

1. KVARTALSRAPPORT 2025



INDHOLD

Overskrifter.....	3
Hovedtal	4
Nøgletal	5
Kvartalvise hovedtal	6
Ledelsesberetning	7
Ledelsespåtegning	20
Resultat- og totalindkomstopgørelse	21
Balance	22
Eventualforpligtelser	24
Egenkapitalopgørelse	25
Noter	26

	RESULTAT FØR SKAT	Resultat før skat på 85,7 mio. kr. mod 102,7 mio. kr. pr. 31/3 2024
	EGENKAPITALFORRENTNING	Resultat efter skat forrenter primo egenkapitalen med 13,3 % p.a.
	BASISRESULTAT	Falder med 11,6 % til 82,8 mio. kr.
	KURSREGULERINGER	Kursreguleringer på 11,1 mio. kr. mod 15,2 mio. kr. pr. 31/3 2024
	NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER	Falder med 0,9 % til 161,7 mio. kr.
	NEDSKRIVNINGER	Udgør 4,8 mio. kr. mod 3,1 mio. kr. pr. 31/3 2024. Ledelsesmæssigt skøn uændret på 100 mio.kr.
	UDLÅN OG INDLÅN	Udlånsvækst på 4,0 % til 6.994 mio. kr. og indlåns- vækst på 12,8 % til 8.935 mio. kr. siden 31/3 2024
	KAPITAL	Kapitalprocent på 25,1 og kernekapitalprocent på 23,6. Solvensbehovet er på 9,9 %
	BASISRESULTATFORVENTNING	Forventningerne til basisresultatet for helåret er uændrede i intervallet 290 – 310 mio. kr.
	FORVENTNING TIL ÅRSRESULTAT FØR SKAT	Forventninger til resultat før skat for helåret er uændrede i intervallet 280 – 310 mio. kr.

HOVEDTAL PR. 31. MARTS

Beløb i 1.000 kr.						HELÅRET
	2025	2024	2023	2022	2021	2024
RESULTATOPGØRELSE						
Nettorenteindtægter m.v.	100.168	107.563	88.233	55.743	50.002	422.148
Udbytte af aktier	68	122	234	103	243	16.452
Gebyrer og provisioner (netto)	61.502	55.475	52.558	55.478	45.722	196.418
Nettorente- og gebyrindtægter	161.738	163.160	141.025	111.324	95.967	635.018
Kursreguleringer	11.120	15.216	10.160	-13.786	3.386	38.034
Andre driftsindtægter	264	462	789	469	542	4.785
Udgifter til personale og administration	80.603	71.289	61.513	52.381	48.737	280.467
Af- og nedskrivning på imm. og materielle aktiver	2.031	1.725	1.345	1.357	1.336	13.885
Andre driftsudgifter i alt	0	0	0	0	16	665
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. i alt	4.792	3.091	4.917	-227	2.560	18.176
Resultat før skat	85.696	102.733	84.199	44.496	47.246	364.644
Skat	27.829	26.711	21.218	8.824	10.394	90.532
Resultat	57.867	76.022	62.981	35.672	36.852	274.112
Heraf indehavere af hybride kernekapital-instrumenters andel mv.	1.290	1.290	1.289	1.289	1.289	5.287
BALANCE						
Uddrag af poster						
Aktiver i alt	13.771.104	11.801.777	10.921.820	10.007.737	9.034.004	13.249.767
Udlån m.v.	6.994.406	6.725.781	5.585.720	4.952.369	4.522.167	6.962.528
Garantier	1.884.066	1.569.333	1.942.466	3.036.753	2.751.291	1.816.350
Obligationer	710.373	702.309	821.328	920.355	951.051	612.087
Aktier m.v.	328.033	293.199	267.852	232.835	199.880	297.765
Indlån og anden gæld	8.935.345	7.918.879	7.648.220	6.734.641	6.333.799	8.893.150
Efterstillet kapitalindskud	99.961	99.460	98.960	98.460	97.959	99.836
Egenkapital	1.829.422	1.617.990	1.397.506	1.255.290	1.125.700	1.806.672
heraf udbytte						33.740
Kapitalgrundlag	1.739.566	1.571.120	1.303.982	1.229.971	1.131.788	1.718.889
Den samlede risikoeksponering	6.937.752	6.579.698	5.790.778	5.973.009	5.539.970	6.974.629
BASISRESULTAT						
Basisindtægter	165.483	166.741	144.558	114.098	98.060	652.623
Basisudgifter	-82.634	-73.014	-62.858	-53.738	-50.089	-295.017
Basisresultat	82.849	93.727	81.700	60.360	47.971	357.606

NØGLETAL PR. 31. MARTS

Tal i procent	2025	2024	2023	2022	2021
Kapitalprocent	25,1	23,9	22,5	20,6	20,4
Kernekapitalprocent	23,6	22,4	20,8	18,9	18,7
Egenkapitalforrentning før skat*	5,0	6,6	6,3	3,6	4,4
Egenkapitalforrentning efter skat*	3,0	4,9	4,7	2,9	3,4
Indtjening pr. omkostningskrone (kroner)	1,98	2,35	2,24	1,83	1,90
Renterisiko	0,6	0,4	0,7	1,1	1,1
Valutaposition	0,2	0,1	0,1	0,4	0,2
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	65,0	72,5	64,5	63,3	64,4
NSFR	1,37	1,25	1,30	1,30	-
Likviditetsoverdækning, LCR	388	324	349	316	301
Summen af store engagementer	117,4	117,7	108,9	129,8	137,9
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,5	3,8	3,8	3,5	4,5
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,1	0,0	-0,1	0,1
Periodens udlånsvækst	0,5	0,0	2,2	4,9	7,0
Udlån i forhold til egenkapital	3,8	4,2	4,0	3,9	4,0
(pr. stykstørrelse 100 DKK)					
Periodens resultat efter skat pr. aktie*	29,3	38,8	32,0	17,8	18,5
Indre værdi pr. aktie*	920	809	694	620	553
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	6,7	4,8	3,8	6,1	4,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie*	1,07	1,16	0,89	0,83	0,74
(pr. stykstørrelse 20 DKK)					
Periodens resultat efter skat pr. aktie*	5,9	7,8	6,4	3,6	3,7
Indre værdi pr. aktie*	184	162	139	124	111
Børskurs ultimo	197,0	187,0	123,0	109,5	82,4

*) Nøgletal er beregnet som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse, hvormed nøgletallene er beregnet på baggrund af aktionærernes andel af resultat og egenkapital. Aktionærernes andel af resultat og egenkapital fremgår af egenkapitalopgørelsen.

KVARTALVISE HOVEDTAL

Beløb i 1.000 kr.	1. KVARTAL 2025	4. KVARTAL 2024	3. KVARTAL 2024	2. KVARTAL 2024	1. KVARTAL 2024
RESULTATOPGØRELSE					
Nettorenteindtægter m.v.	100.168	104.836	105.395	104.354	107.563
Udbytte af aktier	68	54	34	16.242	122
Gebyrer og provisioner (netto)	61.502	50.297	46.598	44.048	55.475
Nettorente- og gebyrindtægter	161.738	155.187	152.027	164.644	163.160
Kursreguleringer	11.120	10.163	17.577	-4.922	15.216
Andre driftsindtægter	264	3.086	667	570	462
Udgifter til personale og administration	80.603	76.107	66.604	66.467	71.289
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	2.031	3.166	3.968	5.026	1.725
Andre driftsudgifter i alt	0	0	0	665	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. i alt	4.792	8.783	4.276	2.026	3.091
Resultat før skat	85.696	80.380	95.423	86.108	102.733
Skat	27.829	17.759	24.810	21.252	26.711
Resultat	57.867	62.621	70.613	64.856	76.022
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	1.290	1.420	1.289	1.288	1.290
BALANCE OG UDVALGTE FORRETNINGSOMRÅDER					
Udlån	6.994.406	6.962.528	6.959.592	6.629.336	6.725.781
Totalkredit, formidlede lån	15.421.975	14.915.477	14.643.447	14.294.497	14.079.196
DLR, formidlede lån	5.358.820	5.387.245	5.366.228	5.151.052	5.093.868
Indlån	8.935.345	8.893.150	8.410.976	8.406.207	7.918.879
Indlån i puljeordninger	2.305.482	1.992.993	1.886.968	1.840.844	1.786.256
Efterstillet kapitalindskud	99.961	99.836	99.711	99.502	99.460
Kundedepoter	6.286.238	6.622.129	6.498.611	6.575.169	6.469.523
Egenkapital	1.829.422	1.806.672	1.744.327	1.676.315	1.617.990
Balance i alt	13.771.104	13.249.767	12.690.529	12.459.236	11.801.777
Garantier	1.884.066	1.816.350	1.620.496	1.653.101	1.569.333
BASISRESULTAT					
Basisindtægter	165.483	161.825	155.775	168.282	166.741
Basisudgifter	-82.634	-79.273	-70.572	-72.158	-73.014
Basisresultat	82.849	82.552	85.203	96.124	93.727

LEDELSESBERETNING

Et resultat før skat på 85,7 mio. kr. mod 102,7 mio. kr. pr. 31. marts 2025, er en nedgang på 17,0 mio. kr. eller 16,6 %, hvilket er forventet på baggrund af det faldende renteniveau, og anses som tilfredsstillende. I forhold til 4. kvartal 2024 er der realiseret en fremgang på 5,3 mio. kr.

Det stigende aktivitetsniveau, tilgangen af kunder og forøgelsen af forretningsomfanget på såvel balanceførte poster som balance II er fortsat meget tilfredsstillende. Herunder er udlånet i forhold til 31. marts 2024 øget med 268,6 mio. kr. svarende til 4,0 % og formidlingen af kreditforeningslån via Totalkredit og DLR-kredit er i forhold til 31. marts 2024 øget med samlet 1.607,7 mio. kr. eller 8,4 %.

Det stigende forretningsomfang medfører en fremgang i gebyrindtægter, der trods nedgang i renteindtægter sikrer et fastholdt tilfredsstillende niveau for nettorente- og gebyrindtægter, hvilket samlet set er tilfredsstillende.

Resultatet før skat for kvartalet er som forventet, da det generelle rentefald i samfundet reducerer bankens indtjening på såvel bankens udlån til kunderne som på bankens overskudslikviditet. Udover faldende renteindtægter skyldes tilbagegangen i resultatet endvidere lavere indtjening fra kursreguleringer og stigende omkostninger til IT og lønninger, som følger bankens strategi om at øge forretningsomfanget i banken organisk.

Forventningen til resultat før skat for helåret fastholdes i intervallet 280 – 310 mio. kr.

Basisresultatet reduceres ligeledes med baggrund i stigende omkostninger og udgør 82,8 mio. kr. mod 93,7 mio. kr. i 2024, en nedgang på 10,9 mio. kr. eller 11,6 %. Forventningen til basisresultatet for helåret fastholdes til intervallet 290 – 310 mio. kr.

Kursreguleringerne er positive med 11,1 mio. kr. mod 15,2 mio. kr. i 2024.

Den høje kundeaktivitet og renteniveauerne har resulteret i nettorente- og gebyrindtægter på 161,7 mio. kr. mod 163,1 mio. kr. i 2024, et fald på 1,4 mio. kr. eller 0,9 % i forhold til samme periode i 2024.

Omkostningerne til personale og administration er øget med 9,3 mio. kr. eller 13,1 %, som følge af at antallet af medarbejdere er øget med 16 primært i de nyeste afdelinger og samtidig stigende udgifter til markedsføring og IT. Til det forøgede antal medarbejdere bemærkes, at banken i 1. halvår 2025 tager afsked med 5 medarbejdere som følge af alderspensionering og at rekrutteringen af erstatninger for disse er indeholdt i nævnte 16 nyansættelser.

Markedsføringsomkostninger er øget som følge af, at bankens 10 afdelinger løbende indgår partnerskaber

med lokale foreninger m.v., der bidrager til, at banken rodfastes i de lokale samfund.

De forøgede IT-udgifter er naturligt relateret til bankens solide vækst, samt til den generelle udvikling af gode og velfungerende IT-systemer til bankens kunder og medarbejdere. Eksempelvis tilbydes bankens kunder mobilbanken "Min Skjern Bank", som i tilfredshedsmålinger rater mobilbanken til 4,6 på en 5-skala og som dermed vurderes som en af Danmarks bedste mobilbanker. Banken investerer i automatisering af processer, hvor data anvendes til at minimere administrativt arbejde, så der frigives tid til rådgivning af bankens mange kunder. IT-området er i rivende udvikling og banken er i proces med at implementere AI (kunstig intelligens), så i første omgang bankens rådgivere bliver endnu bedre til at imødekomme kundernes behov og ønsker.

Nedskrivninger

Nedskrivningerne er realiseret med en udgift på 4,8 mio. kr. mod 3,1 mio. kr. pr. 31. marts 2024.

Det ledelsesmæssige skøn er fastholdt på 100 mio. kr. til imødegåelse af usikkerheden omkring krig i Europa, spændinger i verden og USA's indførelse af en toldmur.

De afledte effekter af de geopolitiske usikkerheder giver fortsat anledning til forhøjet usikkerhed for såvel erhvervslivet som de private husstande, men boniteten i udlåns- og garantiporteføljen i de enkelte segmenter er solid og styrkes kontinuerligt.

Banken er i tæt dialog med alle erhvervskunder, og det er positivt, at førnævnte negative faktorer ikke i væsentlig grad har influeret på boniteten i erhvervsporteføljen. De forhøjede risikofaktorer kan dog medføre, at visse brancher rammes, hvorfor banken i opgørelsen af risiciene på erhvervssegmenterne anlægger en forsigtig tilgang.

Det private kundesegment er robust, og det lykkedes stort set altid at finde løsninger, når den enkelte kunde oplever udfordringer i deres økonomi.

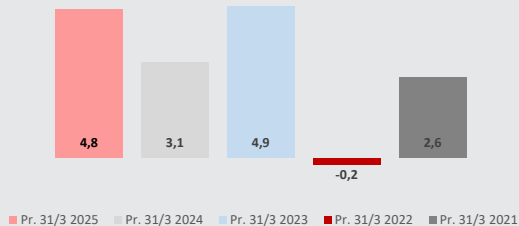
Det er generelt bankens politik at strække sig så langt som muligt for at finde løsninger på ikke-permanente vanskeligheder for udfordrede erhvervs- og privatkunder.

Udlånsfremgang

Væksten pr. 31. marts 2025 i forhold til pr. 31. marts 2024 opgøres til 4,0 %, hvilket er helt i overensstemmelse med bankens forventninger. Udlånsvolumen er i 2025 øget med 31,9 mio. kr. eller 0,5 %, hvilket anses for mindre tilfredsstillende, men der forventes fortsat en udlånsfremgang for helåret på 4 – 6 %.

Den begrænsede udlånsfremgang i 2025 skyldes mindre træk på allerede etablerede kreditter og ordinære samt ekstraordinære afdrag på lånefaciliteter. Tilgangen af kunder og etablering af lånefaciliteter er fortsat i fremgang, hvilket er meget tilfredsstillende.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt (mio kr.)



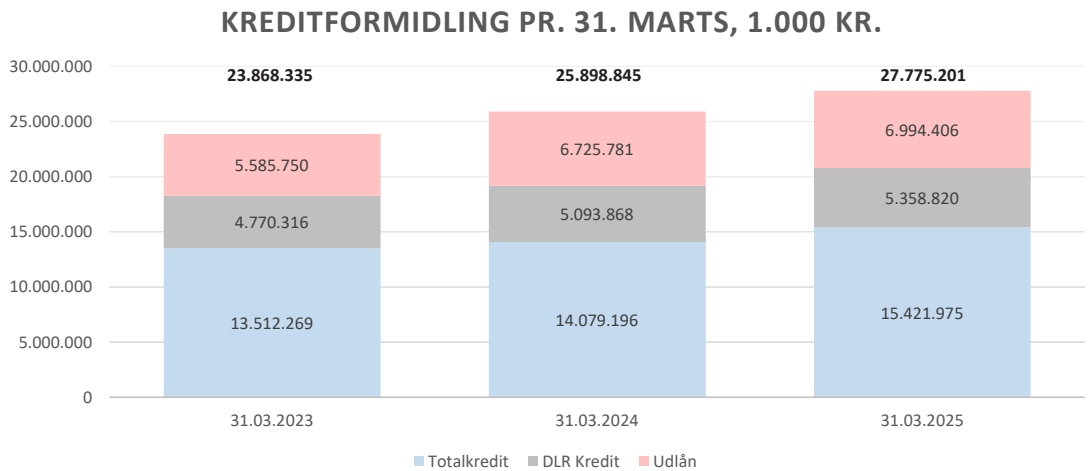
Som det fremgår af branchefordelingen herunder, er andelen af udlån og garantier til privatkunder i de senere år øget og udgør ved 1. kvartals udgang 56,7% mod 51,8% 31. marts 2024. Bankens strategiske målsætning er et privatsegment i niveauet 50 %, samt at eksponeringen mod et enkelt erhvervssegment maksimalt må udgøre 15%. Eksponeringen mod de 2 største erhvervssegmenter, landbruget og fast ejendom, er ultimo 1. kvartal henholdsvis 9,0 % og 7,6 %. Bankens garantivolumen er fortsat på et tilfredsstillende niveau på 1.884 mio. kr. pr. 31. marts 2025 mod 1.569 mio. kr. pr. 31. marts 2024.

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Offentlige myndigheder	0,0%	0,0%	0,0%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9,0%	8,2%	10,6%
Planteavl	1,0%	1,2%	2,3%
Kvægbrug	4,9%	3,8%	4,9%
Svinebrug	0,9%	2,5%	2,3%
Minkproduktion	0,0%	0,1%	0,2%
Øvrig landbrug	2,2%	0,6%	0,9%
Industri og råstofindvinding	5,9%	5,8%	5,4%
Energiforsyning	0,8%	0,8%	1,0%
Bygge og anlæg	4,2%	5,4%	6,7%
Handel	7,2%	6,7%	7,7%
Transport, hoteller og rest.	2,7%	2,9%	0,8%
Information og kommunikation	0,2%	0,5%	0,1%
Finansiering og forsikring	3,3%	3,2%	5,9%
Fast ejendom	7,6%	7,4%	7,7%
Øvrig erhverv	2,4%	2,3%	2,3%
Private	56,7%	56,8%	51,8%

Banken tilbyder finansiel leasing til erhvervskunder via Skjern Bank Leasing. Aktiviteten er stigende, og der er 638 aktive leasingkontrakter pr. 31. marts 2025 med en restleasinggæld på 264,2 mio. kr.

Bankens samlede kreditformidling er øget tilfredsstillende med 1.876,4 mio. kr. det seneste år. Der er aktivitetsfremgang i såvel bankens udlån som formidling af realkredit via Totalkredit og DLR Kredit.

Kapitalforhold 31. marts 2025		
	%	Mio. kr.
Kapitalprocent	25,1	1.740
Solvensbehov	9,9	684
Overdækning ift. solvensbehov	15,2	1.056
Solvensbehov	9,9	684
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	173
Konjunkturbuffer	2,5	173
Systemisk buffer (ejd.selskaber)	0,5	35
NEP tillæg	5,7	395
Samlet kapitalkrav	21,1	1.460
Overdækning ift. kapitalkrav	4,0	280



KAPITALFORHOLD OG UDLODNINGSPOLITIK

Kapitalgrundlaget opgøres til 1.739,6 mio. kr. og kapitalprocenten til 25,1 %, mod 24,6 % ultimo 2024. Kapitalprocenten er øget tilfredsstillende efter indregning af periodens resultat mens de risikovægtede aktiver alene er forøget med 36,9 mio. kr. Kernekapitalprocenten stiger til 23,6 % fra 23,2 % pr. 31. december 2024.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 9,9 %, og den solvensmæssige overdækning i forhold til solvensbehovet udgør 15,2 %-point. Sammenholdt med kapitalgrundlaget på 1.739,6 mio. kr. havde banken ved udgangen af 1. kvartal 2025 en overdækning på 1.056 mio. kr.

I forhold til den nødvendige kapitalprocent på 21,1 %, udtrykt ved bankens opgjorte solvensbehov tillagt bufferkrav opgøres overdækningen til 4,0 %-point, svarende til en solvensmæssig overdækning på 280 mio. kr.

Den egentlige kernekapital er øget ved indregning af realiserede resultat. NEP-tillægget er nu fuldt indfaset og bankens krav hertil er pr. 1. januar 2025 opgjort til 5,7 %-point. 7 % kravet på ejendomssegmentet er uændret opgjort til 0,5 %-point pr. 31. marts 2025.

Det har ledelsens højeste fokus at sikre banken et solidt kapitalmæssigt fundament til understøttelse af den fortsatte udvikling af bankens aktiviteter samt implementering af nuværende og kommende regulatoriske kapitalkrav.

Kapitalgrundlaget vil fortsat primært være baseret på egentlig kernekapital, men optagelse af fremmedkapital kan også indgå i den fremtidige kapitalstruktur.

Der er i 1. kvartal 2025 på baggrund af årsregnskabet for 2024 udbetalt udbytte på 3,5 kr. pr. aktie, og igangsat et aktietilbagekøbsprogram på yderligere 3,5 kr. pr. aktie. Det igangværende aktietilbagekøbsprogram følger "safe harbour" reglerne og kører efter planen.

Bankens ledelse har besluttet at fastholde følgende kapitalmålsætning og udlodningspolitik:

Kapitalmålsætning

Det er bankens mål at være velkapitaliseret til sikring af bankens strategiske målsætninger samt imødegåelse af regulatoriske krav også i fremtidige lavkonjunkturer. Ledelsen vil løbende vurdere på tilstrækkeligheden af kapitalgrundlaget, herunder fordelingen mellem egenkapital og fremmedkapital, til sikring af den optimale fordeling mellem afkast til aktionærer og tilstrækkelig forøgelse af bankens egentlige kernekapital.

Udlodningspolitik

Under hensyntagen til bankens kapitalmålsætning ønsker banken at være stabilt udloddende. Udlodning, enten som aktietilbagekøb eller kontant udbytte eller en kombination heraf, tilstræbes at udgøre 30-50 % af det årlige resultat efter skat, der overstiger en egenkapitalforrentning på 6 %.

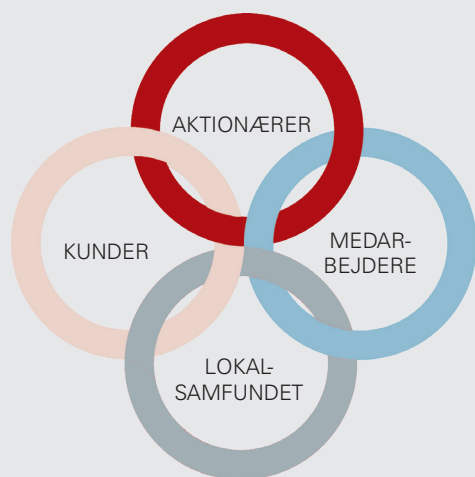
Bankens bestyrelse foretager hvert år i 4. kvartal den endelige vurdering af niveauet for udlodning i det pågældende år med baggrund i udlodningspolitikken. I løbet af året fratrækkes periodens andel af forventet udlodning efter udlodningspolitikken i det opgjort kapitalgrundlag, pr. 31. marts 2025 er der fratrukket 15,6 mio. kr. i kapitalgrundlaget.

Det er vurderingen, at kapitalmålsætningen og udlodningspolitikken tilgodeser både aktionærernes og bankens langsigtede interesser bedst muligt. Aktionærerne opnår en forsvarlig udlodning og bankens kapitalmæssige fundament styrkes ved egen konsolidering.

BANKENS VIGTIGE INTERESSETER

Bankens ledelse sætter lighedstegn mellem samarbejdet med og involvering af bankens mange interessenter og det at drive en velfungerende lokalbank.

Fokus har altid været på at skabe værdi for bankens interessenter, hvilket vurderes at have været den væsentligste faktor i den solide forretningsudvikling.



Bankens strategiske målsætning er primært en kontrolleret organisk vækst baseret på langsigtede relationer til alle interessenter.

Når kunderne tilvælger den måde, banken drives på, øger det overskuddet til gavn for aktionærerne. Lokalsamfundet får gavn heraf i form af bankens lokale opbakning og produktformidling til lokale virksomheder og private kunder. Medarbejderne får gavn heraf i form af fastholdelse af arbejdspladser samt et spændende og udviklende job. Kunderne tilkendegiver entydigt, at det er værdifuldt at have en lokalbank, der kender deres behov, og hvor de har en rådgiver, der kender dem og som bakker op om lokalsamfundenes aktiviteter.

Aktionærer

Ledelsen anerkender vigtigheden af en stabil og loyal aktionærkreds og tilstræber at give disse et konkurrencedygtigt afkast. Aktionærernes loyalitet og fortsatte opbakning, lige fra den mindre aktionær til de større professionelle investorer, er yderst vigtig for den fortsatte udvikling af banken

Kunder

Det er meget tilfredsstillende, at privatkundeforretningen er i solid vækst og at banken, primært på anbefalinger fra eksisterende kunder, tilvælges af nye kunder fra det meste af landet. Også erhvervskundeforretningen er i solid udvikling med fokus på mindre- og mellemstore erhvervskunder i bankens lokalområder.

Ved den årlige kundetilfredshedsmåling tilkendegiver kunderne entydigt, at det er de tætte personlige relationer til rådgiverne, som er det afgørende for valget af banken. Dette kombineret med gode produktløsninger og solid rådgivning samt de elektroniske muligheder, såsom eks. onlinemøder og mobilbank får dagligdagen til at fungere smidigt og fleksibelt.

Den årlige uvildige undersøgelse af kundernes tilfredshed, som er altafgørende for banken, foretages af Finanssektorens Uddannelsescenter og disse har gennem en længere årrække entydigt vist, at bankens kunder er meget tilfredse med banken på alle parametre, hvilket vi er meget stolte af og ydmyge overfor.

Det er meget glædeligt at konstatere, at kundernes tilfredshed med banken er særdeles høj og ikke mindst at tæt på 9 ud af 10 af bankens kunder vil anbefale banken til andre. Bankens er meget taknemmelig og ydmyg overfor den tillid, der udvises af kunderne, når de i stor stil henviser deres forretningsforbindelser, familie og bekendte til banken.

Medarbejdere

Pr. 31. marts 2025 beskæftiger banken 224 medarbejdere, hvilket er en forøgelse på 16 det seneste år. Alle medarbejdere tilbydes markedskonforme ansættelsesvilkår samt relevant uddannelse og efteruddannelse til sikring af et kontinuerligt højt fagligt niveau.

Medarbejdernes trivsel er vigtig for banken, og der foretages årlige trivselsmålinger. Seneste måling fra september 2024 viste at 95,2 % af bankens medarbejdere vurderer, at banken er et rigtig godt sted at arbejde, og at de samtidig er stolte af at arbejde i banken. Det er et strategisk mål at have medarbejdere, der synes, at banken er en god arbejdsplads, hvilket vurderes at være afgørende for den lave medarbejderomsætning samt den betydelige interesse fra kvalificerede ansøgere til ledige stillinger.

Lokalsamfund

Det er målsætningen at spille en vigtig rolle i alle bankens lokalsamfund, både som samarbejdspartner for de erhvervsdrivende, men naturligvis også for lokalbefolkningen i øvrigt. Det er vigtigt for banken at bakke op om lokale initiativer, og banken bistår en lang række virksomheder – iværksættere og bestående virksomheder - med rådgivning og finansiering, så ideer og investeringsønsker får de bedste muligheder for at blive realiseret.

Banken er ydermere samarbejdspartner for mange af lokalområdernes foreninger og støtter dermed op om såvel sports- og kulturlivet som foreningslivet generelt. Engagementet i og støtten til lokalsamfundene baseres i høj grad på gensidighed og i forventning om og under forudsætning af, at banken tilgodeses med kundehenvisninger og generelt positiv tilgang til banken.

Fundamentet under Skjern Bank er de mange aktionærer, kunder, medarbejdere og de lokale samfund i bankens markedsområder. Banken er bevidst om, at alle interessenter spiller en vigtig rolle nu og i fremtiden, og banken ser det som en vigtig samfundsmæssig rolle, at stimulere de mange interessenter til at arbejde sammen til gavn for både interessenterne og banken.

BÆREDYGTIG UDVIKLING

Den finansielle sektor har en nøglerolle i forhold til at sikre, at samfundet udvikler sig i en mere bæredygtig retning. Banken er bevidst om dette ansvar og bakker bl.a. fuldt op om punkterne fra Forum for Bæredygtig Finans, som banken aktivt arbejder med at efterleve.

I bankens ESG-rapport 2024 fremlægges bankens status på efterlevelsen af punkterne, og desuden beskrives ønskerne for det fremtidige arbejde.

Banken forventede pr. 31. december 2024 at være omfattet af kravene til bæredygtighedsrapportering for 2025 jf. EU's rapporteringsdirektiv, CSRD. Siden offentliggørelsen af bankens årsrapport 2024 har EU-Kommissionen og Rådet, som en del af en større Omnibus-pakke vedtaget et "Stop-the-clock"-forslag, som i første omgang skal udskyde kravet til bæredygtighedsrapportering jf. CSRD for små og mellemstore virk-

somheder, herunder banken. Når forslaget er implementeret i dansk lovgivning, medfører dette, at banken ikke vil være omfattet af rapporteringskravene jf. CSRD.

Banken vil dog fortsat lave årsrapportering om ESG-forhold og som minimum på et rapporteringsniveau i lighed med de forrige år.

I banken kan fokus på bæredygtighed overordnet opdeles i to spor:

- Bankens indflydelse på interessenter, herunder særligt kunder.
- Bankens virksomhed.

Indflydelsen på kunderne skal ske via den gode kundedialog, som i højere grad også skal indeholde en dialog om muligheder og trusler relateret til bæredygtighed.

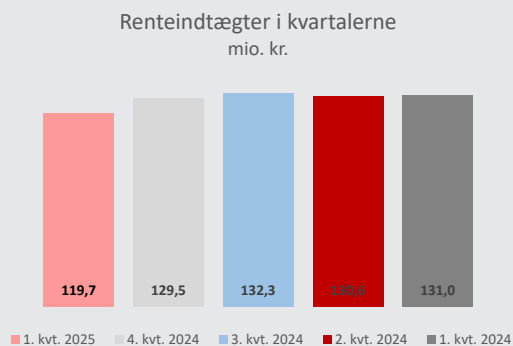
Privatkunderne skal præsenteres for relevante muligheder, såsom: at energieffektivisere deres ejendomme, få attraktiv finansiering af elbil og placere investeringsmidler, så de præger den bæredygtige udvikling i tråd med kundens bæredygtighedspræferencer. Erhvervskunderne skal gøres opmærksom på de forhold, som relaterer sig til bæredygtighedsbegrebet (ESG), som omhandler: Miljøforhold (E – Environment), Sociale forhold (S – Social) og Ledelsesmæssige forhold (G – Governance).

Banken har igennem flere år arbejdet på at reducere strømforbruget ved energireducerende tiltag. I sommeren 2023 fik banken installeret solceller på hovedkontoret i Skjern, hvilket i 2024 har medført, at bankens køb af strøm fra elnettet er reduceret i niveauet 1/3 i forhold til inden installationen af solcellerne. Bankens kompenserer desuden det øvrige forbrug af strøm via køb af oprindelsescertifikater af strøm fra danske vindmøller. Bankens seneste ESG-rapport kan læses i sin helhed på bankens hjemmeside: www.skjernbank.dk/aarsrapport2024/esg-rapport

NETTORENTEINDTÆGTER

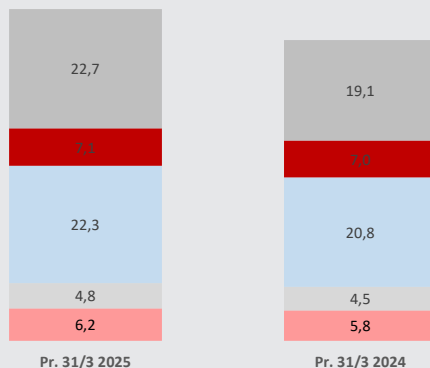
Renteindtægterne udgør 119,7 mio. kr. og er reduceret med 11,3 mio. kr. svarende til 8,6 %. Renteudgifterne til indlån udgør 17,6 mio. kr. og er reduceret med 4,0 mio. kr. De samlede renteudgifter udgør 19,5 mio. kr.

Nettorenteindtægterne er i forhold til 31. marts 2024 faldet med 7,4 mio. kr., svarende til 6,9 %, og udgør 100,2 mio. kr.



Gebyrer- og provisionsindtægter (mio. kroner)

■ Værdipapirhandel og depoter ■ Betalingsformidling
■ Lånesagsgebyrer ■ Garantiprovision
■ Øvrige gebyrer og provisioner



I de kommende kvartaler forventes et fortsat stigende pres på rentemarginalerne, primært med øget pres på udlånsrenterne, mens indlånsrenterne også ventes at falde, dog ikke helt i takt med det generelle rentefald. Indskudsbevisrenten er i april 2025 reduceret til 1,85 %, og Nationalbanken forventes at reduceres renten yderligere i 2. og 3. kvartal 2025.

NETTOGEBYR- OG PROVISIONSINDTÆGTER

Nettoindtægter fra gebyrer og provisioner udgør 61,5 mio. kr. mod 55,5 mio. kr. i 2024, og er dermed steget med 6,0 mio. kr. Banken konstaterer stigende indtægter på alle gebyrtyper. Der opleves stigende aktivitet på bolig- og investeringsområdet, mens de mange nye kunder medfører stigende øvrige gebyrer. Lånesagsgebyrerne stiger med 1,5 mio. kr. mens indtægter fra værdipapirhandel og depot stiger med 0,4 mio. kr. Garantiprovision stiger med 0,1 mio. kr. mens betalingsformidling og øvrige gebyrer er steget med 3,9 mio. kr. Afgivne gebyrer er faldet med 0,1 mio. kr.

UDBYTTE

Bankens modtagne udbytter er 68 t.kr. pr. 31. marts 2025 mod. 122 t. kr. pr. 31. marts 2024.

NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER

Nettorente- og gebyrindtægter er faldet med 1,4 mio. kr. svarende til 0,9 % og udgør 161,7 mio. kr.

KURSREGULERINGER

De samlede kursreguleringer er positive med 11,1 mio. kr. mod 15,2 mio. kr. pr. 31. marts 2024. Kursreguleringerne fordeler sig med 0,4 mio. kr. på obligationsbeholdningen og 7,3 mio. kr. på aktiebeholdningen, hvor sektoraktier udgør 9,3 mio. kr. Kursreguleringen på aktier i handelsbeholdningen er dermed negative med 2,0 mio. kr. Herudover er der på valuta og afledte finansielle instrumenter opnået tilfredsstillende indtægter på 3,4 mio. kr. mod 3,1 mio. kr. pr. 31. marts 2024.

Bankens strategi på værdipapirområdet er strukturelt forsigtig, og de betydelige udsving på markederne medfører ikke ændringer i den overordnede strategi.

OMKOSTNINGER

Omkostninger til personale og administration m.v. er øget 9,3 mio. kr. og udgør 80,6 mio. kr. Personaleudgifter er øget med 5,0 mio. kr. i forhold til 31. marts 2024 og administrationsomkostninger er øget med 4,3

mio. kr. fordelt mellem IT-udgifter, markedsføring og øvrige administrationsomkostninger.

Stigningen i personaleudgifter skyldes primært at antallet af medarbejdere er øget med 16, primært kunde-rådgivere til servicering af bankens mange nuværende og nye kunder.

PERIODENS RESULTAT

Resultat før skat udgør 85,7 mio. kr. mod 102,7 mio. kr. pr. 31. marts 2024.

Efter skat udgør periodens resultat 57,9 mio. kr., en tilbagegang på 18,2 mio. kr., hvilket isoleret set er utilfredsstillende, men forventet som følge af renteutviklingen i samfundet. Internt i banken er fokus rettet på aktivitetsniveauet, og her er det tilfredsstillende at forretningsomfanget i samtlige afdelinger og forretningsområder, herunder distribution af produkter som realkredit, forsikringer, investeringer og pension er stigende.

Basisresultatet er realiseret med 82,8 mio. kr., hvilket er 10,9 mio. kr. lavere end 31. marts 2024:

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	1.1-31.12 2024
Netto renteindtægter	100.168	107.563	422.148
Netto gebyrindtægter	61.502	55.475	196.418
Udbytte af aktier m.v.	68	122	16.452
Valutaindtjening*	3.481	3.119	12.820
Andre driftsindtægter	264	462	4.785
Basisindtægter i alt	165.483	166.741	652.623
Udgifter til personale og administration	80.603	71.289	280.467
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.031	1.725	13.885
Andre driftsudgifter	0	0	665
Basisudgifter i alt	82.634	73.014	295.017
Basisresultat	82.849	93.727	357.606
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-4.792	-3.091	-18.176
Kursreguleringer*	7.639	12.097	25.214
Resultat før skat	85.696	102.733	364.644
Skat	27.829	26.711	90.532
Årets resultat	57.867	76.022	274.112

*) Valutaindtjening og kursreguleringer specificeres i noten "Kursreguleringer", der findes på side 26.

STORAKTIONÆRER

Banken har pr. 31. marts 2025 fire storaktionærer, som alle har 5% af stemmerettighederne:

Investeringselskabet af 15. maj (AP Pension Livsforsikringsaktieselskab, København Ø.), der ved seneste ejermeddelelse herom ejer 20,75 % af aktiekapitalen, Heine Delbing, som personligt og via selskaberne Olalde Holding ApS, Evostate Invest ApS og Storegade ApS, ved seneste ejermeddelelse herom besidder 10,01 % af aktiekapitalen, EURO STEEL 1988 APS, der ved seneste ejermeddelelse herom ejer 5,15 % af aktiekapitalen, samt Kim Pedersen, som personligt og via det 100 % ejede selskab Immoinvest.dk ApS, ved seneste ejermeddelelse herom besidder 5,0 % af aktiekapitalen.

LIKVIDITET

De rene kundeindlån udgør 8.935,3 mio. kr. og inkl. puljeordninger 11.240,8 mio. kr., hvoraf 8.595,7 mio. kr. er dækket af Indskydergarantiordningen. Indlånene anses for stabile, idet disse i høj grad hidrører fra basis-kundeforhold.

Bankens likviditetsoverskud er solidt. LCR (Liquidity Coverage Ratio) likviditetsoverdækningen på 2.703 mio. kr. overstiger såvel de lovgivningsmæssige krav, som de af bankens bestyrelse fastsatte skærpede likviditetsmål. LCR-nøgletallet viser, hvorledes banken er i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser indenfor en kommende 30 dages periode uden adgang til markedsfunding. Nøgletallet beregnes ved at sætte bankens likviditetsbeholdning og let realisable aktiver i forhold til bankens betalingsforpligtelser de kommende 30 dage opgjort efter nærmere regler.

Banken har fastsat en intern grænse for minimumslikviditetsoverdækning på 175 %, der overstiger minimumskravet fra Finanstilsynets på 100 %. Banken opfylder målsætningen og har pr. 31. marts 2025 et LCR-nøgletal på 388 %.

Likviditetsoverdækningen målt efter NSFR (Net Stable Funding Ratio) nøgletallet udviser 137 %, hvor bankens interne grænse herfor er fastsat til 120 %, mens minimumskravet fra Finanstilsynet er 100 %. Nøgletallet angiver den krævede mængde stabil finansiering, som banken skal holde ved den nuværende likviditetsprofil for de aktiver, som banken finansierer og de potentielle likviditetstræk, der måtte opstå fra kredittilsagn og andre ikke balance-førte poster.

SKJERN BANK AKTIEN

Banken er ejet af 14.230 aktionærer. Aktiekursen pr. 31. marts 2025 var 197,0 mod 210,0 ved årets begyndelse. Markedsværdien udgør 1.899,0 mio. kr., svarende til kurs / indre værdi på 1,07.

FORVENTNINGER

For helåret er forventningerne udmeldt til et basisresultat i intervallet 290 – 310 mio. kr. og et resultat før skat i intervallet 280 – 310 mio. kr.

”TILSYNSDIAMANTEN”

Finanstilsynets obligatoriske tilsynsdiamant angiver fire pejlemærker for pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko.

Bankens status på de enkelte pejlemærker pr. 31. marts 2025 er opgjort nedenfor.

Likviditetsoverdækning (min 100 %):

Likviditetsoverdækningen er fortsat tilfredsstillende og udgør 388 % pr. 31. marts 2025, mod 360 % pr. 31. december 2024.

Ejendomseksponering (max 25 procent):

Ejendomseksponeringen er 7,6 % mod 8,7 % ved udgangen af 2024.

Store engagementer (max 175 procent):

Store engagementer er defineret som summen af bankens 20 største engagementer sat i forhold til den egentlige kernekapital og nøgletallet udgør 117,4 % mod 118,2 % ved udgangen af 2024.

Udlånsvækst (max 20 procent):

Der er realiseret en udlånsvækst på 4,0 % pr. 31. marts 2025 mod en stigning i udlånet på 3,5 % ved udgangen af 2024.

TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Der har i perioden ikke været større transaktioner mellem Skjern Bank og bankens nærtstående parter.

RETSSAGER

Banken er som led i den almindelige drift involveret i tvister og retssager. Bankens risici på disse sager vurderes løbende af bankens advokater og ledelse. Hensættelser foretages ud fra en vurdering af risiko for tab.

BIDRAG TIL AFVIKLINGSFORMUEN

Bankens årlige bidrag til Afviklingsformuen udgør 23 t. kr. og er betalt i 2. kvartal 2025.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Delårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

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

BEGIVENHEDER EFTER 31. MARTS 2025

Der er ikke indtruffet forhold efter balancedagen, der er af betydning for bedømmelsen af periodens resultat.

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2025 for Skjern Bank A/S.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede pengeinstitutter.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at regnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Vi anser ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Der er ikke foretaget revision eller review af delårsrapporten, men ekstern revision har påset, at betingelserne for indregning af periodens indtjening i kernekapitalen er opfyldt.

Skjern, den 8. maj 2025

Skjern Bank A/S
Per Munck
Adm. direktør

Thomas Baun
Bankdirektør

BESTYRELSEN FOR SKJERN BANK A/S

Hans Ladekjær Jeppesen
Formand

Bjørn Jepsen
Næstformand

Finn Erik Kristiansen

Niels Erik Kjærgaard

Ole Strandbygaard

Merete Lundøe Hillmann

Lars Skov Hansen

Carsten Jensen

Michael Tang Nielsen

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

1. JANUAR – 31. MARTS

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	1.1-31.12 2024
Renteindtægter	119.690	131.003	523.365
Renteudgifter	19.522	23.440	101.217
Netto renteindtægter	100.168	107.563	422.148
Udbytte af aktier m.v.	68	122	16.452
Gebyrer og provisionsindtægter	63.134	57.239	201.931
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.632	1.764	5.513
Netto rente- og gebyrindtægter	161.738	163.160	635.018
Kursreguleringer	11.120	15.216	38.034
Andre driftsindtægter	264	462	4.785
Udgifter til personale og administration	80.603	71.289	280.467
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.031	1.725	13.885
Andre driftsudgifter i alt	0	0	665
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	4.792	3.091	18.176
Resultat før skat	85.696	102.733	364.644
Skat	27.829	26.711	90.532
Periodens resultat	57.867	76.022	274.112
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	1.290	1.290	5.287
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
Periodens resultat	57.867	76.022	274.112
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0
Periodens totalindkomst	57.867	76.022	274.112

BALANCE PR. 31. MARTS

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	1.1-31.12 2024
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	3.144.448	2.025.811	3.082.942
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	86.416	67.014	79.480
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.994.406	6.725.781	6.962.528
Obligationer til dagsværdi	710.373	702.309	612.087
Aktier m.v.	328.033	293.199	297.765
Aktiver tiknyttet puljeordninger	2.305.482	1.786.256	1.992.993
Grunde og bygninger, i alt	80.005	80.217	81.045
Investerings ejendomme	3.086	3.019	3.085
Domicilejendomme	60.082	58.646	60.334
Domicilejendomme, leasing	16.837	18.552	17.626
Øvrige materielle aktiver	7.027	6.225	7.555
Aktuelle skatteaktiver	770	0	14.818
Andre aktiver	114.104	114.915	118.418
Periodeafgrænsningsposter	40	50	136
Aktiver i alt	13.771.104	11.801.777	13.249.767

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	1.1-31.12 2024
PASSIVER			
GÆLD			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	533	42	2.977
Indlån og anden gæld	8.935.345	7.918.879	8.893.150
Indlån i puljeordninger	2.305.482	1.786.256	1.992.993
Aktuelle skatteforpligtelser	0	9.967	0
Andre passiver	578.822	344.588	437.774
Periodeafgrænsningsposter	2.350	2.038	327
Gæld i alt	11.822.532	10.061.770	11.327.221
HENSATTE FORPLIGTELSE			
Hensættelser til udskudt skat	4.524	5.430	4.524
Hensættelser til tab på garantier	14.665	17.127	11.514
Hensatte forpligtelser i alt	19.189	22.557	16.038
EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD			
Ansvarlig lånekapital	99.961	99.460	99.836
Efterstillede kapitalindskud ialt	99.961	99.460	99.836
EGENKAPITAL			
Aktiekapital	192.800	192.800	192.800
Overført overskud	1.576.597	1.365.298	1.518.851
Udbytte	-	-	33.740
Kapitalejernes andel af egenkapital	1.769.397	1.558.098	1.745.391
Indehavere af hybrid kernekapitalinstrumenter	60.025	59.892	61.281
Egenkapital i alt	1.829.422	1.617.990	1.806.672
Passiver i alt	13.771.104	11.801.777	13.249.767

EVENTUALFORPLIGTELSE PR. 31. MARTS

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	1.1-31.12 2024
GARANTIER			
Finansgarantier	815.682	461.264	864.294
Tabsgarantier for realkreditlån	218.713	412.683	216.545
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	673.185	543.707	563.192
Øvrige eventualforpligtelser	176.486	151.679	172.319
I alt	1.884.066	1.569.333	1.816.350
Andre eventualforpligtelser			
Uigenkaldelige kredittilsagn	363.990	235.969	350.510
I alt	363.990	235.969	350.510

EGENKAPITALOPGØRELSE PR. 31. MARTS

	Aktiekapital	Foreslået udbytte	Hybrid kernekapital	Overført overskud	Total
Egenkapital 31. december 2023	192.800	48.200	61.148	1.283.918	1.586.066
Køb og salg af egne aktier, netto				-25	-25
Udbytte egne aktier				3	3
Udbetalt udbytte for regnskabsåret 2023		-48.200		6.670	-41.530
Udbetalt rente hybrid kernekapital			-2.546		-2.546
Periodens resultat			1.290	74.732	76.022
Egenkapital 31. marts 2024	192.800	0	59.892	1.365.298	1.617.991
Køb og salg af egne aktier, netto				-155	-155
Udbytte egne aktier				3	3
Udbetalt udbytte for regnskabsåret 2023					-48.200
Amortisering hybrid kernekapital			-131		-131
Udbetalt rente hybrid kernekapital			-5.023		-5.023
Årets resultat		33.740	5.287	235.085	274.112
Egenkapital 31. december 2024	192.800	33.740	61.281	1.518.851	1.806.672
Køb af egne aktier				-41.415	-41.415
Salg af egne aktier				34.173	34.173
Medarbejderaktieordning				3.625	3.625
Udbytte egne aktier				3	3
Udbetalt udbytte for regnskabsåret 2024		-33.740		4.783	-28.957
Amortisering hybrid kernekapital					0
Udbetalt rente hybrid kernekapital			-2.546		-2.546
Årets resultat			1.290	56.577	57.867
Egenkapital 31. marts 2025	192.800	0	60.025	1.576.597	1.829.422

NOTER PR. 31. MARTS

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	1.1-31.12 2024
RENTEINDTÆGTER			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	17.329	18.737	80.144
Udlån og andre tilgodehavender	97.397	106.117	420.107
Obligationer	3.904	5.075	19.494
Afledte finansielle instrumenter i alt	1.059	1.074	3.549
heraf			
Valutakontrakter	-174	-62	-358
Rentekontrakter	1.233	1.136	3.907
Øvrige renteindtægter	1	0	71
I alt renteindtægter	119.690	131.003	523.365
RENTEUDGIFTER			
Indlån og anden gæld	17.594	21.625	92.792
Efterstillede kapitalindskud	1.674	1.623	6.583
Øvrige renteudgifter	254	192	1.842
I alt renteudgifter	19.522	23.440	101.217
GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER			
Værdipapirhandel og depoter	6.259	5.824	24.887
Betalingsformidling	4.818	4.544	19.114
Lånesagsgebyrer	22.284	20.777	81.927
Garantiprovision	7.055	6.985	28.458
Øvrige gebyrer og provisioner	22.718	19.109	47.545
I alt gebyrer og provisionsindtægter	63.134	57.239	201.931
KURSREGULERINGER			
Obligationer	377	772	8.736
Aktier i alt	7.330	11.275	16.476
Aktier i sektorselskaber	9.307	8.320	13.095
Andre aktier	-1.977	2.955	3.381
Valuta	3.481	3.119	12.820
Afledte finansielle instrumenter	-68	50	2
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-27.183	-48.213	-273.029
Indlån i puljeordninger	27.183	48.213	273.029
I alt kursreguleringer	11.120	15.216	38.034

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	1.1-31.12 2024
UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION			
LØNNINGER TIL DIREKTION, BESTYRELSE MV.			
Direktion, inkl. pensionsbidrag*)	1.405	1.389	5.629
Heraf fast vederlag, inkl. pensionsbidrag	1.405	1.389	5.629
Bestyrelse	585	548	2.303
Revisionsudvalg (3 medlemmer fra bestyrelsen)	0	0	140
Risikoudvalg (3 medlemmer fra bestyrelsen)	0	0	140
Nomineringsudvalg (3 medlemmer fra bestyrelsen)	0	0	40
Repræsentantskab	0	0	182
I alt	1.990	1.937	8.434
PERSONALEUDGIFTER			
Lønninger	34.380	30.333	126.485
Pensioner	3.980	3.550	14.749
Udgifter til social sikring	472	416	1.898
Lønsumsafgift	5.453	5.008	17.735
I alt	44.285	39.307	160.867
Øvrige administrationsudgifter i alt	34.328	30.045	111.166
I alt udgifter til personale og administration	80.603	71.289	280.467
ANTAL BESKÆFTIGEDE			
Det gennemsnitlige antal ansatte omregnet til heltid	212	197	199
NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER M.V.			
Nedskrivninger i årets løb	57.353	77.977	194.040
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-49.965	-73.103	-164.851
Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet	194	118	2.072
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-2.446	-1.838	-7.699
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-344	-63	-5.386
Nedskrivninger i alt	4.792	3.091	18.176

NOTER PR. 31. MARTS (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	1.1-31.12 2024
UDVIKLING I NEDSKRIVNINGER OG HENSÆTTELSESR VEDRØRENDE FI- NANSIELLE AKTIVER TIL AMORTISERET KOSTPRIS OG ØVRIGE KREDITRISICI			
STADIE 1 NEDSKRIVNINGER, INGEN BETYDELIG STIGNING I KREDITRISIKOEN			
Stadie 1 nedskrivninger primo	19.761	44.907	44.907
Udgiftsførte studie 1 nedskrivninger i perioden	4.546	17.734	11.174
Tilbageførte studie 1 nedskrivninger i perioden	-4.494	-12.452	-36.320
Stadie 1 nedskrivninger ultimo	19.813	50.189	19.761
STADIE 2 NEDSKRIVNINGER, BETYDELIG STIGNING I KREDITRISIKOEN OG KREDITFORRINGEDE			
Stadie 2 nedskrivninger primo	123.918	117.214	117.214
Udgiftsførte studie 2 nedskrivninger i perioden	24.376	33.636	84.345
Tilbageførte studie 2 nedskrivninger i perioden	-26.921	-35.748	-77.641
Stadie 2 nedskrivninger ultimo	121.373	115.102	123.918
STADIE 3, KREDITFORRINGEDE			
Stadie 3 nedskrivninger primo	169.798	147.647	147.647
Udgiftsførte studie 3 nedskrivninger i perioden	22.185	20.944	94.614
Tilbageførte studie 3 nedskrivninger i perioden	-15.604	-22.951	-45.081
Tabsoføført dækket af studie 3 nedskrivninger	-5.007	-1.629	-27.382
Stadie 3 nedskrivninger ultimo	171.372	144.011	169.798
Samlede nedskrivninger i alt	312.558	309.302	313.477
HENSÆTTELSESR			
Hensættelser primo	11.514	13.416	13.416
Hensættelser i årets løb	6.246	5.663	3.907
Tilbageførsel af hensættelser	-2.947	-1.952	-5.809
Tabsoføførte hensættelser	-148	0	0
Hensættelser på garantidebitorer i alt	14.665	17.127	11.514
Samlede nedskrivninger og hensættelser	327.223	326.429	324.991

Udviklingen kan forklares ved følgende udvikling i fordeling af maksimal kreditrisiko på stadier samt udvikling i det vægtede gennemsnit i ratingen:

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
Primo			
Nedskrivning	19.761	123.917	169.798
- i % af samlede nedskrivninger	6%	40%	54%
Maksimal kreditrisiko	13.442.037	1.318.561	
- i % af maksimal kreditrisiko	89%	9%	0%
Rating, vægtet gennemsnit	2,3	6,3	10,0
Ultimo			
Nedskrivning	19.813	121.373	171.372
- i % af samlede nedskrivninger	6%	39%	55%
Maksimal kreditrisiko	13.722.822	1.311.713	315.317
- i % af maksimal kreditrisiko	89%	9%	2%
Rating, vægtet gennemsnit	2,3	6,6	10,0

Som følge af den geopolitiske og makroøkonomiske situation, herunder krigen i Ukraine og mellem Israel og Hamas, usikkerheden om konsekvenserne af indførelsen af CO2-afgiften for landbruget samt udfaldet af Donald Trumps toldmur har banken fastholdt et ledelsesmæssigt skøn på 100 mio. kr. pr 31. marts 2025.

Banken har foretaget et skøn over forøgede nedskrivningsprocenter for segmenterne private, erhverv og landbrug i tilfælde af konjunkturtilbageslag, hvilket bl.a. omfatter, at banken har ajourført makrofaktorer, benchmarksberegninger m.v.

De samlede ledelsesmæssige skøn på 100 mio. kr. er fordelt med 10,0 mio. kr. i stadie 1 (31/3 2024: 32,1 mio. kr.), med 70,0 mio. kr. i stadie 2 (31/3 2024: 54,5 mio. kr.) og med 20,0 mio. kr. i stadie 3 (31/3 2024: 13,4 mio.kr.)

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	1.1-31.12 2024
UDLÅN M.V. MED STANDSET RENTEBEREGNING UDGØR	42.986	74.559	53.480
AKTIEKAPITAL			
Antal aktier á kr. 20 (stk.)	9.640.000	9.640.000	9.640.000
Aktiekapital	192.800	192.800	192.800
EGNE KAPITALANDELE			
Antal af egne aktier i beholdning (stk.)	27.263	6.037	7.586
Pålydende værdi heraf	545	121	152
Markedsværdi heraf	5.371	1.129	1.593
Egne aktiers andel af bankens aktiekapital (pct.)	0,28%	0,06%	0,08%

KAPITALFORHOLD 31. MARTS

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	1.1-31.12 2024
Egenkapital fratrullet rente til hybrid kapital	1.828.132	1.616.701	1.801.515
Heraf indehavere af hybrid kernekapital	-60.025	-59.892	-61.281
Foreslået udbytte	-15.560	-15.733	-33.740
Fradrag for ramme til aktietilbagekøbsprogram	-33.740	0	-33.740
Aktuel udnyttelse af ramme til aktietilbagekøbsprogram	4.305	0	0
Fradrag for summen af kapitalandele mv over 10 %	-119.917	-107.012	-91.432
NPE tillæg	-17.826	-16.172	-17.576
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-1.041	-999	-913
Fradrag for handelsramme til egne aktier	-4.748	-4.507	-5.061
Egentlig kernekapital (eksl. hybrid kernekapital)	1.579.580	1.412.386	1.557.772
Indehavere af hybrid kernekapital	60.025	59.892	61.281
Kernekapital	1.639.605	1.472.278	1.619.053
Ansvarlig lånekapital	99.961	99.460	99.836
Fradrag for summen af kapitalandele mv over 10 %	0	-618	0
Kapitalgrundlag	1.739.566	1.571.120	1.718.889
Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko	6.000.401	5.430.395	5.637.100
Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko	247.420	222.960	239.999
Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko	689.931	926.343	1.097.530
Den samlede risikoeksponering i alt	6.937.752	6.579.698	6.974.629
Egentlig kernekapitalprocent	22,8	21,5	22,3
Kernekapitalprocent	23,6	22,4	23,2
Kapitalprocent	25,1	23,9	24,6

SKJERN
Banktorvet 3
6900 Skjern
Tlf. 9682 1333

ESBJERG
Kongensgade 58
6700 Esbjerg
Tlf. 9682 1500

RIBE
J. Lauritzens Plads 1
6760 Ribe
Tlf. 9682 1600

VIRUM
Kongevejen 159
2830 Virum
Tlf. 9682 1480

ØLGOD
Storegade 16-18
6870 Ølgod
Tlf. 9682 1540

VARDE
Bøgevej 2
6800 Varde
Tlf. 9682 1640

BRAMMING
Storegade 20
6740 Bramming
Tlf. 9682 1580

HELLERUP
Strandvejen 143
2900 Hellerup
Tlf. 9682 1450

HØRSHOLM
Rungstedvej 13
2970 Hørsholm
Tlf. 9682 1420

CARLSBERG BYEN
Ny Carlsberg Vej 140
1799 København V
Tlf. 9682 1680