalkredit, med 11,4% til 21,9 mia. kr. ultimo 2025.

- Indtjeningen på betalingsformidling stiger 3,0 mio. kr. primært grundet et øget antal kunder og transaktioner.
- Indtjeningen på kapitalforvaltningen stiger 5,5 mio. kr., hvilket primært skyldes, at indtjeningen på porteføljen af puljeindlån stiger 4,5 mio. kr.
- Gebyrer og provisioner fra kreditbehandling, forsikringsområdet, serviceydelser og garantiprovision på finansgarantier stiger 6,8 mio. kr., primært som følge af større indtjening på forsikringer og kreditbehandling.
- Udbytteindtægter fra bankens aktiebeholdning udgør 68,2 mio. kr., hvilket er 40,7 mio. kr. højere end i 2024. Den samlede indtægt stammer primært fra bankens sektoraktier. Stigningen skyldes primært udbytte fra sektoraktier i PartnerLeasing i 2025 på 14,5 mio. kr. samt en stigning i udbytte fra BI Holding på 25,7 mio. kr.

Netto rente- og gebyrindtægter

Bankens samlede netto rente- og gebyrindtægter blev i 2025 på 676,7 mio. kr., hvilket er 43,9 mio. kr. (6,9%) højere end i 2024.

Driftsudgifter

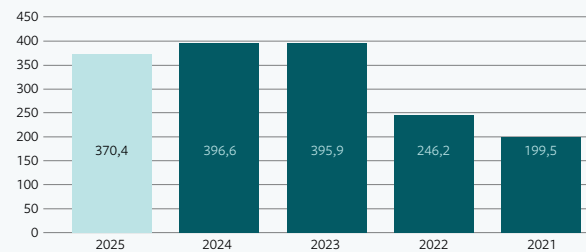
De samlede driftsudgifter stiger med 25,6 mio. kr. svarende til 7,3%. Stigningen skyldes primært:

- Øgede personaleudgifter på 20,3 mio. kr. (10,6%), som følge af en stigning i antallet af fuldtidsansatte på 9,5 og overenskomstmæssige lønstigninger. Samtidig er der afholdt engangsbeløb til fratrædelser på 3,8 mio. kr. Omkostningsstigningen ekskl. engangsbeløb er 6,2%.
- Øgede it-udgifter på 7,6 mio. kr. (8,6%) som følge af de fortsat stigende reguleringskrav og udvikling af digitale løsninger til kunder og interne arbejdsprocesser.
- Øvrige udgifter stiger 2,6 mio. kr., blandt andet som følge af omkostninger til fejring af bankens 60-års jubilæum.

Af årets samlede stigning på 25,6 mio. kr. vedrører 9,1 mio. kr. driften af bankens nye

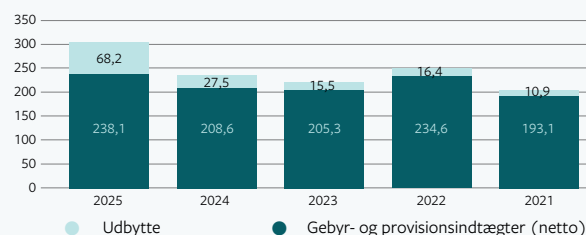
Netto renteindtægter

Mio. kr.

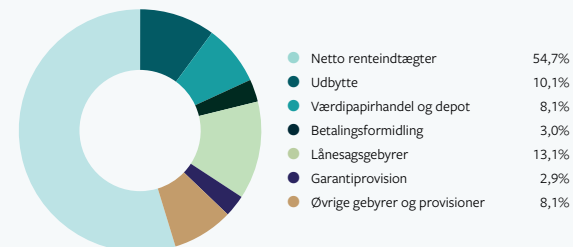


Gebyr- og provisionsindtægter (netto) og udbytte

Mio. kr.



Fordeling af netto rente- og gebyrindtægter



afdeling i Højbjerg, som blev etableret i anden halvdel af 2024, dette svarer til 2,4 procent-point ud af den samlede stigning på 7,3%. Udgiften vedrører personale, it, markedsføring, husleje og afskrivninger. Stigningen i samlede driftsudgifter ekskl. Højbjerg og engangsbetøb er 3,7%.

Bankens udgifter til afskrivninger og nedskrivninger på materielle aktiver udgør i alt 8,6 mio. kr., hvilket er et fald på 4,9 mio. kr. i forhold til 2024. I 2025 indeholder posten ingen nedskrivninger på bankens domicilejendomme, hvor den i 2024 udgjorde 5,3 mio. kr.

Kursreguleringer

Kursreguleringer af værdipapirer og valuta m.v. udgør 9,1 mio. kr. mod 38,0 mio. kr. i 2024. Kursreguleringerne er fordelt på:

- Obligationer 11,3 mio. kr.
- Sektoraktier -9,2 mio. kr.
- Børsnoterede aktier 0,8 mio. kr.
- Valuta og finansielle instrumenter 6,1 mio. kr.

Nedskrivninger og hensættelser til tab

Årets nedskrivninger og hensættelser udgør en indtægt på 16,8 mio. kr. mod en indtægt på 4,9 mio. kr. i 2024, og dermed er nedskrivninger og

hensættelser 11,9 mio. kr. lavere end sidste år.

Banken har med baggrund i den vurderede tabsrisiko på både privat- og erhvervsengagementer under hensyn til den geopolitiske usikkerhed hævet det ledelsesmæssige skøn med 19,4 mio. kr. til 94,4 mio. kr. Det ledelsesmæssige skøn er udtryk for ledelsens vurdering af en potentiel større risiko på bankens eksponeringer, end de historiske data giver belæg for.

Det ledelsesmæssige skøn er foretaget ud fra de potentielle risici som følge af et risikobillede præget af geopolitisk usikkerhed, herunder internationale konflikter og løbende trusler om en toldkrig. I det ledelsesmæssige skøn indgår desuden de potentielle risici vedrørende klima og krav til klimatilpasning for landbrugssementet samt et beløb til at imødegå modelusikkerheder.

Bankens nedskrivninger og hensættelser i stadie 1, stadie 2 og stadie 2-svag er faldet med 3,7 mio. kr. i forhold til ultimo år 2024. Nedskrivninger og hensættelser i stadie 3 er faldet med 24,2 mio. kr. i 2025. Renteindtægter på OIK-eksponeringer samt reguleringer for direkte tab og indgåede beløb på tidligere afskrevne fordringer udgør en indtægt på 8,8 mio. kr. i 2025. Ledelsesmæssigt skøn er hævet med 19,4 mio. kr. i 2025.

Akkumulerede individuelle nedskrivninger og hensættelser i stadie 3 udgør 117,8 mio. kr. ultimo 2025, mens akkumulerede nedskrivninger og hensættelser i stadie 1, stadie 2-normal og stadie 2-svag udgør 150,0 mio. kr. Det ledelsesmæssige skøn indgår i nedskrivningerne i både stadie 1, stadie 2-normal, stadie 2-svag og stadie 3. Ultimo 2025 udgør bankens samlede akkumulerede nedskrivninger og hensættelser 267,7 mio. kr., hvilket udgør 3,2% af den samlede udlåns- og garantiportefølje. Ultimo 2024 var det tilsvarende tal 276,3 mio. kr.

Rentenulstillede eksponeringer udgør ultimo 2025 9,3 mio. kr.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

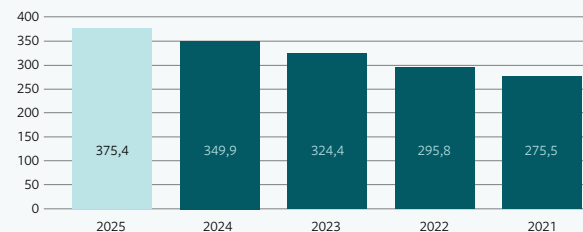
Resultatet fra bankens datterselskab Djurs-Invest ApS udgør 1,6 mio. kr. Selskabets væsentligste aktiver er ejendommen på Nordre Strandvej 73-75 i Risskov og ejendommen på Oddervej 64 i Højbjerg. Selskabets primære aktivitet er udlejning af ejendommene i Risskov og Højbjerg til banken.

Årets resultat

Årets resultat før skat udgør 329,2 mio. kr., hvilket er 1,9 mio. kr. højere end i 2024. Efter skat på 79,4 mio. kr. udgør årets resultat 249,8 mio. kr.

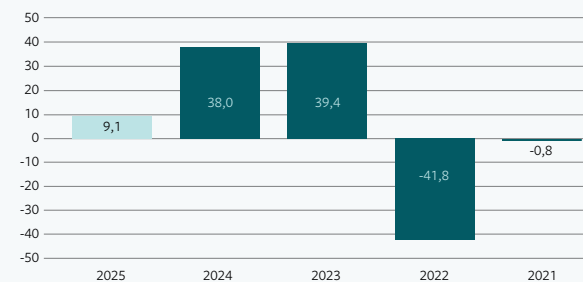
Samlede driftsudgifter

Mio. kr.



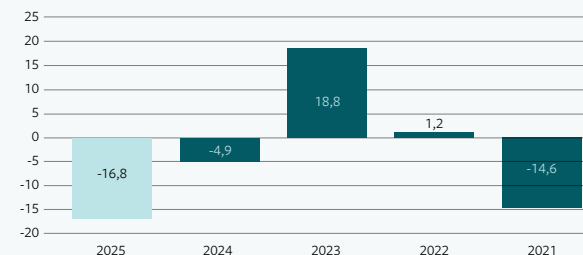
Kursreguleringer

Mio. kr.



Tab og nedskrivninger på debitorer

Mio. kr.



Årets resultat i forhold til forventningen

I fondsbørsmeddelelse 3/2025 af 13. januar 2025 udmeldte banken for første gang et forventet resultat før skat for 2025, hvilket var i niveauet 230-270 mio. kr. Forventningen til resultatet byggede på en faldende rentemarginal grundet rentenedsættelser fra Nationalbanken kombineret med øget konkurrence på udlån og indlån samt lavere positive kursreguleringer.

Hen over året har banken opjusteret forventningerne til årets resultat før skat.

Første gang med baggrund i de realiserede resultater for de første tre kvartaler 9. oktober 2025 via fondsbørsmeddelelse 52/2025, hvor banken opjusterede årets forventede resultat før skat til niveauet 285-315 mio. kr.

Anden gang er med baggrund i udviklingen for 4. kvartal via fondsbørsmeddelelse nr. 2/2026 12. januar 2026, hvor banken opjusterede årets forventede resultat før skat til niveauet 328-330 mio. kr. De væsentligste årsager til årets opjusteringer er:

- højere basisindtjening som følge af et højere rentemiljø og aktivitetsniveau end forventet
- bedre udvikling i bankens egenbeholdning end forventet

- stærk kreditkvalitet på udlånsporteføljen, generelt gode økonomiske vilkår for vores kunder og deraf samlet en indtægt på nedskrivninger

Årets resultat før skat på 329,2 mio. kr. lander dermed i midten af det forventede interval, hvilket bankens bestyrelse vurderer som meget tilfredsstillende.

Forretningsomfang

Bankens forretningsomfang ultimo 2025 udgør 22,7 mia. kr., hvilket er en stigning på 2,8 mia. kr. i forhold til ultimo 2024, svarende til en stigning på 13,9%. Stigningen skyldes primært, at bankens udlån stiger med 0,4 mia. kr., og indlån inkl. puljer stiger med 1,8 mia. kr.

Kreditformidling

Den samlede kreditformidling ultimo 2025 er på 31,7 mia. kr. Udover bankens udlån på 5,8 mia. kr. består bankens kreditformidling af realkreditlån via Totalkredit lån på 21,9 mia. kr. og DLR Kredit lån på 4,0 mia. kr. Det er en stigning på 3,0 mia. kr. sammenlignet med ultimo 2024 eller 10,4%. I 4. kvartal 2025 er kreditformidlingen steget med 0,9 mia. kr. eller 2,8%.

Banken oplever et stigende udlån på 6,7% sammenlignet med samme tidspunkt sidste år.

På privatkundeområdet er stigningen på udlån 8,9% sammenlignet med ultimo 2024. På erhvervskundeområdet er stigningen på 0,7% sammenlignet med ultimo 2024.

Af de 4,2 mia. kr. i privat udlån udgør prioritetslån 1,3 mia. kr. ultimo 2025, mod 1,2 mia. kr. ultimo 2024 svarende til en vækst på 4,4%.

Aktiver under forvaltning

De samlede aktiver under forvaltning udgør 24,8 mia. kr. En stigning på 3,2 mia. kr. svarende til 15%. heraf er indlån steget med 14,4% (1,4 mia. kr.) til 10,8 mia. kr. i forhold til ultimo 2024 og for 4. kvartal 2025 har stigningen været på 2,5% (0,3 mia. kr.).

Udover bankens indlån forvalter banken pensionsordninger via pensionselskaber og investeringer via investeringsforeninger og individuelle værdipapirer. Forvaltningen af disse er steget med 16,4% (1,5 mia. kr.) til 10,4 mia. kr. sammenlignet med ultimo 2024. Stigningen i 4. kvartal udgør 8,1% (0,8 mia. kr.).

Puljer er steget med 12,9% (0,4 mia. kr.) til 3,6 mia. kr. i forhold til ultimo 2024 og for 4. kvartal 2025 har stigningen været på 4,4% (0,2 mia. kr.).

Kreditformidling ultimo kvartalet

Mio. kr.

	2025				2024			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Udlån	5.799	5.667	5.640	5.583	5.436	5.279	4.988	4.929
Total Kredit	21.892	21.294	20.523	20.139	19.644	19.129	18.575	18.150
DLR kredit	3.972	3.849	3.774	3.629	3.590	3.547	3.513	3.376
Total	31.663	30.810	29.937	29.351	28.670	27.955	27.076	26.455

Udvikling i udlån fordelt på privat og erhverv ultimo hvert kvartal ¹

Mio. kr.

	2025				2024			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Privat	4.223	4.109	4.069	3.950	3.879	3.755	3.642	3.532
Erhverv	1.869	1.842	1.872	1.931	1.856	1.822	1.637	1.689

¹ Opgjort før nedskrivninger og amortiserede gebyr.

Aktiver under forvaltning ultimo kvartalet

Mio. kr.

	2025				2024			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Indlån ekskl. puljer	10.803	10.540	10.397	9.868	9.444	9.368	9.076	8.694
Indlån i puljeordninger	3.613	3.462	3.276	3.159	3.201	3.016	2.946	2.835
Pensionselskaber	972	909	850	808	775	731	699	663
Investeringsforeninger	3.759	3.589	3.384	3.315	3.295	3.233	3.155	3.100
Individuelle værdipapirer	5.635	5.087	4.903	4.815	4.836	4.994	5.171	5.013
Total	24.782	23.587	22.810	21.965	21.551	21.342	21.047	20.305

Kunder

Banken har gennem de seneste fem år haft en stor kundetilgang, som har baggrund i en høj anbefalingsgrad fra bankens nuværende kunder, medarbejdere, netværk, partnerskaber, samt bankens lokale tilknytning via bankens filialnet. Hovedparten af bankens nye kunder angiver, at de har valgt Djurslands Bank på anbefaling fra venner, kolleger og familie.

Antallet af privatkunder er 64.962 ved udgangen af 2025, hvilket er en nettotilgang på 2.449 i forhold til 2024. Antallet af erhvervskunder viser en stigning på 337 kunder til 5.536, opgjort på alle erhvervssegmenter. Banken har særligt fokus på tilgangen af nye erhvervskunder med udlånsengagementer. Den samlede kundetilgang er dermed på et tilfredsstillende niveau.

Banken har generelt en god bonitet i kreditporteføljen som følge af en konstant og langsigtet fokusering på kreditkvaliteten samt en god og bevidst risikospredning på private kunder, private-banking kunder, erhvervsvirksomheder og brancher.

Der henvises i øvrigt til særskilt afsnit om

styringen af kreditrisici samt note 35, 36 og 37 med en oversigt over kreditporteføljen. For en yderligere specifikation af nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og uudnyttede faciliteter henvises til note 7.

Store eksponeringer

Pejlemærket for store eksponeringer i Finanstilsynets tilsynsdiamant beregnes ud fra bankens 20 største eksponeringer. Eksponeringen opgøres i procent af bankens egentlige kernekapital (CET1) med en grænseværdi på mindre end 175%. Bankens store eksponeringer udgør 68,6% pr. ultimo 2025. Alle store eksponeringer udgør enkeltvist mindre end bankens fastsatte maksimale grænse på 0,15 mia. kr. pr. eksponering.

Eventualforpligtelser

Bankens eventualforpligtelser (primært garantier vedrørende bolig) stiger med 0,6 mia. kr. til 2,5 mia. kr., svarende til en stigning på 34,3% i forhold til 2024. Det skyldes primært en øget aktivitet på boligområdet med dertilhørende stigende omfang af tinglysnings- og konverteringsgarantier samt finansgarantier.

Obligationsbeholdning

Bankens obligationsbeholdning, som hovedsageligt består af realkreditobligationer med lav renterisiko og kort løbetid, udgør 5,3 mia. kr. ultimo 2025. Bankens samlede renterisiko har i 2025 udgjort mellem 1,15% og 1,80% af bankens kernekapital efter fradrag. Ultimo året udgør renterisikoen 1,77% af kernekapitalen efter konsolidering.

Kapitalgrundlag

Bankens kernekapitalprocent udgør 21,0%. Kapitalgrundlaget udgør 1,7 mia. kr., og NEP-kapitalprocenten udgør 24,8% ultimo året, mod 25,5% ultimo 2024. Kapitalprocenten falder 0,7 procentpoint grundet stigning i risikoeksponeringer som følge af vækst i udlån og garantier samt nye kapitaldækningsregler.

Den samlede stigning i risikoeksponeringerne udgør 1,2 mia. kr. med følgende fordeling:

- Kreditrisikoen stiger 1,2 mia. kr. primært grundet vækst i udlån til privat- og erhvervskunder på 0,4 mia. kr. samt en stigning i garantier på 0,7 mia. kr.
- Markedsrisikoen stiger 0,2 mia. kr., da obligationsbeholdningen stiger 1,4 mia. kr.

Kundeudvikling - 5 års oversigt

Mio. kr.

	Privatkunder	Vækst pr. år	%	Erhvervskunder	Vækst pr. år	%
2021	55.789	2.051	4%	4.897	301	7%
2022	57.943	2.154	4%	4.878	-19	0%
2023	60.135	2.192	4%	4.936	58	1%
2024	62.513	2.378	4%	5.199	263	5%
2025	64.962	2.449	4%	5.536	337	6%

- Operationel risiko falder 0,2 mia. kr. grundet ændret beregningsmodel jf. yderligere omtale s. 25.

Udviklingen i kapitalprocenten er i tråd med bankens målsætning, politik og historik. Bankens eget beregnede solvensbehov er opgjort til 10,2%.

NPE (non-performing exposures) reglerne indebærer, at nødlidende eksponeringer inden for en periode på maksimalt 10 år skal fradrages fuldt ud i den egentlige kernekapital. Fradraget skal enten ske som nedskrivninger på eksponeringen eller som fradrag i kernekapitalen. Fradraget i den egentlige kernekapital udgør 22,6 mio. kr. ultimo 2025 mod 43,1 mio. kr. ultimo 2024.

NEP-kravet (krav til nedskrivningsegne passiver) består, ud over solvensbehovet, af et rekapitaliseringsgulv og et rekapitaliseringstillæg, hvor summen af de to sidstnævnte betegnes NEP-tillægget. Finanstilsynet har fastsat bankens samlede NEP-krav til 14,4% pr. 31. december 2025. Finanstilsynet genberegner og fastsætter NEP-kravet én gang årligt.

Bankens samlede kapitalkrav er på i alt 19,9% mod en faktisk NEP-kapitalprocent på 24,8%. Det giver en overdækning på 5,0% svarende til ca. 389 mio. kr. Med bankens målsætning om

en overdækning på 3,0%, anses den aktuelle overdækning for tilfredsstillende.

For 2026 har Finanstilsynet fastsat bankens NEP-krav til 14,1%, hvilket er et fald på 0,3 procentpoint i forhold til 2025.

Kapitalplanen bliver løbende revurderet i forhold til ændrede krav samt den faktiske udvikling i bankens forretningsomfang. I naturlig forlængelse heraf udstedte banken 23. juni 2025 100 mio. kr. Senior Non-Preferred kapital (Tier 3), hvilket blev offentliggjort med fondsbørsmeddelelsen 25/2025 af 14. maj 2025. Dette skete i forlængelse af førtidig indfrielse af Senior Non-Preferred kapital (Tier3) på 75 mio. kr. i samme fondsbørsmeddelelse.

Senior Non-Preferred instrumenter er en klasse af seniorgæld, der ligger umiddelbart efter kapitalgrundlagsinstrumenterne i konkursrækkefølgen, og derved skærmer de simple kreditorer i en afviklingssituation. Instrumentet benævnes ikke-foranstillet seniorgæld (Senior Non-Preferred instrumenter) og kan ikke medregnes i kapitalprocenten men kan alene anvendes til opfyldelse af NEP-tillægget. Banken foretager løbende vurderinger af kapitalbehovet ved hjælp af bl.a. stresstests. For yderligere oplysninger og uddybning heraf, henvises til [djurslandsbank.dk/risikorapport2025](#), hvor den samlede rap-

portering af bankens kapitalbehov fremgår.

På bankens generalforsamling 18. marts 2025 fik bestyrelsen generalforsamlingens bemyndigelse til at optage yderligere ansvarlig kapital i form af hybrid og/eller supplerende kapital og/eller Senior Non-Preferred obligationer indenfor en ramme på op til 150 mio. kr. Bestyrelsen fik desuden bemyndigelse til at erhverve indtil 10% af bankens aktiekapital i egne aktier, til den på erhvervelsestidspunktet gældende børskurs +/- 10%. Herudover har bankens bestyrelse i henhold til bankens vedtægter en bemyndigelse til i perioden indtil 1. marts 2030 at udvide aktiekapitalen med indtil 27 mio. kr. til i alt 54 mio. kr. i én eller flere emissioner.

Aktionærer

Vi har et ønske om, at en stor del af bankens kunder også er aktionærer i banken, så kunderne har fælles interesser med ejerne og på denne måde bakker op om en stærk lokalbank med en stærk aktiekultur.

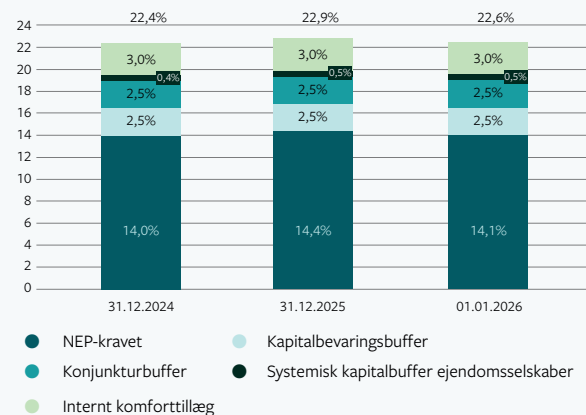
Antallet af navnenoterede aktionærer udvikler sig positivt, og ultimo 2025 har banken 22.556 aktionærer, hvoraf ca. 88% er kunder i banken. Ultimo 2024 havde banken 22.318 aktionærer. Der er tale om en vækst på 1,1% i antal aktionærer de seneste 12 måneder.

Bankens samlede kapitalkrav ultimo

	2025	2024
NEP- krav	14,4%	14,0%
Konjunkturbuffer	2,5%	2,5%
Kapitalbevaringsbuffer	2,5%	2,5%
Systemisk kapitalbuffer ejendomsselskaber	0,5%	0,4%
Kapitalkrav	19,9%	19,4%
Internt komfortillæg	3,0%	3,0%
Kapitalkrav inkl. internt komfortillæg	22,9%	22,4%

Kapitalkrav inkl. internt komfortillæg

Mio. kr.



Bankens kapitalopgørelse ultimo

	2025	2024
Kernekapitalprocent	21,0%	21,4%
Supplerende kapital (Tier 2)	1,3%	1,5%
NEP- Seniorkapital (Tier 3)	2,5%	2,6%
NEP-kapitalprocent	24,8%	25,5%

Banken har ingen aktionærer med en meddelt ejerandel på over 5% af bankens aktiekapital.

Ultimo 2025 udgjorde bankens beholdning af egne aktier 52.609 stk., svarende til 48,0 mio. kr. eller 1,9% af bankens aktiekapital.

Bankens bestyrelse besluttede tidligere i 2025 at iværksætte et nyt aktietilbagekøbsprogram på op til 35 mio. kr. med to formål. Henholdsvis op til 25 mio. kr. med henblik på annullering af disse på en senere generalforsamling og op til 10 mio. kr. til brug for en medarbejderaktieordning. Dette sker i forlængelse af et tilsvarende aktietilbagekøbsprogram, der startede i 2. halvår af 2024 og blev afsluttet i 2025. Den samlede ramme på 50 mio. kr. er fratrukket kapitalgrundlaget ultimo 2025.

Aktietilbagekøbsprogrammet startede 1. september 2025 og vil være afsluttet senest 31. august 2026. Programmet afvikles med baggrund i den bemyndigelse, som banken fik på den ordinære generalforsamling 18. marts 2025. Programmet gennemføres i overensstemmelse med EU-Kommissionens forordning nr. 596/2014 af 16. april 2014 og EU-Kommissionens delegerede forordning nr. 2016/1052 af 8. marts 2016, der tilsammen udgør ”Safe Harbour”-reguleringen.

De nærmere betingelser for aktietilbagekøbs-

programmet fremgår af fondsbørsmeddelelse 45/2025 af 1. september 2025.

Foreslået resultatdisponering og konsolidering

Årets resultat efter skat udgør 249,8 mio. kr. Bestyrelsen ønsker, at banken skal have et solidt økonomisk fundament, primært i form af egentlig kernekapital, til at kunne opfylde kapitalkrav samt en potentiel udvidelse af forretningsomfanget. Derudover er banken opmærksom på de potentielle fremtidige kapitalkrav, som Basel IV kan medføre.

Med en NEP-kapitalprocent ultimo 2025 på 24,8% opfylder banken det lovgivningsmæssige kapitalkrav for 1. januar 2026, med en overdækning på 5,0 procentpoint. Efter internt komforttillæg er overdækningen 2,0 procentpoint, hvilket naturligt indgår i ledelsens vurderinger af forslag til kommende års aktionærudlodninger. Med baggrund i bankens udbyttepolitik vil bestyrelsen på bankens generalforsamling foreslå:

- At der udbetales et udbytte på 20 kr. pr. aktie (å 10 kr.), svarende til en samlet udbyttebetaling på 54,0 mio. kr., hvilket udgør 21,6% af nettooverskuddet,
- At der foretages annullering af 37.746 stk. aktier i forbindelse med en kapitalnedsættelse, og

- At det resterende overskud henlægges 194,2 mio. kr. til reserverne.

Bankens egenkapital udgør 1.920.200 mio. kr., en stigning på 8,3%. Yderligere oplysninger fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Likviditet

Banken finansierer generelt sit udlån med traditionelt indlån fra egne kunder samt egenkapital, så banken er uafhængig af større enkeltindskud og finansiering fra professionelle udbydere.

Banken har et betydeligt indlånsoverskud på 5,0 mia. kr., som er steget 24,9% i 2025, og likviditetsopgørelserne har igennem 2025 været på et meget tilfredsstillende niveau.

Banken opgør likviditetskravene på baggrund af ”Liquidity Coverage Ratio” (LCR) og ”Net Stable Funding Ratio” (NSFR). LCR-nøgletallet beregnes ved at sætte pengeinstituttets likviditetsbeholdning og let realisable aktiver i forhold til pengeinstituttets betalingsforpligtelser de kommende 30 dage opgjort efter nærmere regler. NSFR-nøgletallet beregnes ved at sætte tilgængelig stabil finansiering i forhold til behovet for stabil finansiering.

Bankens LCR og NSFR er ultimo 2025 opgjort til henholdsvis 404,5% og 148,4% og er der-

Indlånsoverskud

Mio. kr.

	2025				2024			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Indlån	10.803	10.540	10.397	9.868	9.444	9.368	9.076	8.694
Udlån	5.799	5.667	5.640	5.583	5.436	5.279	4.988	4.929
Indlånsoverskud	5.004	4.873	4.757	4.285	4.008	4.089	4.088	3.765

med begge væsentlig over lovkravet på 100% samt bankens internt fastsatte minimumskrav på henholdsvis 150% og 120%.

Ledelsen vurderer, at banken har en særdeles stærk likviditet og i høj grad har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i 2026 og 2027 baseret på den nuværende likviditetsplan.

For yderligere oplysninger om likviditetsstyringen henvises til note 31, afsnittet "Likviditetsrisici".

Forventninger til 2026

Udviklingen i den globale økonomi i 2026 vil fortsat være præget af stor usikkerhed.

Banken forventer en uændret / svag positiv økonomisk udvikling hen over året, som følge af politisk usikkerhed samt et moderat faldende rentemiljø. Vores forventning er, at danskerne vil løsne lidt op for forbruget, da både inflationen og renterne er stagneret på et fornuftigt niveau der gør, at privatøkonomien forbedres. Banken forventer en fortsat høj konkurrence og aktivitet på boligmarkedet i 2026, da potentielle køberes rådighedsbeløb vil blive forbedret. For erhvervsvirksomheder forventes investeringslysten, likviditets- og finansieringsbehovet at være på et uændret niveau.

Banken vil i 2026 fortsat have fokus på tilgang af nye erhvervskunder med sund fornuft i økonomien, da banken ønsker, at erhvervs-kunderne skal udgøre en større andel af bankens samlede udlånsportefølje.

Banken forventer, at den høje tilgang af kunder, som banken har oplevet i perioden 2020 til 2025, vil fortsætte i 2026. Den proaktive kunderådgivning og fortsatte kundetilgang forventes at øge bankens samlede forretningsomfang og dermed bidrage til indtjeningen.

Den korte rente forventes at ligge uændret i løbet af 2026, da det samtidig ikke forventes, at ECB og Nationalbanken vil hverken sænke eller hæve renterne i det kommende år.

Banken forventer en stigning i det gennemsnitlige antal ansatte fra 2025 til 2026. Stigningen skal dels dække ubesatte stillinger i 2025 samt være med til at betjene den øgede kundetilgang og de øgede regulative og administrative krav til banksektoren. De samlede personaleomkostninger forventes således at stige i niveauet 3-4% grundet forventet stigning i antal ansatte samt overenskomst-mæssige lønstigninger. Banken forventer i 2026 en samlet omkostningsstigning på 5-6% inkl. de fortsat stigende it-udgifter.

Resultatforventning til 2026

For 2026 forventer bankens ledelse et resultat før skat i niveauet 240 til 280 mio. kr., hvilket blev udmeldt i bankens fondsbørsmeddelelse 2/2026 af 12. januar 2026.

Forventningen er behæftet med stor usikkerhed og bygger på et faldende renteniveau, som følge af øget konkurrence i sektoren i 2025 på både udlån og indlån.

Tab og nedskrivninger på udlån og garantier forventes fortsat at være lavt. Det tidligere driftsførte ledelsesmæssige skøn vurderes på nuværende tidspunkt at være tilstrækkelige til at dække konsekvenserne af et risikobillede præget af geopolitisk usikkerhed, internationale konflikter, samt uventede og potentielle tab som følge af de overordnede makro-økonomiske risici og deres mulige negative indvirkning på kundernes økonomi i 2026.

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til det aflagte og reviderede årsregnskab for 2024.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter 31. december 2025, der påvirker bankens forhold væsentligt.



Ledelsesberetning

Risikoforhold og risikostyring

Risikostyring

På alle de væsentligste risikoområder har bankens bestyrelse udarbejdet og fastsat politikker i henhold til gældende lovgivning samt Finanstilsynets regler og anvisninger herpå.

I instrukserne til direktionen har bankens bestyrelse fastsat rammer for risikostyringen af banken samt for rapporteringen herpå.

Via den periodiske rapportering fra bankens direktion, risikoansvarlige, complianceansvarlige, hvidvaskansvarlige, bankens revisions- og risikoudvalg samt den løbende kontrol fra Finanstilsynet har bestyrelsen fuld opmærksomhed på risikostyringen af banken.

Bankens generelle kontrolmiljø samt risikostyringen af alle betydende områder evalueres og tilpasses løbende.

Den samlede risikorapportering for banken fremgår af djurslandsbank.dk/risikorapport2025, hvortil der henvises.

Banken har i en lang årrække haft meget stor fokus på, at udviklingen og sammensætningen af bankens balance og vækst er sket inden for de naturlige rammer, som den generelle økonomiske samfundsudvikling tilsiger.

Finanstilsynets tilsynsdiamant angiver grænseværdier for fire særlige risikoområder, som

pengeinstitutter som udgangspunkt bør ligge inden for. Banken overholder ultimo 2025 samtlige grænseværdier i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af illustrationen på denne side.

Finanstilsynets inspektion på hvidvaskområdet

I december 2024 gennemførte Finanstilsynet en ordinær inspektion med fokus på bankens indsats mod hvidvask og terrorfinansiering. Inspektionen – som var bankens første på hvidvaskområdet – omfattede både Djurslands Bank og vores datacentral, Bankdata. Det var ligeledes første gang, Finanstilsynet gennemførte en så omfattende inspektion af Bankdata, og vi har siden modtaget den endelige redegørelse.

På baggrund af inspektionen har banken modtaget en række påbud, som omfatter de overordnede governance processer samt mere detaljerede processer målrettet bankens overvågning og beskrivelse af kunderne. Vi tager påbuddene til efterretning og har iværksat en række konkrete tiltag – både internt og i samarbejde med Bankdata – for at sikre, at vi lever op til gældende krav og forventninger.

Det er vigtigt for os at understrege, at inspektionen har givet anledning til justeringer, men også bekræftet, at bankens arbejde på området generelt er af god kvalitet. Vi har fuld tillid til, at vores medarbejdere håndterer opgaven med den nødvendige omhu og ansvarlighed, og vi er

godt i gang med at implementere de nødvendige forbedringer.

Ordinær inspektion fra Finanstilsynet

Finanstilsynet gennemførte i ugerne 20 og 23 i 2025 en ordinær inspektion i Djurslands Bank A/S som led i det løbende tilsyn med banken. Inspektionen omfattede en gennemgang af de væsentligste risikoområder på baggrund af en risikobaseret vurdering.

Inspektionen affødte påbud til banken og et tillæg til solvensbehovet, som skal ses i sammenhæng med påbuddene. Der blev ikke konstateret nye OIK-kunder og ingen nye nedskrivninger.

I banken er vi allerede godt i gang med at sikre efterlevelse af påbuddene og dermed sikre, at vi fortsat står stærkt til at eksekvere og nå vores mål.

Ansvarlig kapital

Banken vurderer løbende det nødvendige kapitalbehov til dækning af bankens samlede risici og dermed størrelsen af solvensbehovet og det regulatoriske kapitalkrav under samtidig hensyntagen til en optimering af kapitalanvendelsen.

I den løbende vurdering indgår alle relevante faktorer, herunder størrelsen, typen og fordelingen af bankens kapitalgrundlag. Som redskab til styring og beregning af det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov anvendes bl.a. stresstests indeholdende alle relevante risikoområder, ligesom

Finanstilsynets tilsynsdiamant pr. 31.12.2025

Store eksponeringer < 175%

Djurslands Bank: 68,6%

Ejendomseksponering < 25%

Djurslands Bank: 8,5%

Udlånsvækst < 20%

Djurslands Bank: 6,7%

Likviditetspejlemærke > 100%

Djurslands Bank: 405,3%



banken arbejder med femårige kapitalplaner.

Banken har på grund af sin størrelse ikke en rating fra et internationalt ratingbureau.

For at sikre kapitalgrundlaget mod udsving i bankens løbende risici samt fremtidige konjunktursvingninger har bankens bestyrelse fastsat et eget tillæg på 3% som kapitalbuffer til lovgivningens samlede regulatoriske kapitalkrav.

Udviklingen i bankens nødvendige kapitalbehov overvåges løbende og med rapportering til direktionen.

Bankens kapitalbehov, kapitalberedskab og nødplaner herfor rapporteres, behandles og godkendes af bankens bestyrelse minimum hvert kvartal.

Ved opgørelsen af kapitaldækningen beregnes bankens samlede risikoeksponeringer efter standardmetoden med anvendelse af den udbyggede metode til opgørelse af eksponeringens størrelse, efter at der er taget højde for finansielle sikkerheder. Operationel risiko opgøres efter standardmetoden, og markedsrisiko opgøres efter den enkle metode.

EU-Parlamentet vedtog i 2024 en ændring af kapitalkravsforordningen (CRR) og kapitalkravsdirektivet (CRD), der implementerer

de sidste dele af Basel IV-standarderne i EU-lovgivningen.

CRR3-reglerne fik direkte retsvirkning fra starten af 2025 og knyttes på nogle områder sammen med overgangsordninger, som sikrer en gradvis indfasning. CRR-3 reglerne har haft indflydelse på bankens kapitalforhold i 2025 ved at ændre på beregningsmodellen for kapitalbelastningen på bestemte eksponeringer. Den samlede effekt af regelimplementeringen i 2025 har hovedsageligt haft effekt på eksponeringer med tilhørende ejendomssikkerheder. CRD6 får først retsvirkning for banken i 2026.

Banken er opmærksom på de nye reglers indvirkning på kapitalopgørelsen, men ud fra foreløbige beregninger vurderes det, at den samlede effekt af reglerne ikke får væsentlig indflydelse på bankens kapitalforhold.

Finansielle risici

Finansielle risici består af bankens væsentligste risikoområder som beskrevet nedenfor.

Kreditrisici

Kreditrisikoen udtrykker risikoen for, at den ene part i et låneforhold eller en finansiell forretning påfører den anden part et tab som følge af manglende overholdelse af en forpligtelse.

Styring af kreditrisikoen udgør et væsentligt

område i bankens risikostyring, idet udlån udgør langt den største del af bankens aktivside.

Bankens kreditorganisation er bygget op for at kunne træffe beslutninger tæt på kunden og dermed i de enkelte filialer. Bevillingsbeføjelser er derfor delegeret til rådgivere og ledere i filialerne, så de fleste kreditbeslutninger træffes decentralt. Beføjelser til den enkelte rådgiver er tildelt ud fra en vurdering af kompetence og behov.

Til at udvikle, styre og overvåge bankens kreditpolitikker og -risici har banken en central kreditafdeling. Herudover bevilger kreditafdelingen de eksponeringer, der ud fra fastlagte regler overstiger filialernes beføjelser, samt behandler, vurderer og indstiller de eksponeringer, der skal bevilges af direktionen eller bestyrelsen.

Markedsrisici

Et andet væsentligt område i risikostyringen er styringen af bankens markedsrisiko.

Markedsrisikoen er de ændringer, som en finansiell fordring kan ændres med som følge af renteændringer samt generelle og individuelle kursudsving på værdipapirer.

Også på dette område er politikken, at banken ikke påtager sig risici, som kan få væsentlig

indflydelse på bankens økonomiske situation.

Banken anvender udelukkende finansielle instrumenter til afdækning af risici.

Likviditetsrisici

Likviditetsrisici omfatter risiko for tab som følge af, at finansieringsomkostningerne stiger uforholdsmæssigt meget, risikoen for at banken afskæres fra at indgå nye forretninger som følge af manglende finansiering eller ultimativt risikoen for, at banken ikke kan honorere indgåede betalingsforpligtelser ved forfald som følge af manglende finansiering. Bankens likviditetsstyring sikrer, at dette ikke sker.

Ud over at likviditetsberedskabet skal overholde gældende love og regler, indgår det også i bankens likviditetspolitik, at banken til enhver tid vil være uafhængig af andre finansielle virksomheder på det likviditetsmæssige område.

For en uddybende beskrivelse af de finansielle risici og styringen af disse henvises til note 32 "Finansielle risici og risikostyring".

It sikkerhed og redegørelse for dataetik

Djurslands Bank tager it-sikkerhed og dataetik meget alvorligt. Vores it-sikkerhed overvåges og vurderes løbende for at sikre, at vi altid lever op til de højeste standarder. Vores væsentligste samarbejdspartner på it-området er Bankdata, hvortil hovedparten af drifts- og

udviklingsaktiviteterne er outsourcet. It-driften er videreoutsourcet til JN Data. Ansvars- og arbejdsfordelingen mellem Bankdata og banken er klart defineret og beskrevet, og der foretages løbende evalueringer for at sikre, at Bankdata lever op til bankens it-sikkerhedspolitik og it-risikostyring.

I bankens beredskabsplaner indgår en løbende opdatering og afprøvning af procedurer og nødplaner på it-området. Derudover ajourfører vi løbende bankens sikkerhedspolitik for at sikre, at den altid er opdateret i forhold til de nyeste trusler og teknologier. Som en del af vores engagement i it-sikkerhed og dataetik har vi også taget højde for DORA (Digital Operational Resilience Act), som fastsætter retningslinjer for digital operationel modstandskraft i finanssektoren. Ved at integrere DORA i vores it-strategi sikrer vi, at vi er godt rustet til at håndtere digitale trusler og udfordringer.

Djurslands Bank indsamler og opbevarer store mængder kundedata, herunder personoplysninger. Vi er meget bevidste om vores betydelige dataansvar og den tillid, vores kunder viser os ved at dele deres data. Derfor har vi vedtaget en politik for dataetik, som indeholder rammen for bankens dataetiske principper og adfærd. Bankens udarbejder årligt en rapport, som beskriver vores tilgang til god dataetik og de principper, der gælder



for, hvordan vi behandler data.

Den lovpligtige rapport er tilgængelig på bankens hjemmeside under djurslandsbank.dk/dataetik2025.

Operationelle risici

De operationelle risici kan opgøres som de mulige tab, banken kan påføres som følge af fejl og hændelser, der skyldes mennesker, processer, systemer eller eksterne givenheder.

Risikoen kan skyldes medarbejdernes uhensigtsmæssige adfærd, systemnedbrud, brud på politikker, manglende overholdelse af forretningsgange, love og regler m.m.

For at minimere de operationelle risici har banken rent organisatorisk adskilt udførelsen af aktiviteterne fra kontrollen af disse.

Herudover foretager bankens interne revision en løbende revision for at opnå størst mulig sikkerhed for, at politikker, forretningsgange, regler og procedurer overholdes.

Banken har stor fokus på det rådgivningsmæssige ansvar overfor bankens kunder, og dermed også på det økonomiske ansvar, banken kan pådrage sig i forbindelse hermed.

Denne risiko søges minimeret mest muligt med en løbende systematisk afdækning og udvik-

ling af medarbejderens kompetencer på alle rådgivningsområder, herunder certificering eller kompetencetest indenfor pensions-, investerings- og boligrådgivnings-områderne.

Banken anvender i størst mulig udstrækning teknisk standardiserede rådgivningsprocedurer, så der opnås størst mulig sikkerhed for afdækning og rådgivning omkring alle elementer i den konkrete sag.

Der rapporteres løbende til direktionen omkring igangværende og nye kundeklager, ligesom der periodisk rapporteres til bestyrelsen herom.

Usikkerheder ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier. For at afdække risikoen relateret til den geopolitiske og makro-økonomiske situation, har banken indregnet et ledelsesmæssigt skøn på 94,4 mio. kr. til afdækning af usikkerheden. Endvidere knytter der sig usikkerhed til dagsværdi af ejendomme samt dagsværdi af unoterede/illikvide værdipapirer. Usikkerhederne anses dog for at være på et forsvarligt niveau. Der henvises til beskrivelsen af regnskabsmæssige skøn i note 39.

Risikostyringsfunktion

Banken har etableret en selvstændig risikostyringsfunktion med en risikoansvarlig med reference til direktionen.

Den risikoansvarliges ansvarsområde omfatter bankens risikobehæftede aktiviteter på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder samt risici hidrørende fra outsourcete funktioner. Den risikoansvarlige er ansvarlig for, at risikostyringen i banken sker på betryggende vis, herunder at der skabes et overblik over bankens risici og det samlede risikobillede. Den risikoansvarlige rapporterer mindst en gang årligt til bankens bestyrelse.

Compliance

Banken har etableret en compliancefunktion med en complianceansvarlig med reference til direktionen. Den complianceansvarliges opgave er at overvåge, rådgive og bistå ledelsen og de personer, der har ansvaret for de enkelte complianceområder med at sikre, at lovgivning, markedsstandarder og interne regelsæt overholdes. Den complianceansvarlige rapporterer mindst en gang årligt til bankens bestyrelse.

Databeskyttelsesforordningen (GDPR)

Ansvaret for bankens overholdelse af Databeskyttelsesforordningen (GDPR) er placeret i Direktionssekretariatet, som skal sikre, at banken har betryggende retningslinjer for behandling af personoplysninger. Direktionssekretariatet skal herunder sikre overholdelse af de generelle principper for behandling af personoplysninger samt udarbejde, vedligeholde og sikre efterlevelse af retningslinjer på persondataområdet.

Direktionssekretariatet er ligeledes ansvarlig for håndtering af databeskyttelsesretslige spørgsmål. Rapportering til bankens bestyrelse sker mindst en gang årligt.

Hvidvask og terrorfinansiering

Bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering er en vigtig samfundsopgave, som vi tager meget alvorligt, og banken har i sin politik for sund virksomhedskultur uddybet en række vigtige forholdsregler i relation til hvidvask og terrorfinansiering.

Banken støtter op om Finans Danmarks adfærdsprincipper, der har til formål at sikre en forbedret og ensartet indsats mod hvidvask og terrorfinansiering på tværs af de danske banker.

Banken har vedtaget en politik for risikostyring på hvidvaskområdet, der fastlægger bankens risikoprofil med henblik på effektiv forebyggelse, begrænsning og styring af risici for hvidvask og finansiering af terrorisme.

Djurslands Bank ønsker en stram risikoprofil på området og ønsker ikke at medvirke til eller blive misbrugt til hvidvask, terrorfinansiering eller anden økonomisk kriminalitet.

Djurslands Bank ønsker som hovedregel private kunder samt erhvervsdrivende med tilknytning til bankens markedsområde i Østjylland. For såvel privat- som erhvervs-kunder gælder, at banken

har som mål at have helkundeforhold som betjenes fra filialer i kundernes nærområde.

Djurslands Bank ønsker ikke at indgå kundeforhold med kunder, som ikke opfylder bankens hvidvaskkrav, eller som det efter lovgivning og regulering ikke er tilladt at indgå forretningsforbindelser med. Djurslands Bank skal til enhver tid være betrykket i kendskabet til bankens kunder og deres identitet, samt sørge for gyldig legitimering heraf. Derudover indhentes oplysninger om formål og beskaffenhed for kundeforholdet.

I banken bestræber vi os på at fremme risikobevistheden blandt bankens ledelse og medarbejdere i relation til finansiel lovgivning generelt, herunder også økonomisk kriminalitet, hvidvask og terrorfinansiering.

Djurslands Bank arbejder kontinuerligt med at videreudvikle og optimere bankens indsatser og foranstaltninger mod hvidvask og terrorfinansiering. Vi har fokus på øget datakvalitet og arbejder til stadighed med at forbedre kvaliteten af kundedata, da fyldestgørende kundedata er en afgørende forudsætning for, at der kan gennemføres en effektiv og sikker overvågning af kunderne og deres transaktioner.

Alle medarbejdere i banken har pligt til at bidrage til at reducere risiciene ved at overholde beskrevne retningslinjer, og især ved at være opmærksomme på og informere bankens hvidvaskafdeling om enhver usædvanlig og/eller

mistænkelig aktivitet eller transaktion, de måtte støde på i deres daglige aktiviteter.

For at sikre at bankens medarbejdere er kompetente til at identificere og handle på potentielle mistænkelige transaktioner samt mistænkelig kundeadfærd, gennemføres der med passende mellemrum uddannelse af medarbejderne, ligesom nye medarbejdere umiddelbart efter ansættelse gennemgår et e-learningprogram på hvidvaskområdet. Uddannelsesprogrammerne er målrettet den enkelte medarbejders funktion, således at undervisningen er tilpasset de risici, som er forbundet med den pågældendes arbejdsområde.

Revision

Efter indstilling fra bankens revisions- og risikoudvalg og bestyrelse vælger bankens generalforsamling revisionen for det kommende år.

På generalforsamlingen 18. marts 2025, blev PwC (PricewaterhouseCoopers) genvalgt som revisor. På grundlag af gældende lovgivning udfører den eksterne revision revisionen af banken, herunder planlægning, udførelse og rapportering til bestyrelsen om det udførte arbejde.

Ud over den eksterne revision har bankens bestyrelse ansat en revisionschef til den interne revisionsafdeling. Bankens revisionschef Jørn Haagen-sen har været ansat i banken siden 1. august 2022. Jørn Haagen-sen er uddannet cand.merc. aud og har tidligere arbejdet som statsautoriseret

revisor for både PwC og Beierholm, hvor han har fungeret som ekstern revisor for flere finansielle institutter og har indtil 2016 været certificeret af Finanstilsynet til at revidere pengeinstitutter.

Bankens interne revision har i 2025 primært varetaget bankens operationelle revision.

Arbejdsfordelingen mellem den eksterne og den interne revision aftales årligt. Revisionschefen rapporterer minimum halvårligt til bestyrelsen.

I forbindelse med revision af årsregnskabet gennemgår revisionen over for bankens bestyrelse revisionsprotokollaterne samt fremlægger deres samlede vurdering af banken.

Bankens revisions- og risikoudvalg består af følgende fire af bestyrelsen udpegede udvalgsmedlemmer.

- Klaus Skovsen (formand)
- Ejner Søby
- Jesper Schousen
- Morten Svenningsen

Revisions- og risikoudvalgets opgaver er fastlagt i et kommissorium og indeholder blandt andet overvågningen af regnskabsaflæggelsen, de interne kontrolsystemer, den interne og eksterne revision, bankens risikostyringssystemer, revisionen af årsregnskabet samt revisors uafhængighed.



Ledelsesberetning

Samfundsansvar

Rapportering om samfundsansvar

For information om samfundsansvar henvises til den lovpligtige rapport Samfundsansvar 2025, som er udarbejdet i henhold til Regnskabsbekendtgørelsen §155.

Se rapporten her: djurslandsbank.dk/samfundsansvar2025.

Bankens politik for samfundsansvar

Djurslands Bank har fem værdier, som sammen med bankens miljøpolitik danner fundamentet i bankens løbende arbejde med samfundsansvar:

- Ordentlighed
- På forkant
- Trivsel
- Engageret
- Lokal

Værdierne danner tilsammen det værdigrundlag, som bankens ledelse og medarbejdere forventes at lægge til grund for deres daglige arbejde og beslutninger. Måden, som det kommer til udtryk på, er beskrevet i samfundsrapporten og skal ses i sammenhæng med de væsentlige interessentområder, bankens samfundsansvar primært retter sig mod:

- Kunder
- Medarbejdere
- Lokalsamfundet
- Miljø og klima
- Samfundsmæssig compliance

Det er bankens holdning, at det største bidrag til samfundsansvar skabes, når kerneforretningen stemmer overens med samfundets generelle interesser og forventninger til en ordentlig og redelig adfærd. Samfundsansvaret bliver herved en integreret del af bankens daglige handlinger.

Banken bakker desuden op om Folketingets indsatser og bestræbelser på at sætte menneskerettigheder og klimapåvirkninger højt på den samfundsmæssige dagsorden. Som lokalbank har vi dog et udpræget lokalt sigte og har derfor ikke specifikke politikker på de to områder.

Vi følger anbefalingerne

I Djurslands Bank støtter vi op om Global Compacts principper, som bl.a. sætter en fælles etisk og praktisk ramme for virksomhedsansvar. Det samme gør mange af vores samarbejdspartnere. Banken arbejder desuden fortsat ud fra de 20 anbefalinger til,

hvordan den finansielle sektor kan bidrage til en endnu mere bæredygtig udvikling af samfundet. Dette sker i samarbejde med Lokale Pengeinstitutter (LOPI).

FN's verdensmål

Djurslands Bank har prioriteret fire af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling, som vi ønsker at bidrage særligt til, da de passer naturligt til vores forretning:

- Sundhed og trivsel (FN's verdensmål 3)
- Kvalitetsuddannelse (FN's verdensmål 4)
- Bæredygtige byer og lokalsamfund (FN's verdensmål 11)
- Klimaindsats (FN's verdensmål 13)

Vi fokuserer på relevante delmål og stræber som en naturlig del af bankens udvikling på at optimere indenfor forskellige områder.

Djurslands Bank ønsker kontinuerligt at understøtte bæredygtige initiativer, som har sigte på en grøn udvikling. Dette sker på årlig vis via implementering af produkter/koncepter fra banken eller samarbejdspartnere, initiativer, der medvirker til at reducere bankens eget CO2-aftryk samt via initiativer der understøtter bankens fokus på de fire

valgte verdensmål.

Kunder

Vi vil være Danmarks bedste bank til uopfordret at give vores kunder økonomisk rådgivning. I Djurslands Bank har vi derfor til stadighed fokus på den enkelte kunde og dens økonomi i forhold til de ting, der rører sig i markedet. Vores tilgang til hver enkelt kunde er at være på forkant i forhold til den enkeltes økonomi, og det er omdrejningspunktet for vores kundekontakt.

Medarbejdere

Trivsel er et centralt nøgleord i vores tilgang til medarbejderne. Vi vil være en attraktiv team-orienteret, tryk og fleksibel arbejdsplads, og vi lægger stor vægt på personlig og faglig udvikling med trivsel og samarbejde i højsædet, så vi i fællesskab skaber resultater.

Lokalsamfundet

Vi arbejder på at blive din foretrukne – lokal og ligetil. Vi er aktive i lokalsamfundet og støtter synligt lokale aktiviteter og foreninger. Vi er utraditionelle i vores markedsføring og søsætter bl.a. attraktive konkurrencer til vores følgere på sociale medier. Vi udbyder også arrangementer, seminarer og webinarer med relevans for forskellige målgrupper og tror på,

at dét at give lidt ekstra giver positiv opmærksomhed omkring banken.

Vi er lokalbanken i Østjylland, og vi vil med vækst og arbejdspladser i lokalområdet være med til at udvikle det lokale fundament med udgangspunkt i relationer, partnerskaber og ambassadører. Vi sponserer fortsat mange forskellige foreninger og vil med vores støtte og dermed ”hjertepenge” vise, at vi anerkender det frivillige foreningsarbejde, som er til glæde for os alle sammen.

Miljø og klima

Af bankens miljøpolitik fremgår blandt andet, at banken ønsker at efterleve og understøtte udviklingen i den danske miljøpolitiske lovgivning. Som virksomhed gennemføres politikken primært inden for områderne energi, teknik og bygninger ved løbende at agere med den hensigt at anvende løsninger, hvor vi bruger så få naturgivne ressourcer som muligt på den mest miljøvenlige måde.

Samfundsmæssig compliance

Djurslands Bank er sammen med øvrige danske pengeinstitutter med til at bekæmpe terrorisme og hvidvask. Banken har vedtaget en politik for risikostyring på hvidvaskområdet, der fastlægger bankens risikoprofil med



henblik på effektiv forebyggelse, begrænsning og styring af risici for hvidvask og finansiering af terrorisme. Herudover bakker vi op om overholdelse af menneskerettigheder og om at sætte antikorrupsion og bestikkelse højt på dagsordenen; dog har vi ikke særskilte politikker på områderne.

Økonomisk samfundsbidrag

- 64,1 mio. kr. i selskabsskat (22%)
- 11,6 mio. kr. i samfundsbidrag ¹
- 25,7 mio. kr. i lønsumsafgift (15%)
- 0,3 mio. kr. i ejendomsskat
- **I alt 101,7 mio. kr.** (103,9 mio. kr. i 2024)

¹ Fra skatteåret 2024 øges bankens beskatning, som følge af en forøgelse af den finansielle sektors medfinansiering af "Arne pensionen" via samfundsbidrag.

Hertil kommer betaling af energiafgifter, øvrige afgifter og moms.

Før året 2025 kan skattebetalingen fra bankens ansatte opgøres til 56,5 mio. kr.

Målsætning mod 2030

Ud over at vi hjælper vores kunder med at finansiere energirigtige løsninger, så vil vi også reducere CO₂e-udledningen fra bankens egen drift. Målet er, senest i 2030, at opnå en reduktion af CO₂e-udledningen på 70% i forhold til 2019, opgjort i henhold til scope 1 og 2 (jv. nøgletal på næste side).

Scope 1: I 2019 var udledningen på 40 tons, og i 2025 lå vi på 22, hvilket svarer til en reduktion i perioden på 45%. I 2030 er målet en udledning på max. 12 tons.

Scope 2: I 2019 var udledningen på 164 tons, og i 2025 på 39, hvilket svarer til en reduktion i perioden på 76%. I 2030 er målet en udledning på max. 49 tons. Vi er i mål og fortsætter arbejdet.

Ledelsesberetning

ESG hoved- og nøgletal

Djurslands Bank har valgt at inkludere ESG hoved- og nøgletal i såvel årsrapport som rapport om samfundsansvar. ESG er en forkortelse for Environment, Social og Governance og er dermed bankens nøgletal for miljø & klima, sociale forhold og selskabsledelse.

For yderligere information om indhold, opsætning og beregning af nøgletal henviser vi til rapporten ”ESG hoved- og nøgletal i årsrapporten”, som er udgivet i juni 2019 af Finansforeningen/ CFA Society Denmark, Danske Revisorer og Nasdaq Copenhagen.

Environment – miljødata	Enhed	2025	2024	2023	2022	2021
CO ₂ e, scope 1	Tons	21	26	27	33	30
CO ₂ e, scope 2	Tons	32	61	62	149	168
Energiforbrug	GJ	5.177	5.065	5.108	5.115	5.866
Vandforbrug	m ³	1.310	1.055	1.203	1.051	1.090

Social – sociale data	Enhed	2025	2024	2023	2022	2021
Fuldtidsarbejdsstyrke ¹	FTE	240	229	221	209	203
Kønsdiversitet	%	51	50	54	56	57
Kønsdiversitet for øvrige ledelseslag	%	12	21	26	22	22
Lønforstel mellem køn	Gange	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2
Medarbejderomsætningshastighed	%	12	10	7	11	11
Sygefravær	Dage/FTE	4,7	7,6	6,0	7,9	5,5
Fastholdelse af kunder	%	96	96	97	97	96

¹ Gennemsnitligt antal ansatte henover året fra bankens normeringsmodel (afrundet til hele tal).

Governance – ledelsesdata	Enhed	2025	2024	2023	2022	2021
Bestyrelsens kønsdiversitet	%	33	33	33	33	33
Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder	%	92	93	96	96	98
Lønforstel mellem CEO og medarbejdere	Gange	5,4	5,2	5,0	5,0	5,0

Ledelsesberetning

Investor Relations

Djurslands Bank ønsker generelt størst mulig åbenhed om banken og arbejder derfor løbende på at udbygge informationsniveauet, så alle væsentlige oplysninger om banken offentliggøres på en systematisk, retvisende og fyldestgørende måde. Målet med det valgte informationsniveau er:

- At øge kendskabet generelt til Djurslands Bank hos aktiemarkedets interessenter.
- At en aktie i Djurslands Bank værdifastsættes så korrekt som muligt.
- At give investorerne et optimalt beslutningsgrundlag ved investeringsbeslutninger om aktier i Djurslands Bank.

Foruden bankens finansielle rapportering, fondsbørsmeddelelser og oplysninger på bankens hjemmeside under ”Investorinformation”, foregår kommunikationen med aktiemarkedsinteressenter via:

- Generalforsamlinger og aktionærmøder i forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten, hvor aktionærene har mulighed for at tilkendegive holdninger, interesser og synspunkter i relation til banken.
- Nyhedsbreve til bankens VærdiPlus-kunder og erhvervskunder.
- Aktionærene vælger et repræsentantskab

på op til 50 medlemmer, som systematisk mødes med bankens direktion og bestyrelse.

- Banken besvarer desuden alle henvendelser fra aktiemarkedets interessenter.
- Bankens ledelse stiller sig i videst muligt omfang til rådighed for præsentation af banken ved investormøder, investorgrupper eller enkeltstående aktionærer.

Kommunikationen til investorer og analytikere m.v. varetages af bankens direktion og gives via NASDAQ Copenhagen, bankens hjemmeside, eventuelt i dagspressen samt ved en generel åben dialog med interessenterne.

Djurslands Bank aktien

Bankens aktie er noteret på NASDAQ Copenhagen under ISIN koden DK0060136273, hvor aktien indtil udgangen af 2024 indgik i Small Cap-segmentet. Pr. 1. januar 2025 er aktien rykket op i MidCap-segmentet. Bankens aktiekapital er på 27 mio. kr. fordelt på 2.700.000 aktier med en stykstørrelse på 10 kroner.

Ultimo 2025 ejer banken egne aktier for 48,0 mio. kr.

Banken har indgået en market-maker aftale for handel med bankens aktier med AL Sydbank.

Bankens bestyrelse besluttede tidligere i 2025

at iværksætte et aktietilbagekøbsprogram på op til 35 mio. kr. med to formål. Henholdsvis op til 25 mio. kr. med henblik på annullering af disse på en senere generalforsamling og op til 10 mio. kr. til brug for en medarbejderaktieordning. Den samlede ramme på 50 mio. kr. er godkendt af Finanstilsynet.

Aktietilbagekøbsprogrammet startede 1. september 2025 og vil være afsluttet senest 31. august 2026. Programmet afvikles med baggrund i den bemyndigelse, som banken fik på den ordinære generalforsamling 18. marts 2025. Programmet blev igangsat 1. september 2025, og gennemføres i overensstemmelse med EU-Kommissionens forordning nr. 596/2014 af 16. april 2014 og EU-Kommissionens delegerede forordning nr. 2016/1052 af 8. marts 2016, der tilsammen udgør ”Safe Harbour”-reguleringen.

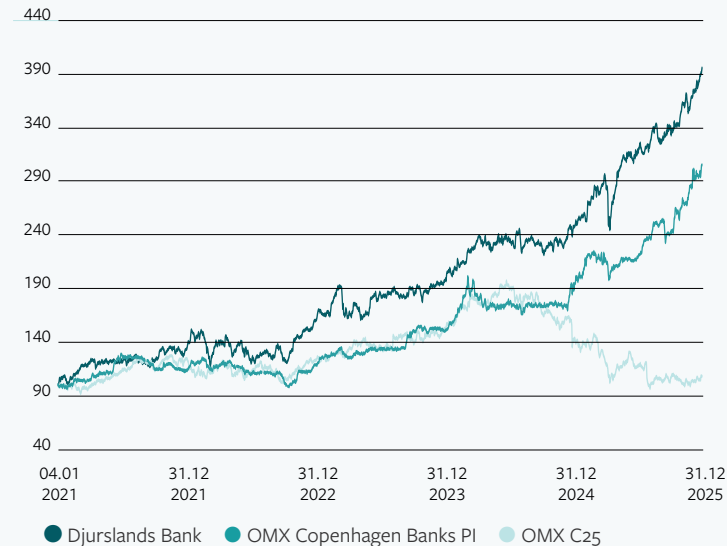
De nærmere betingelser for aktietilbagekøbsprogrammet fremgår af fondsbørsmeddelelse 45/2025 af 1. september 2025.

Djurslands Bank aktien er steget fra kurs 560 ultimo 2024 til kurs 912 ultimo 2025, svarende til en stigning på 63%. Markedsværdien er således steget fra 1.512 mio. kr. ultimo 2024 til 2.462 mio. kr. ultimo 2025.

Aktionærer

Banken ejes af 22.556 navnenoterede aktionærer,

Djurslands Bank aktien - indekseret kursudvikling seneste 5 år



Aktieoverblik

	2025	2024	2023	2022	2021
Aktiekapital (mio. kr.)	27,0	27,0	27,0	27,0	27,0
Børskurs ultimo året (kr.)	912	560	446	352	336
Markedsværdi (mio. kr.)	2.462	1.512	1.204	950	907
Årets resultat pr. aktie à 10 kr. (kr.)	92,5	91,6	88,7	48,1	43,0
Indre værdi pr. aktie à 10 kr. (kr.)	725	661	599	520	480
Børskurs/indre værdi pr. aktie (kr.)	1,26	0,85	0,74	0,68	0,70

hvoraf ingen aktionærer har anmeldt at eje over 5% af aktiekapitalen.

Et af bankens overordnede mål er, at bankens aktionærer skal sikres et langsigtet og attraktivt afkast af investeringen i banken.

Bankens ledelse vil realisere det mål ved at udvikle banken i en fortsat dialog med bankens primære interesser:

- Aktionærer
- Kunder
- Medarbejdere
- Samarbejdspartnere
- Lokalsamfundet

99% af bankens aktionærer er bosiddende i Danmark, mens 97% af kapitalen hører hjemme i Danmark.

Et meget markant flertal af bankens aktionærer besluttede på generalforsamlingen i 1990 at indføre ejerbegrænsninger i bankens vedtægter i form af et ejerloft på 10% af aktiekapitalen. Den direkte baggrund herfor var to andre pengeinstitutters relativt store aktiebesiddelser i banken og dermed risikoen for en dominerende indflydelse på bankens udvikling.

Forslag til vedtægtsændringer kan stilles af

bankens aktionærer og behandles på den årlige generalforsamling. Vedtagelse sker i henhold til bankens vedtægter, som er tilgængelige på bankens hjemmeside.

Ifølge bankens vedtægter gælder følgende stemmeretsbegrænsninger på generalforsamlingen:

- 1-50 aktier giver 1 stemme
- 51-100 aktier giver 2 stemmer
- 101-200 aktier giver 3 stemmer
- 201-400 aktier giver 4 stemmer
- 401-800 aktier giver 5 stemmer
- 801 aktier eller flere giver 6 stemmer

Ingen aktionærer kan afgive mere end i alt seks stemmer på egne vegne.

Bankens ledelse er fortsat af den opfattelse, at vedtægternes ejer- og stemmeretsbegrænsninger er det bedste fundament for at realisere bankens vision samt de overordnede mål for banken.

Godkendelse af vedtægtsændringer

Vedtægtsændringer kan i henhold til §11 i bankens vedtægter ikke vedtages, medmindre mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede, stemmeberettigede aktiekapital stemmer for. Såfremt ændringen til vedtægterne foreslås af andre end bestyrelsen og repræsentantskabet, kan den ikke

vedtages, medmindre der på generalforsamlingen er repræsenteret mindst 9/10 af aktiekapitalen. Blanke stemmer medregnes ikke til afgivne stemmer.

Kapitalstruktur og kapitalmålsætning

Bankens ledelse forholder sig løbende til bankens kapitalstruktur.

For at sikre banken størst mulig uafhængighed og finansiell styrke ønsker bestyrelsen, at banken er velkapitaliseret i forhold til bankens strategiske målsætninger samt til de kendte fremtidige regulatoriske krav og under hensyntagen til effekten af en fremtidig lavkonjunktur.

I den løbende vurdering af bankens kapitalmålsætning indgår:

- At bankens ledelse har besluttet en egen fastsat kapitalbuffer, så banken til enhver tid har en passende forsigtig afstand til de regulatoriske kapitalkrav og på denne måde sikrer kapitalgrundlaget mod udsving i de risici banken løbende påtager sig samt fremtidige konjunktursvingninger. Bankens ledelse har p.t. fastlagt denne kapitalbuffer til 3 procentpoint.
- At bankens regulatoriske kapitalkrav fastsættes efter de kendte fremtidige krav inklusiv fremtidigt fuldt indfasede buffere, således der er tale om en langsigtet og kontinuerlig

Aktiefordeling	Antal navnenoterede aktionærer	Samlet aktiebesiddelse (stk.)	%
0-99	18.653	657.680	24,4
100-999	3.682	819.951	30,4
1000-9.999	202	419.107	15,5
10.000-19.999	6	70.498	2,6
20.000 ≤	12	660.000	24,4
Egne aktier	1	52.609	1,9
Ikke navnenoterede aktier		20.155	0,7
I alt	22.556	2.700.000	100,0

- udvikling i bankens kapitalgrundlag i forhold til de kommende krav.
- At bankens ledelse p.t. har fastlagt et langsigtet kapitalmål for bankens egentlige kernekapital i niveauet 20-22%.
- At bankens ledelse p.t. har fastlagt et langsigtet kapitalmål for NEP-kapital i niveauet 23-27%.
- At det resterende overskud henlægges 194,2 mio. kr. til reserveerne.
- At der foretages annullering af 37.746 stk. aktier i forbindelse med en kapitalnedsættelse, således antallet af aktier i banken reduceres fra 2.700.000 stk. til 2.662.254 stk., hvilket gør at 32,7 kr. pr. aktie er udbytte-udlodnet eller aktietilbagekøbt med henblik på annullering svarende til 61,6% af det resterende overskud efter fratrasket 6% forrentning af primo egenkapitalen.

Udbyttepolitik

Ud fra en aktuel vurdering af bankens kapitalgrundlag og -målsætning, er det bankens mål at udlodde af det årlige nettooverskud i form af udbytte og/eller aktietilbagekøb. Udlodning enten som aktietilbagekøb eller kontant udlodning tilstræbes at udgøre minimum 30% af det årlige resultat efter skat, der overstiger en forrentning på 6% af primo egenkapitalen.

Med baggrund i bankens udbyttepolitik og henset til de fremtidige øgede kapitalkrav, vil bestyrelsen på bankens generalforsamling foreslå:

- At der udbetales et udbytte på 20 kr. pr. aktie svarende til en samlet udbyttebetaling på 54,0 mio. kr., hvilket udgør 22,4% af nettooverskuddet og svarer til 40,2% af det resterende overskud efter fratrasket 6% forrentning af primo egenkapitalen.

Der er i 2025 foretaget aktietilbagekøb på 53.310 stk. aktier til en købspris på i alt 37,7 mio. kr.

Bankens udbytte for regnskabsårene 2021-2025

Bankens udbytte	2025	2024	2023	2022	2021
Udbytte pr. aktie	20,0	30,0	30,0	10,0	8,5
Udbytteudlodning i % af nettooverskud	21,6	32,8	33,8	20,8	19,8
Annullering af aktier, stk. aktier	37.746	0,0	0,0	0,0	0,0
Annullering af aktier købspris, mio. kr.	26,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Annullering af aktier ultimo kurs mio. kr.	34,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlodning og annullering, % af nettooverskud, efter 6% af egenkapital primo	61,6	53,8	52,1	51,5	50,2
Udlodning og annullering, pr. aktie til ultimo kurs	32,7	30,0	30,0	10,0	8,5

Ledelsesberetning

Fondsbørsmeddelelser udsendt i 2025 og Finanskalender 2026

Fondsbørsmeddelelser 2025

06-01-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 1
13-01-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 2
13-01-2025	Djurslands Bank opjusterer forventningen til resultatet for 2024 og melder ud om forventningen til 2025
20-01-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 3
27-01-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 4
03-02-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 5
05-02-2025	Årsrapport 2024 for Djurslands Bank
10-02-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 6
17-02-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 7
18-02-2025	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
24-02-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 8
03-03-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 9
10-03-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 10
17-03-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 11
18-03-2025	Vedtægter for Djurslands Bank
18-03-2025	Resultat af ordinær generalforsamling
24-03-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 12
31-03-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 13
07-04-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 14
14-04-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 15
22-04-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 16
28-04-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 17
05-05-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 18
12-05-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 19
14-05-2025	Djurslands Bank udsteder og førtidsindfører Senior Non-Preferred kapital
14-05-2025	1. kvartalsrapport 2025 for Djurslands Bank
19-05-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 20
26-05-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 21
28-05-2025	Indberetningspligtiges transaktioner med Djurslands Bank A/S
02-06-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 22
10-06-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 23
16-06-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 24
23-06-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 25

30-06-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 26
07-07-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 27
14-07-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 28
21-07-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 29
28-07-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 30
04-08-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 31
11-08-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 32
15-08-2025	Halvårsrapport 2025
18-08-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 33
25-08-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 34
29-08-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank er afsluttet - transaktioner i uge 35
01-09-2025	Aktietilbagekøbsprogram
01-09-2025	Indberetningspligtiges transaktioner med Djurslands Bank A/S
08-09-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 36
15-09-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 37
22-09-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 38
29-09-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 39
06-10-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 40
09-10-2025	Djurslands Bank opjusterer forventningerne til 2025
13-10-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 41
20-10-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 42
27-10-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 43
03-11-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 44
07-11-2025	1-3. kvartalsrapport 2025 for Djurslands Bank
10-11-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 45
17-11-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 46
24-11-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 47
27-11-2025	Finanskalender 2026 for Djurslands Bank A/S
01-12-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 48
01-12-2025	Indberetningspligtiges transaktioner med Djurslands Bank A/S
08-12-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 49
15-12-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 50
22-12-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 51
29-12-2025	Aktietilbagekøb i Djurslands Bank - transaktioner i uge 52

Finanskalender 2026

04-02-2026	Årsrapport for 2025
17-03-2026	Ordinær generalforsamling ¹
22-05-2026	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2026
21-08-2026	Halvårsrapport for 1. halvår 2026
06-11-2026	Kvartalsrapport for 1. – 3. kvartal 2026

¹ Jævnfør vedtægternes §7 stk. 2 skal forslag fra aktionærerne være indleveret skriftligt til bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse, svarende til den 2. februar 2026, for at komme til behandling på generalforsamlingen.



Ledelsesberetning

Selskabsledelse

God selskabsledelse i Djurslands Bank

Djurslands Banks bestyrelse og direktion har fokus på optimering af bankens ledelsesmæssige struktur med henblik på at skabe en tilfredsstillende udvikling for banken.

Bankens opbygning og ledelsesmæssige struktur er bygget på grundlag af en række regler bl.a. i henhold til Lov om finansiel virksomhed, selskabsloven, kapitalmarkedsloven, markedsmisbrugsforordningen og NASDAQ Copenhagens regler for udstedere af aktier, bankens vedtægter, anbefalinger for god selskabsledelse samt Finans Danmarks ledelseskodeks.

Hertil kommer en løbende udvikling gennem implementering af best practice fra andre finansielle virksomheder og sparring med eksterne konsulenter mv.

Banken har fastlagt en politik for sund virksomhedskultur, hvilket også er et element i bankens selskabsledelse.

Anbefalinger for god selskabsledelse

Bestyrelsen og direktionen i Djurslands Bank anser god selskabsledelse for at være en grundlæggende forudsætning for at opretholde et godt forhold til bankens kunder, aktionærer, medarbejdere, samarbejdspartnere og øvrige interessenter.

Bankens ledelse bakker derfor op om arbejdet

med at fremme god selskabsledelse og har valgt at følge langt hovedparten af anbefalingerne fra Komiteen for god selskabsledelse samt Ledelseskodeks fra Finans Danmark.

Bankens komplette stillingtagen til anbefalingerne kan findes i den lovpligtige rapport om god selskabsledelse på djurslandsbank.dk/godselskabsledelse2025.

Repræsentantskab

Repræsentantskabet består af indtil 50 medlemmer, hvor bankens bestyrelse tilstræber den bredest mulige erhvervmæssige og områdevis representation inden for bankens markedsområde.

Djurslands Bank afdækker løbende repræsentantskabsmedlemmernes kompetencer for at have overblik over, hvilke kompetencer man søger inden for potentielle kandidaters uddannelsesmæssige, erhvervmæssige og personlige erfaring. Ved valg af repræsentantskabsmedlemmer skal der endvidere sikres egnede kandidater til bestyrelsen.

Medlemmerne vælges af generalforsamlingen for en 3-årig periode. Genvalg kan finde sted, dog skal medlemmet fratræde ved valgperiodens udløb, når medlemmet er fyldt 67 år.

Repræsentantskabet vælger hvert år selv sin formand og næstformand blandt sine medlemmer.

Der afholdes årligt tre ordinære møder i repræsentantskabet. Herudover afholdes der, med udgangspunkt i bankens områdeorganisering, uformelle netværksmøder med deltagelse af repræsentantskabets medlemmer og den lokale områdeledelse.

På bankens generalforsamling 18. marts 2025 blev der valgt tre nye medlemmer til bankens repræsentantskab:

- Bygningsansvarlig, Niels Ole Birk, Allingåbro
- Selvstændig, Finn Damgaard, Skanderborg
- COO og partner, Helene Lindholm, Hinnerup

På det efterfølgende repræsentantskabsmøde blev gårdejer Niels Ejnar Rytter, Allelev, genvalgt som formand, og indehaver og ejendomsmægler Mikael Lykke Sørensen, Ebeltoft, blev genvalgt som næstformand.

Sammensætningen af repræsentantskabet og bestyrelsen fremgår af side 85-86 i årsrapporten.

Bestyrelsen

Bankens bestyrelse består af seks medlemmer valgt af bankens repræsentantskab. Herudover vælger bankens medarbejdere tre medlemmer for en fireårig periode.

De seks aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for en toårig periode således, at tre er på

valg hvert år. Der henvises til note 41.

Antallet af bestyrelsesmedlemmer vurderes løbende. Det er bestyrelsens vurdering, at det nuværende antal er passende for ledelsen af banken.

I bankens vedtægter er fastsat en aldersgrænse på 67 år for valg til repræsentantskabet og dermed også for valg til bestyrelsen.

På repræsentantskabsmødet afholdt 18. marts 2025 blev Merete Hoe, Klaus Skovsen og Ejner Søby genvalgt for endnu en toårig periode i bestyrelsen.

På første bestyrelsesmøde efter generalforsamlingen konstituerede bestyrelsen sig med Ejner Søby som formand og Mikael Lykke Sørensen som næstformand.

Bestyrelsens opgaver og ansvar, samt fordelingen af samme mellem bestyrelsen og direktionen, er fastsat i en instruks udfærdiget efter lovgivningens regler samt Finanstilsynets krav og vejledninger på området.

Der afholdes bestyrelsesmøde med to til fem ugers mellemrum og i øvrigt så ofte, der er behov herfor. I 2025 er der afholdt 19 bestyrelsesmøder herunder et strategimøde. 12 af bestyrelsesmøderne er afholdt som fysiske møder og seks som onlinemøde.

Bestyrelsen har herudover mulighed for at

afholde bestyrelsesmøderne som digitale bestyrelsesmøder, primært til afklaring af enkeltstager, der ikke kan afvente det kommende bestyrelsesmøde. Der er i 2025 afholdt et digitalt bestyrelsesmøde.

Bestyrelsesmedlemmernes mødedeltagelse og fravær fremgår af bankens redegørelse om god selskabsledelse samt Ledelseskodeks fra Finans Danmark.

Bestyrelsen foretager efter en nærmere fastlagt proces en evaluering af bestyrelsens kompetencer set i forhold til bankens forretningsmodel og samlede risici med henblik på at afdække og opfylde evt. kompetencegab.

Bestyrelsens repræsentantskabsvalgte medlemmer anses samlet set for uafhængige i henhold til vejledningen for god selskabsledelse. Ejner Søby og Mikael Lykke Sørensen opfylder dog ikke uafhængighedskravet, da de har været medlemmer af bestyrelsen siden henholdsvis marts 2009 og marts 2008 og dermed i mere end 12 år.

Revisions- og risikoudvalg

Bestyrelsen har nedsat et samlet revisions- og risikoudvalg bestående af fire bestyrelsesmedlemmer. Formand for udvalget er Klaus Skovsen, og øvrige udvalgsmedlemmer er Morten Svenningsen, Ejner Søby og Jesper Schousen.

Udvalget overvåger de regnskabs- og revisi-

onsmæssige forhold og rapporteringer samt bankens risikoprofil og risikostrategi herunder implementeringen heraf i bankens organisation. Udvalget sikrer tillige, at den samlede bestyrelse modtager relevante materialer og konklusioner fra udvalgets arbejde. Udvalget afholder ordinært fire møder årligt.

Nominerings- og aflønningsudvalg

Bestyrelsen har nedsat et nominerings- og aflønningsudvalg, der vurderer bestyrelsens kompetencer, mangfoldighed og sammensætning samt de fremtidige krav hertil. Tillige forestår udvalget det forberedende og kontrollerende arbejde i forbindelse med bankens vederlagspolitik. Udvalgets formand er Ejner Søby og udvalget består af den samlede bestyrelse. Der afholdes ordinært tre møder om året.

Nærmere oplysninger om de to udvalg samt udvalgenes opgaver fremgår af bankens hjemmeside på djurslandsbank.dk/udvalg.

Direktion

Bankens direktion består af adm. direktør, CEO Sigurd Bohlbro Simmelsgaard.

Vederlagspolitik og vederlagsrapport

Formålet med bankens vederlagspolitik er, at principperne for tildeling af løn fremmer en sund og effektiv risikostyring af banken. Politikken er udarbejdet på grundlag af gældende lovgivning for området.

Vederlagspolitikken for bestyrelsen og direktionen samt øvrige ansatte er fastlagt således, at aflønning sker med et fast honorar og uden incitamentsafhængige lønde.

Vedr. bestyrelsens honorar indstiller repræsentantskabet til generalforsamlingens godkendelse, og repræsentantskabets honorar besluttet af generalforsamlingen. Bestyrelsen beslutter direktionens aflønning.

Bankens vederlagspolitik besluttet af bestyrelsen og godkendes endeligt på bankens generalforsamling. Vederlagspolitikken er senest godkendt 18. marts 2025 og fremlægges igen til godkendelse på bankens generalforsamling ved større ændringer.

Nærmere oplysninger om bankens vederlagspolitik fremgår af bankens hjemmeside på djurslandsbank.dk/vederlagspolitik2025.

Årets honorar til bankens ledelse fremgår af bankens vederlagsrapport for 2025 på djurslandsbank.dk/vederlagsrapport2025.

Mangfoldighed i bestyrelsen

Banken har en politik for mangfoldighed i bestyrelsen. Bestyrelsen og bestyrelsens nomineringsudvalg vurderer løbende behovet for at foretage ændringer i politikken.

Politikken fastlægger, at bestyrelsen ønskes sammensat, således der er en forskellighed i bestyrelsesmedlemmernes kompetencer

og baggrunde, herunder en mangfoldighed i relation til blandt andet faglighed, erhvervs erfaring, køn, alder.

Det slås endvidere fast, at der ved rekruttering af kandidater til hvervet som bestyrelsesmedlem skal være fokus på sikring af, at kandidaterne, sammenholdt med de nuværende bestyrelsesmedlemmer, netop har forskellige kompetencer, baggrunde, viden og ressourcer, således de kollektivt vurderet modsvarer de nødvendige kompetencer i forhold til bankens forretningsmodel m.v.

I 2. kvartal fratrådte Helle Bærentsen sin stilling i banken for at gå på pension og udtrådte i den forbindelse af bestyrelsen som medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem. I overensstemmelse med gældende regler og valgprocedure indtrådte erhvervschef Jesper Schousen 14. maj 2025 som nyt medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem. Jesper Schousen har hidtil fungeret som 1. suppleant og vil varetage posten i resten af valgperioden.

Bestyrelsen og bestyrelsens nomineringsudvalg har i forbindelse med den gennemførte årlige evalueringsproces således vurderet på efterlevelsen af den vedtagne politik for mangfoldighed i bestyrelsen, og konklusionen på denne vurdering var, at politikken efterleves. Som det fremgår ovenfor, sker dette blandt andet ved, at der i rekrutteringen af kandidater til hvervet som bestyrelsesmedlem, men også som repræsentantskabsmedlem,

fokuseres på kriterierne i den opstillede politik.

At der også fokuseres på kriterierne i mangfoldighedspolitikken ved rekrutteringen af kandidater til hvervet som repræsentantskabsmedlem hænger sammen med, at repræsentantskabet primært vælger medlemmerne til bankens bestyrelse blandt repræsentantskabets medlemmer.

På regnskabsafslæggelsestidspunktet er alle seks ud af de seks repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer således valgt blandt repræsentantskabets medlemmer.

Politik og måltal for det underrepræsenterede køn i ledelsesorganer

Banken er i løbet af 2025 blevet omfattet af lov om kønsfordeling blandt ledelsesmedlemmer i visse store børsnoterede aktieselskaber – også kaldet kønsbalanceloven.

Bestyrelsen

Pr. balancedagen består bankens øverste ledelsesorgan af i alt 6 generalforsamlingsvalgte medlemmer, hvoraf 2 medlemmer, svarende til 33,3 %, er af det underrepræsenterede køn. Banken vurderer, at målet om ligelig kønsfordeling blandt de generalforsamlingsvalgte medlemmer dermed er opfyldt, jf. kønsbalanceloven.

Bestyrelsen vælges af repræsentantskabet efter en samlet vurdering af såvel kompetencer som mangfoldighed. Den fortsatte opfyldelse af

måltallet vil således være afhængig af, hvorvidt køn, kompetencer og øvrig mangfoldighed kan matches i forbindelse med nyvalg til bestyrelsen og de i repræsentantskabets repræsenterede kompetencer.

Bestyrelsen omfatter herudover 3 medarbejder-valgte medlemmer, hvoraf 0 medlemmer, svarende til 0 %, er af det underrepræsenterede køn. Banken har derfor pr. balancedagen ikke opnået ligelig kønsfordeling blandt de medarbejdervalgte medlemmer i det øverste ledelsesorgan.

I overensstemmelse med kønsbalanceloven har banken som mål at opnå en ligelig kønsfordeling i det øverste ledelsesorgan. Målet er opfyldt for så vidt angår de generalforsamlingsvalgte medlemmer, men endnu ikke opfyldt for de medarbejdervalgte medlemmer.

Banken vil i kommende valgperioder arbejde for at fremme en mere ligelig kønsfordeling blandt medarbejdervalgte medlemmer i det øverste ledelsesorgan med henblik på at opfylde målet fremadrettet.

Direktionen

Bankens direktion består pr. balancedagen af en direktør.

Repræsentantskabet

Da bankens øverste ledelsesorgan, bestyrelsen, vælges af og fra bankens generalforsamlingsvalgte

repræsentantskab, har banken gennem de senere år haft øget fokus på at øge antallet af potentielle kvindelige bestyrelseskandidater i bankens repræsentantskab.

Andelen af kvindelige repræsentantskabsmedlemmer er øget fra 16% i 2015 til 34% i 2025. Målet for andelen af kvindelige repræsentantskabsmedlemmer er fastsat til 34% inden udgangen af 2025 og 40% inden udgangen af 2030.

Øvrige ledelsesniveauer i banken

Bestyrelsen har vedtaget måltal og politik for andelen af det underrepræsenterede køn i ledelsen.

Politik

Af politikken fremgår, at banken ønsker en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn. Banken ansætter ledere under den præmis, at den bedst egnede altid ansættes/udnævnes uanset køn.

Under disse overordnede forudsætninger ønsker banken at fokusere på at fremme en passende ligelig fordeling af mænd og kvinder i ledelsen ved:

- Gennem løbende udviklingssamtaler at afdække karriereønsker og kompetencer samt planlægge de konkrete og personlige udviklingsaktiviteter for at



realisere medarbejdernes mål.

- At fremme det underrepræsenterede køns motivation for at udvise interesse og søge ledige lederstillinger i banken
- Der vil for det underrepræsenterede køns medarbejdere være ekstra fokus på området ”Hvilke udfordringer ønsker du i fremtiden?” i den årlige udviklingssamtale. Der opfordres til at kontakte bankens HR-afdeling for strukturerede karriereplaner.
- At afdelingslederen, med henblik på at fremme det underrepræsenterede køn i bankens ledelsesniveauer, udarbejder årlige evalueringer af medarbejdere i forhold til ledelsestaler m.v.
- At bankens HR-afdeling, for at fremme det underrepræsenterede køns motivation for at søge ledige lederstillinger i banken, vil have dette område som et særskilt emne i afdelingens Proaktive Plan.

Måltal for det underrepræsenterede køn i bankens øvrige ledelsesniveauer

Banken har fastsat målsætningen for andelen af det underrepræsenterede køn i bankens to øverste ledelseslag til 30% ved udgangen af 2025 og 40% inden udgangen af 2030.

Andelen af det underrepræsenterede køn (kvinder) i bankens to øverste ledelseslag udgør for nærværende tre ud af 25, svarende til 12%.

Bankens delmål på 30% i 2025 er dermed ikke opnået. For at opnå målprocenten i 2030 på 40% vil det kræve en nettotilgang på syv repræsentanter for det underrepræsenterede køn. Banken anser dette for værende realistisk.

Bestyrelsen	2025	2024
Samlet antal medlemmer	6	6
Underrepræsenteret køn i pct.	33	33
Måltal i pct. ¹	33	33
Årstal for opfyldelse af måltal	2018	2018
Medarbejdervalgte medlemmer	3	-
Underrepræsenteret køn i pct.	0	-
Måltal i pct.	33	-
Årstal for opfyldelse	-	-
Direktionen, antal	1	1
Øvrige ledelsesniveauer		
Samlet antal medlemmer	25	27
Underrepræsenteret køn i pct.	12	30
Måltal i pct.	30	30
Årstal for opfyldelse af måltal	-	2024

¹ Erhvervsstyrelsens vejledende oversigt over ligelig kønsfordeling (40/60 pct.)

Direktion



Sigurd Bohlbro Simmelsgaard, født i 1970
- Medlem af direktionen siden 2023

Profession

- Adm. direktør, CEO, Djurslands Bank

Uddannelse

- HD i regnskab og finansiering, HHS
- Master i ledelse, FU
- CBA, AVT-BusinessSchool/Harvard
- Executive board Programme, SEI/Insead

Øvrige ledelseshverv

- Næstformand i Bankinvest Holding A/S
- Bestyrelsesmedlem i Djurs-Invest ApS
- Bestyrelsesmedlem i Foreningen Bankdata
- Bestyrelsesmedlem i PartnerLeasing Holding A/S og PartnerLeasing A/S

Formand for bestyrelsen



Ejner Søby, født i 1966

- Formand for bestyrelsen siden 2021
- Medlem af bestyrelsen siden 2009, på valg i 2027
- Formand for Nominerings- og aflønningsudvalget
- Medlem af Revisions- og risikoudvalget
- Anses ikke for uafhængig medlem jf. anbefaling for God selskabsledelse (se side 36)

Profession

- Vice President, Treasury & Risk, Danish Crown

Uddannelse

- HA, HD(F), Ejendomsmægler
- Teoretisk bestyrelsesuddannelse via banken

Øvrige ledelseshverv

- Bestyrelsesmedlem i Anpartsselskabet af 5.1.2024

Særlige kompetencer

- Finansiell uddannelse i pengeinstitut samt teoretisk videregående uddannelse.
- Daglig ansvarlig for finansområdet i Danish Crown

Bestyrelsen



Mikael Lykke Sørensen, født i 1963

- Næstformand for bestyrelsen siden 2021
- Medlem af bestyrelsen siden 2008, på valg i 2026
- Medlem af Nominerings- og aflønningsudvalget
- Anses ikke for uafhængig medlem jf. anbefaling for God selskabsledelse (se side 36)

Profession

- indehaver og ejendomsmægler, Nybolig Jeppesen & Sørensen

Uddannelse

- Finansiell uddannelse med erfaring som investerings- og erhvervsrådgiver, ejendomsmægler, MDE
- Lederuddannelse via Nykredit Mægler
- Teoretisk bestyrelsesuddannelse via banken

Øvrige ledelseshverv

- Direktør i Djurs-Invest ApS

Særlige kompetencer

- Ledelse og strategiudvikling
- Stor erfaring som virksomhedsleder og -indehaver
- Ejendomshandel
- Investering
- Kredit



Merete Hoe, født i 1965

- Medlem af bestyrelsen siden 2018, på valg i 2027
- Medlem af Nominerings- og aflønningsudvalget
- Anses for uafhængig medlem jf. anbefaling for God selskabsledelse

Profession

- Director of Global Diagnostic Center, BEUMER Group A/S

Uddannelse

- Ingeniør
- Diplomleder
- Teoretisk bestyrelsesuddannelse via banken

Øvrige ledelseshverv

- Bestyrelsesformand for Djurs-Invest ApS

Særlige kompetencer

- Ledelse og strategiudvikling
- Senior projektleder af IT projekter
- Specialist i IT og digitalisering, herunder digitale strategier og platforme



Peter Kejser, født i 1975

- Medlem af bestyrelsen siden 2020, på valg i 2026
- Medlem af Nominerings- og aflønningsudvalget
- Anses for uafhængig medlem jf. anbefaling for God selskabsledelse

Profession

- indehaver og direktør af Sølvbakkegård

Uddannelse

- Landmand med grønt diplom
- Teoretisk bestyrelsesuddannelse via banken

Øvrige ledelseshverv

- Bestyrelsesmedlem i Djurs-Invest ApS

Særlige kompetencer

- Virksomhedsledelse indenfor landbrug
- Speciale indenfor svineavl



Klaus Skovsen, født i 1972

- Medlem af bestyrelsen siden 2021, på valg i 2027
- Formand for Revisions- og risikoudvalget siden 2021
- Medlem af Nominerings- og aflønningsudvalget
- Anses for uafhængig medlem jf. anbefaling for God selskabsledelse

Profession

- Direktør, TJA II Invest ApS

Uddannelse

- Statsautoriseret revisor, cand. merc. aud., HD(R) og teoretisk bestyrelsesuddannelse via banken

Øvrige ledelseshverv

- Bestyrelsesformand i Vulkan Group ApS (og underliggende datterselskaber, Vulkan Dæk A/S, Dækpartner A/S og Viborg Direct A/S)
- Bestyrelsesformand i Henrik Bruun Jensen Holding A/S (og underliggende datterselskaber, Sport 24 A/S, Sport24 KBH A/S og HSHOP A/S)
- Bestyrelsesmedlem i Bjerringbro-Silkeborg Håndbold A/S.
- Bestyrelsesmedlem i Tytex A/S.

Særlige kompetencer

- Ledelse og strategiudvikling
- Revision- og regnskabsmæssige forhold
- Investeringer, herunder virksomhedskøb/-salg
- Bred indsigt i finansielle virksomheder (tidligere certificeret af Finanstilsynet til revision af finansielle virksomheder)

Bestyrelsen



Bente Østergaard Høg, født i 1965

- Medlem af bestyrelsen siden 2016, på valg i 2026
- Medlem af Nominerings- og aflønningsudvalget
- Anses for uafhængig medlem jf. anbefaling for God selskabsledelse

Profession

- Vice President, Research & Development, Vestas Wind Systems A/S

Uddannelse

- Bachelor i sprog
- HD (O)
- Teoretisk bestyrelsesuddannelse via banken

Særlige kompetencer

- Ledelse og strategiudvikling
- Leverandørkvalitet og -udvikling herunder bæredygtighed
- Stor erfaring med international compliance og risikostyring i Vestas



Jesper Schousen, født i 1968

- Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2025, på valg i 2026
- Medlem af Revisions- og risikoudvalg
- Medlem af Nominerings- og aflønningsudvalget

Profession

- Erhvervschef, Djurslands Bank

Uddannelse

- Finansiell uddannelse
- HD-O Strategi og ledelse
- Teoretisk bestyrelsesuddannelse via banken

Særlige kompetencer

- Rådgivning erhvervskunder



Morten Svenningsen, født i 1981

- Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2018, på valg i 2026
- Medlem af Nominerings- og aflønningsudvalget

Profession

- Finanschef, Djurslands Bank

Uddannelse

- Finansiell uddannelse
- HD Finansiering
- Teoretisk bestyrelsesuddannelse via banken

Særlige kompetencer

- Investering



Anders Tækker Rasmussen, født i 1972

- Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2017, på valg i 2026
- Medlem af Nominerings- og aflønningsudvalget

Profession

- Landbrugschef, Djurslands Bank

Uddannelse

- Jordbrugsteknolog med speciale i økonomi/regnskab
- Teoretisk bestyrelsesuddannelse via Finansforbundet
- Teoretisk bestyrelsesuddannelse via banken

Øvrige ledelseshverv

- Bestyrelsesformand, Vivild Gymnastik og Idrætsefterskole

Særlige kompetencer

- Erhvervs- og landbrugsrådgivning

Påtegning

Ledelsens påtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2025 for Djurslands Bank A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder Lov om finansiel virksomhed, samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025, samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for Djurslands Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, med filnavnet DJUR-2025-12-31-da.xhtml, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grenaa, 4. februar 2026

Direktion

Sigurd Bohlbro Simmelsgaard
Administrerende direktør, CEO

Bestyrelse

Ejner Søby
Formand

Mikael Lykke Sørensen
Næstformand

Peter Kejser

Klaus Skovsen

Bente Østergaard Høg

Merete Hoe

Morten Svenningsen
Medarbejdervalgt

Jesper Schousen
Medarbejdervalgt

Anders Tækker Rasmussen
Medarbejdervalgt

Påtegning

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Djurslands Bank A/S

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisions- og risikoudvalget og bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

Djurslands Bank A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i

Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit Revisors ansvar for revisionen af regnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af banken i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) gældende ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden, og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med disse krav og IESBA Code.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Djurslands Bank A/S den 11. marts 2020 for regnskabsåret 2020. Vi er genvalgt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på seks år frem til og med regnskabsåret 2025.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2025. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen

Nedskrivninger på udlån

Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancedagen. Der henvises til den detaljerede beskrivelse heraf i note 43 ”Anvendt regnskabspraksis” i regnskabet.

Som følge af den geopolitiske og makroøkonomiske situation med risiko for økonomisk afmatning har ledelsen indregnet et betydeligt tillæg til nedskrivningerne på udlån i form af et regnskabsmæssigt skøn (”ledelsesmæssigt skøn”). Konsekvenserne af den geopolitiske og makroøkonomiske situation for bankens kunder er i væsentligt omfang uafklarede, hvorfor der er en forøget skønsmæssig usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet.

Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi det regnskabsmæssige skøn i sin natur er komplekst og påvirket af subjektivitet og dermed forbundet med høj grad af skønsmæssig usikkerhed.

Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:

- Fastlæggelse af kreditklassifikation.
- De modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder ledelsens fastlæggelse af modelvariable tilpasset bankens udlånsportefølje.
- Bankens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån, der er kreditforringede (stadie 3) eller med betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 2), herunder svage 2 udlån.
- Væsentligste forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af forskellige udfald af kundens økonomiske situation (scenarier) samt for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, som indgår i nedskrivningsberegningerne.
- Ledelsens vurdering af forventede kredittab pr. statusdagen som følge af mulige ændringer af forhold, og som ikke indgår i de modelberegne eller individuelt vurderede nedskrivninger (ledelsesmæssigt skøn), herunder især konsekvenserne af den geopolitiske og makroøkonomiske situation for bankens kunder.

Der henvises til regskabets note 7, 8, 14, 32, 33, 35, 36, 37 og 39, hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet.

Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, der er indregnet i resultatopgørelsen i 2025 og i balancen 31. december 2025.

Vi udførte risikovurderingshandling med henblik på at opnå en forståelse af it-systemer, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende opgørelse af nedskrivninger på udlån. For kontrollerne vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation. For udvalgte kontroller, som vi planlagde at basere os på, testede vi, om de var udført på konsistent basis.

Vi vurderede den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen Bankdata og brugen heraf, herunder arbejdsfordelingen mellem Bankdata og banken.

Vi vurderede og testede bankens opgørelse af modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder vurderede vi ledelsens fastlæggelse og tilpasning af modelvariable til egne forhold.

Vi gennemgik og vurderede bankens validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettelagte forretningsgange, der er etableret for at sikre, at kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån identificeres og registreres rettidigt.

Vi vurderede og testede de af banken anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivnings-scenarier samt for måling af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditforringede udlån og udlån med betydelige svaghestegn (svage stadie 2 udlån).

For en stikprøve af kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån testede vi nedskrivningsberegningerne og anvendte data til underliggende dokumentation.

For en stikprøve af øvrige udlån foretog vi vores egen vurdering af stadie og kreditklassifikation. Dette omfattede en stikprøve målrettet større udlån samt udlån med generelt forøgede risici.

Vi gennemgik og udfordrede de væsentlige forudsætninger, som ligger til grund for det ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab, der ikke indgår i de modelberegne eller individuelt vurderede nedskrivninger ud fra vores kendskab til porteføljen, branchen og de aktuelle konjunkturer. Vi havde herunder særlig fokus på bankens opgørelse af de ledelsesmæssige skøn til afdækning af forventede kredittab som følge af den geopolitiske og makroøkonomiske situation.

Vi vurderede, om de forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån, var passende oplyst.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et regnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden

væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere bankens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere banken, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der

er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om bankens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at banken ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi revisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede,

føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og hvor dette er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen

Som et led i revisionen af regnskabet for Djurslands Bank A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2025, med filnavnet DJUR-2025-12-31-da.xhtml, er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format.

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen, herunder udarbejdelsen af en årsrapport i XHTML-format.

Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion. Handlingerne omfatter kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for Djurslands Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, med filnavnet DJUR-2025-12-31-da.xhtml, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Herning, den 4. februar 2026

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Carsten Jensen

Statsautoriseret revisor
mne10954

Daniel Mogensen

Statsautoriseret revisor
mne45831



Årsregnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse
(1.000 kr)

Note	Resultatopgørelse	2025	2024
2	Renteindtægter	441.373	522.345
3	Renteudgifter	70.964	125.718
	Netto renteindtægter	370.409	396.627
	Udbytte af aktier m.v.	68.210	27.549
4	Gebyrer og provisionsindtægter	266.025	232.866
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	27.929	24.244
	Netto rente- og gebyrindtægter	676.715	632.798
5	Kursreguleringer	9.104	37.968
	Andre driftsindtægter	383	803
6	Udgifter til personale og administration	366.663	335.883
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	8.644	13.528
	Andre driftsudgifter	126	445
7	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v	-16.833	-4.881
17	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.603	747
	Resultat før skat	329.205	327.341
12	Skat	79.364	80.098
	Periodens resultat	249.841	247.243

Totalindkomstopgørelse	2025	2024
Årets resultat jf. resultatopgørelsen	249.841	247.243
Ejendomsopskrivninger	300	-775
Anden totalindkomst efter skat	300	-775
Årets totalindkomst	250.141	246.468
Forslag til resultatdisponering	2025	2024
Henlagt til opskrivningshenlæggelser	300	-775
Henlagt til lovpligtig reserve	1.603	747
Henlagt til udbytte for regnskabsåret	54.000	81.000
Henlagt til overført overskud	194.238	165.496
I alt anvendt	250.141	246.468

Årsregnskab

Balance
(1.000 kr)

Note	Aktiver	2025	2024
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.546.781	1.746.080
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	55.675	153.244
14	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.798.711	5.436.092
15	Obligationer til dagsværdi	5.260.432	3.818.900
16	Aktier m.v.	375.682	379.409
17	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	53.939	42.336
18	Aktiver tilknyttet puljeordninger	3.612.637	3.200.678
	Grunde og bygninger, i alt	78.028	68.944
20	- Investerings ejendomme	1.927	1.927
21	- Domicilejendomme	61.959	62.561
23	- Domicilejendomme (Leasing)	14.142	4.456
22	Øvrige materielle aktiver	12.025	15.172
	Aktuelle skatteaktiver	4.338	0
24, 25	Udskudte skatteaktiver	9.270	8.979
	Andre aktiver	165.080	173.291
	Periodeafgrænsningsposter	9.623	8.881
	Aktiver i alt	16.982.220	15.052.006

Note	Passiver	2025	2024
26	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	201	93
27	Indlån og anden gæld	10.802.882	9.443.566
	Indlån i puljeordninger	3.612.637	3.200.678
9	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	199.387	174.283
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	3.809
	Andre passiver	326.876	337.270
	Periodeafgrænsningsposter	5.966	5.218
	Gæld i alt	14.947.949	13.164.917
7	Hensættelser til tab på garantier	10.826	10.357
7	Andre hensatte forpligtelser	3.592	3.911
	Hensatte forpligtelser i alt	14.418	14.267
10	Efterstillede kapitalindskud	99.653	99.453
	Efterstillede kapitalindskud i alt	99.653	99.453
28	Aktiekapital	27.000	27.000
	Opskrivningshenlæggelser	10.139	9.839
	Lovpligtige reserver	2.939	1.336
	Overført overskud	1.826.121	1.654.193
	Foreslået udbytte	54.000	81.000
	Egenkapital i alt	1.920.200	1.773.369
	Passiver i alt	16.982.220	15.052.006

Årsregnskab

Egenkapitalopgørelse (1.000 kr)

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser ¹	Lovpligtige reserver ²	Foreslået udbytte	Overført overskud	Total
Egenkapital 01.01.2024	27.000	10.614	589	81.000	1.492.237	1.611.440
Køb og salg af egne aktier, netto					-8.180	-8.180
Øvrige egenkapitalposter (medarbejderaktier) ³					4.641	4.641
Udloddet udbytte				-81.000		-81.000
Anden totalindkomst		-775				-775
Årets resultat			747	81.000	165.496	247.243
Egenkapital 31.12.2024	27.000	9.839	1.336	81.000	1.654.193	1.773.369
Køb og salg af egne aktier, netto					-35.786	-35.786
Øvrige egenkapitalposter (medarbejderaktier) ³					13.476	13.476
Udloddet udbytte				-81.000		-81.000
Anden totalindkomst		300				300
Årets resultat			1.603	54.000	194.238	249.841
Egenkapital 31.12.2025	27.000	10.139	2.939	54.000	1.826.121	1.920.200

¹ Opskrivningshenlæggelser vedrører opskrivinger på domicilejendomme.

² Lovpligtige reserver vedrører opskrivningshenlæggelser på bankens datterselskab.

³ I forlængelse af tidligere aktietilbagekøbsprogram igangsatte Djurslands Bank 1. september 2025 et aktietilbagekøbsprogram henblik på nedsættelse af aktiekapital i banken med op til 25 mio.kr., samt etablering af medarbejderaktieordning med op til 10 mio. kr. Tilbagekøbsprogrammet løber frem til 31. august 2026.

Tilbagekøbsprogrammet gennemføres i henhold til Safe-Harbour reguleringen. I 2025 er der tilbagekøbt 53.310 aktier med en samlet transaktionsværdi på 37,7 mio. kr. I samme periode udgør den samlede værdi af medarbejderaktieordningen 13,5 mio. kr. Der er i perioden ikke foretaget nogen nedsættelse af aktiekapitalen.

Aktiekapital

Antal aktier 2.700.000 a nom. 10 kr.

Egne aktier

	2025	2024
Antal egne aktier (stk.)	52.609	17.881
Børskurs (kr.)	912	560
Børsværdi udgør (t.kr.)	47.979	10.013
Andel af egne aktier (%)	1,9	0,7

Aktionærer

Banken har ingen aktionærer med en meddelt aktieandel over 5%.

Årsregnskab

Kapitalopgørelse

(1.000 kr)

Risikoeksponering	2025	2024
Kreditrisiko	6.202.539	4.995.826
Markedsrisiko	801.338	633.060
Operationel risiko	850.558	1.048.952
Samlet risikoeksponering	7.854.435	6.677.838

Kapitalsammensætning	2025	2024
Egenkapital	1.920.200	1.773.369
Heraf foreslået udbytte	-54.000	-81.000
Aktiverede udskudte skatteaktiver	-9.870	-8.979
Fradrag for handelsramme på egne aktier	-50.000	-40.000
Aktuel udnyttelse af handelsramme på egne aktier	47.979	10.013
Fradrag for tilstrækkelig dækning af misligholdte eksponeringer (NPE)	-22.647	-43.116
Andre fradrag	-23.116	-15.204
Ikke væsentlige kapitalandele i den finansielle sektor	-161.518	-168.064
Egentlig kernekapital (CET 1)	1.647.028	1.427.019
Kernekapital (Tier 1)	1.647.028	1.427.019
Supplerende kapital (Tier 2)	99.653	99.453
Kapitalgrundlag	1.746.681	1.526.472
Senior Non-Preferred kapital (Tier 3)	199.387	174.278
NEP-kapitalgrundlag	1.946.068	1.700.750

Kapitalnøgletal	2025	2024
Egentlig kernekapitalprocent	21,0%	21,4%
Kernekapitalprocent	21,0%	21,4%
Kapitalprocent	22,2%	22,9%
NEP-kapitalprocent	24,8%	25,5%

Årsregnskab

Noter
(1.000 kr)

1. Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse	2025	2024	2023	2022	2021
Netto renteindtægter	370.409	396.627	395.945	246.214	199.491
Netto rente- og gebyrindtægter	676.715	632.798	616.695	497.193	403.541
Kursreguleringer	9.104	37.968	39.401	-41.784	-754
Driftsudgifter	375.433	349.856	324.411	295.826	275.539
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-16.833	-4.881	18.799	1.189	-14.648
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.603	747	992	996	936
Årets resultat før skat	329.205	327.341	314.529	160.769	143.351
Årets resultat	249.841	247.243	239.376	129.942	116.085

Balance	2025	2024	2023	2022	2021
Aktiver					
Kassebeholdninger og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.602.456	1.899.324	1.645.946	1.389.071	1.266.789
Udlån	5.798.711	5.436.092	4.792.495	4.678.829	4.195.401
Obligationer og aktier mv.	5.636.114	4.198.309	3.997.110	3.499.850	3.403.954
Aktiver tilknyttet puljeordninger	3.612.637	3.200.678	2.606.004	2.328.341	2.582.872
Øvrige aktiver	332.302	317.604	318.230	252.023	259.041
Aktiver i alt	16.982.220	15.052.006	13.359.785	12.148.114	11.708.057
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	201	93	0	0	1.709
Indlån og anden gæld	10.802.882	9.443.566	8.653.249	7.906.663	7.414.828
Indlån i puljeordninger	3.612.637	3.200.678	2.606.004	2.328.340	2.582.872
Øvrige gældsforpligtelser	546.647	534.847	339.928	365.255	367.686
Efterstillede kapitalindskud	99.653	99.453	149.164	148.864	49.711
Egenkapital	1.920.200	1.773.369	1.611.440	1.398.992	1.291.251
Passiver i alt	16.982.220	15.052.006	13.359.785	12.148.114	11.708.057
Ikke-balanceførte poster					
Eventualforpligtelser	2.533.878	1.886.529	2.142.421	2.047.921	3.284.633

Noter (1.000 kr)

1. Hoved- og nøgletal (fortsat)

Solvens og kapital		2025	2024	2023	2022	2021
Kernekapitalprocent	%	21,0	21,4	21,8	22,9	19,2
Kapitalprocent (solvens)	%	22,2	22,9	24,1	25,5	20,1
NEP-kapitalprocent ¹	%	24,8	25,5	25,3	27,0	21,4

Indtjening		2025	2024	2023	2022	2021
Egenkapitalforrentning før skat p.a. ¹	%	17,9	19,3	20,9	12,0	11,6
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. ¹	%	13,5	14,6	15,9	9,7	9,4
Afkastningsgrad	%	1,9	2,2	2,4	1,3	1,2
Indtjening pr. omkostningskrone		1,92	1,95	1,92	1,54	1,55
Basisindtjening pr. omkostningskrone ²		1,80	1,81	1,90	1,69	1,47

Markedsrisiko		2025	2024	2023	2022	2021
Renterisiko	%	1,8	1,6	1,5	1,6	1,7
Valutaposition - indikator 1	%	0,9	1,1	1,5	1,6	1,7
Valutarisiko - indikator 2	%	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Likviditet		2025	2024	2023	2022	2021
Udlån plus nedskrivning ifht. indlån	%	42,0	45,1	44,8	48,0	44,3
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	%	404,5	452,3	491,7	414,7	357,2

Kreditrisiko		2025	2024	2023	2022	2021
Summen af store eksponeringer ²	%	68,6	67,8	81,7	72,8	74,2
Andel af tilgodehavende med nedsat rente	%	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	%	3,1	3,6	3,7	3,5	3,1
Årets nedskrivningsprocent	%	-0,2	-0,1	0,2	0,0	-0,2
Årets udlånsvækst	%	6,7	13,4	2,4	11,5	0,0
Udlån i forhold til egenkapitalen		3,0	3,1	3,0	3,3	3,2

Aktieafkast		2025	2024	2023	2022	2021
Årets resultat pr. aktie (å 10 kr.)	kr.	92,5	92	89	46	43
Indre værdi pr. aktie ³	kr.	725	661	599	520	480
Udbytte pr. aktie	kr.	20,0	30,0	30,0	10,0	8,5
Børskurs/Årets resultat pr. aktie		9,9	6,1	5,0	7,3	7,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie		1,26	0,85	0,74	0,68	0,70
Børskurs	kr.	912	560	446	352	336

¹ Beregnet ud fra gennemsnitlig egenkapital.

² Beregningsformel fremgår af side 53.

³ Indre værdi beregnes som: egenkapital / (antal aktier - beholdning af egne aktier).

Noter
(1.000 kr)

1. Hoved- og nøgletal (fortsat)

Formeloversigt

Nøgletal er opgjort efter Finanstilsynets vejledning til indberetning af nøgletal.

Kernekapitalprocent	$\frac{\text{Kernekapital} \times 100}{\text{Samlet risikoeksponering}}$
Kapitalprocent (solvens)	$\frac{\text{Kapitalgrundlag} \times 100}{\text{Samlet risikoeksponering}}$
NEP-kapitalprocent	$\frac{\text{NEP-kapitalgrundlag} \times 100}{\text{Samlet risikoeksponering}}$
Egenkapitalforrentning før skat	$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns)}}$
Egenkapitalforrentning efter skat	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns)}}$
Afkastningsgrad ¹	$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$
Indtjening pr. omkostningskrone	$\frac{\text{Indtægter}^2}{\text{Omkostninger}^3}$
Basisindtjening pr. omkostningskrone ¹	$\frac{\text{Basisindtjening}^4}{\text{Omkostninger}^5}$
Renterisiko	$\frac{\text{Renterisiko} \times 100}{\text{Kernekapital}}$
Valutaposition - indikator 1	$\frac{\text{Valutaindikator 1} \times 100}{\text{Kernekapital}}$
Valutarisiko - indikator 2	$\frac{\text{Valutaindikator 2} \times 100}{\text{Kernekapital}}$
Udlån plus nedskrivninger ifht. indlån	$\frac{\text{Udlån} + \text{nedskrivninger} \times 100}{\text{Samlet indlån (inkl. puljer)}}$
LCR (Liquidity Coverage Ratio)	$\frac{\text{Likviditetsbuffer (Likviditetsbeholdning + let realisable aktiver)}}{\text{Betalingsforpligtelser indenfor 30 dage}}$

¹ Nøgletal indgår ikke i Finanstilsynets vejledning.

² Netto rente- og gebyrindtægter, andre driftsindtægter og kursreguleringer.

³ Omkostninger består af personale- og administrationsudgifter, af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. og andre driftsudgifter.

⁴ Netto rente- og gebyrindtægter og andre driftsindtægter.

⁵ Omkostninger består af personale- og administrationsudgifter, af- og nedskrivninger på anlægsaktiver og andre driftsudgifter.

Kernekapitalprocent	$\frac{20 \text{ største eksponeringer} \times 100}{\text{Egentlig kernekapital (CET1)}}$
Kapitalprocent (solvens)	$\frac{\text{Tilgodehavender med nedsat rente} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
NEP-kapitalprocent	$\frac{\text{Akkumulerede nedskrivninger på udlån} \times 100}{\text{udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Egenkapitalforrentning før skat	$\frac{\text{Årets nedskrivninger på udlån} \times 100}{\text{udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Egenkapitalforrentning efter skat	$\frac{(\text{udlån ultimo} - \text{udlån primo}) \times 100}{\text{Udlån primo året}}$
Afkastningsgrad ¹	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$
Indtjening pr. omkostningskrone	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gennemsnitlig antal aktier (stk.)}}$
Basisindtjening pr. omkostningskrone ¹	$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Antal aktier - beholdning af egne aktier}}$
Renterisiko	$\frac{\text{Børskurs ultimo året}}{\text{Årets resultat pr. aktie}}$
Valutaposition - indikator 1	$\frac{\text{Børskurs ultimo året}}{\text{Indre værdi}}$

Definitioner

Driftsudgifter (2025: 375.433 t.kr.)	Udgifter til personale og administration (2025: 366.663 t.kr.) + Af- og nedskrivninger på anlægsaktiver (2026: 8.644 t.kr.) + Andre driftsudgifter (2025: 126 t.kr.)
Basisresultat (2025: 301.665 t.kr.)	Resultat før skat (2025: 329.205 t.kr.) - Kursreguleringer (2025 : 9.104 t.kr.) + Nedskrivninger (2025: -16.833 t.kr.) - Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder (2025: 1.603 t.kr.)

Noter

(1.000 kr)

2. Renteindtægter	2025	2024
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	32.424	50.563
Udlån og andre tilgodehavender	304.036	334.028
Obligationer	97.270	128.515
Afledte finansielle instrumenter i alt	564	1.688
Heraf rentekontrakter	564	1.688
Øvrige renteindtægter	7.080	7.551
Renteindtægter i alt	441.373	522.345

3. Renteudgifter	2025	2024
Kreditinstitutter og centralbanker	89	240
Indlån og anden gæld	52.651	109.297
Udstedte obligationer	9.771	4.448
Efterstillede kapitalindskud	6.591	11.289
Øvrige renteudgifter	1.862	444
Renteudgifter i alt	70.964	125.718

4. Gebyrer og provisionsindtægter	2025	2024
Værdipapirhandel og depoter	60.132	54.130
Betalingsformidling	35.965	31.213
Lånesagsgebyrer	96.626	80.393
Garantiprovision	17.534	18.324
Øvrige gebyrer og provisioner	55.768	48.806
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	266.025	232.866

5. Kursreguleringer	2025	2024
Obligationer	11.324	16.413
Aktier	-8.387	16.391
Valuta	6.065	5.282
Rente- og aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter	102	-118
Aktiver tilknyttet puljeordninger	215.752	386.111
Indlån i puljeordninger	-215.752	-386.111
Kursreguleringer i alt	9.104	37.968

Noter
(1.000 kr)

6. Udgifter til personale og administration	2025	2024
Vederlag til bestyrelse og repræsentantskab	2.666	2.571
Personaleudgifter	215.358	195.080
Øvrige administrationsudgifter	148.639	138.233
Udgifter til personale og administration i alt	366.663	335.883

Personaleudgifter ¹	2025	2024
Lønninger	152.928	146.678
Pensioner	21.059	17.472
Medarbejderaktieordninger ²	13.476	4.641
Udgifter til social sikring	2.183	1.522
Afgifter	25.712	24.767
Personaleudgifter i alt	215.358	195.080

Udbetalte vederlag modsvarer de optjente vederlag.

¹ Inklusiv direktionen

² Djurslands Bank gangsatte pr. 1. september 2025 en medarbejderaktieordning til samtlige medarbejdere inkl. direktionen, hvor der kunne deltages med op til 20 % af bruttolønnen. Medarbejderaktieordningen løber frem til den 31. august 2026, og aktierne blev tildelt hver 3 måned på basis af lukke-kursen på tildelingsdagen.

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret	2025	2024
Omregnet til heltid efter ATP-metoden	250,1	240,6
Omregnet til heltid efter arbejdstidsprocenter	239,6	229,2

Lønninger og vederlag - bestyrelse og repræsentantskab	2025	2024
Fast vederlag		
- Bestyrelse	2.314	2.185
- Repræsentantskab	352	332

Der er ingen pensionsforpligtelser, og der er ikke ydet variable vederlag.

Redegørelse for sammenhængen mellem vederlaget, selskabsstrategi og relevante mål fremgår af bankens lønpolitik. Der ydes ikke honorar fra bankens datterselskab.

Grundet GDPR reglerne må direktionens og bestyrelsesmedlemmernes individuelle vederlag ikke længere fremgå af årsrapporten. Disse fremgår nu af bankens årlige vederlagsrapport, der er tilgængelig på bankens hjemmeside: djurslandsbank.dk/ombanken/vederlagsrapport2025.

Antal direktions- og bestyrelsesmedlemmer	2025	2024
Direktionsmedlemmer	1,0	1,0
Bestyrelsesmedlemmer	9,0	9,0

Noter (1.000 kr)

7. Nedskrivninger og hensættelser til tab

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	2025	2024
Stadie 1 nedskrivninger (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)		
Nedskrivninger primo	24.200	24.821
Periodens nedskrivninger, netto	27.515	-621
Stadie 1 nedskrivninger ultimo	51.715	24.200
Stadie 2 nedskrivninger (betydelig stigning i kreditrisiko)		
Nedskrivninger primo	72.838	82.661
Periodens nedskrivninger, netto	-30.591	-9.823
Stadie 2 nedskrivninger ultimo	42.247	72.838
Stadie 2 svag nedskrivninger (betydelige økonomiske vanskeligheder)		
Nedskrivninger primo	48.083	48.004
Periodens nedskrivninger, netto	-2.613	79
Stadie 2 nedskrivninger ultimo	45.470	48.083
Stadie 3 nedskrivninger (kreditforringet)		
Nedskrivninger primo	116.899	101.472
Periodens nedskrivninger	-2.529	16.298
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-487	-871
Stadie 3 nedskrivninger ultimo	113.883	116.899
Banken har ingen udlån, der var kreditforringet ved første måling.		
Samlede akkumulerede nedskrivning på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	253.315	262.020

Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn	2025	2024
Stadie 1 hensættelser (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)		
Hensættelser primo	2.278	2.073
Periodens hensættelser, netto	-89	204
Stadie 1 hensættelser ultimo	2.189	2.278
Stadie 2 hensættelser (betydelig stigning i kreditrisiko)		
Hensættelser primo	483	1.025
Periodens hensættelser, netto	232	-542
Stadie 2 hensættelser ultimo	715	483
Stadie 2 svag hensættelser (betydelige økonomiske vanskeligheder)		
Hensættelser primo	1.150	1.134
Periodens hensættelser, netto	-462	16
Stadie 2 hensættelser ultimo	688	1.150
Samlede akkumulerede hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn	3.592	3.911

Noter
(1.000 kr)

7. Nedskrivninger og hensættelser til tab (fortsat)

Hensættelser til tab på garantier	2025	2024
Stadie 1 hensættelser (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)		
Hensættelser primo	5.014	4.226
Periodens hensættelser, netto	1.259	788
Stadie 1 hensættelser ultimo	6.273	5.014
Stadie 2 hensættelser (betydelig stigning i kreditrisiko)		
Hensættelser primo	121	590
Periodens hensættelser, netto	61	-469
Stadie 2 hensættelser ultimo	182	121
Stadie 2 svag hensættelser (betydelige økonomiske vanskeligheder)		
Hensættelser primo	1.172	1.682
Periodens hensættelser, netto	-672	-510
Stadie 2 hensættelser ultimo	500	1.172
Stadie 3 hensættelser (kreditforringet)		
Hensættelser primo	4.049	5.285
Periodens hensættelser, netto	-178	-1.236
Stadie 3 hensættelser ultimo	3.871	4.049
Samlede akkumulerede hensættelser til tab på garantier	10.826	10.357
Nedskrivnings- og hensættelssaldo i alt, ultimo	267.733	276.287

Der er ingen nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko.

Udvikling i nedskrivninger og hensættelser til tab

Den samlede akkumulerede nedskrivning på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris er reduceret fra tkr. 262.020 i 2024 til tkr. 253.315 i 2025, svarende til et fald på tkr. 8.705. Ændringen kan beløbsmæssigt henføres til forskydninger mellem de enkelte stadier.

- Stadie 1 er steget fra tkr. 24.200 til tkr. 51.715, svarende til en stigning på tkr. 27.515. Stadie 1 udgør dermed en væsentligt større andel af de samlede nedskrivninger ultimo 2025 end primo året.
- Stadie 2 er reduceret fra tkr. 72.838 til tkr. 42.247, svarende til et fald på tkr. 30.591. Dette er den største beløbsmæssige ændring blandt stadierne og bidrager markant til den samlede reduktion.
- Stadie 2 – svag er reduceret fra tkr. 48.083 til tkr. 45.470, svarende til et fald på tkr. 2.613. Ændringen er beløbsmæssigt mindre end i stadie 2 og stadie 3, men bidrager fortsat til den samlede nedgang.
- Stadie 3 er reduceret fra tkr. 116.899 til tkr. 113.883, svarende til et fald på tkr. 3.016, heraf tkr. 2.529 ved periodens nedskrivninger og tkr. 487 ved tidligere nedskrevne engagementer, der er endeligt tabt

Det ledelsesmæssige skøn er forhøjet fra 75 mio. til 94,4 mio. kr. I 2024 var det ledelsesmæssige skøn fordelt på stadie 2 og 2-svag. I 2025 er det fordelt på:

- Stadie 1 28,1 mio.kr.
- Stadie 2 25,5 mio.kr.
- Stadie 2-svag 21,4 mio.kr.
- Stadie 3 19,4 mio.kr.

Årets udgiftsførte nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab indregnet i resultatopgørelsen	2025	2024
Årets nedskrivninger på udlån, netto	-8.218	5.933
Årets hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn, netto	151	-1.749
Tab uden forudgående nedskrivninger	100	148
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-106	-434
Rente på kunder med nedskrivninger	-8.762	-8.778
Indregnet i resultatopgørelsen	-16.833	-4.881

Noter
(1.000 kr)

8. Stadie 3 nedskrivninger

Branchefordeling af udlån med stadie 3 nedskrivninger	2025	2025	2024	2024
	Udlån før nedskrivning	Nedskrivning	Udlån før nedskrivning	Nedskrivning
Erhverv - Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	15.552	6.802	54.895	32.074
Erhverv ekskl. Landbrug	72.481	44.081	73.897	41.152
I alt erhverv	88.033	50.883	128.792	73.226
Private	75.667	43.600	68.454	43.673
Total	163.701	94.483	197.246	116.899

Værdien af sikkerheder på stadie 3 udlån ¹	2025	2024
Sikkerhed i fast ejendom	55.260	67.204
Sikkerhed i driftsmidler	13.656	12.758
Sikkerhed i værdipapirer og indeståender	302	385
I alt	69.218	80.347

Årsager til stadie 3 nedskrivninger på udlån	2025	2025	2025	2024	2024	2024
	Udlån før nedskrivning	Sikkerheder ¹	Nedskrivning	Udlån før nedskrivning	Sikkerheder ¹	Nedskrivning
Konkurs/rekonstruktion	1.658	1.820	0	9.966	4.761	5.169
Betydelige økonomiske vanskeligheder	125.936	75.260	50.558	166.533	67.710	98.306
Krisebetinget omlægning	0	0	0	4.178	0	4.791
Andre årsager	36.107	17.403	18.660	16.569	7.876	8.633
Total	163.701	94.483	69.218	197.246	80.347	116.899

¹ Værdien af sikkerheder opgøres, som dagsværdien fratrukket forventede omkostninger ved overtagelse og realisation. Værdien af sikkerheder er opgjort uden overskydende sikkerhed.

Noter
(1.000 kr)

9. Udstedte obligationer

	2025	2024
Senior obligation (Tier 3) på nominelt DKK 75 mio.		
Senior obligation (Tier 3) på nominelt DKK 75 mio.	0	75.000
Udstedt 23.06.2021		
Forfald 23. juni 2026 med mulighed for førtidsindfrielse 4 år efter udstedelsen.		
Rentesats: Variabel rente svarende til CIBOR 6 + 1,5% p.a.		
Gældende rentesats		4,2%
Heraf indregnet i NEP-grundlaget til afdækning af NEP-tillægget		74.778
Afholdte omkostninger i regnskabsåret:		
Renteudgifter	1.577	4.070
Periodiseret stiftelsesomkostninger	222	150
I alt	1.799	4.220

	2025	2024
Lånekapital (Tier 3) på nominelt DKK 100 mio.		
Lånekapital (Tier 3) på nominelt DKK 100 mio.	100.000	100.000
Optaget 17. December 2024		
Forfald 17. December 2031 med mulighed for førtidsindfrielse 5 år efter udstedelsen.		
Rentesats: CIBOR 12 + 2,70% p.a., dog således at den samlede rente ikke kan blive mindre end 0%.		
Gældende rentesats	5,2%	5,4%
Heraf indregnet i kapitalgrundlaget	99.630	99.505
Afholdte omkostninger i regnskabsåret:		
Renteudgifter	5.428	223
Periodiserede stiftelsesomkostninger	125	5
I alt	5.553	228

	2025	2024
Senior obligation (Tier 3) på nominelt DKK 100 mio.		
Senior obligation (Tier 3) på nominelt DKK 100 mio.	100.000	
Udstedt 23.06.2025		
Forfald 23. December 2033 med mulighed for førtidsindfrielse 4 år efter udstedelsen.		
Rentesats: CIBOR 6 + 2,5% p.a., dog således at den samlede rente ikke kan blive mindre end 0%		
Gældende rentesats	4,7%	
Heraf indregnet i NEP-grundlaget til afdækning af NEP-tillægget	99.757	
Afholdte omkostninger i regnskabsåret:		
Renteudgifter	2.354	
Periodiserede stiftelsesomkostninger	32	
I alt	2.385	

10. Efterstillede kapitalindskud ¹

	2025	2024
Lånekapital (Tier 2) på nominelt DKK 100 mio.		
Lånekapital (Tier 2) på nominelt DKK 100 mio.	100.000	100.000
Optaget 26. september 2022		
Forfald 26. september 2032 med mulighed for førtidsindfrielse 5 år efter udstedelsen.		
Rentesats: CIBOR 6 + 3,75% p.a., dog således at den samlede rente ikke kan blive mindre end 0%.		
Gældende rentesats	5,9%	7,0%
Heraf indregnet i kapitalgrundlaget	99.653	99.453
Afholdte omkostninger i regnskabsåret:		
Renteudgifter	6.391	7.693
Periodiserede stiftelsesomkostninger	200	200
I alt	6.591	7.893

¹ Efterstillede kapitalindskud er ansvarlig lånekapital som i tilfælde af likvidation eller konkurser efterstillet almindelige kreditorkrav.

Noter
(1.000 kr)

11. Revisionshonorar	2025	2024
Lovpligtig revision af årsregnskabet (PwC)	893	862
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed (PwC) ¹	159	151
Andre ydelser (PwC) ²	82	0
Samlet revisionshonorar (PwC)	1.135	1.013

¹ Andre erklæringer med sikkerhed omfatter erklæringer over for offentlige myndigheder og samarbejdspartnere.

² Andre ydelser vedrører verifikation af løbende indregning af overskud i den egentlige kernekapital og diverse løbende rådgivning. Banken har en intern revisionsafdeling.

12. Skat ¹	2025	2024
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	75.334	78.396
Ændring i udskudt skat	-290	2.347
Reguleringer vedrørende tidligere år	4.320	-645
Skat af årets resultat	79.364	80.098
Den aktuelle skatteprocent	26,0%	26,0%
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter ²	-2,8%	-1,2%
Reguleringer vedrørende tidligere år	1,3%	-0,2%
Andet	-0,4%	-0,1%
Effektiv skatteprocent	24,1%	24,5%

¹ Fra skatteåret 2024 øges pengeinstitutters beskatning, da der i 2023 blev indført et Samfundsbidrag, som skal være med til at finansiere at "Arne pensionen" stiger. Dette medfører, at beskatningsgrundlaget øges ved at dividere med 22% og herefter gange med 26% i 2024 og efterfølgende år.

² De ikke-skattepligtige indtægter og fradrag stammer hovedsageligt fra gevinst og udbytte på noterede anlægsaktier og omkostninger til medarbejderaktieordningen.

13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2025	2024
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	55.675	153.244
Fordelt efter restløbetid		
Til og med 3 måneder	55.675	153.244
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	55.675	153.244

Noter
(1.000 kr)

14. Udlån og andre tilgodehavender samt eventualforpligtelser	2025	2024
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris ¹	5.798.711	5.436.092
Udlån og andre tilgodehavender i alt	5.798.711	5.436.092
¹ Heraf udgør leasing tilgodehavender 121,4 mio. kr. (2024: 103,7 mio. kr.).		
Fordelt efter restløbetid		
På anfordring	467.779	347.006
Til og med 3 måneder	361.949	278.122
Over 3 måneder og til og med 1 år	877.590	926.401
Over 1 år og til og med 5 år	1.280.514	1.094.237
Over 5 år	2.810.879	2.790.326
Udlån og andre tilgodehavender i alt	5.798.711	5.436.092
Specifikation af bruttoudlån		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	6.052.026	5.698.112
Nedskrivning	-253.315	-262.020
Udlån og andre tilgodehavender i alt	5.798.711	5.436.092
Bruttoudlån og eventualforpligtelser		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	6.052.026	5.698.112
Eventualforpligtelser jf. note 29	2.544.704	1.896.886
Udlån og eventualforpligtelser i alt	8.596.730	7.594.998

Gruppering af bruttoudlån og eventualforpligtelser på sektorer og brancher (i procent)	2025	2024
Offentlige myndigheder	0,7	0,1
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5,1	5,8
- Planteavl	2,6	3,4
- Svinebrug	0,7	0,9
- Kvægbrug	1,1	0,7
- Øvrigt landbrug, jagt og skovbrug	0,8	0,7
- Fiskeri	0,0	0,0
Industri og råstofindvinding	1,9	2,4
Energiforsyning	0,5	1,3
Bygge- og anlæg	1,4	1,9
Handel	1,8	2,2
Transport, hoteller og restauranter	1,7	1,4
Information og kommunikation	0,9	0,7
Finansiering og forsikring	1,9	1,7
Fast ejendom	8,5	8,1
Øvrige erhverv	7,8	6,5
Erhverv i alt	32,2	32,0
Privat	67,8	68,0
Total	100,0	100,0

Noter

(1.000 kr)

15. Obligationer til dagsværdi	2025	2024
Realkreditobligationer	5.189.646	3.747.669
Kommunekredit obligationer	70.785	71.231
Obligationer i alt	5.260.432	3.818.900

16. Aktier til dagsværdi	2025	2024
Børsnoterede på Nasdaq Copenhagen	28.746	27.887
Unoterede aktier	5.737	5.695
Sektoraktier	341.199	345.827
Aktier i alt	375.682	379.409

17. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2025	2024
Djurs-Invest ApS, Grenaa		
- Ejerandel	100%	100%
- Egenkapital	53.939	42.336
- Kapitalforhøjelse	10.000	10.000
Resultat	1.603	747

På grund af selskabets uvæsentlige balance og aktivitet udarbejdes der ikke koncernregnskab.

18. Aktiver tilknyttet puljeordninger	2025	2024
Kontoinvest Rente	1.090	851
Kontoinvest 10	134.744	136.144
Kontoinvest 30	1.410.402	1.371.952
Kontoinvest 55	1.280.466	1.105.838
Kontoinvest 75	667.461	523.716
Kontoinvest Aktie	118.475	62.176
Aktiver i alt	3.612.637	3.200.678

Investeringsforeningerne indeholder aktier og obligationer. Navnet på investeringsforeningerne indikere aktieandelen.

19. Mellemværender med tilknyttede virksomheder m.v.	2025	2024
Indlån i alt	16.276	4.568

20. Investeringsejendomme	2025	2024
Dagsværdi primo	1.927	1.927
Dagsværdi ultimo	1.927	1.927

Noter

(1.000 kr)

21. Domicilejendomme

	2025	2024
Omvurderet værdi primo	62.561	66.685
Tilgang i årets løb	0	12.986
Afgang i årets løb	0	-10.013
Afskrivning	-902	-977
Afgang afskrivning	0	28
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst	300	-775
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i resultatopgørelsen	0	-5.373
Omvurderet værdi ultimo	61.959	62.561

Der er ikke anvendt eksterne vurderingseksperter.

22. Øvrige materielle aktiver

	2025	2024
Samlet kostpris primo	59.629	52.666
Tilgang	2.142	6.963
Afgang	-996	0
Samlet kostpris ultimo	60.774	59.629
Af- og nedskrivninger primo	44.457	39.741
Årets afskrivninger	4.624	4.716
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-332	0
Af- og nedskrivninger ultimo	48.749	44.457
Bogført værdi ultimo	12.025	15.172

23. Leasingtager

Djurslands Bank er leasingtager i en række leasingkontrakter, som indregnes i bankens balance som leasingaktiver under posterne domicilejendomme, lejede og øvrige materielle aktiver, lejede. Den tilhørende leasingforpligtelsen er indregnet under andre passiver.

Leasingaktiver - Domicilejendomme, lejede ¹	2025	2024
Indregnet leasingaktiv pr. 1. januar	4.456	6.945
Tilgang i året	12.805	0
Afskrivninger	-3.119	-2.489
Leasingaktiver i alt	14.142	4.456

¹ Bankens leje/leasingaftaler vedrørende bankens domicilejendomme i Risskov og Højbjerg indgår ikke i noten, da aftalerne er indgået med datterselskabet Djurs-Invest ApS og er derved indregnede i bankens balance via kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Leasingforpligtelser - forfald af leasingforpligtelser

	2025	2024
0-1 år	3.055	566
1-5 år	11.198	3.929
Leasingforpligtelser i alt	14.253	4.495

24. Udskudt skatteaktiver og skatteforpligtelser

	2025	2024
Udskudt skatteforpligtelse primo	8.979	11.326
Ændring i årets udskudte skat	291	-2.347
Udskudt skatteaktiver og skatteforpligtelser ultimo	9.270	8.979

Noter
(1.000 kr)

25. Fordeling af udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser	2025 Udskudte skatteaktiver	2025 Udskudte skatteforpligtelser	2024 Udskudte skatteaktiver	2024 Udskudte skatteforpligtelser
Materielle aktiver	9	731	76	678
Periodiserede gebyr- og provisionsindtægter	11.847	0	10.423	0
Hensættelser	0	0	0	0
Øvrige	499	1.339	577	1.418
Udskudt skat i alt	12.354	2.070	11.075	2.096

26. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2025	2024
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	201	93
Fordelt efter restløbetid		
Anfordringsgæld	201	93
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	201	93

27. Indlån og anden gæld	2025	2024
Anfordring	10.100.586	8.861.331
Indlån med opsigelsesvarsel	52.950	56.859
Tidsindskud	200.148	115.908
Særlige indlånsformer	449.198	409.468
Indlån i alt	10.802.882	9.443.566

Fordelt på restløbetid		
På anfordring	10.186.747	8.943.860
Til og med 3 måneder	165.411	101.246
Over 3 måneder og til og med 1 år	39.879	20.930
Over 1 år og til og med 5 år	73.929	68.446
Over 5 år	336.916	309.084
Indlån i alt	10.802.882	9.443.566

28. Egenkapital - aktier	2025	2024
Aktiernes antal à kr. 10 (Aktiernes pålydende værdi udgør 27 mio. kr)	2.700.000	2.700.000
Antal af egne aktier primo (stk.)	17.881	10.676
Køb	405.774	299.391
Salg	-371.046	-292.186
Antal af egne aktier ultimo (stk.)	52.609	17.881
Pålydende værdi af egne aktier primo	179	107
Køb / salg netto	347	72
Pålydende værdi af egne aktier ultimo (t.kr.)	526	179
Egne aktiers andel af aktiekapitalen primo (%)	0,7%	0,4%
Køb / salg netto	1,2%	0,3%
Egne aktiers andel af aktiekapitalen ultimo (%)	1,9%	0,7%
Samlet købssum	182.186	109.473
Samlet salgssum	144.303	102.115

På den ordinære generalforsamling anmoder banken aktionærerne om tilladelse til at måtte erhverve op til 10% af bankens aktiekapital.

Banken har efterfølgende ansøgt og fået tilladelse fra Finanstilsynet til en ramme for besiddelse af egne aktier for en markedsværdi op til 50 mio. kr. Hvoraf 35 mio. kr. vedrører et iværksat aktietilbagekøbsprogram med to formål. Henholdsvis op til 25 mio. kr. med henblik på annullering af disse på en senere generalforsamling og op til 10 mio. kr. til brug for en medarbejderaktieordning.

Noter (1.000 kr)

29. Afledte finansielle instrumenter ¹	2025 Nominel værdi	2025 Netto markedsværdi	2025 Positiv markedsværdi	2025 Negativ markedsværdi
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	12.366	37	115	77
Over 3 måneder og til og med 1 år	23.057	63	131	68
I alt	35.423	100	246	146
Valutaswaps				
Til og med 3 måneder	51.563	-104	13	118
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
I alt	51.563	-104	13	118
Valutakontrakter og -swaps i alt	86.986	-4	259	263
Rentekontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	210.033	116	826	711
Over 3 måneder og til og med 1 år	11.921	154	157	3
I alt	221.954	269	983	714
Rentekontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	210.033	336	909	573
Over 3 måneder og til og med 1 år	11.921	-125	6	130
I alt	221.954	211	915	703
Renteswaps				
Til og med 3 måneder	16.236	0	41	41
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	78.834	781	2.064	1.282
Over 5 år	32.421	2.525	2.525	0
I alt	127.492	3.307	4.631	1.323
Rentekontrakter og swaps i alt	571.400	3.788	6.528	2.740

29. Afledte finansielle instrumenter ¹ (fortsat)

Uafviklede spotforretninger

	2025 Nominel værdi	2025 Netto markedsværdi	2025 Positiv markedsværdi	2025 Negativ markedsværdi
Valutaforretninger, køb	1.142	-7	0	7
Valutaforretninger, salg	167	1	1	0
Terminer/futures, køb	3.061	7	7	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Renteforretninger, køb	8.479	-5	1	6
Renteforretninger, salg	8.984	23	23	0
Aktieforretninger, køb	373	28	79	50
Aktieforretninger, salg	373	-21	51	72
I alt	22.577	27	162	135
Samlet				
Valutakontrakter og -swaps i alt	86.986	-4	259	263
Rentekontrakter og -swaps i alt	571.400	3.788	6.528	2.740
Aktiekontrakter i alt	0	0	0	0
Spot i alt	22.577	27	162	135
Samlet i alt	680.963	3.810	6.949	3.138

¹ Banken anvender valuta- og renteterminskontrakter, samt rente- og valutaswaps. De finansielle instrumenter er anvendt til afdækning af kundernes forretninger i forholdet 1:1, samt til afdækning af bankens portefølje af fastrentelån.

Noter
(1.000 kr)

29. Afledte finansielle instrumenter ¹ (fortsat)	2024 Nominel værdi	2024 Netto markedsværdi	2024 Positiv markedsværdi	2024 Negativ markedsværdi
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	23.492	48	527	479
Over 3 måneder og til og med 1 år	36.940	81	840	759
I alt	60.432	129	1.367	1.238
Valutaswaps				
Til og med 3 måneder	50.005	-61	21	82
Over 3 måneder og til og med 1 år	37.300	-22	0	22
I alt	87.305	-83	21	104
Valutakontrakter og -swaps i alt	147.737	46	1.388	1.342
Rentekontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	159.480	353	637	284
Over 3 måneder og til og med 1 år	10.831	26	42	16
I alt	170.311	379	680	300
Rentekontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	159.480	-8	406	413
Over 3 måneder og til og med 1 år	10.831	-4	34	38
I alt	170.311	-12	440	452
Renteswaps				
Til og med 3 måneder	5.000	45	45	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	4.700	35	35	0
Over 1 år og til og med 5 år	91.079	125	2.269	2.144
Over 5 år	46.873	3.050	3.994	944
I alt	147.652	3.256	6.344	3.088
Rentekontrakter og swaps i alt	488.274	3.623	7.463	3.839

29. Afledte finansielle instrumenter ¹ (fortsat)	2024 Nominel værdi	2024 Netto markedsværdi	2024 Positiv markedsværdi	2024 Negativ markedsværdi
Uafviklede spotforretninger				
Valutaforretninger, køb	2.450	-5	1	6
Valutaforretninger, salg	100	0	0	0
Terminer/futures, køb	2.983	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Renteforretninger, køb	20.585	-9	1	10
Renteforretninger, salg	23.445	56	56	0
Aktieforretninger, køb	132	-71	18	89
Aktieforretninger, salg	132	66	84	18
I alt	49.827	38	162	123
Samlet				
Valutakontrakter og -swaps i alt	147.737	46	1.388	1.342
Rentekontrakter og -swaps i alt	488.274	3.624	7.463	3.839
Spot i alt	49.827	38	162	123
Samlet i alt	685.839	3.708	9.012	5.304

¹ Banken anvender valuta- og renteterminskontrakter, samt rente- og valutaswaps. De finansielle instrumenter er anvendt til afdækning af kundernes forretninger i forholdet 1:1, samt til afdækning af bankens portefølje af fastrentelån.

Noter
(1.000 kr)

30. Eventualforpligtelser	2025	2024
Finansgarantier	1.224.316	936.069
Tabsgarantier for realkreditudlån	242.551	225.582
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.004.798	651.666
Øvrige eventualforpligtelser	73.039	83.569
Hensættelser til tab på garantier	-10.826	-10.357
Eventualforpligtelser i alt	2.533.878	1.886.529

Banken deltager i et it-samarbejde med andre banker via it-centralen Bankdata. En udtræden herfra vil medføre betaling af udtrædelsesgodtgørelse på 174 mio. kr. opgjort pr. 31.12.2025. Udtrædelsesgodtgørelsen opgøres ud fra bankens bidrag til Bankdatas fællesskabsomsætning i 2,5 år, samt en beregnet udtrædelsesgodtgørelse af individuelle udviklingsopgaver med 2 års omsætning.

Banken er i lighed med resten af den danske pengeinstitutsektor forpligtet til at foretage indbetalinger til Garantiformuen og Afviklingsformuen.

31. Valutaeksponering	2025	2024
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto)		
EUR	10.254	10.448
GBP	345	828
CHF	683	370
NOK	353	647
USD	1.168	621
SEK	418	424
CAD	119	189
JPY	214	159
Øvrige valutaer	1.648	2.005
Totalt	15.202	15.691
Valutaindikator 1 i procent af kernekapital (valutaposition) ¹	0,9%	1,1%
Valutaindikator 2 i procent af kernekapital (valutarisiko) ²	0,0%	0,0%

¹ Valutaindikator 1 opgøres som summen af den største numeriske værdi af aktiver (lang position) eller nettogæld. Indikator 1 viser et mål for den samlede valutarisiko.

² Valutaindikator 2 er baseret på en statistisk metode, der er udtryk for den samlede tabsrisiko.

Noter (1.000 kr)

32. Finansielle risici og risikostyring

Banken er eksponeret over for følgende finansielle risici:

- Kreditrisici
- Markedsrisici
- Likviditetsrisici

Kreditrisici

Kreditrisikoen udtrykker risikoen for, at den ene part i et låneforhold eller en finansiell forretning påfører den anden part et tab som følge af manglende overholdelse af en forpligtelse.

Styring af kreditrisikoen udgør et væsentligt område i bankens risikostyring, idet udlån udgør langt den største del af bankens aktivside.

Bankens kreditorganisation er bygget op for at kunne træffe beslutninger tæt på kunden og dermed i de enkelte filialer. Bevillingsbeføjelser er derfor delegeret til rådgivere og ledere i filialerne, så de fleste kreditbeslutninger træffes decentralt. Beføjelser til den enkelte rådgiver er tildelt ud fra en vurdering af kompetence og behov.

Til at udvikle, styre og overvåge bankens kreditpolitikker

og -risici har banken en central kreditafdeling. Herudover bevilger kreditafdelingen de eksponeringer, der ud fra fastlagte regler overstiger filialernes beføjelser, samt behandler, vurderer og indstiller de eksponeringer, der skal bevilges af direktionen eller bestyrelsen.

Kreditafdelingens overvågning af kreditpolitikken og styring af kreditrisici gennemføres ved en tæt løbende og periodisk rapportering samt en løbende eksponeringsopfølgning. Kreditafdelingens løbende og periodiske rapportering til direktion og bestyrelse omfatter bankens samlede kreditrisici, opdelt på sags-, kunde-, segment- og brancheniveau.

Herudover rapporteres løbende om udviklingen i overtræk, restancer, nedskrivninger og nødlidende eksponeringer.

Banken påtager sig kreditrisici med udgangspunkt i en fastlagt kreditpolitik. I bankens kreditpolitik lægges der afgørende vægt på risikospredning.

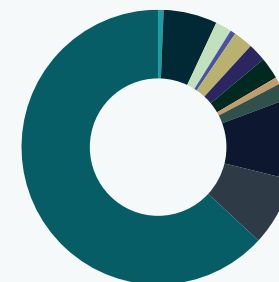
Spredningen på kunder, segmenter og brancher indgår som en del af kreditstyringen, så ingen enkelteksponeringer eller -brancher udgør en risiko for bankens eksistens.

I kreditpolitikken indgår følgende:

- Banken ønsker som hovedregel ikke eksponeringer, der overstiger 100 mio. kr. Undtagelser herfra sker udelukkende i allerede etablerede kundeforhold inden for bankens overordnede markedsområde, maksimeret til 150 mio. kr. og en blanco andel på 100 mio. kr. pr. konsoliderede engagement, dog undtaget offentlige institutioner uden politisk fastlagt øvre maksimum.
- Summen af de 20 største eksponeringer, i henhold til opgørelsen i Finanstillsynets tilsynsdiamant, må sammenlagt maksimalt udgøre 160% af bankens kernekapital (CET1).
- Det tilstræbes, at ingen enkeltbrancher udgør mere end 10% af bankens samlede kreditportefølje. For landbrug, fast ejendom og offentlige myndigheder er grænsen 15%.

Fundamentet i bankens kreditpolitik er, at kreditgivning sker efter et princip om forretningsmæssig kalkuleret risiko, hvor alle udlånsengagementer skal baseres på et økonomisk sundt grundlag. Kreditbeslutninger baseres på robustheden af kundens aktuelle og fremtidige indtjening, likviditet og kapitalforhold. Der bevilges alene kredit til kunder, hvor det kan sandsynliggøres, at

Eksponeringer fordelt på sektorer



- Private: 63,1%
- Offentlige myndigheder: 0,6%
- Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri: 6,4%
- Industri og råstofindvinding: 1,9%
- Energiforsyning: 0,6%
- Bygge- og anlæg: 2,3%
- Handel: 2,1%
- Transport, hoteller og restauranter: 2,6%
- Information og kommunikation: 0,8%
- Finansiering og forsikring: 2,0%
- Fast ejendom: 9,5%
- Øvrige erhverv: 8,1%

(Branchefordelingen - se note 35)

Noter (1.000 kr)

kunden forventeligt kan tilbagebetale kreditten.

Det bærende element ved bedømmelsen af erhvervskundernes kreditværdighed er deres evne til at servicere gælden med likviditet fra driften samt tilfredsstillende konsolidering. I kreditbeslutningerne tages derudover højde for de miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige risici, som kunden måtte være udsat for.

For privatkunder er gældsgearing og balancen mellem nettoindkomst, rådighedsbeløb og formue afgørende.

Samtidig tillægges forhold hos den enkelte kunde eller i den branche, som kunden agerer i, betydning ved vurdering af kundens kreditværdighed. For erhvervskunder er kreditværdigheden desuden bestemt af kundens forretningsmodel og robustheden ved udefrakommende forhold.

Til styringen af bankens kreditportefølje anvendes en kreditrating, der fastlægges på grundlag af faktuelle økonomiske oplysninger for den enkelte erhvervs- og privatkunde.

Når kreditrisikoen ikke er minimal, er det som hovedregel et krav, at kunden stiller hel eller delvis sikkerhed for eksponering. Kreditgivning kan dog

ikke alene baseres på de stillede sikkerheder.

Værdien af stillede sikkerheder opgøres på baggrund af fastsatte vurderingsprincipper for enhver art og type af sikkerhed. Heri indgår også omsættelighed, markedsmæssige ændringer og forringelse som følge af alder.

Model for nedskrivning for forventede kredittab

Der nedskrives for forventede kredittab på alle kreditter, udlån og garantier. Nedskrivningerne foretages efter IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler.

Nedskrivningsmodellen er baseret på en beregning af et forventet tab, hvor alle udlånene inddeles i følgende stadier, der afhænger af det enkelte udlåns kreditforringelse i forhold til første indregning:

- *Stadie 1:* Udlån med fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen.
- *Stadie 2-normal:* Udlån med betydelig stigning i kreditrisikoen.
- *Stadie 2-svag:* Udlån, indplaceret i Finanstilsynets bonitetskategori 2C, og udlån til kunder med betydelige økonomiske vanskeligheder, men hvor der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.
- *Stadie 3:* Udlån, der er kreditforringet.

For udlån i stadie 1 foretages nedskrivning for forventet tab i de kommende 12 måneder. For udlån i stadie 2 og 3 foretages nedskrivning for forventet tab i udlånenes forventede restløbetid.

Ved første indregning placeres de enkelte udlån i Finanstilsynets bonitetskategori 3, 2A og 2B i stadie 1, hvorved der foretages nedskrivning for 12 måneders forventet tab ved første indregning.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på Djurslands Banks ratingmodel, der udvikles og vedligeholdes af datacentralen Bankdata, og Djurslands Banks interne kreditstyring.

Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko

Ved vurdering af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen ved en nedjustering af kundens interne rating i forhold til rating på tidspunktet for første indregning.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Djurslands Bank betragter kreditrisikoen som lav, når bankens interne rating af kunden svarer til Finanstilsynets bonitetskategorier 3 og 2A.

Stadie 3 er sammenfaldende med aktiver, der er kreditforringet.

Misligholdelse

Fastlæggelsen af, hvornår en låntager har misligholdt sine forpligtelser, er afgørende for opgørelsen af det forventede kredittab. Djurslands Bank anser en låntager for at have misligholdt sine forpligtelser ved et eller flere af følgende forhold:

- Når låntager er mere end 90 dage i overtræk eller restance på væsentlige dele af sine forpligtelser.
- Ved låntagers konkurs, rekonstruktion, gældssanering eller hvor det vurderes sandsynligt, at låntager vil blive underlagt konkursbehandling eller rekonstruktion.
- Ved en krisebetinget omlægning af låntagers engagement.
- Når banken vurderer, at det er mest sandsynligt, at eksponeringen vil medføre tab.

Den definition af misligholdelse, som Djurslands Bank anvender ved målingen af det forventede kredittab, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål. Definitionen er ligeledes tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse.

Kreditforringet (stadie 3)

En eksponering kan være kreditforringet (stadie 3), hvis der er indtruffet en eller flere af følgende objektive indikationer på kreditforringelse:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, og Djurslands Bank vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager har begået kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende betaling af afdrag og renter eller gentagne overtræk.
- Djurslands Bank har ydet låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af debtors økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Eksponeringen har været i restance eller overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes som væsentlig.
- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder.
- Erhvervelse eller oprettelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.

Noter (1.000 kr)

Finansielle aktiver, hvor kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder, fastholdes i stadie 2-svag, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

I forbindelse med Djurslands Banks implementering af nye retningslinjer om anvendelse af definitionen af misligholdelse i henhold til artikel 178 i kapitalkravsforordningen (EBD/GL/2016/17), der havde effekt fra år 2021, søgte Djurslands Bank at ensrette indtrædelseskriterierne for misligholdelse, stadie 3 og nødlidende eksponeringer (non performing exposures). Der er forskellige karantæneperioder tilknyttet de enkelte begreber, hvorfor der vil være forskelle i udtrædelseskriterierne.

Opgørelse af forventet tab

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2, bortset fra kunder med betydelige økonomiske vanskeligheder i stadie 2-svag, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivninger på den resterende del af eksponeringerne foretages ved en manuel, individuel vurdering, baseret på tre scenarier (et basis scenarie med salg/afvikling indenfor max. 1 år, et mere positivt scenarie med fuld servicering og et mere negativt scenarie med ophør/nedbrud) med sandsynlighedsvægte for, at scenarierne indtræffer.

I den porteføljemæssige modelberegning opgøres

det forventede tab som en funktion af sandsynligheden for OIK (objektiv indikation for kreditforringelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse) på baggrund af en model, som udvikles og vedligeholdes af bankens datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter (LOPI).

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger indenfor en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variabler. Regressionsmodellerne tilføres herefter estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variabler som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid indenfor de enkelte sektorer og brancher, mens der for løbetider udover to år foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en langtidsligevægt i form af et normalt niveau. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelig transformeres de

beregnete nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer estimatorne i de enkelte sektorer og brancher.

Ledelsesmæssige skøn

Det fremgår af både IFRS9 og den danske regnskabsbekendtgørelse, at banken skal inkludere sine forventninger til fremtiden i beregningen af de forventede tab.

Risikobilledet er fortsat præget af geopolitisk usikkerhed, internationale konflikter og en makroøkonomisk situation med egentlig afmatning hos en række store samhandelspartnere som Tyskland og Sverige.

Samtidig er der fortsat potentielle risici vedrørende klima og krav til klimatilpasning for landbrugssegmentet.

Set i lyset af dette risikobillede vurderes der fortsat behov for betydelige ledelsesmæssige skøn. Det ledelsesmæssige skøn udgjorde pr. 31.12.2024 75 mio. kr., men er hævet til 94,4 mio. kr. pr. 31.12.2025. Det er primært den geopolitiske usikkerhed der medfører at det ledelsesmæssige skøn øges.

Der er ved fastlæggelsen af det ledelsesmæssige skøn taget højde for sektorspecifikke forhold med en nuancering i forhold til, at forskellige brancher er

forskelligt påvirket af de nuværende makroøkonomiske forhold og potentielle risici.

For kunder, hvor der er konstateret eller forventet økonomiske udfordringer, er der fastlagt individuelle nedskrivningsbehov.

Markedsrisici

Et andet væsentligt område i risikostyringen er styringen af bankens markedsrisiko.

Markedsrisikoen er de ændringer, som en finansiel fordring kan ændres med som følge af renteændringer samt generelle og individuelle kursudsving på værdipapirer.

Også på dette område er politikken, at banken ikke påtager sig risici, som kan få væsentlig indflydelse på bankens økonomiske situation.

Bankens samlede renterisiko er kvantificeret til at må udgøre mellem -1 og +2,5% af bankens kernekapital efter fradrag.

Bankens samlede valutarisiko er kvantificeret til maksimalt at udgøre 7,5% af bankens kernekapital efter fradrag opgjort efter valutaindikator 1 (OECD-valutaer), herunder maksimalt 1% for ikke OECD-valutaer - samt 0,1% af bankens kernekapital efter fradrag opgjort efter valutakursindikator 2.

Styringen af bankens aktierisiko er kvantificeret ved maksimale procentvise placeringer i forhold til bankens kernekapital efter fradrag. Afhængig af, om der investeres i danske, udenlandske og enkelt-aktier samt i aktier i bankens finansielle samarbejdspartnere, er der fastsat individuelle grænser herfor.

Kreditspændsrisikoen er den væsentligste risiko for bankens obligationsbeholdning. En udvidelse af kreditspændet opstår, hvis der kommer en lavere tillid til obligationerne sammenlignet med den risikofrie rente, da det vil øge afkastkravet til obligationerne og presse kurserne nedad. Kreditspændsrisikoen er kvantificeret til maksimalt at udgøre 1,25% af bankens obligationsbeholdning og aldrig mere end 45 mio. kr.

Banken anvender udelukkende afledte finansielle instrumenter til afdækning af risici. Ultimo 2025 har banken afdækket fast forrentet udlån for 79,9 mio. kr.

Markedsrisici – og udviklingen heri – rapporteres løbende til direktionen samt månedligt til bestyrelsen.

Likviditetsrisici

Likviditetsrisici omfatter risiko for tab som følge af, at finansieringsomkostningerne stiger uforholdsmæssigt meget, risikoen for at banken afskæres

Noter (1.000 kr)

fra at indgå nye forretninger som følge af manglende finansiering eller ultimativt risikoen for, at banken ikke kan honorere indgåede betalingsforpligtelser ved forfald som følge af manglende finansiering. Bankens likviditetsstyring sikrer, at dette ikke sker.

Ud over at likviditetsberedskabet skal overholde gældende love og regler, indgår det også i bankens likviditetspolitik, at banken til enhver tid vil være uafhængig af andre finansielle virksomheder på det likviditetsmæssige område.

I banken er der meget stor fokus på at sprede bankens likviditetsfremskaffelse på kilder, typer og løbetider.

Bankens primære finansieringskilde er indlån fra bankens kunder, og banken tilstræber derfor også, at indlån som minimum finansierer udlånene.

Banken tilstræber at være uafhængig af større aftaleindlån, og bankens indlånsbase indeholder derfor også kun minimale aftaleindskud fra indskydere, der ikke er kunde i banken, med andre forretningsområder.

Ud over indlån anvendes kreditfaciliteter hos finansielle samarbejdspartnere og Nationalbanken.

I likviditetsstyringen anvendes blandt andet stresstest til afdækning af bankens likviditetsrisici, og bankens nødplaner herfor opdateres løbende.

Rapporteringen til direktionen foretages dagligt, ligesom der afholdes periodiske møder og opfølgning blandt de ansvarlige herfor i organisationen. Rapporteringen foretages endvidere månedligt til bestyrelsen.



Noter
(1.000 kr)

33. Dagsværdi af finansielle instrumenter

Dagsværdi er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb en finansiell forpligtelse kan indfries til, mellem villige uafhængige parter. For finansielle aktiver og forpligtelser, der prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af observerede markedspriser på balancedagen. For finansielle instrumenter, der ikke prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af almindeligt anerkendte prisfastsættelsesmetoder.

Obligationer, aktier m.v., aktiver tilknyttet puljeordninger og afledte finansielle instrumenter er i regnskabet målt til dagsværdi således, at indregnede værdier svarer til dagsværdier.

For udlån vurderes nedskrivningerne at svare til dagsværdien af kreditrisikoen. Forskellen til dagsværdier vurderes at være modtagne gebyrer og provisioner, afholdte omkostninger ved udlånsforretninger,

tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt for fastforrentede udlån tillige den renteniveau afhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde den aktuelle markedsrente med udlånenes pålydende rente.

Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som for udlån.

For fastforrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris vurderes forskellen til dagsværdier at være skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt den renteniveau afhængige kursregulering.

Finansielle aktiver

	2025	2025	2024	2024
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.546.781	1.546.781	1.746.080	1.746.080
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	55.675	55.675	153.244	153.244
Udlån og andre tilgodehavender	5.798.711	5.860.270	5.436.092	5.497.651
Obligationer til dagsværdi	5.260.432	5.260.432	3.818.900	3.818.900
Aktiver tilknyttet puljeordninger	3.612.637	3.612.637	3.200.678	3.200.678
Afledte finansielle instrumenter	6.949	6.949	9.012	9.012
Finansielle aktiver i alt	16.656.867	16.718.426	14.743.414	14.804.973

Finansielle forpligtelser

	2025	2025	2024	2024
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Indlån og anden gæld	10.802.882	10.794.197	9.443.566	9.434.881
Indlån i puljeordninger	3.612.637	3.612.637	3.200.678	3.200.678
Udstedte obligationer	199.387	199.665	174.283	174.699
Efterstillede kapitalindskud	99.653	98.400	99.453	98.115
Afledte finansielle instrumenter	3.138	3.138	5.304	5.304
Finansielle forpligtelser i alt	14.717.697	14.708.038	12.923.284	12.913.677

Noter
(1.000 kr)

34. Renterisiko	2025	2024
Renterisiko på gældsinstrumenter m.v. i alt	28.991	22.604
Renterisiko opdelt på bankens valutaer med størst renterisiko		
DKK	28.982	22.591
EUR	9	13
Øvrige valutaer	0	0

35. Kreditrisiko

Kreditstyringen og- risikoen udgør et væsentligt område i bankens risikostyring, idet udlån udgør langt den største del af bankens aktivside. Ud over oplysninger i denne note 34 samt efterfølgende noter 35 og 36 henvises til den generelle beskrivelse af kreditstyringen i ledelsesberetningen side 27 under afsnittet "kreditrisici".

Maksimal kreditrisiko på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, obligationer samt andre aktiver	2025	2024
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	55.675	153.244
Obligationer til dagsværdi	5.260.432	3.818.900
Andre aktiver	165.080	173.291
Maksimal kreditrisiko	5.481.187	4.145.434

Maksimal kreditrisiko på udlån, garantier og kredittilsagn uden hensynstagen til sikkerheder	2025	2024
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	6.052.026	5.698.112
Garantier før hensættelser	2.544.704	1.896.886
Kredittilsagn, kreditter ¹	2.375.828	2.106.549
Kredittilsagn, rammeaftaler ¹	633.222	513.413
Maksimal kreditrisiko	11.605.779	10.214.959
Total maksimal kreditrisiko før nedskrivninger og hensættelser	17.106.331	14.360.394
Akkumuleret nedskrivninger og hensættelser ultimo	-267.733	-276.287
Total maksimal kreditrisiko efter nedskrivninger og hensættelser	16.838.598	14.084.107

¹ Kredittilsagnene er uncommitted bortset fra 5 mio. kr. på kreditter.

Værdien af sikkerheder på udlån og garantier ¹	2025	2024
Sikkerhed i fast ejendom	4.293.670	4.032.919
Sikkerhed i driftsmidler	1.018.858	964.590
Sikkerhed i fordringer, værdipapirer og indeståender	212.725	219.657
Sikkerhed i pantebreve ²	1.380.410	1.091.355
Sikkerhed i kautioner	15.139	35.680
I alt	6.920.802	6.344.202

¹ Værdien af sikkerheder opgøres som dagsværdien fratrukket forventede omkostninger ved overtagelse og realisation. Værdien af sikkerheder er opgjort uden overskydende sikkerhed.

² Indeholder tillige inddirekte pant i ejendomme, hvor banken for kundens regning hjemtager realkreditlån mod at stille garanti overfor realkreditinstituttet.

Beskrivelse af sikkerheder

Når bankens kreditrisiko ikke er minimal, er det som hovedregel et krav, at kunden stiller hel eller delvis sikkerhed for engagementet. Sikkerhedsstillelsen sker hovedsageligt ved pant i ejendomme, løsøre, fordringer, let realisable værdipapirer og indeståender samt pantebreve. Herudover tages der som hovedregel sikkerhed i kaution samt selskabers aktier/anparten og tilbagetrædelseskærlæring.

En stor del af disse kautioner er stillet af selskaber eller personer med en koncernrelation til debitor. Af forsigtighedshensyn tillægger banken som hovedregel ikke disse tilbagetrædelseskærlæring og kautioner selvstændig værdi. Værdien af stillede sikkerheder opgøres på baggrund af fastsatte vurderingsprincipper for en sikkerheds selvstændige værdi.

Ved opgørelse af værdien af pant i fast ejendom tages hensyn til ejendommens forventede handelspris reduceret med en procentandel til dækning af usikkerhed ved prisfastsættelsen og omkostninger ved realisation.

Driftsmidlers værdi opgøres med baggrund i kostpris reduceret med en procentandel til dækning af værdiforringelsen som følge af alder.

Værdipapirer opgøres til officielle kurser reduceret med en procentandel til dækning af uventede, pludselig opståede forhold.

Indeståender i banken optages til nominal værdi. Pantebreve m.m. udgøres hovedsageligt af indirekte pant i ejendomme, hvor banken for kundens regning hjemtager realkreditlån mod at stille garanti over for realkreditinstituttet. Disse garantier er sikret ved indirekte pant i ejendommen, og værdiansættelsen svarer til garantibeløbet.

Noter
(1.000 kr)

35. Kreditrisiko (fortsat)

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter branche og stadier i IFRS 9 ¹	2025 Stadie 1	2025 Stadie 2	2025 Stadie 2 svag	2025 Stadie 3	2025 Total
Offentlige myndigheder	74.945	0	0	0	74.945
Erhverv					
- Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	616.288	58.793	41.345	21.196	737.622
- Industri og råstofindvinding	170.838	13.982	36.257	1.624	222.701
- Energiforsyning	61.510	11.115	0	0	72.625
- Bygge- og anlæg	237.439	12.431	5.818	11.758	267.447
- Handel	174.860	23.600	24.218	25.107	247.785
- Transport, hoteller og restauranter	275.492	3.971	5.461	13.264	298.188
- Information og kommunikation	89.823	402	6.361	1.632	98.219
- Finansiering og forsikring	194.928	21.522	4.318	6.278	227.046
- Fast ejendom	996.433	48.240	36.447	17.966	1.099.087
- Øvrige erhverv	802.443	55.201	50.057	30.116	937.817
I alt erhverv	3.620.055	249.259	210.283	128.941	4.208.538
Private	6.943.490	142.934	138.360	102.772	7.327.556
Total	10.638.491	392.193	348.643	231.713	11.611.040

¹ Opgjort før nedskrivninger/hensættelser.

Banken har ingen udlån, der var kreditforringet ved første måling.

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter branche og stadier i IFRS 9 ¹	2024 Stadie 1	2024 Stadie 2	2024 Stadie 2 svag	2024 Stadie 3	2024 Total
Offentlige myndigheder	7.275	0	0	0	7.275
Erhverv					
- Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	549.638	31.302	38.650	83.315	702.905
- Industri og råstofindvinding	144.222	2.357	31.268	48.484	226.331
- Energiforsyning	107.966	26.015	11.350	0	145.331
- Bygge- og anlæg	222.626	15.163	7.443	21.342	266.573
- Handel	200.289	27.933	11.435	9.441	249.099
- Transport, hoteller og restauranter	213.404	3.950	913	18.838	237.106
- Information og kommunikation	61.197	673	504	1.710	64.084
- Finansiering og forsikring	175.562	3.471	15.459	15.264	209.756
- Fast ejendom	725.814	23.010	18.454	53.395	820.673
- Øvrige erhverv	642.983	33.946	64.420	14.102	755.451
I alt erhverv	3.043.701	167.820	199.896	265.891	3.677.308
Private	6.030.023	226.428	183.298	90.626	6.530.376
Total	9.080.999	394.248	383.194	356.517	10.214.959

¹ Opgjort før nedskrivninger/hensættelser.

Banken har ingen udlån, der var kreditforringet ved første måling.

Noter
(1.000 kr)

35. Kreditrisiko (fortsat)

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter ratingklasser og stadier i IFRS 9 ¹

	2025 Stadie 1	2025 Stadie 2	2025 Stadie 2 svag	2025 Stadie 3	2025 Total
Høj (karakter 3 og 2A) - Ratingklasse 1	4.106.523	0	0	0	4.106.523
Høj (karakter 3 og 2A) - Ratingklasse 2	2.738.187	0	0	0	2.738.187
Høj (karakter 3 og 2A) - Ratingklasse 3	1.914.601	3.236	0	0	1.917.837
Mellem (karakter 2B) - Ratingklasse 4	941.721	17.834	0	0	959.555
Mellem (karakter 2B) - Ratingklasse 5	832.451	220.282	0	0	1.052.733
Mellem (karakter 2B) - Ratingklasse 6	81.194	50.922	0	0	132.116
Mellem (karakter 2B) - Ratingklasse 7	23.814	99.919	0	0	123.733
Lav (karakter 2C) - Ratingklasse 8	0	0	161.917	0	161.917
Lav (karakter 2C) - Ratingklasse 9	0	0	89.965	0	89.965
OIK - Ratingklasse 10	0	0	96.761	231.713	328.474
Total	10.638.491	392.193	348.643	231.713	11.611.040

¹ Opgjort før nedskrivninger/hensættelser.

Banken har ingen udlån, der var kreditforringet ved første måling.

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter ratingklasser og stadier i IFRS 9 ¹

	2024 Stadie 1	2024 Stadie 2	2024 Stadie 2 svag	2024 Stadie 3	2024 Total
Høj (karakter 3 og 2A) - Ratingklasse 1	3.435.362	253	-	-	3.435.615
Høj (karakter 3 og 2A) - Ratingklasse 2	2.221.853	649	-	-	2.222.503
Høj (karakter 3 og 2A) - Ratingklasse 3	1.749.028	3.135	-	-	1.752.163
Mellem (karakter 2B) - Ratingklasse 4	848.228	37.532	-	-	885.760
Mellem (karakter 2B) - Ratingklasse 5	709.168	269.279	-	-	978.447
Mellem (karakter 2B) - Ratingklasse 6	94.070	40.818	-	-	134.887
Mellem (karakter 2B) - Ratingklasse 7	23.292	42.581	-	-	65.872
Lav (karakter 2C) - Ratingklasse 8	-	-	273.488	-	273.488
Lav (karakter 2C) - Ratingklasse 9	-	-	96.821	-	96.821
OIK - Ratingklasse 10	-	-	12.886	356.517	369.403
Total	9.080.999	394.248	383.194	356.517	10.214.959

¹ Opgjort før nedskrivninger/hensættelser.

Banken har ingen udlån, der var kreditforringet ved første måling.

Noter
(1.000 kr)

35. Kreditrisiko (fortsat)

Kreditrisiko på enkeltbranche med stor kreditrisici

Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri udgør en af de største enkeltbrancher i bankens samlede udlån, garantier og kredittilsagn med 5,1%.

Fordeling af udlån, garantier og uudnyttede kredittilsagn på	2025	2025	2024	2024
Planteavl	374.195	49%	407.516	57%
Svinebrug	117.206	16%	132.132	19%
Kvægbrug	150.789	20%	81.976	12%
Øvrigt landbrug, jagt og skovbrug	102.832	14%	81.644	12%
Fiskeri	3.908	1%	2.656	0%
Total	748.931	100%	705.923	100%
Stadie 3 nedskrivninger fordelt på				
Planteavl	5.805	80%	29.779	94%
Svinebrug	0	0%	0	0%
Kvægbrug	0	0%	0	0%
Øvrigt landbrug, jagt og skovbrug	1.481	20%	1.859	6%
Fiskeri	0	0%	0	0%
Planteavl	0	0%	0	0%
Total	7.286	100%	31.638	100%

36. Kreditkvaliteten af udlån og andre tilgodehavender som ikke er kreditforringet ¹	2025 Eksposering	2025 Heraf udlån	2024 Eksposering	2024 Heraf udlån
Offentlig				
Høj (karakter 3 og 2A)	71.070	128	7.275	4.568
Mellem (karakter 2B)	3.875	3.875	0	0
I alt	74.945	4.003	7.275	4.568
Privat				
Høj (karakter 3 og 2A)	5.587.630	2.874.370	4.900.979	2.658.312
Mellem (karakter 2B)	1.498.729	785.319	1.355.472	731.892
Lav (karakter 2C)	124.600	88.258	180.999	124.888
I alt	7.210.960	3.747.947	6.437.450	3.515.092
Erhverv				
Høj (karakter 3 og 2A)	3.103.781	1.435.129	2.506.403	1.340.939
Mellem (karakter 2B)	765.533	512.663	705.118	386.841
Lav (karakter 2C)	127.281	87.297	189.309	138.983
I alt	3.996.595	2.035.089	3.400.830	1.866.763
Offentlig, erhverv og privat i alt	11.282.501	5.787.039	9.845.555	5.386.423

¹ Eksposeringer indeholder udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier før nedskrivninger ekskl. OIK engagementer.

Banken overvåger løbende kvaliteten af udlån med tilhørende sikkerheder og foretager på baggrund af risikoanalyser en afdækning af faresignaler og risikotegn så tidligt som muligt, herunder ved opfølgning og styring af overtræk.

Noter
(1.000 kr)

37. Udlån i overtræk fordelt på branche ¹	2025		2024	
	0-90 dages overtræk	mere end 0-90 dages overtræk	0-90 dages overtræk	mere end 0-90 dages overtræk
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
- Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.341	2	403	0
- Industri og råstofindvinding	70	1	483	0
- Energiforsyning	0	0	0	0
- Bygge- og anlæg	2.131	0	845	0
- Handel	527	0	474	114
- Transport, hoteller og restauranter	76	0	55	0
- Information og kommunikation	164	0	710	0
- Finansiering og forsikring	375	0	477	0
- Fast ejendom	2.056	0	1.472	705
- Øvrige erhverv	1.661	8	1.642	2
I alt erhverv	8.402	13	6.561	822
Privat	42.987	125	20.086	530
I alt	51.389	137	26.647	1.352

¹ Data for fordeling af sikkerhederne er ikke tilgængelige.

38. Følsomhed over for hver type af markedsrisiko

I forbindelse med bankens overvågning af markedsrisici og opgørelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag udføres en række følsomhedsberegninger, som inkluderer følgende markedsrisikovariabel:

Renterisiko

Følsomhedsberegningen i relation til bankens renterisiko tager udgangspunkt i renterisikonøgletallet (se note 34), der indberettes til Finanstilsynet.

Dette nøgletal viser effekten, før skat, på kernekapitalen efter fradrag ved en renteændring på 1 procentpoint svarende til 100 basispoint.

Beregningen viser, at hvis den gennemsnitlige rente pr. 31. december 2025 havde været 100 basispoint højere, så ville årets resultat efter skat og egenkapital alt andet lige være 21,5 mio. kr. lavere (2024: 17,1 mio. kr. lavere). Primært som følge af en negativ dagsværdiregulering af bankens beholdning af fastforrentede obligationer. Renterisikoen i 2025 sammenlignet med 2024 er på et højere niveau grundet en øgede obligationsbeholdning.

Valutarisiko

Følsomhedsberegningen i relation til bankens valutarisiko tager udgangspunkt i valutakursindikator 1-nøgletallet (se note 31), der indberettes til Finanstilsynet. Valutakursindikator 1 udtrykker et forenklet mål for omfanget af bankens positioner i fremmed

valuta, og beregnes som den største af summen af alle de korte valutapositioner og summen af alle de lange valutapositioner. Hvis banken pr. 31. december 2025 havde oplevet et tab på valutapositionerne på 2,5 pct. af valuta-indikator 1, ville årets resultat efter skat og egenkapital alt andet lige være 0,4 mio. kr. lavere (2024: 0,3 mio. kr. lavere) primært som følge af valutakursregulering. Ændringen er uvæsentlig.

Aktierisiko

Hvis værdien af bankens aktiebeholdning pr. 31. december 2025 havde været 10 pct. lavere, ville årets resultat efter skat og egenkapital alt andet lige være 37,6 mio. kr. lavere (2024: 37,9 mio. kr. lavere) som følge af en negativ dagsværdiregulering af aktieporteføljen. Aktierisikoen i 2025 sammenlignet med 2024 vurderes at være på et stortset uændret niveau.

Ejendomsrisiko

Hvis værdien af bankens ejendomme pr. 31. december 2025 havde været 10 pct. lavere ville den negative værdiregulering af ejendomme alt andet lige reducere årets resultat efter skat 4,3 mio. kr. og egenkapitalen med 5,9 mio. kr. (2024: Resultat efter skat 4,4 mio. kr. og egenkapital 5,9 mio. kr.) - den altovervejende andel er på domicilejendomme.

Noter (1.000 kr)

39. Regnskabsmæssige skøn

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser.

De udøvede 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.

De områder hvor skøn har den væsentligste effekt på regnskabet er:

- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier
- Dagsværdi af ejendomme
- Dagsværdi af unoterede / illikvide værdipapirer

Nedskrivninger på udlån, garantier, uudnyttede kreditter og lånetilsagn foretages ud fra forventningsbaserede nedskrivningsregler, hvilket indebærer, at et finansielt aktiv m.v. på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfø-

gende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives det finansielle aktiv med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstatere instrumentet kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid. Der er skøn forbundet med vurderingen af, om der er indtrådt OIK, fastsættelse af det forventede kredittab samt til fastsættelse af metoder og parametre for modelberegnete nedskrivninger.

Forudsætningerne for de anvendte skøn kan være ufuldstændige, unøjagtige og endvidere kan uventede fremtidige begivenheder indtræffe. Som følge af disse usikkerheder kan det være nødvendigt at ændre i tidligere foretagne skøn enten på grund af ny information, yderligere erfaringer eller efterfølgende begivenheder. En forværring af eksponeringer vil medføre yderligere nedskrivninger.

Afkastmetoden anvendes til måling af dagsværdi på domicilejendomme. I forbindelse med dagsværdimålingen foretages der skøn på forventet markedsleje, afkastkrav samt vedligeholdelsesomkostninger. Disse skøn er forbundet med en vis usikkerhed. Markedsleje

og afkastkrav afhænger i væsentlig grad af beliggenhed. Markedslejen ligger i intervallet 356 kr. - 900 kr. pr. kvm. og afkastkravet ligger i intervallet 6,0% - 10,0%.

For værdipapirer, hvor værdiansættelsen kun i mindre omfang bygger på observerbare markedsdata, er værdiansættelsen forbundet med skøn. Dette gælder specielt for de unoterede og illikvide aktier, hvor der ikke er et aktivt marked.

For unoterede aktier i form af aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen.

For øvrige unoterede aktier i sektorselskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret eksternt part.

Følsomhedsberegningen for aktier og ejendomme fremgår af note 38.

Noter
(1.000 kr)

40. Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter bestyrelse, direktion samt datterselskabet Djurs-Invest ApS. Der er ikke indgået transaktioner med disse udover nedenstående og de i note 6 og 19 nævnte. Alle transaktioner er indgået på markedsvilkår.

Lån m.v. til direktion og bestyrelse

Størrelsen af lån til samt pant, kautioner eller garantier stiftet for medlemmerne i bankens:

	2025	2024
- Direktion	0	0
- Bestyrelse	5.100	39.402
Rentesatserne på lån til direktion og bestyrelse ligger i følgende intervaller		
- Direktion	2,85%	5,85%
- Bestyrelse	2,6-3,25	4,35-5,16
Udsvinget skyldes, at udlånene varierer fra valutalån til lån i DKK.		
Sikkerhedsstillelse for engagementer med direktion og bestyrelse		
- Direktion	0	0
- Bestyrelse	24.717	40.019

Der er i år 2025 bevilget engagementer for i alt kr. 29,2 mio. kr.

Transaktioner med datterselskab

- Banken lejer filialejendommene i Risskov og Højbjerg af Djurs-Invest ApS. Den årlige lejeudgift udgør 2.454 tkr.
- Djurs-Invest ApS har en rentesats på 0% af saldoen på indlånskontoen hos Djurslands Bank A/S (saldoen fremgår af note 19).

41. Valg af bestyrelsesmedlemmer

	Indtrådt i bestyrelsen	Senest genvalgt	På valg
Ejner Søby (formand siden 2021)	2009	2025	2027
Mikael Lykke Sørensen (næstformand siden 2021)	2008	2024	2026
Bente Østergaard Høg	2016	2024	2026
Klaus Skovsen	2021	2025	2027
Peter Kejser	2020	2024	2026
Merete Hoe	2018	2025	2027
Jesper Mielke Schousen (medarbejdervalgt)	2025		2026
Morten Svenningsen (medarbejdervalgt)	2018	2022	2026
Anders Tækker Rasmussen (medarbejdervalgt)	2017	2022	2026

42. Bestyrelsens og direktionens aktiebeholdninger i banken

Bestyrelse

	2025	2024
	stk.	stk.
Ejner Søby (formand siden 2021)	2.300	2.300
Mikael Lykke Sørensen (næstformand siden 2021)	4.219	4.219
Bente Østergaard Høg	568	568
Klaus Skovsen	50	50
Peter Kejser	100	100
Merete Hoe	2.709	2.709
Jesper Mielke Schousen	114	-
Morten Svenningsen (medarbejdervalgt)	4.042	3.979
Anders Tækker Rasmussen (medarbejdervalgt)	1.254	1.084

Direktion

Sigurd Bohlbro Simmelsgaard (tiltrådt 1. marts 2023)	3.603	2.783
--	-------	-------

Noter (1.000 kr)

43. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder Lov om finansiell virksomhed, samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen).

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Bankens datterselskab er uvæsentligt set i forhold til banken, hvorfor der ikke udarbejdes et koncernregnskab.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til anvendt regnskabspraksis i årsrapporten for 2024.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når banken som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtigelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken, og

forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme i anden totalindkomst.

Finansielle instrumenter indregnes på handelstidspunktet.

Fremmed valuta

Indtægter og udgifter i fremmed valuta er omregnet til danske kroner efter kursen på transaktionstidspunktet.

Mellemværender i og beholdninger af valuta er

opgjort til de af Danmarks Nationalbank fastsatte valutakurser ultimo året.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører.

Gebyr og provisionsindtægter, som udgør en integreret del af et udlåns effektive forrentning, indregnes med den effektive rente for det pågældende udlån.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Bankens netto rente- og gebyrindtægter samt kursreguleringer kan alene henføres til én aktivitet samt ét geografisk område.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn, gager, sociale udgifter og pensioner mv. til bankens personale. Der er mulighed for at få en del af lønnen udbetalt som aktier i en bruttolønsordning

Skat

Årets skat, som består af aktuel skat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til posteringer i anden totalindkomst.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt aconto skat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres.

Djurslands Bank A/S er sambeskattet med det 100 % ejede datterselskab Djurs-Invest ApS. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem selskaberne i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Gælden består af kreditinstitutters anfordrings- og tidsindskud i Djurslands Bank.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker måles til amortiseret kostpris.

Klassifikation og måling finansielle instrumenter

Efter de IFRS 9-forenelige regnskabsregler foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver. Dette indebærer, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af følgende tre kategorier:

- Finansielle aktiver, som holdes for at generere

Noter (1.000 kr)

de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.				sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
– Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretnings- model, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.	I stedet måles bankens beholdning af obligationer til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, enten fordi de indgår i en handelsbeholdning eller fordi, de indgår i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier og indgår på dette grundlag i bankens interne ledelsesrapportering. Model for nedskrivning for forventede kredittab Med de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris, og der hensættes efter samme regler til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier. Nedskrivningsreglerne er baseret på en forventningsbaseret model.	svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives det finansielle aktiv med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres instrumentet kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb. Det forventede tab er beregnet som en funktion af PD (sandsynligheden for misligholdelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse), hvor der er indarbejdet fremadskuende informationer, der repræsenterer ledelsens forventninger til den fremadrettede udvikling.	nedjustering i bankens interne rating af debitor. Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Banken betragter kreditrisikoen som lav, når bankens interne rating af kunden svarer til Finanstilsynets bonitetskategori 2A eller bedre. Kategorien af aktiver med lav kreditrisiko omfatter udover udlån og tilgodehavender, der opfylder rating-kriteriet, tillige danske stats- og realkreditobligationer samt tilgodehavender hos danske kreditinstitutter.	– Eksponeringen har været i restance/ overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig. Dog gælder det, at finansielle aktiver, hvor kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder, eller hvor pengeinstituttet har ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske vanskeligheder, indplaceres i stadie 2-svag, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.
– Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Banken har ikke finansielle aktiver, der omfattes af målingskategorien med indregning af finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst.	For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier indregnes som en forpligtelse. De forventningsbaserede nedskrivningsregler indebærer, at et finansielt aktiv m.v. på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb	Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på bankens ratingmodeller, der er udviklet af datacentralen Bankdata og Djurslands Banks interne kreditstyring. Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstestegsindregning baseret på	En eksponering defineres som værende kreditforringet (stadie 3) samt misligholdt, såfremt den opfylder mindst ét af følgende kriterier: – Banken vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt. – Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, låntager har begået kontraktbrud, banken har ydet låntager lempelser i vilkårene som følge af låntagers økonomiske vanskeligheder, eller det er	Den definition af kreditforringelse og misligholdelse, som banken anvender ved målingen af det forventede kredittab og ved overgang til stadie 3, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse. Dette indebærer, at en eksponering, som anses for at være misligholdt til regulatoriske formål, altid placeres i stadie 3. Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne på den resterende del af eksponeringerne foretages

Noter (1.000 kr)

ved en manuel, individuel vurdering baseret på tre scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer. Alle nedskrivninger betragtes som individuelle nedskrivninger.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en model, som tager udgangspunkt i bankens inddeling af kunderne i brancher og rating-klasser samt en vurdering af risikoen for de enkelte ratingklasser. Beregningen sker i et setup, som udvikles og vedligeholdes på bankens datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI, og som danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden.

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne tilføres herefter estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter

variabler som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, der multipliceres på de ”rå” estimater for PD, som derved justeres i forhold til udgangspunktet. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher. For løbetider udover to år og frem til år 10 foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, således at denne konvergerer mod et normalt niveau i år 10. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år 10.

Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, tabsafskrives helt eller delvist fra balancen, hvis banken ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Indregningen ophører på baggrund af en konkret, individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For privat- og erhvervs-kunder vil banken typisk tabsafskrive, når de stillede sikkerheder er realiseret og restfordringen er uerholdelig. Når et finansielt aktiv tabsafskrives helt eller delvist fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger, jf. note 7.

Banken fortsætter inddrivelsesbestræbelserne efter, at aktiverne er tabsafskrevet, hvor tiltagene afhænger af den konkrete situation. Bankens søgning som udgangspunkt at indgå en frivillig aftale med kunden, herunder genforhandling af vilkår eller rekonstruktion af en virksomhed, således at inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet.

Obligationer

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdien. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Aktier

Aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Illikvide og unoterede kapitalandele måles som hovedregel ligeledes til dagsværdi.

Dagsværdi opgøres ved anvendelse af modeller og tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata, herunder f.eks. oplysninger om handler m.v.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter skat. Nettoopskrivning af kapitalandele overføres til lovpligtig reserve i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Puljeaktiviteter

Samtlige puljeaktiver og -indlån indregnes i separate balanceposter. Afkast af puljeaktiver og udlodning til puljedeltagere føres under posten ”Kursreguleringer”.

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger omfatter de tre poster ”Investeringsejendomme”, ”domicilejendomme, ejede” og ”domicilejendomme, lejede”. De ejendomme, hvori der er bankdrift, er kategoriseret som domicilejendomme, mens øvrige ejendomme er betragtet som investeringsejendomme.

Investeringsejendomme måles efter første indregning til dagsværdi opgjort ud fra afkastmetoden jf. bilag 9 i regnskabsbekendtgørelsen.

Løbende værdiændringer indregnes i resultatopgørelsen.

Domicilejendomme, ejede måles i balancen til omvurderet værdi, som er dagsværdien opgjort ud fra afkastmetoden fratrukket akkumulerede afskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Afkast og afkastprocent er afhængig af beliggenhed og stand mv. Omvurderinger gennemføres med tilstrækkelig regelmæssighed, så den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra den værdi, som ville blive fastsat ved anvendelse af dagsværdien på balancedagen.

Afskrivninger beregnes ud fra en forventet brugstid, som er sat til 50 år.

Afskrivningsgrundlaget er omvurderet værdi fratrukket en scrapværdi. Afskrivninger og nedskrivninger ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen, mens stigninger i den omvurderede værdi indregnes i anden totalindkomst og bindes på posten ”opskrivningshenlæggelser” i egenkapitalen, medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

I året er der ikke anvendt eksterne vurderingseksperter på bankens ejendomme.

Noter (1.000 kr)

Domicilejendomme, lejede vedrører de lejede ejendomme, hvorfra banken driver bankvirksomhed. Alle leasingkontrakter skal indregnes hos leasingtager i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og eventuelle forudbetalinger.

Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse. Undtaget fra kravet om indregning af et leasingaktiv er aktiver leaset på kontrakter af kort varighed og leasede aktiver med lav værdi.

I vurderingen af den forventede lejeperiode for lejekontrakter af ejendomme til domicilformål er den forventede lejeperiode sat til op til 5 år. Leasingaktiverne afskrives lineært over de forventede forbrugsperioder på op til 5 år, og leasingforpligtelserne afvikles som en annuitet og måles til amortiseret kostpris. Ved opgørelse af ejendommenes værdi er der anvendt en gennemsnitlig alternativ lånerente på 0-1 %.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger omfatter de to poster ”Øvrige materielle anlægsaktiver, ejede” og ”Øvrige materielle anlægsaktiver, lejede”.

Øvrige materielle aktiver, ejede består materielle aktiver og indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over en forventet levetid på 3-8 år. Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen fratrukket en scrapværdi.

Øvrige materielle aktiver, lejede vedrører lejede biler. Alle leasingkontrakter skal indregnes hos leasingtager i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og eventuelle forudbetalinger.

Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse. Undtaget fra kravet om indregning af et leasingaktiv er aktiver leaset på kontrakter af kort varighed og leasede aktiver med lav værdi.

Leasingaktiverne afskrives lineært over forbrugsperioden på op til 3 år, og leasingforpligtelserne afvikles som en annuitet og måles til amortiseret kostpris. Ved opgørelse af bilernes værdi er der anvendt en gennemsnitlig alternativ lånerente på 0 %.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi,

der som udgangspunkt er baseret på observerede markedspriser på balancedagen.

Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver. Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Finansielle forpligtelser

Indlån, udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Øvrige forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter ”Hensættelser til tab på garantier” og ”Andre hensatte forpligtelser”. Der indregnes en hensættelse vedrørende finansielle garantier og uudnyttede kredittilsagn i overensstemmelse med de IFRS 9-kompatible nedskrivningsregler, jf. afsnittet ”Model for nedskrivning for forventede kredittab” på side 85. Desuden foretages hensættelser på øvrige garantier, hvis det er sandsynligt, at garantien vil blive effektueret, og forpligtelsens størrelse kan opgøres pålideligt.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision

som er direkte forbundet med efterstillede kapitalindskud, fradrages i den initiale dagsværdi og rentes metode, således at forskellen mellem nettoprovenu og nominal værdi indregnes i resultatopgørelsen under ”Renteudgifter” over låneperioden.

Egenkapital

Opskrivningshenlæggelser vedrører opskrivning af domicilejendomme med fradrag af udskudt skat på opskrivningen. Reserven opløses, når aktiverne sælges eller udgår.

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte fra egne aktier indregnes direkte i overført overskud under egenkapitalen.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav, samt i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings vejledninger.



Ledelse og revision

Repræsentantskabet

Formand

Niels Ejnar Rytter
Gårdejer
Allelev

Alf Sørensen
Direktør
Grenaa

Ejner Søby
Vice President, Treasury & Risk
Vivild

Jakob Tolstrup Kristensen
Partner
Risskov

Kira Leth Laursen
Skattechef
Hornslet

Line Meldgaard-Heilesen
Advokat
Åbyhøj

Peter V. Belden
Senior key account manager
Sabro

Næstformand

Mikael Lykke Sørensen
Ejendomsrådgiver, MDE
Ebeltoft

Anders Hedeager Petersen
Sælger
Randers

Else Brask Sørensen
Kommunikationsmedarbejder
Grenaa

Jens Blach
Proprietær
Trustrup

Kirstine Bille
Faglærer
Balle

Louise Hou Kragh
Chef for strategisk udvikling
Randers

Peter Zacher Sørensen
Advokat
Gjerrild

Bente Østergaard Høg
Vice President
Allingåbro

Finn Damgaard
Selvstændig
Skanderborg

Jens Mikkelsen
Partner og COO
Ryomgaard

Kirstine Dyekjær
Advokat og partner
Søften

Majken Lundsteen Helt
CFO
Skovby

Poul Dalsgaard Nielsen
Direktør
Risskov

Christian Gjandrup Møller
Udviklingschef
Aarhus

Gert Jakobsen
Vognmand
Rødkov

Jesper Lyngesen
Direktør
Grenaa

Klaus Skovsen
Adm. direktør
Silkeborg

Merete Hoe
Director of Global Diagnostic
Hornslet

Stine Kalsmose Jakobsen
Advokat
Højbjerg

Christina Grejs
Praktiserende læge
Risskov

Gert Rygaard
Adm. Direktør
Grenaa

Jørn Schmidt
Lagermedarbejder
Kolind

Kristian Juul Thorsen
Direktør
Nimtofte

Morten Therkildsen
Direktør
Grenaa

Sussi L. Heide
E-Commerce Manager
Åbyhøj

Connie Rasmussen
Senior consultant/CFO
Risskov

Hans Gæmelke
Proprietær
Ørsted

Keld Hasle Jakobsen
Statsaut. Revisor
Tranbjerg

Lars Horst Petersen
Direktør
Skanderborg

Niels Ole Birk
Bygningsansvalig
Allingåbro

Trine Grejsen
Kulturchef
Grenaa

Daniel H. Zacher Kirkegaard
CFO og økonomidirektør
Skødstrup

Helene Lindholm
COO og partner
Hinnerup

Kasper Smith
Direktør
Galten

Lars Sundtoft Madsen
Advokat
Skødstrup

Ole Pedersen
Direktør
Egå

Uffe Vithen
Økonomichef
Egå

Désirée Iuel
Konsulent
Glesborg

Henrik Hedeager
Selvstændig tømrer
Ørum Djurs

Kathrine Fisker
Selvstændig ejendomsrådgiver
Randers NV

Lars Østergaard
Ledende overlæge
Risskov

Peter Kejser
Gårdejer og direktør
Grenaa

Werner Kaihøj
Afdelingschef
Højbjerg

Ledelse og revision

Bestyrelse, direktion og revision

Formand

Ejner Søby
Vice President, Treasury & Risk
Vivild

Næstformand

Mikael Lykke Sørensen
Ejendomsrådgiver, MDE
Ebeltoft

Merete Hoe
Director of Global Diagnostic
Hornslet

Peter Kejser
Gårdejer og direktør
Grenaa

Klaus Skovsen
Adm. direktør
Silkeborg

Bente Østergaard Høg
Vice President
Allingåbro

Medarbejderrepræsentanter

Anders Tækker Rasmussen
Landbrugschef
Vivild

Morten Svenningsen
Finanschef
Hadsten

Jesper Schousen
Erhvervschef
Egå

Direktion

Sigurd Bohlbro Simmelsgaard
Adm. direktør, CEO

Revision

PwC
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herning

Bankens afdelinger

Hovedkontor Grenaa

Administrerende direktør, CEO
Sigurd Bohlbro Simmelsgaard

Vicedirektør Jesper Vernegaard

Direktionssekretariat

PA/Sekretariatsdirektør Jacob Hoelgaard

Kredit

Kreditdirektør Alexander Brund Haarløv

IT & Projekter

IT-direktør Thomas Møller

Økonomi

Økonomichef Martin Dybdal Madsen

Finans

Finanschef Morten Svenningsen

Forretningsudvikling

Teamleder Lina Toft Petersen

Forretningsupport

Kommunikationsansvarlig Karin Rask
Marketingansvarlig Louise Ringsted
HR-ansvarlig Pia Melsen Braüner
Ejd.serviceansvarlig Per V. Klemmensen

Revision, risiko og compliance

Intern revisionschef Jørn Haagensen
Complianceansvarlig Bo Bødker Sørensen
Risikoansvarlig Anne-Mette Hedegaard Lossin

Område Aarhus

Områdedirektør Peter Bredal
Fungerende erhvervsdirektør Peter Bredal

Risskov

Privatdirektør Louise M. Helmer Larsen

Højbjerg

Filialdirektør Klaus Madsen

Aarhus

Filialdirektør Rasmus Bernth Brinch

Lystrup og Hinnerup

Filialdirektør Jan Labich

Tranbjerg

Filialdirektør Søren T. G. Sørensen

Hornslet og Løgten-Skødstrup

Filialdirektør Jimmi Skov

Skanderborg

Filialdirektør Jacob Carstensen

UngBank

Teamleder Jesper Sørensen

Område Djursland

Områdedirektør Peter Møller
Erhvervsdirektør Ronnie Kristensen

Randers

Privatdirektør Martin Schultz Bürger

Grenaa

Filialdirektør Søren Mandrup Wellejus

Ebeltoft og Rønde

Filialdirektør Jacob Skovgaard

Auning, Kolind og Ryomgård

Filialdirektør Carsten Bjerregaard

Rådgiversupport

Afdelingsleder Claus Lindgaard

Randers

Auning

Grenaa

Ryomgård

Kolind

Hornslet

Hinnerup

Rønde

Løgten-Skødstrup

Lystrup

Risskov

Ebeltoft

Aarhus

Højbjerg

Tranbjerg

Skanderborg