











ÅRSRAPPORT 2025

	RESULTAT FØR SKAT	Resultat før skat på 344,3 mio. kr. mod 364,6 mio. kr. i 2024
	EGENKAPITALFORRENTNING	Egenkapitalen forrentes med 18,5 % før skat
	BASISRESULTAT	Basisresultatet på 343,2 mio. kr. mod 357,6 mio. kr. i 2024
	KURSREGULERINGER	Kursreguleringer på 22,9 mio. kr. mod 38,0 mio. kr. i 2024
	NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER	Nettorente- og gebyrindtægter stiger med 4,1 % til 661,3 mio.kr.
	NEDSKRIVNINGER	Nedskrivninger på 8,6 mio. kr. og et fastholdt ledelsesmæssigt skøn på 100,0 mio. kr.
	UDLÅN & INDLÅN	Udlån stiger med 6,2 % og udgør 7.393 mio. kr. og indlån stiger med 16,9 % og udgør 10.395 mio. kr.
	KAPITAL	Kapitalprocent på 25,3 % og individuelt solvensbehov på 10,0 %
	UDLODNING	Forslag om 3,5 kr. pr. aktie i udbytte og 3,5 kr. pr. aktie som aktietilbagekøb, svarende til 66,4 mio. kr. eller 26,9 % af årets resultat efter skat
	FORVENTNING TIL ÅRSRESULTAT FØR SKAT	Resultat før skat i 2026 forventes i intervallet 310 – 335 mio. kr.

HOVED- OG NØGLETAL

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2023	2022	2021
HOVED- OG NØGLETAL					
Netto rente- og gebyrindtægter	661.266	635.018	593.534	463.723	380.970
Kursreguleringer	22.937	38.034	47.178	-30.830	20.181
Nedskrivninger på udlån m.v.	8.595	18.176	27.638	2.703	-15.227
Årets resultat før skat	344.298	364.644	344.111	191.133	204.531
Årets resultat efter skat	246.473	274.112	257.979	150.239	163.301
BALANCE					
Aktiver i alt	15.771.788	13.249.767	11.966.911	11.228.493	9.978.498
Udlån m.v.	7.392.761	6.962.528	6.726.329	5.464.400	4.719.737
Indlån og anden gæld	10.394.828	8.893.150	8.284.256	7.840.474	7.027.670
Garantier	2.236.226	1.816.350	1.857.418	2.024.207	2.690.680
Egenkapital	1.982.341	1.806.672	1.586.066	1.363.361	1.247.077
Kapitalgrundlag	1.846.620	1.718.889	1.514.208	1.342.842	1.265.458
NØGLETAL (PROCENT)					
Kapitalprocent	25,3	24,6	22,8	23,1	22,2
Kernekapitalprocent	24,3	23,2	21,3	21,5	20,5
BASISRESULTAT (SE SIDE 13 FOR SPECIFIKATION)					
Basisindtægter	677.358	652.623	607.379	474.689	390.911
Basisudgifter	-334.149	-295.017	-271.488	-241.135	-215.334
Basisresultat	343.209	357.606	335.891	233.554	175.577

KVARTALSVISE HOVEDTAL

Beløb i 1.000 kr.	4. KVT. 2025	3. KVT. 2025	2. KVT. 2025	1. KVT. 2025	4. KVT. 2024
RESULTATOPGØRELSE					
Nettorenteindtægter m.v.	103.116	99.929	101.027	100.168	104.836
Udbytte af aktier	10.584	74	24.607	68	54
Gebyrer og provisioner (netto)	58.208	51.889	50.094	61.502	50.297
NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER	171.908	151.892	175.728	161.738	155.187
Kursreguleringer	2.268	17.822	-8.273	11.120	10.163
Andre driftsindtægter	723	966	886	264	3.086
Udgifter til personale og administration	83.266	79.350	82.613	80.603	76.107
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	2.202	2.031	2.030	2.031	3.166
Andre driftsudgifter i alt	0	0	23	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. i alt	1.256	1.860	687	4.792	8.783
RESULTAT FØR SKAT	88.175	87.439	82.988	85.696	80.380
Skat	25.146	22.734	22.116	27.829	17.759
RESULTAT	63.029	64.705	60.872	57.867	62.621
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	1.420	1.289	1.288	1.290	1.420
BALANCE / UDVALGTE FORRETNINGSOMRÅDER					
Udlån	7.392.761	7.253.067	7.022.290	6.994.406	6.962.528
Totalkredit, formidlede lån	16.661.808	16.145.225	15.711.925	15.421.975	14.915.477
DLR, formidlede lån	5.677.957	5.602.207	5.387.669	5.358.820	5.387.245
Indlån	10.394.828	9.807.034	9.469.135	8.935.345	8.893.150
Indlån i puljeordninger	2.583.231	2.460.100	2.385.855	2.305.482	1.992.993
Efterstillet kapitalindskud	74.610	74.588	74.565	99.961	99.836
Kundedepoter	7.504.293	6.916.610	6.494.289	6.286.238	6.622.129
Egenkapital	1.982.341	1.927.568	1.875.777	1.829.422	1.806.672
Balance i alt	15.771.788	14.993.852	14.454.475	13.771.104	13.249.767
Garantier	2.236.226	2.170.543	1.977.716	1.884.066	1.816.350
BASISRESULTAT					
Basisindtægter	175.909	156.036	179.930	165.483	161.825
Basisudgifter	-85.468	-81.381	-84.666	-82.634	-79.273
BASISRESULTAT	90.441	74.655	95.264	82.849	82.552

KÆRE AKTIONÆR

2025 blev endnu et rigtigt godt år i Skjern Bank. Udviklingen er på alle områder meget tilfredsstillende, og banken kan den 7. februar 2026 fejre sin 120-års fødselsdag i absolut topform.

De seneste år - og 2025 var ingen undtagelse - har været præget af global ufred, politisk uro i mange lande og usikkerhed om udviklingen i inflation og renter. Den danske økonomi er fortsat stærk og motoren i det danske samfund, erhvervslivet, har det godt. De private husholdninger står historisk stærkt med meget høj beskæftigelse og sunde økonomier.

Årets resultat før skat lyder på 344,3 mio. kr. mod 364,6 mio. kr. i 2024. Til trods for det lidt lavere resultat er resultatet meget tilfredsstillende og forrenter egenkapitalen med meget tilfredsstillende 18,5 %.

Vi glæder os over, at bankens nyeste afdeling på Amager slår dørene op i foråret 2026, men allerede nu arbejder holdet ud fra bankens afdeling i Carlsberg Byen. Det er lovende for de kommende år, at der opleves stærk vækst, og at banken tilvælges af kunderne i meget stort omfang, både af de knap 54.000 bestående kunder, men også de flere tusinde nye, som kommer til hvert år.

Fremgangen er solidt funderet på alle forretningsområder med vækst i ud- og indlånet på henholdsvis 6,2 % og 16,9 % som de primære aktivitetsområder. Det største enkeltstående forretningsområde – boligområdet – har fortsat den solide udvikling med en stærk stigning i formidlede realkreditlån til følge. Det er herudover yderst tilfredsstillende, at vigtige forretningsområder som pension, formuerådgivning, investering og forsikring i årets løb har udviklet sig positivt, hvilket er med til at sikre stabiliteten i bankens forretning og relevans for kunderne.

Banken drives med en konservativ kapitalstrategi og har et solidt kapitalgrundlag med en kapitalprocent ved årets udgang på 25,3% mod 24,6% ved udgangen af 2024. Egenkapitalen er fra årets resultat styrket med 176 mio. kr. og udgør nu 1.982 mio. kr.

De årlige uafhængige målinger af kundernes tilfredshed og medarbejdernes trivsel viser fortsat særdeles tilfredsstillende resultater. Sammenfattende er kundernes oplevelse af banken, at der opleves høj faglighed, stort engagement og indlevelse fra bankens rådgivere og at loyaliteten mod og lysten til at anbefale banken er høj. Medarbejderne er motiverede og tilkendegiver høj tilfredshed og stolthed over at være en del af et stærkt fællesskab i banken.

Disse målinger og tilkendegivelser bekræfter os igen i, at bankens nøgleværdier:

- Kundefokus
- Nærvær
- Handlekraft
- Ordentlighed

opleves i alle henseender og uændret er det solide og bæredygtige grundlag for banken!

En stærk og selvstændig bank

I en tid, hvor mangt og meget er i opbrud, og der på finansområdet af medierne og blandt analytikere spekuleres i strukturændringer og fusioner, finder vi det på sin plads at slå fast, at banken ikke vil indgå i fusioner, opkøb eller lignende, der indebærer at banken mister sin selvstændighed. Bankens er og vil også fremover være den stærke og selvstændige bank, som gør en forskel for kunder, medarbejdere og de lokale områder, hvorfra banken drives.

Bankens godt 14.000 aktionærer skal naturligvis kunne konstatere, at de med deres investering opnår en markedskonform værditilvækst, og det er for 2025 derfor glædeligt, at kursstigningen har udgjort 35,7 %, og hertil skal lægges et kontant udbytte på 3,5 kr. pr. aktie.

Vi ser med optimisme på 2026 og forventer uændret solid vækst, som dog i sammenligning med 2025 resultatmæssigt er negativt påvirket af den faldende rente i løbet af 2025, så resultatet før skat ventes at ligge i intervallet 310 - 335 mio. kr.

Tak til bankens aktionærer og kunder for tilliden og den store opbakning.

Med venlig hilsen

Hans Ladekjær Jeppesen
Bestyrelsesformand

Thomas Baun
Adm. direktør

INDHOLD

Ledelsesberetning	8
- Ledelsens økonomiske beretning for 2025	8
- Risikoforhold og risikostyring	23
- Ledelsesforhold	28
- Investor Relations	34
- God selskabsledelse	35
- Rapportering om samfundsansvar	36
- Oplysninger for børsnoterede selskaber	36
Ledelsespåtegning	38
Intern revisions revisionspåtegning	39
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	41
Resultatopgørelse	47
Forslag til resultatdisponering	47
Totalindkomstopgørelse	47
Balance	48
Egenkapitalopgørelse	50
Noter	52
5 års hovedtal	89
5 års nøgletal	90
Fortegnelse over børsmeddelelser i 2025	91
Finanskalender 2026.....	92
Repræsentantskab.....	93
Bestyrelse.....	94

LEDELSSESBERETNING

LEDELSENS ØKONOMISKE BERETNING FOR 2025

Et resultat før skat på 344,3 mio. kr. mod 364,6 mio. kr. sidste år er et tilfredsstillende resultat, når rentefaldet i Nationalbanken fra 2,6 % primo 2025 til 1,60 % i juni 2025 tages i betragtning. Resultatet er påvirket positivt af fremgang i nettogebyrindtægter, herunder udbytter, der samlet stiger med 44,2 mio. kr. eller 20,7 %. Der er realiseret positive kursreguleringer på 22,9 mio. kr. mod 38,0 mio. kr. i 2024 og udbytte er realiseret med 35,3 mio. kr. mod 16,5 mio. i 2024. Udgifter til personale og administration stiger med 16,2 % til 325,8 mio. kr., mens nedskrivninger reduceres med 9,5 mio. kr. til 8,6 mio. kr.

Egenkapitalen forrentes med meget tilfredsstillende 18,5 % før skat og 13,2 % efter skat.

Den samlede stigning i kreditformidlingen er øget meget tilfredsstillende med 2,5 mia. kr. i 2025 mod en stigning på 1,7 mia. kr. i 2024. Udlånet er øget med 430,2 mio. kr. eller 6,2 %. Udlånsvæksten er realiseret med god bonitet og fordeling af væksten, med primær vægt på privatsegmentet, hvilket giver en yderligere risikospredning. De samlede garantistillelser for kunder er steget med 419,9 mio. kr. til 2.236,2 mio. kr.

Formidlingen af realkreditlån pr. 31. december 2025 fra henholdsvis Totalkredit og DLR Kredit udgør i alt 16,7 mia. kr. og 5,7 mia. kr.

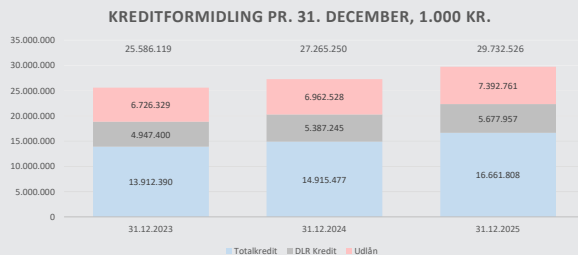
Kundernes deltagelse i puljeordninger er steget med 0,6 mia. kr. og udgør 2,6 mia. kr., og indlånet er steget med 1,5 mia. kr. eller 16,9 % og udgør 10,4 mia. kr. Udviklingen på alle områder er meget tilfredsstillende.

Der opleves meget høj aktivitetsfremgang og høj kundetilgang i banken. Bankens nyeste afdeling på Amager flytter ind i nye lokaler på Islands Brygge i foråret, men bidrager allerede positivt til bankens vækst, så alle afdelinger er meget velkørende og bidrager til at øge aktiviteten og kundeantallet. Der er fortsat et stort potentiale i alle bankens afdelinger, så der planlægges ikke åbning af afdelinger i 2026.

Den solide udvikling i forretningsomfanget forventes at fortsætte i 2026, så banken kan levere et stærkt resultat før skat, der den 7. januar 2026 er meldt ud i intervallet 310 – 335 mio. kr. Basisresultatet forventes i intervallet 315 - 335 mio. kr. Der opleves hård konkurrence og et markant lavere renteniveau primo 2026, end det var tilfældet primo 2025, men det til trods forventes et meget tilfredsstillende 2026 med solid fremgang i forretningsomfanget og en meget tilfredsstillende resultatskabelse.

På baggrund af det opnåede resultat, forventningerne til fremtidig indtjening og den kapitalmæssige overdækning indstilles til generalforsamlingen, at der udloddes 26,9 % af årets resultat efter skat svarende til 7 kr. pr. aktie eller i alt 66,4 mio. kr. Udlodningen foreslås fordelt med 3,5 kr. pr. aktie eller 33.207 t.kr. i udbytte og 3,5 kr. pr. aktie eller 33.207 t.kr. som et aktietilbagekøbsprogram. Se yderligere beskrivelse på side 16. Udlodnin-

Figur 1



gen vurderes forsvarlig med baggrund i den kraftigt styrkede resultatskabelse, der også i de kommende år vil øge kapitalprocenten tilstrækkeligt til trods for fortsat forventning om en solid og kapitalkrævende vækst i udlånet.

Bankens udvikling er meget tilfredsstillende på alle områder, og alle væsentlige økonomiske målepunkter i bankens strategiplan 2025 er realiseret på et tilfredsstillende niveau. Strategiens væsentligste faktorer er høj medarbejdertilfredshed, høj kundetilfredshed og et indtjeningsniveau i toppen af sektoren. Alle tre faktorer er helt centrale for på lang sigt at bevare bankens status som en solid og selvstændig lokalbank, der gør en forskel for alle bankens interessenter.

Medarbejdertilfredsheden måles ved en anonym og uafhængig trivselsundersøgelse hvert år. Tilfredsheden har i mange år været særdeles høj, og målingen i 2025 blev ingen undtagelse. Tilfredsheden og stoltheden over at være medarbejder i banken blev opgjort til 95,4 %, hvilket er meget tilfredsstillende.

Kundernes tilfredshed måles i en uafhængig undersøgelse foretaget af Finanssektorens Uddannelsescenter. Kundernes tilfredshed med banken opleves især, når der måles på de mange henvisninger bankens tilfredse kunder bidrager med. Det er meget tilfredsstillende at konstatere at ca. halvdelen af bankens nye kunder er henvist af andre tilfredse kunder. I målinger svarer 8 ud af 10, at de vil anbefale banken til andre. Det er vi både stolte af og ydmyge over. Kundetilfredsheden er særdeles tilfredsstillende, og det er helt afgørende for bankens solide fremgang i forretningsomfanget i alle bankens afdelinger.

Bankens indtjening i form af egenkapitalforrentning og indtjening pr. omkostningskrone udgør henholdsvis 18,5 % og 2,01 kr., hvilket vurderes som meget tilfredsstillende i et år med kraftigt faldende renter og stigende omkostninger blandt andet som følge af et stigende antal medarbejdere og stigende IT-udgifter.

Der arbejdes på bankens strategiplan 2028, som dermed ikke meldt ud endnu, men de primære indsatsområder bliver uændret fastholdelse af høj medarbejdertrivsel, høj kundetilfredshed og en indtjening i toppen af sektoren.

Bankens solide udvikling med fremgang i indtjening og forretningsomfang kombineret med et generelt mere positivt syn på bankaktier har bidraget til, at kursen på bankens aktie i 2025 har udviklet sig positivt. Primo året var kursen 210 og ved udgangen af året var kursen 285 altså en stigning på 75 kurspoint, svarende til 35,7 %.

Nettorenteindtægter

Renteniveauet i Nationalbanken er i 2025 reduceret med samlet 1,0%-point. Dette har medført faldende indtjening på bankens likviditetsoverskud, men har også medført en faldende gennemsnitlig

rente på bankens samlede udlånsportefølje i 2025. Renteindtægterne på kundeudlån netto er faldet med 44,3 mio. kr. til 375,8 mio. kr., hvilket skyldes et renteniveau, der siden 2. halvår af 2024 er faldet som følge af rentesænkningerne i Nationalbanken samt konkurrencen i markedet. Udlånsrenterne på bankens andel af udlån, hvorpå der er nedskrevet, og hvor der fortsat tilskrives renter, udgør 9,6 mio. kr. i 2025 mod 7,7 mio. kr. i 2024. Renteindtægter på bankens indestående i Nationalbanken er faldet med 19,5 mio. kr. i 2025 og udgør 60,6 mio. kr. Obligationsrenteindtægterne er faldet med 4,0 mio. kr., mens der på afledte finansielle instrumenter og øvrige renteindtægter har været en stigning på 1,1 mio. kr. Renteindtægterne er dermed samlet set faldet med 66,7 mio. kr. i forhold til sidste år.

Renteudgifter til indlån er faldet til 46,5 mio. kr., mod 92,8 mio. kr. i 2024 og renteudgifter til ansvarlig lånekapital er faldet 1,4 mio. kr. Øvrige renteudgifter er i samme niveau som i 2024.

Nettorenteindtægterne falder samlet med 17,9 mio. kr. til 404,2 mio. kr., svarende til et fald på 4,2 %.

Gebyrindtægter

Gebyrindtægterne er steget med tilfredsstillende 24,3 mio. kr. eller 12,0 % til 226,3 mio. kr. Fremgangen skyldes en stor stigning i antallet af kunder og generelt højt aktivitetsniveau på alle områder. Lånesagsgebyrer er øget med 11,2 mio. kr. som følge af fremgang i volumen i realkreditformidling og antallet af lånesager i forbindelse med hushandler og konvertering af kreditforeningslån. Stigningen heri rammer såvel lånesagsgebyrerne som indtjeningen på obligationshandler. Gebyrer for værdipapirhandel og depoter stiger med 1,6 mio. kr. Indtægterne for betalingsformidling er øget med 0,8 mio. kr., garantiprovision med 0,6 mio. kr. og øvrige gebyrer og provision med 10,1 mio. kr. Banken har øget antallet af kunder betydeligt de senere år og vil også i de kommende år have stor fokus på de ikke rentebaserede indtægter, blandt andet gennem øget aktivitet på bolig-, værdipapir-, pensions- og forsikringsområdet.

I 2025 er gebyrindtægternes andel af de samlede nettorente- og gebyrindtægter på 34 % mod 31 % i 2024, men til trods for stigningen er det fortsat lavere end bankens langsigtede målsætning herfor, men vurderes dog tilfredsstillende.

Udbytte

Udbytte fra aktiebeholdninger er i 2025 øget med 18,9 mio. kr. og udgør 35,3 mio. kr. mod 16,5 mio. kr. i 2024. Den primære årsag til stigningen skyldes modtaget udbytte på 22,9 mio. kr. fra bankens aktiebesiddelse i BankInvest Holding, herunder ekstraordinært udbytte i 4. kvartal 2025 på 10,5 mio. kr.

Nettorente- og gebyrindtægter

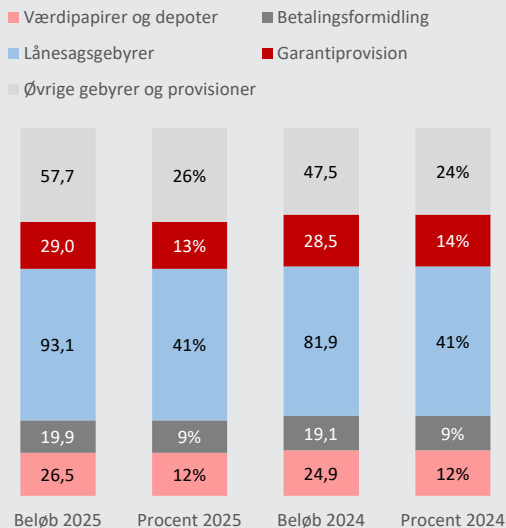
Samlet er nettorente- og gebyrindtægter øget med 26,2 mio. kr. eller 4,1 %.

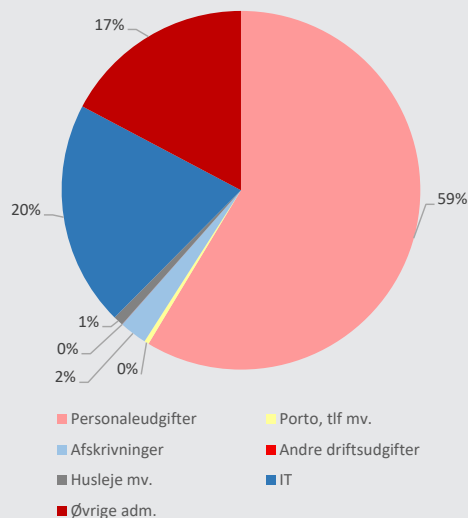
Kursreguleringer

Værdipapirmarkederne har i 2025 været præget af faldende renter med stigende obligationskurser og stigende aktiekurser til følge.

Figur 2

Gebyrer og provisioner (mio. kroner og procent)



Figur 3**Fordeling af udgifter**

Der er på aktiebeholdningen realiseret en kursgevinst på 3,9 mio. kr. mod 16,5 mio. kr. i 2024, kursgevinsten herpå skal dog ses i sammenhæng med modtagne udbytter fra DLR Kredit og BankInvest Holding. Banken ønsker fortsat en lav aktierisiko, og egenbeholdningen af aktier er derfor uændret af beskedent omfang.

Kursreguleringer på obligationsbeholdningerne har i 2025 været positive med 5,8 mio. kr. Banken har fortsat en forsigtig placeringspolitik for obligationer, som tilsiger kort løbetid og lav renterisiko, men den samlede obligationsbeholdning er i 2025 strategisk øget med 202,3 mio. kr. til 814,4 mio. kr.

De samlede kursreguleringer udgør 22,9 mio. kr. og består, ud over kursreguleringer på obligationer og aktier, af indtjening på valuta og afledte finansielle instrumenter på tilfredsstillende 13,2 mio. kr.

Udgifter

Udgifter til personale og administration er øget med 45,4 mio. kr. svarende til 16,2 % fra 280,5 mio. kr. til 325,8 mio. kr. Det er en stor procentvis stigning, der overstiger det oprindelige budget for 2025, men som fortsat følger en strategisk beslutning om at øge aktivitetsniveauet i alle afdelinger. Medarbejderantallet er i 2025 forøget med 24 kolleger, primært som følge af tilgang af dygtige medarbejdere i linjeafdelingerne, men også nye medarbejdere i stabsafdelinger for at håndtere den meget store og tilfredsstillende kunde- og aktivitetsfremgang. Samlet set er det dispositioner, som vurderes at medvirke til at indfri målsætningen om at øge aktivitetsniveauet yderligere i de kommende år.

Personaleudgifterne er samlet set øget med 26,6 mio. kr. som følge af ansættelse af netto 24 nye medarbejdere og almindelige overenskomstmæssige lønstigninger. I 2025 har banken åbnet sin 5. filial i Københavnsområdet. I foråret 2026 flytter kollegerne ind i de nye omgivelser på Islands Brygge. Herudover er der ansat en erhvervskundechef og to erhvervsrådgivere til bankens erhvervscenter i Hellerup som et led i bankens strategiske udvikling om at vokse på erhvervsområdet i de københavnske afdelinger. Ud af den samlede stigning på 26,6 mio. kr. udgør 5,8 mio. kr. udgiftsført fratrædelsesgodtgørelse og løn i rådighedsperioden for bankens tidligere administrerende direktør, der gik på pension den 30. juni 2025.

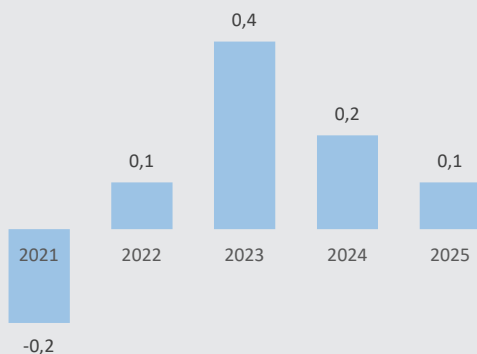
Bankens administrationsudgifter er øget med 9,9 mio. kr., som følge af, at banken nu har 11 afdelinger, hvor indgåelse af partnerskaber med lokale foreninger m.v., bidrager til, at banken rodfæstes i de lokale samfund.

IT-udgifterne er øget med 7,7 mio. kr., som følge af såvel ordinære stigninger i udgiften til bankens primære IT-leverandør Bankdata som en forøgelse af antallet af kunder og medarbejdere. Banken har også i 2025 haft stor fokus på at understøtte bankens kunder og medarbejdere med relevante digitale platforme. Banken samarbejder og udvikler IT-løsninger med Bankdata.

Data og Business Intelligence får større og større betydning i den finansielle sektor – også i banken, hvor der kontinuerligt er stor fokus på at skabe værdi af de mange data, som banken råder over. Mange af disse data indgår i automatiserede processer og danner således grundlag for bedre, mere effektiv og mere målrettet rådgivning til glæde og værdi for både kunder og banken.

Figur 4

Årets nedskrivningsprocent



Af- og nedskrivninger

I 2025 er der foretaget af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver for 8,3 mio. kr. mod 13,4 mio. kr. i 2024. Forskellen skyldes, at der i 2024 var nedskrivninger på bankens domicilejendomme i Bramming og i Hørsholm.

Nedskrivninger

Nedskrivningerne er reduceret med 9,6 mio. kr. til 8,6 mio. kr., svarende til 0,1 % af bankens udlån og garantier. Det ledelsesmæssige skøn til imødegåelse af usikkerheden omkring krig i Europa og spændinger i verden, ESG-risici på udvalgte brancher og generelt potentielt udfordrede økonomiske udsigter samt usikkerheden med indførelse af ændringerne i rammevilkåret for landbruget, herunder kvælstofregulering er fastholdt på 100,0 mio. kr. ultimo 2025.

Nedskrivninger i årets løb udgør 151,5 mio. kr. herfra fratrækkes tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår på 131,1 mio. kr. Konstaterede tab er opgjort til 9,9 mio. kr., hvoraf 6,9 mio. kr. er tidligere nedskrevet. Banken har i alt hensat 338,3 mio. kr. til imødegåelse af fremtidige tab, hvilket svarer til 3,4 % af bankens samlede udlån og garantier.

Banken har i 2025 alene konstateret begrænsede nedskrivninger og økonomiske udfordringer hos kunderne.

Ingen brancher har i 2025 isoleret set tegnet sig for en større andel af nedskrivningerne. Landbrugserhvervet er generelt kommet tilfredsstillende igennem 2025. Bytteforholdene i såvel svineproduktion som mælkeproduktion har i 2025 muliggjort positive driftsresultater, selvom især mælkepriserne er dykket kraftigt i slutningen af 2025.

Bankens erhvervs-kunder har det generelt godt og er økonomisk velpolstrede, også til at modstå en potentiel kommende krise.

Bankens private kunder har en fortsat god økonomi og er kendetegnet ved stærk bonitet. Andelen af private kunder, der får økonomiske udfordringer i 2026 forventes at ligge på samme lave niveau som i 2025.

Basisresultat

Forventningerne til basisresultatet er øget i løbet af året og er realiseret med 343,2 mio. kr., hvilket dog er en nedgang på 14,4 mio. kr. eller 4,0 % i forhold til 2024.

Resultatet for 2025 sammenholdt med 2024 ses på næste side. Såvel det opnåede basisresultat som resultat før skat anses for meget tilfredsstillende.

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
Netto renteindtægter	404.240	422.148
Netto gebyrindtægter	221.693	196.418
Udbytte af aktier mv.	35.333	16.452
Valutaindtjening*	13.253	12.820
Andre driftsindtægter	2.839	4.785
Basisindtægter i alt	677.358	652.623
Udgifter til personale og administration	325.832	280.467
Af- og nedskrivninger på imm. og materielle aktiver	8.294	13.885
Øvrige driftsudgifter	23	665
Basisudgifter i alt	334.149	295.017
Basisresultat	343.209	357.606
Nedskrivning på udlån m.v. i alt	-8.595	-18.176
Kursreguleringer*	9.684	25.214
Resultat før skat	344.298	364.644
Skat	97.825	90.532
Årets resultat	246.473	274.112

*) Valutaindtjening og kursreguleringer udviser i alt 22.937 tkr., der specificeres i note 5.

Resultat før skat

Forventningerne til årets resultat før skat i 2025 var ved årets begyndelse i intervallet 280 – 310 mio. kr., og er opjusteret to gange, senest den 7. januar 2026, hvor forventningen blev opjusteret til intervallet 340 – 345 mio. kr. Bankens resultat før skat blev realiseret med 344,3 mio. kr. mod 364,6 mio. kr. i 2024, hvilket er en nedgang på 20,3 mio. kr. eller 5,6 % i forhold til 2024.

KAPITAL OG SOLVENSBEHOV

Kapitalprocenten opgøres til 25,3 % og kernekapitalprocenten til 24,3 %. Den kapitalmæssige overdækning er i løbet af 2025 øget i forhold til ultimo 2024, primært som følge af indregnet resultat efter skat og udlodning. Årets resultat er indregnet, og kapitalplanen viser en tilfredsstillende udvikling i den kapitalmæssige overdækning i de kommende år.

Overdækningen i forhold til det individuelle solvensbehov er på 15,3 %-point mod 14,7 %-point i 2024. Med fradrag af kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %-point, konjunkturbuffer på 2,5 %-point og NEP-tillæg på 5,7 %-point og 7%-kravet på ejendomssegmentet opgjort til 0,5 %-point er den kapitalmæssige overdækning ultimo 2025 opgjort til 4,1 %-point, mod 3,7 %-point ultimo 2024.

Banken har et mål om en overdækning i forhold til kapitalkravet på min. 4 %-point, som dermed er opfyldt og som forventes at kunne opfyldes også i 2026, med baggrund i de udmeldte forventninger til resultatet i det

Figur 5

Kapitalforhold 31. december 2025	%	Mio. kr.
Kapitalprocent	25,3	1.847
Solvensbehov	10,0	732
Overdækning ift. solvensbehov	15,3	1.115
Solvensbehov	10,0	732
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	183
Konjunkturbuffer	2,5	183
Systemisk buffer (ejd.selskaber)	0,5	37
NEP tillæg	5,7	416
Samlet kapitalkrav	21,2	1.550
Overdækning ift. kapitalkrav	4,1	297

kommende år. Bankens langsigtede mål for kapitaloverdækning er uændret 5,0 %-point.

Kapitalgrundlaget, som består af egenkapital og de supplerende låneoptagelser er øget med 127,7 mio. kr. til 1.846,6 mio. kr. Stigningen skyldes resultat efter skat på 246,5 mio. kr. fratrukket renter på hybridlån på 5,3 mio. kr. og foreslået udlodning på 66,4 mio. kr. Fradrag for sektoraktier er steget med 6,6 mio. kr. mens NPE-bagstopperfradraget er øget med 13,9 til i alt 31,4 mio. kr.

Til trods for at kapitalgrundlaget er øget med 127,7 mio. kr., er kapitalprocenten alene øget med 0,7 %-point i forhold til ultimo 2024. Dette skyldes, at den samlede risikoeksponering er øget med 330,0 mio. kr., heraf er eksponeringer med kreditrisiko øget med 621,1 mio. kr. som følge af stigende udlån og garantier samt implementering af CRR3-regelsættet. Omvendt er operationel risiko reduceret med 317,4 mio. kr. som følge af ændring i reglerne for opgørelsen heraf pr. 1. januar 2025. Solvensbehovet er opgjort til 10,0 %, og samlet set vurderes bankens kapitaloverdækning tilfredsstillende.

Ultimo 2025 skal banken, udover solvensbehovet, ydermere tillægge en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %-point, konjunkturbuffer på 2,5 %-point, NEP-tillæg på 5,7 %-point og en systemisk buffer på 7 % af bankens ejendoms eksponering, opgjort til et tillæg på 0,5 %-point. Medregnes disse kapitalkrav kan den solvensmæssige overdækning i forhold til det samlede kapitalkrav opgøres til 4,1 %-point, svarende til 297,0 mio. kr.

I solvensbehovet, der er opgjort efter Finanstilsynets kreditreservationsmetode, er der indregnet 584,4 mio. kr., svarende til 8,0 % til Søjle 1-kravet. Udlånsvæksten er under 10 %, og det forventes den også at være i 2026, så der er ikke indregnet et beløb hertil. Der er afsat 105,4 mio. kr. i kreditrisici, inkl. udvikling i NPE-bagstopperfradraget, hvor til der reserveres 35,0 mio. kr. Renterisikoen er opgjort til 7,0 mio. kr., mens kreditspændrisikoen er opgjort til 9,8 mio. kr., hvilket i alt giver 16,8 mio. kr. under markedsrisikoen samt 25,0 mio. kr. til reservationer under de operationelle risici. Samlet har banken derved et solvensbehov på 731,6 mio. kr.

Bankens interne målsætning om kapitalmæssig overdækning i forhold til det opgjorte solvensbehov, tillagt de til enhver tid indfasede kapitalkrav, er på min. 4 %-point. I 2026 reduceres NEP-kravet til 5,6 %-point fra 5,7 %-point. Udover denne ændring er der ingen kendte ændringer til bankens samlede kapitalkrav i 2026. Banken har en målsætning om organisk vækst i forretningsomfanget i niveauet 8-10 % de kommende år, hvilket øger kravet til kapitalgrundlaget. Det er til trods for væksten i forretningsomfanget bankens forventning, at kapitaloverdækningen vil kunne øges de kommende år med baggrund i budgetterede resultater.

Med hensyn til bankens kapitalforhold henvises i øvrigt til note 28.

Krav til nedskrivningseggede passiver (NEP-krav)

Finanstilsynet og Finansiell Stabilitet har i henhold til Lov om finansiel virksomhed udarbejdet planer for afvikling af nødlidende pengeinstitutter. I forbindelse med disse planer skal myndighederne for alle pengeinstitut-

ter fastsætte et krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav) i overensstemmelse med det afviklingsprincip, som myndighederne har fastlagt for det enkelte institut.

Det generelle afviklingsprincip for mindre og mellemstore pengeinstitutter, som banken følger, indebærer, at der skal foretages en kontrolleret afvikling af pengeinstituttet, hvor en del af banken sælges, og en del, som ikke umiddelbart vurderes at kunne sælges, rekapitaliseres på ny. NEP-kravet består af et tabsabsorberingsbeløb, der svarer til solvensbehovet, og et NEP-tillæg i form af et rekapitaliseringsbeløb.

NEP-tillægget på 5,7 %-point, skal opfyldes med kapitalgrundlagsinstrumenter eller med ikke-foranstillet seniorgæld (Senior Non-Preferred instrumenter), der er efterstillet simple kreditorer og derved skærmer de simple kreditorer i en afviklingssituation.

Banken har som målsætning løbende at afdække NEP-tillægget med egentlig kernekapital, men overvejer løbende hensigtsmæssigheden af at supplere med udstedelse af Senior Non-Preferred instrumenter.

Ledelsen vurderer, at banken er solidt kapitalmæssigt funderet. Overdækningen i forhold til samtlige indfasede kapitalkrav på 4,1 %-point, vurderes forsvarligt i en periode, hvor konjunkturbufferen er fuldt indfaset med 2,5 %-point. Banken vil også fremadrettet have konstant fokus på til enhver tid at have en hensigtsmæssig kapitalstruktur og -overdækning, til sikring af at den forventede vækst i forretningsomfanget forsvarligt kan realiseres samtidig med at den kapitalmæssige overdækning fastholdes. For yderligere information om kapital og solvensbehov henvises til bankens hjemmeside www.skjernbank.dk/banken/investor/solvensbehov

Kommende kapitaldækning

I det kommende år ændres følgende regulatoriske kapitalbuffer:

- NEP-tillæg er på 5,7 %-point pr. 31. december 2025 og falder til 5,6 %-point den 1. januar 2026 (NEP-tillægget kan maksimalt udgøre 6,0 %-point)

Med et NEP-tillæg på 5,6 %-point og med et uændret solvensbehov på 10,0 % og en systemisk buffer på ejendomssegmentet på 0,5 %-point, vil bankens kapitalkrav udgøre 21,1 % ultimo 2026, mod 21,2 % ultimo 2025.

Banken forventer, at de budgetterede og estimerede resultater i de kommende år vil medføre en tilfredsstillende kapitaloverdækning via konsolidering fra driftsindtjeningen, men vil løbende overveje behovet for eventuelt at optage Tier III kapital til delvis dækning af NEP-kravet.

KAPITALMÅLSÆTNING OG UDLODNINGSPOLITIK

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.

Banken har en kapitalmæssig overdækning ultimo 2025 på 4,1 %-point, som er over bankens minimums kapitalmålsætning, men fortsat under bankens langsigtede kapitalmålsætning på 5,0 %-point. Det udvidede forretningsomfang på alle områder danner baggrund for en tilfredsstillende kommende indtjening på et højt niveau, og dette vil forbedre den fremtidige kapitalmæssige overdækning. Det er ledelsens vurdering, at der på den baggrund er et solidt grundlag for at tilgodese bankens mange aktionærer udlodningsmæssigt med en passende del af det realiserede resultat. I vurderingen af den tilstrækkelige kapitalmæssige overdækning, er Finanstilsynets anbefalinger og ledelsens forventninger til fremtidig vækst og indtjening taget i betragtning.

Banken har modtaget tilladelse fra Finanstilsynet til gennemførelse af et aktietilbagekøbsprogram. Banken foreslår generalforsamlingen samlet at udlodde 7 kr. pr. aktie eller 66,4 mio. kr. som udgør 26,9 % af det realiserede resultat efter skat, hvilket indeholdes i den gældende udlodningspolitik.

Af den samlede udlodning på 7 kr. pr. aktie, foreslås det at udlodde et kontant udbytte med 3,5 kr. pr. aktie samt iværksætte et aktietilbagekøbsprogram på 3,5 kr. pr. aktie. Aktietilbagekøbsprogrammet skal gennemføres under "Safe harbour"-reguleringen med det formål, på en senere generalforsamling, at annullere de tilbagekøbte aktier. Aktietilbagekøbsprogrammet udgør i alt 33,2 mio. kr. og maksimalt 165.000 stk. aktier til effektivering i perioden 3. marts 2026 – 15. februar 2027.

Gennemførelsen af aktietilbagekøbsprogrammet er afhængig af, at den ordinære generalforsamling i marts 2026 bemyndiger bestyrelsen til at måtte erhverve egne aktier.

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 %.

Det er vurderingen, at kapitalmålsætningen og udlodningspolitikken tilgodeser både aktionærernes og ban-

kens 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

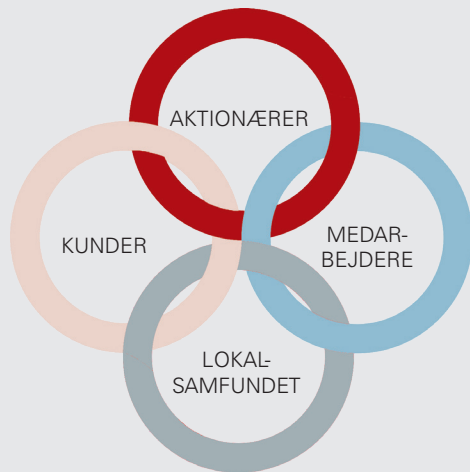
Det er meget tilfredsstillende, at privatkundeforretningen er i solid vækst, og at banken, primært på anbefalinger fra eksisterende kunder, tilvælges af nye kunder fra det meste af landet. Også erhvervskundeforretningen er i solid udvikling med fokus på mindre- og mellemstore erhvervs kunder i bankens 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 8 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.

Figur 6



Medarbejdere

Pr. 31. december 2025 beskæftiger banken 243 medarbejdere, hvilket er en stigning på 24 i årets løb. 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 2025 viste, at 95,4 % af bankens medarbejdere vurderer, at banken er et rigtigt 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, som for 2025 er på 5 %, når pensioneringer ikke medregnes, samt den betydelige interesse fra kvalificerede ansøgere til ledige stillinger.

Der henvises til bankes ESG-rapport for nærmere oplysninger og initiativer vedrørende bankens medarbejdere.

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. 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 kundeforhold og generelt positiv tilgang til banken.

Fundamentet under banken er de mange aktionærer, kunder, medarbejdere og de lokale samfund i bankens markedsområder. Bankens 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.

AKTIVITETER OG FORRETNINGSVOLUMEN

Banken annoncerede i efteråret 2025, at filialnettet i Storkøbenhavn udvides med en afdeling på Amager. Lokationen er fundet, og kollegerne flytter ind i de nye rammer i foråret 2026, når lejemålet er istandsat og klargjort.

Banken har i løbet af 2025 opgraderet indsatsen på erhvervsområdet i de sjællandske afdelinger med ansættelsen af en erhvervs-kundechefer og nye erhvervsrådgivere.

Skjern Bank Leasing yder finansiel leasing af de fleste typer aktiver til bankens erhvervskunder. Den administrative håndtering heraf er outsourcet til en veletableret aktør i branchen. Forretningsomfanget i Skjern Bank Leasing er fortsat stigende, og der er ultimo 2025 en volumen på ca. 280 mio. kr. mod godt 250 mio. kr. ultimo 2024. Der forventes et øget omfang i 2026.

Aktivitetsniveauet i alle bankens afdelinger har også i 2025 været meget højt og stigende. Nettotilgangen af kunder er meget tilfredsstillende og forretningsomfanget med bestående kunder er stigende.

Banken ønsker at være tæt på kunderne og gøre en forskel i bankens markedsområder. Alle kunder har en fast rådgiver, og der tilstræbes et godt og tillidsfuldt samarbejde i alle kundeforhold. Et vigtigt element heri er bankens målsætning om den uopfordrede kundekontakt og den individuelle rådgivning. Det prioriteres højt at alle kunder med passende interval inviteres ind til et rådgivningsmøde, hvor der rådgives på alle relevante områder med udgangspunkt i den enkelte kundes behov og økonomi. Kundernes evaluering heraf er positiv, hvorfor dette rådgivningskoncept også i 2026 og fremover vil have stort fokus.

Samlet set ventes 2026 at medføre en stærk indtjening, med basis i en moderat forøgelse af det samlede forretningsvolumen.

FORVENTNINGERTIL 2026

Der forventes i 2026 et basisresultat, der er ca. 3-8 % lavere end det høje niveau i 2025. Fremgangen i forretningsomfanget i 2025 og forventningerne til fortsat aktivitetsfremgang medfører, at der til trods for faldende renteindtægter fra såvel udlån som likviditetsoverdækning og stigende omkostninger, fortsat forventes et meget tilfredsstillende resultat.

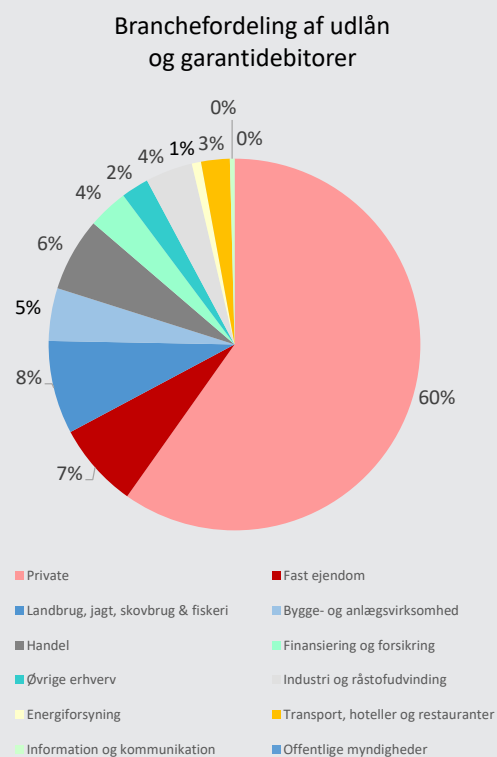
Resultat før skat forventes i intervallet 310 - 335 mio. kr. og basisresultatet forventes i intervallet 315 - 335 mio. kr. Banken forventer stigende nettorente- og gebyrindtægter på cirka 4 % og stigende udgifter på cirka 8 %. Nedskrivninger forventes svagt stigende.

Med udgangspunkt i en tilfredsstillende kundetilgang baseret på henvisninger og relationer til banken, er ledelsen meget fortrøstningsfuld i forhold til fortsat at tiltrække nye kunder samt øge forretningsomfanget med de mange bestående og loyale kunder. Fokus er på at fastholde bankens indtjeningsevne i et tilfredsstillende niveau og øge den kapitalmæssige og likviditetsmæssige polstring blandt andet via fastholdelse af tilfredse kunder og medarbejdere. Det skal sikre positionen som det selvstændige og lokale pengeinstitut, der gør en forskel i de områder, hvor bankens afdelinger ligger, også på lang sigt.

Bankens likviditet er fortsat solid, og der vil uændret være fokus på at opretholde en tilfredsstillende likviditetsoverdækning primært via et afbalanceret forhold mellem den samlede ind- og udlånsvolumen. Banken ønsker også fremover i al væsentlighed at basere likviditetsfremskaffelsen på indlån fra kunder.

Det konstateres med tilfredshed, at de private kunder fortsat har en god økonomi, som forbedres yderligere

Figur 7



af et stabiliseret rente- og inflationsniveau samt for mange stigende realløn. Banken har de seneste år oplevet stor fremgang i antallet af og forretningsomfanget med private kunder. Banken forventer at væksten i udlånet i 2026 vil udgøre i niveauet 7 % mod 6,2 % i 2025, og at det samlede forretningsomfang vil stige 8-10 %.

Banken har uændret tætte relationer til landbrugserhvervet, som er en betydelig og værdsat kundegruppe.

Største eksponering i landbrugssektoren er mod mælkeproducenter, som i 2025 har haft høj indtjening som følge af gunstige bytteforhold og en god grovfoderhøst. Prognoser for mælkeprisen indikerer et markant fald i indtjeningsniveauet i 2026, men flertallet af mælkeproducenterne forventes fortsat at have positivt driftsresultat.

Indtjeningen hos svineproducenterne har i 2025 været middel, men med betydelig variation mellem både ejendomme og produktionsformer. Udbrud af Afrikansk svinepest i Spanien har svækket markedet for europæisk grisekød, og indtjeningen i 2026 forventes at blive lavere end i 2025.

Dansk landbrug står foran en turbulent periode med en ny og betydelig kvælstofregulering fra 2027, som bl.a. indebærer at store arealer udtages af drift, en ny CAP-reform fra 2028 og indfasning af CO2-afgift på husdyrproduktion fra 2030. Forholdene indebærer en vis usikkerhed, men risikoelementet vurderes at kunne rummes indenfor det afsatte ledelsesmæssige skøn. Der er desuden taget hensyn hertil i opgørelsen af det individuelle solvensbehov.

Udlån og garantier til landbruget udgør 8,1 % af det samlede udlån og garantier, som er fordelt med 3,5 % til kvægbrug, 2,8 % til svinebrug, 0,8 % til planteavl og 1,0 % til øvrige produktionsformer.

Ejendomssegmentet udgør 7,4 %. Eksponeringen i ejendomme er primært indenfor udlejning til boligformål. Udgangspunktet for projektf finansiering er, at indfrielse er sikret ved enten salg eller udlejning inden byggeriets igangsætning. Al projektf finansiering forudsætter betryggende egenkapitalindskud.

De øvrige erhvervssegmenter vurderes generelt at være i god udvikling både hvad angår volumen og udviklingen i boniteten på brancheniveau.

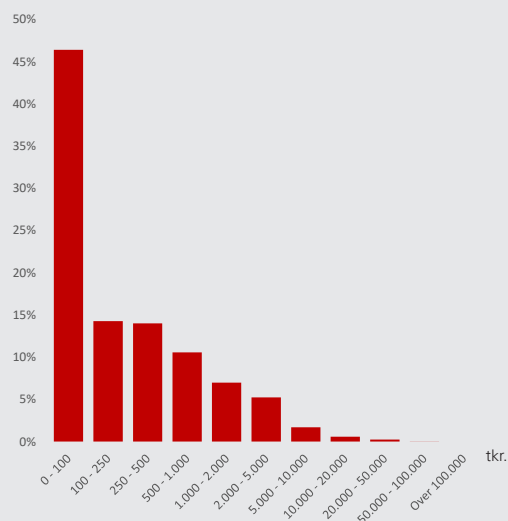
PRODUKTSORTIMENT

Banken tilbyder et enkelt og fleksibelt produktsortiment, som anvendes til at yde den enkelte kunde en individuel og fleksibel løsning på kundens behov. Ikke to kunder har samme behov, hvorfor banken ikke tilbyder "kasse-løsninger". Produktsortimentet udvikles løbende, så det til enhver tid er konkurrencedygtigt.

Produktudbuddet på indlånssiden sammensættes løbende med udgangspunkt i bankens ønske om at fastholde og tiltrække stabile indlån.

Figur 8

Opgørelse over spredning af udlån



FORRETNINGSOMFANG I STÆRK UDVIKLING

Bankens forretningsmodel og kreditpolitik er i 2025 i det væsentligste uændret. Udgangspunktet er - og vil også fremover være - at være klar til at deltage i kundernes ønsker om finansiering m.v., når dette kan ske fornuftigt og risikomæssigt forsvarligt.

Samlet er udlånet øget med 430,2 mio. kr. eller 6,2 % til 7.393 mio. kr. Indlån fra kunder er øget med 1.502 mio. kr. eller 16,9 % til 10.395 mio. kr. De samlede garantistillelser for kunder er steget med 419,9 mio. kr. til 2.236 mio. kr.

Som det fremgår af figur 8, der viser antallet af kunder i de enkelte udlånsintervaller, er bankens udlån fordelt på mange små og mellemstore kunder. Herudover er der realiseret tilfredsstillende stigning i formidlingen af realkreditlån via Totalkredit og DLR Kredit, ligesom bankens puljeindlån og balance II generelt er i meget stærk fremgang.

BÆREDYGTIG UDVIKLING

Den finansielle sektor har en nøglerolle i forhold til at understøtte, at samfundet udvikler sig i en mere bæredygtig retning. Banken er bevidst om dette ansvar og bakker bl.a. fuldt op om Forum for Bæredygtig Finans' 20 anbefalinger til Finans Danmark, som banken aktivt arbejder med at efterleve.

I bankens ESG-rapport 2025 fremlægges bankens status på efterlevelsen af punkterne, og desuden beskrives ønskerne for det fremtidige arbejde.

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

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

Indflydelsen på kunderne skal ske via den gode kundediolog, som også skal indeholde en dialog om muligheder og trusler relateret til bæredygtig udvikling.

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 muligheder og risici, 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 betød en reduktion af strømforbruget

med 1/3 i forhold til inden installationen af solcellerne. Banken kompenserer desuden det øvrige forbrug af strøm via køb af oprindelsescertifikater af strøm fra danske vindmøller. Generelt er det lykkedes banken at reducere sit samlede energiforbrug en smule i 2025, hvilket er tilfredsstillende, når banken omvendt har øget sin aktivitet, herunder antallet af medarbejdere.

Det giver forretningsmæssig værdi – og er sund fornuft – at risikovurdere såvel den enkelte kundes risici relateret til ESG-forhold samt på porteføljeniveau. Dette skal desuden i fremtiden i endnu højere grad ske som følge af lovkrav på området. Blandt andet skal banken fra og med 2026 udarbejde en væsentlighedsanalyse af ESG-risici og derefter udarbejde omstillingsplaner vedrørende de væsentligste ESG-risici, som vurderes at kunne ramme banken. Ligeledes stiger kravene løbende til bankens dokumentation for vurderingen af bankens kunder.

Banken vil på bedste vis forsøge at balancere forholdet mellem at kunne dokumentere sin vurdering af kundernes ESG-forhold uden at kunderne nødvendigvis skal mødes af krav om ekstra rapporteringsmateriale. ESG-rapporten kan læses i sin helhed på bankens hjemmeside, se link hertil på side 36.

LIKVIDITET

Bankens målsætning er at fastholde likviditetsoverdækningen på et fortsat solidt niveau, baseret på indlån fra bankens kunder. I 2025 er målsætningen om indlånsvækst opfyldt ved at øge det samlede indlån til i alt 10.395 mio. kr. Bankens udlån er øget mindre end indlånet, hvilket har øget den likviditetsmæssige overdækning, som forventes fastholdt på et højt og meget tilfredsstillende niveau i 2026.

Bankens likviditetsoverskud er solidt. LCR (Liquidity Coverage Ratio) likviditetsoverdækningen på 3.627 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. december 2025 et LCR-nøgletal på 404 %.

Likviditetsoverdækningen målt efter NSFR (Net Stable Funding Ratio) nøgletallet udviser 146 %, 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.

AFVIKLINGSBEREDSKAB

Banken har, i forbindelse med etablering af det lovgivningsbaserede afviklingsberedskab, udarbejdet forretningsgange og gennemført test til sikring af overholdelse af de særlige krav, der følger af lovgivningen. Dette er sket i samarbejde med bankens datacentral, og det er ledelsens vurdering, at banken lever op til kravene.

VÆSENTLIGE AFTALER

Såfremt kontrollen med banken ændres, vil en række aftaler ophøre eller vilkårsændres. Udtrædelse af datacentralen Bankdata, kan medføre en udtrædelsesgodtgørelse svarende til 2,5 gange det seneste års fakturering. Alle øvrige aftaler vurderes at være uvæsentlige.

BEGIVENHEDER INDTRUFFET EFTER 31. DECEMBER 2025

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

RISIKOFORHOLD OG RISIKOSTYRING

Pengeinstitutvirksomhed er forbundet med forskellige typer af risici. Formålet med bankens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder, ændringer i konjunkturforskel og politiske indgreb. Risikotyperne kan opdeles i: kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko.

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.

Markedsrisikoen udtrykker risikoen for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforskel.

Likviditetsrisikoen udtrykker risikoen for, at bankens betalingsforpligtelser ikke kan opfyldes under det af banken etablerede likviditetsberedskab.

Den operationelle risiko defineres som risikoen for økonomiske tab, som kan påføres banken direkte eller indirekte, som følge af fejl i interne processer, menneskelige fejl, systemfejl eller tab som følge af eksterne begivenheder.

Banken udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker banken. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer.

Banken har organiseret sig med et kontrolsetup i både første, anden og tredje forsvarslinje: Controllingafdelingen i første forsvarslinje udfører bankens kontroller på tværs af bankens risikoområder.

Funktionen referer direkte til bankens direktion. Controllingafdelingen kontrollerer, at de risici banken påtager sig, er inden for bestyrelsens risikoappetit samt at bankens procedurer efterleves.

Anden forsvarslinje består af risikostyrings- og compliancefunktionen. Begge funktioner refererer til bankens direktion. Den risikoansvarlige skal have et samlet overblik over banken og bankens risikoeksponeringer samt risici fra outsourcete funktioner med henblik på at kunne vurdere, om der er betryggende styring af disse. Den risikoansvarlige skal ligeledes sikre, at alle væsentlige risici, der går på tværs af organisationen, identificeres, måles, håndteres og rapporteres korrekt. Den complianceansvarliges ansvarsområde er at sikre, at der er etableret metoder og procedurer, der er egnede til at opdage og mindske risikoen for, at banken bliver pålagt sanktioner, at banken lider tab af omdømme, eller at banken eller bankens kunder lider væsentlige økonomiske tab som følge af manglende overholdelse af den for banken gældende lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt (compliancerisici).

Tredje forsvarslinje består af bankens interne revision, der refererer direkte til bankens bestyrelse. Intern revisions primære opgave er at hjælpe bestyrelsen og direktionen med at beskytte bankens aktiver, omdømme og bæredygtighed. Intern revision er en uafhængig og objektiv revisionsaktivitet med en systematisk tilgang til arbejdet. Samtidig følger intern revision princippet om, at revisionen skal tilføre banken værdi i form af forbedring af bankens processer.

Udover de oplysninger som fremgår af denne årsrapport, findes en samlet oversigt over bankens risikoplysninger på bankens hjemmeside www.skjernbank.dk/banken/investor/risikoplysninger.

Efterfølgende beskrives nærmere omkring de forskellige risikotyper.

KREDITRISIKO

Balancens største aktivpost er kundeudlån, og derfor vedrører de væsentligste risici i sagens natur kreditrisiko. Bankens risikostyringspolitikker er tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer.

Finansielle kontrakter er begrænset til at være indgået med kreditinstitutter, der har en høj kreditværdighed. Der er vedtaget politikker, der begrænser hvor store aftaler, der kan indgås med andre kreditinstitutter.

Banken klassificerer kunderne i grupper i overensstemmelse med deres økonomiske styrke og bonitet efter Finanstilsynets vejledning. Klassificeringen sker for privatkunder på baggrund af reel formue, likviditet, gearing og rådighedsbeløb, mens erhvervskunder klassificeres efter indtjening, egenkapital og soliditet.

Der er ikke sket væsentlige ændringer i kreditpolitikken i løbet af 2025. Der fokuseres uændret på at have betryggende arbejdsgange og rutiner vedrørende kreditbehandling.

Eksponeringen mod ejendomssektoren er opgjort til 7,4 % af de samlede udlån og garantier. En væsentlig

del heraf består af finansiering af boligudlejningsejendomme, hvor investorerne har indskudt betydelig egenkapital, og hvor lejeindtægterne kan forrente og afdrage gælden i ejendommene. Bankens eksponering mod ejendomssektoren udgør 743,0 mio. kr. og er steget med 66,9 mio. kr. i forhold til ultimo 2024.

Landbrugssegmentet, der udgør 8,1 % af bankens samlede udlån og garantier mod 8,2 % ultimo 2024, har generelt haft et godt 2025. Banken følger udsvingene i bytteforholdene i de enkelte segmenter i branchen tæt og er i konstruktiv dialog med alle kunder. Banken har fået flere gode landbrugsengagementer med god soliditet og drift på bøgerne i 2025, og denne tendens forventes at fortsætte i 2026.

Banken ønsker fortsat at finansiere vedvarende energi, primært vindmøller og solenergi. Omfanget udgør dog under 1 % af bankens udlån og garantier pr. 31. december 2025.

De private kunder har generelt en solid økonomi, og der ses en begyndende tendens til, at de kreditmæssigt svageste kunder påvirkes positivt af de faldende renter og den generelle lavere inflation.

Til imødegåelse af den forøgede kreditrisiko, der ses som følge af den geopolitiske og makroøkonomiske situation, internationale konflikter herunder krigen i Ukraine, usikkerheden om konsekvenserne af indførelsen af CO2-afgiften for landbruget samt udfaldet af USAs toldmur har banken fastholdt et ledelsesmæssigt skøn på 100 mio. kr. pr. 31. december 2025. Der er fortsat ikke væsentligt behov for nedskrivninger i udlånsporføljen, men usikkerheden er øget og dermed er der ikke anledning til at reducere det ledelsesmæssige skøn.

For opgørelse af kreditrisici vedrørende udlån i øvrigt henvises til note 31.

MARKEDSRISIKO

Bankens markedsrisiko styres dagligt via fastsatte grænser for en lang række risikomål. Styring af bankens overskudslikviditet indebærer placering i Nationalbanken og i aktie- og obligationsmarkedet for at opnå bedst muligt afkast af de likvide beholdninger.

Bankens bestyrelse har fastlagt klare retningslinjer for, hvilke risici banken accepterer på valuta, rente, aktier, obligationer m.v.

Hovedtrækkene er følgende:

Valutarisiko

Valutarisikoen er et mål for, hvordan ændringer i valutakurser kan påvirke dagsværdien af bankens valutapositioner. Banken har en meget beskeden risiko, idet mellemværender i fremmed valuta løbende afdækkes.

Den daglige styring og overvågning af bankens valutapositioner foretages af udlandsafdelingen. Bestyrelse og direktion modtager løbende rapportering. Ved udgangen af 2025 er bankens valutarisiko beregnet til 0 %.

Renterisiko

Renterisikoen er et mål for, hvordan ændringer i det aktuelle renteniveau kan påvirke dagsværdien af bankens fastforrentede aktiver. Renterisikoen opstår primært omkring bankens obligationsbeholdning og fastforrentede ind- og udlån.

Den daglige styring og overvågning af bankens renterisiko foretages af finansafdelingen, mens bankens økonomiafdeling kontrollerer overholdelsen af grænser for påtagelse af renterisiko. Bestyrelse og direktion modtager løbende rapportering.

Bankens samlede renterisiko er positiv, primært som følge af en lavere andel af fastforrentede indlån i forhold til tidligere år. Banken har i en årrække fastholdt en lav renterisiko, hvilket er i overensstemmelse med bankens politik for denne risikotype.

Aktierisiko

Aktierisiko er et mål for, hvordan ændringer i aktiekurserne kan påvirke dagsværdien af bankens aktiebeholdning. Aktierisikoen er konsekvens af sammensætningen af eksponeringen i aktier, hvor investeringerne er spredt over en lang række primært danske aktier.

I lighed med andre pengeinstitutter er banken medejer af en række sektorselskaber som for eksempel DLR Kredit A/S, PRAS, BankInvest Holding m.fl. Ejerandelene i sektorselskaber anses for at udgøre en begrænset aktierisiko. Den andel af aktierne, der udgør mere end 10 % af bankens kernekapital, er fratrukket i bankens kapitalgrundlag. Herudover har banken i begrænset omfang investeret i børsnoterede aktier.

Den daglige styring og overvågning af bankens aktiebeholdning foretages af finansafdelingen, mens bankens administrationsafdeling kontrollerer overholdelsen af de fastlagte grænser m.v. Bestyrelse og direktion modtager løbende rapportering.

Bankens aktiebeholdning kan specificeres som følgende:

Sektoraktier	284,8 mio. kr.
Børsnoterede aktier m.v.	35,9 mio. kr.

Yderligere specificering af bankens aktiebeholdning fremgår af note 14.

Ejendomsrisiko

Banken ejer og ønsker principielt kun at besidde ejendomme, der benyttes til den daglige bankdrift (domicilejendomme), som i tre tilfælde også rummer boligudlejning og erhvervsudlejning.

LIKVIDITETSRISIKO

Bankens likviditet styres efter fastlagte strategier og politikker, som tilpasses den aktuelle situation. Det betyder, at der løbende foretages stresstests af bankens likviditet under forskellige scenarier.

Banken strategi på likviditetsområdet tilsiger, at banken på intet tidspunkt alene må være afhængig af det korte pengemarked, ligesom banken til enhver tid skal kunne modstå manglende adgang til pengemarkedet i minimum 3 måneder. Derudover er bankens strategiske krav til minimumslikviditetsberedskabet øget.

OPERATIONEL RISIKO

Banken har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet politikker og forretningsgange på de væsentligste områder, ligesom controlling afdelingen kontrollerer overholdelse af de væsentligste områder. En central del af politikkerne på området er IT-sikkerhedspolitikken, der stiller krav til IT og personale samt til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for IT, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende IT-drift eller anden lignede krisesituation.

Banken er på grund af sin størrelse afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden af disse, er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange på alle væsentlige områder, ligesom det tilstræbes, at der er medarbejdere, der umiddelbart kan overtage disse områder. Bankens foretager løbende en vurdering af, om forretningsgange m.v. er optimale eller kan forbedres med henblik på minimering af operationelle risici, og forretningsgangene bliver ligeledes løbende kontrolleret og vurderet af bankens compliance-afdeling og bankens interne og eksterne revision.

Controlling-afdelingen har ansvaret for at kontrollere overholdelse af interne procedurer, herunder på kredit-, hvidvask og fondsområdet. Compliance- og risikofunktionen har ansvaret for at kontrollere, at banken til enhver tid lever op til lovgivningen og interne politikker.

Beregningen af kapitalkravet til den operationelle risiko er ifm. indførslen af CRR3-regelsættet ændret pr. 1. januar 2025. Kapitalkravet baserer sig på et årligt gennemsnit af bankens indtjening opgjort over de seneste tre regnskabsår. Pr. 31. december 2025 udgør beløbet 780,1 mio. kr., et fald på 317,4 mio. kr. i forhold til 31. december 2024.

DATAETIK OG IT-SIKKERHED

IT-sikkerheden overvåges og vurderes løbende. Den 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, ligesom der løbende foretages en evaluering af, om 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, ligesom bankens sikkerhedspolitik løbende ajourføres.

Da det er væsentligt for banken, at kunder og omverdenen har tillid til behandling og opbevaring af data, har banken udarbejdet en politik for dataetik.

Denne afgørende fortrolighed mellem kunderne og banken er ikke ny, da banken altid har beskyttet kundernes data, hvilket fremgår af politikken for behandling af personoplysninger og forretningsgangene på

GDPR-området. Bankens fulde redegørelse af politikken for dataetik fremgår af bankens hjemmeside www.skjernbank.dk/aarsrapport2025/dataetik, hvor de væsentlige elementer fremgår i det nedenstående:

- Personfølsomme kundeoplysninger modtages og opbevares alene, når der er en saglig begrundelse herfor.
- Oplysningerne slettes, når de ikke længere tjener det formål, de er indhentet til.
- Bankens kunder kan på forespørgsel få oplyst, hvilke data banken behandler på den pågældende kunde.
- Data videregives efter samtykke fra kunderne til relevante samarbejdspartnere, fx til Totalkredit i forbindelse med optagelse af realkreditfinansiering.

TILSYNSDIAMANTEN

Finanstilsynets obligatoriske tilsynsdiamant angiver fire pejlemærker for pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko. Af figur 9 ses bankens placering indenfor de fire pejlemærker pr. 31. december 2025.

Banken ligger ultimo 2025 komfortabelt under alle pejlemærkerne.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier og værdiansættelse af finansielle instrumenter. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet. Der henvises til beskrivelsen heraf i note 1, anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESFORHOLD

REGNSKABSAFLÆGGELSESPROCESSEN

Bestyrelsen, revisionsudvalget og direktionen har det overordnede ansvar for at bankens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen fungerer tilfredsstillende, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Processen er tilrettelagt med henblik på at sikre, at delårsrapporter og årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, og at årsrapporten aflægges uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl.

Regnskabsaflæggelsesprocessen er desuden tilrettelagt således, at det er bankens økonomaifdeling, som i samarbejde med bankens direktion og andre relevante afdelinger varetager udarbejdelsen af bankens årsrapport. Bestyrelsen og direktionen vurderer risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Direktionen og økonomaifdelingen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen og revisionsudvalget.

Figur 9

Pejlemærke	Grænseværdi	Skjern Bank
Likviditetspejlemærke	> 100%	404%
Summen af store eksponeringer	< 175%	104,2%
Udlånsvækst	< 20%	6,2%
Ejendomseksponering	< 25%	7,5%

IMMATERIELLE NØGLERESSOURCER

Bankens forretningsmodel bygger på følgende væsentlige immaterielle nøgleressourcer: et godt omdømme som en moderne finansiel servicevirksomhed samt dygtige loyale og kundefokuserede medarbejdere.

Bankens omdømme er kendetegnet ved at være en troværdig og kompetent samarbejdspartner, der er klar, når bankens interessenter har brug for det. Bankens gode omdømme afhænger i høj grad af kundernes personlige relation til bankens medarbejdere og bankens troværdighed. Bankens brand udgør derfor en betydelig immateriel nøgleressource.

Banken er kendetegnet ved at have fokus på nøgleværdierne kundefokus, nærvær, handlekraft og ordentlighed, som tilstræber langvarige relationer og anvendes i tiltrækningen og fastholdelsen af kunder og medarbejdere.

Medarbejderne er en immateriel nøgleressource, som bidrager til at banken kan opretholde omdømmet som det lokale, selvstændige pengeinstitut, som gør en forskel for kunder og de lokale områder, hvorfra banken drives. Medarbejdernes loyalitet til banken er derfor også en immateriel nøgleressource.

VEDERLAGSPOLITIK

Bankens nominerings- og vederlagsudvalg har i fuld overensstemmelse med direktionen fastlagt bankens vederlagspolitik, hvoraf væsentligst fremgår, at ingen medarbejdere i banken aflønnes med variable løndelev. Det er vurderingen, at bankens interesser tilgodeses bedst på kort og langt sigt med fast aflønning til den enkelte medarbejder.

Vederlagspolitikken for bestyrelse og direktion foreskriver derfor også, at ledelsen aflønnes med en fast løn, så der ikke indgår nogen form for incitamentsaflønninger eller variable løndelev i aflønningen. Lønnen tilstræbes at være markedskonform og afspejle ledelsens indsats for banken.

Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsregnskabets note 6 og i vederlagsrapporten. Bankens vederlagsrapport fremgår af bankens hjemmeside: www.skjernbank.dk/aarsrapport2025/vederlagsrapport

BESTYRELSENS ARBEJDE

Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen fastlagte målsætninger, strategier og forretningsgange. Orienteringen fra direktionen sker såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Bestyrelsen har møder ca. hver 3. uge, herudover efter behov. Mødeprocenten ved bestyrelsesmøderne er oftest 100 % og kan for 2025 samlet set opgøres til 93,2 %.

Bestyrelsen gennemfører en årlig selvevaluering efter Finanstilsynets forskrifter. Bestyrelsen stiller herudover krav til egen udvikling og uddannelse, så bestyrelsen til stadighed har den fornødne kompetence og er i stand til at varetage bestyrelsesarbejdet bedst muligt til gavn for banken.

Figur 10

Måltal	2025	2024
Øverste ledelsesorgan		
Samlet antal generalforsamlingsvalgte	6	6
Underrepræsenteret køn i pct.	17%	17%
Måltal i pct	33%	33%
Årstal for opfyldelse af måltal	2027	2030
Samlet medarbejdervalgte		
Underrepræsenteret køn i pct.	33%	-
Måltal i pct	33%	-
Årstal for opfyldelse af måltal	2027	-
Direktionen		
Samlet antal medlemmer	1	-
Underrepræsenteret køn i pct.	0%	-
Øvrige ledelsesniveauer		
Samlet antal medlemmer	23	19
Underrepræsenteret køn i pct.	17%	16%
Måltal i pct	30%	25%
Årstal for opfyldelse af måltal	2029	2025

BESTYRELSENS SAMMENSÆTNING

Generalforsamlingen vælger medlemmerne til bankens repræsentantskab, hvorefter repræsentantskabet vælger bankens bestyrelse. Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en periode på 2 år, med undtagelse af de medarbejdervalgte medlemmer, som vælges for en periode på 4 år.

MÅLTAL OG POLITIK FOR DET UNDERREPRÆSENTEREDE KØN I LEDELSEN

Bankens har fastsat nedenstående måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og på de øvrige ledelsesniveauer.

Bestyrelsen har vedtaget denne politik for at øge andelen af det underrepræsenterede på de øvrige ledelsesniveauer. Ved de øvrige ledelsesniveauer (herefter kaldet ledelsen) forstås den registrerede direktion eller personer, der organisatorisk er på samme ledelsesniveau, som direktionen samt personer med personaleansvar, der refererer direkte til en af disse. Der er tale om den administrerende direktør, vicedirektøren og økonomidirektøren, afdelingsdirektører og stabsledere med personaleansvar.

Måltal og politik er fastsat og udarbejdet i overensstemmelse med reglerne om måltal og politik for det underrepræsenterede i kønsbalancelovens §§ 4 og 5.

Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

Banken ønsker en mere ligelig fordeling af kvinder og mænd på bestyrelsesniveau.

Banken har fastsat et mål om inden udgangen af 2027 at have en andel af kvinder på minimum 2 ud af det samlede antal repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer på 6 og et mål om inden udgangen af 2027 at have 1 kvinde blandt de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer af det samlede antal på 3.

Opnåelse af mål for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

Ved udvælgelse og nominering af kandidater til bestyrelsen har banken tilrettelagt en formel, grundig og gennemsigtig proces, der blandt andet inddrager behovet for løbende at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen, herunder opfylde det fastsatte måltal. På denne måde tages der hensyn til måltal og politikken for sammensætninger af køn i bestyrelsen.

I indeværende regnskabsår er et medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem af det underrepræsenterede køn indtrådt i bestyrelsen, og måltallet for 2027 er dermed opfyldt for de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. I indeværende regnskabsår har der ikke været udskiftning af repræsentantskabsvalgte medlemmer i bestyrelsen, og måltallet for 2027 er dermed fortsat ikke opfyldt for de repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer. Pr. 31. december 2025 er der et kvindeligt repræsentantskabsvalgt medlem.

Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i ledelsen

Banken ønsker en mere ligelig fordeling af kvinder og mænd i ledelsen. Bestyrelsen har fastsat et mål om inden udgangen af 2029 at have en andel af kvinder på minimum 30% og inden udgangen af 2033 er målet

minimum 40% på bankens øvrige ledelsesniveauer.

Ledelsen består af 23 medlemmer, hvoraf det underrepræsenterede køn er 17 %. Det tidligere måltal var 25 % for 2025.

Bankens tiltag for at øge andelen af de underrepræsenterede køn i bankens ledelse

For at opnå det fastsatte måltal for andelen af kvinder i ledelsen og forbedre kønsfordelingen, har banken implementeret en række initiativer og tiltag på de områder, hvor det er nødvendigt. Banken har fokus på indsatsen både i forbindelse med rekruttering af nye medarbejdere og ved en bredere understøttelse af eksisterende medarbejders udvikling.

Banken har følgende tiltag og initiativer:

- en medarbejderhåndbog, der fremmer kvinder og mænds lige karriere- og ledelsesmuligheder, således at der er lige adgang for mænd og kvinder til lederstillinger
- klare og transparente rekrutterings- og ansættelsesprocedurer, der bidrager til at synliggøre ledertalenter fra begge køn, så der er både kvindelige og mandlige kandidater ved intern og ekstern rekruttering. Tillige ansætter banken ledere under en præmis, at den bedst egnede altid ansættes/udnævnes uanset køn
- øge transparens om mulighederne for fleksibilitet til gavn for både mænd og kvinder, da det i perioder af arbejdslivet skal være muligt at trække på fleksibilitet
- fokus på karriereudviklingsplaner, der bidrager til at synliggøre ledertalenter fra begge køn og hvor medarbejdere uanset køn vil opleve, at de har samme muligheder for karriere og lige adgang til lederstillinger
- medarbejdere tilbydes mulighed for at udvikle faglige og personlige kompetencer gennem deltagelse i kurser, netværk, personlige udviklingsforløb og mentorordninger. Kvinder og mænd har mulighed for at deltage ligeligt i disse tilbud og at det er bankens mål, at kvinder og mænd generelt deltager ligeligt i disse tilbud

Ovennævnte konkrete tiltag og initiativer for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i ledelsen understøttes ved at gøre dem klare og transparente, således at hver enkelt medarbejder kan blive inspireret til at blive en del af bankens ledelse uanset køn. Disse tiltag og initiativer er for det finansielle år. Tillige at der skabes en åben og fordomsfri kultur i banken, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn. Banken er herudover forpligtet til at sikre lige løn uanset køn for arbejde af samme art eller arbejde af samme værdi.

I indeværende regnskabsår har der været nyansættelser og udnævnelser i ledelsen, hvorfor andelen af det underrepræsenterede køn i ledelsen er ændret fra 16 % til 17 %. I regnskabsåret er der ansat fem ledere, hvoraf en er af det underrepræsenterede køn. Disse var de bedst kvalificerede kandidater til stillingen, hvilket resulterede i at banken opnåede en forbedret kønsfordeling i ledelsen.

REDEGØRELSE FOR POLITIK FOR MANGFOLDIGHED

Banken tror på, at en mangfoldig arbejdsplads og et inkluderende arbejdsmiljø er et aktiv for arbejdspladsen.

Banken anerkender medarbejdernes forskelligheder og tror på, at mangfoldige teams, herunder ledelsesgrupper, arbejder mere innovativt, træffer bedre beslutninger og bidrager til nytænkning, samtidig med at rummelighed og tolerance blandt medarbejderne fremmes.

Banken ønsker og tilstræber at være en ansvarlig arbejdsplads, der rekrutterer, forfremmer og udvikler medarbejdere baseret på deres kompetencer og på en måde, der understøtter diversitet. Banken tilstræber således, at rekruttering, ansættelsesvilkår, forfremmelser og evt. afskedigelser foretages uden skelen til køn, seksuel orientering, alder, nationalitet, fysiske evner, handicap, politisk ståsted, etnicitet, familiestatus, religiøs overbevisning eller andre ideologier.

Sådan arbejdes der med mangfoldighed i banken

Banken arbejder løbende på at sikre mangfoldighed både i ledelseslagene såvel som i alle øvrige medarbejdergrupper ud fra følgende principper:

- Banken er en arbejdsplads med lige muligheder for alle i et sikkert og ikke-diskriminerende arbejdsmiljø
- Banken tilstræber en mere ligelig fordeling af mænd og kvinder i ledelsen, og fokuserer derfor på lige vilkår og på at identificere kandidater af begge køn, når der rekrutteres nye ledere
- Banken lever op til danske og internationale standarder vedrørende menneskerettigheder samt love vedrørende ligestilling og tilbyder fair og lige vilkår i ansættelses- og arbejdsforhold, uanset køn, etnisk oprindelse, religion og andre personlige forhold
- Banken tolererer ikke mobning, sexchikane, diskrimination, krænkende adfærd eller trusler
- Banken tilstræber en personalesammensætning bestående af en kombination af unge og erfarne medarbejdere, der i fællesskab kan inspirere og bidrage til udviklingen
- Ved behov, og minimum én gang årligt, gennemgår bestyrelsen mangfoldighedspolitikken og foretager evt. revidering

Mangfoldighed i bankens ledelse, mål og resultater 1. januar – 31. december 2025

Bestyrelse Banken ønsker en sammensætning ud fra forskellighed i kompetencer og baggrunde, særligt højt vægtes behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. forskelle i faglighed, erhvervs erfaringer, køn og alder. Mangfoldighed ses som en styrke, der kan bidrage positivt til bankens udvikling, risikostyring, robusthed, succes og vækst.

Banken ønsker via mangfoldighed at øge kvaliteten af arbejdet og samspillet i bestyrelsen, blandt andet gennem en forskelligartet tilgang til ledelsesmæssige opgaver. Bestyrelsen lægger vægt på, at der sker en fyldestgørende behandling af alle emner i bestyrelsen.

For at fremme en tilstrækkelig diversitet i kvalifikationer og kompetencer blandt bestyrelsens medlemmer og sikre optimalt udbytte af arbejdet med mangfoldighed i bestyrelsen, ønsker bestyrelsen at fokusere på kompetencer, kønsfordeling og medarbejderrepræsentation.

For den repræsentantskabssvalgte bestyrelse ønsker banken en repræsentation af det underrepræsenterede køn på minimum 2/6 inden udgangen af 2027. Måltallet er ikke opnået i regnskabsåret 2025, hvor der er en kvinde blandt de repræsentantskabssvalgte bestyrelsesmedlemmer. For de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer har banken et mål om inden udgangen af 2027 en repræsentation af det underrepræsenterede køn på minimum 1/3 inden udgangen af 2027. Målet for den kønsmæssige sammensætning af de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er opnået i 2025, da et medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem er kvinde.

Direktion og øvrige ledelsesniveau Direktionen i banken består af et mandligt medlem. Banken har valgt ikke at definere mål for mangfoldighed i direktionen, da banken prioriterer indsigt, erfaring og kompetencer. I det øvrige ledelsesniveau, der for nuværende alene består af medlemmer med dansk nationalitet, ønsker banken en mere ligelig fordeling af kvinder og mænd. Bestyrelsen har fastsat et mål om inden udgangen af 2029 at have en andel af kvinder på minimum 30 % og inden udgangen af 2033 er målet minimum 40 % i ledelsen.

SUPPLERENDE OPLYSNINGER OM LEDELSESMEDELMERNE, HERUNDER ØVRIGE LEDELSES- HVERV

Der henvises til side 63-64, 72-73 og 93-98 i nærværende årsrapport for supplerende oplysninger om bankens ledelsesmedlemmer, herunder oplysninger om disses øvrige ledelseshverv.

BESTYRELSENS FORSLAG TIL UDLODNING

Bestyrelsen har på baggrund af et tilfredsstillende resultat og en solid kapitalmæssig overdækning besluttet at foreslå et udbytte for regnskabsåret 2025 på 33,2 mio. kr. svarende til 3,5 kr. pr. aktie samt aktietilbagekøb til en værdi af 33,2 mio. kr. Den samlede udlodning udgør dermed 66,4 mio. kr., svarende til 26,9 % af årets resultat efter skat.

REVISIONSUDVALG

Bankens bestyrelse har nedsat et revisionsudvalg, hvor formanden er et uafhængigt og kvalificeret medlem af bestyrelsen.

Udvalgets opgaver omfatter:

- overvågning af regnskabsaflæggelsen
- overvågning af, om bankens interne kontrolsystem, interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt,
- overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v. og
- overvågning af og kontrol med revisors uafhængighed.

Revisionsudvalget består af to aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer samt et medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem.

RISIKOUDVALG

I henhold til lov om finansiel virksomhed § 80 har bestyrelsen nedsat et risikoudvalg.

Udvalget har til formål at:

- rådgive bestyrelsen om bankens risikoprofil og løbende risikostyring
- forberede bestyrelsens arbejde med henblik på at sikre, at bestyrelsen er bevidst om risici, når der træffes forretningsmæssige beslutninger i bestyrelsen

Risikoudvalget består af to aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer samt et medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem.

NOMINERINGS- OG VEDERLAGSUDVALG

Bankens bestyrelse har nedsat et nominerings- og vederlagsudvalg, hvis opgaver er i overensstemmelse med kravene i anbefalinger for god selskabsledelse og lov om finansiel virksomhed.

Udvalgets opgaver omfatter blandt andet:

- at foreslå kandidater til valg til bestyrelsen herunder udarbejde en beskrivelse af de funktioner og kvalifikationer, der kræves til den bestemte post, og angive den tid, der forventes at skulle afsættes hertil.
- at forestå det forberedende arbejde for bestyrelsens beslutninger vedrørende aflønning, herunder lønpolitik og andre beslutninger herom, som kan have indflydelse på bankens risikostyring.

Nominerings- og vederlagsudvalget består af to aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer samt et medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem.

Der henvises i øvrigt til bankens hjemmeside, hvor medlemmerne af de enkelte udvalg kan ses: www.skjernbank.dk/banken/investor/investorrelations

INVESTOR RELATIONS

Banken lægger stor vægt på kommunikation og dialog med sine aktionærer og øvrige kapitalinteressenter indenfor de regler, som er gældende for en børsnoteret virksomhed. Også i 2025 har banken opretholdt en høj kommunikationsindsats, hvilket efter bankens vurdering har styrket relationerne til alle sider.

Bankens måde at kommunikere med bankens interessenter på, tager udgangspunkt i bankens værdigrundlag, og det tilstræbes at bankens nøgleværdier – kundefokus, nærvær, handlekraft og ordentlighed – bruges aktivt i al kommunikation. Overordnet er målet med kommunikationsindsatsen at styrke bankens position på markedet og samtidig minimere omdømmerisici dvs. risikoen for, at urigtige eller fejlagtige informationer, rygter eller forlydender påvirker bankens omdømme negativt.

I krisituationer er målet med kommunikationsindsatsen at optræde som en professionel og handlekraftig organisation, hvor banken via en åben og proaktiv tilgang til problemstillingerne vil være forberedt på at minimere krisens omfang og dens kort- og langsigtede effekt for banken, aktionærerne, kunderne og medarbejdere.

GENERALFORSAMLING

Banken afholder den ordinære generalforsamling med klart fokus på IR- og Corporate Governance forpligtelserne – dvs. udelukkende med sigte på økonomisk og forretningsmæssig udvikling og bestyrelsens måde at lede banken på samt diverse valghandlinger.

SKJERN BANK AKTIEN

Banken var ved udgangen af 2025 ejet af 14.260 aktionærer. Kursen på bankens aktie er i løbet af 2025 steget fra 210,0 til 285,0 eller 35,7 %. Børsværdien udgør ved årets udgang 2.703,6 mio. kr. Kursen målt i forhold til bankens indre værdi er ved årets udgang 1,41.

LOVPLIGTIG REDEGØRELSE FOR VIRKSOMHEDSLEDELSE (GOD SELSKABSLEDELSE - CORPORATE GOVERNANCE)

Bankens bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen drøfter løbende udviklingen indenfor god selskabsledelse.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet Lov om finansiel virksomhed, værdipapirhandelsloven, OMX Nordic Exchange Copenhagens regler og anbefalinger for udstedere, bankens vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag er der udviklet og vedligeholdes der løbende en række interne procedurer, der skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af banken.

Oplysningerne om kodeks for virksomhedsledelse for banken er samlet i en redegørelse for virksomhedsledelse, som er offentliggjort på bankens hjemmeside:

www.skjernbank.dk/aarsrapport2025/god-selskabsledelse

For at sikre en overskuelig struktur, har banken i præsentationen af oplysninger om god selskabsledelse, anvendt strukturen fra anbefalingerne fra Komitéen for god selskabsledelse inkl. de udsendte reviderede anbefalinger for 2020.

Som børsnoteret selskab skal banken enten følge disse anbefalinger eller forklare, hvorfor anbefalingerne helt eller delvist ikke følges. Bankens ledelse følger generelt anbefalingerne, men har dog på enkelte områder valgt enten ikke at følge anbefalingerne eller kun at følge disse delvist.

LOVPLIGTIG RAPPORTERING OM SAMFUNDSANSVAR

Bankens ESG-rapport udgør også bankens lovpligtige redegørelse for samfundsansvar. Foruden de nævnte forhold på side 21, redegøres der i ESG-rapporten for bankens holdning og indsats på områderne menneskerettigheder, miljø, antikorruption og bestikkelse, hvidvask og terrorfinansiering, IT-og datasikkerhed, ansættelsesforhold, whistleblowerordning og sociale forhold i øvrigt, herunder lokalsamfundene omkring bankens afdelinger.

Banken tilstræber i ethvert forhold at overholde alle retningslinjer og lægger stor vægt på ordentlighed i alle forhold. Banken har ikke politikker på alle områder, idet det på f.eks. området menneskerettigheder anses som en selvfølge, at banken overholder disse herunder gældende overenskomster, da banken vurderer at overholdelsen af disse, er helt grundlæggende for et retfærdigt og sikkert samfund.

Som supplement til denne lovpligtige ramme til rapportering om samfundsansvar har banken derudover igennem flere år frivilligt valgt at efterleve en række øvrige anbefalinger med henblik på at skabe åbenhed om bankens arbejde med bæredygtighed.

EU Kommissionens simplificeringspakke om bæredygtighed (Omnibus I), som bl.a. indeholdte "Stop-the-clock"-direktivet, medførte at de forventede krav til bankens bæredygtighedsrapportering i årsrapporten 2025 jf. CSRD ikke blev aktuelle – og heller ikke forventes at blive omfattet i den nærmeste fremtid, som følge af den europæiske simplificeringsdagsorden. Banken har i stedet valgt at udvide sin ESG-rapport for 2025 så den også indeholder kravene til EU's frivillige standard for bæredygtighedsrapportering (VSME - Voluntary Small and Medium Enterprises).

ESG-rapporten indeholder desuden bl.a. opgørelse af CO₂-aftrykket fra bankens udlån, opgørelse af CO₂-aftrykket fra kundernes investeringer samt ESG-nøgletal udarbejdet i henhold til FSR – danske revisorer, Finansforeningen / CFA Society og Nasdaq Copenhagen.

ESG-rapporten indeholdende den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar kan læses i sin helhed på bankens hjemmeside: www.skjernbank.dk/aarsrapport2025/esg-rapport

OPLYSNINGER FOR BØRSNOTEREDE SELSKABER

I henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. § 133a oplyses følgende: Bankens aktiekapital udgør pr. 31. december 2025 192,8 mio.kr. fordelt på 9.640.000 stk. aktier á nom. 20 kr.

Banken har én aktieklasse, og hele aktiekapitalen, og dermed alle aktier, er optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen. Ingen aktionær kan erhverve mere end 10 % af aktiekapitalen uden samtykke fra banken og Finanstilsynets godkendelse. Herudover gælder der ingen begrænsninger i aktiernes omsættelighed.

Bankens bestyrelse har ikke beføjelse til at udstede aktier.

For udøvelse af stemmeretten gælder følgende: Hvert aktiebeløb på til og med nom. 1.000 kr. giver 1 stemme, derefter giver hver påbegyndt 1.000 kr. aktie yderligere 1 stemme osv. Ingen aktionær kan afgive stemme for mere end 5 % af den til enhver tid værende nominelle aktiekapital. Enhver aktionær er berettiget til at møde på generalforsamlingen, når vedkommende senest 3 dage forud har anmodet om adgangskort. Stemmeret på generalforsamlingen har enhver adgangsberettiget aktionær, som har ladet sine aktier notere i ejerbogen.

De aktionærvalgte medlemmer af bankens bestyrelse vælges af og blandt medlemmerne af bankens repræsentantskab.

Vedrørende ændring af bankens vedtægter gælder følgende: Beslutning om ændring af vedtægterne er kun gyldig, såfremt 1/3 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen, og forslaget vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Egne aktier

Bestyrelsen har følgende beføjelser vedrørende muligheden for at erhverve egne aktier:

Bankens ordinære generalforsamling har løbende bemyndiget bestyrelsen til indtil næste ordinære generalforsamling og inden for gældende lovgivning, at lade banken erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10 % af bankens aktiekapital, dog således at bankens beholdning af egne aktier ikke må overstige 10 % af den nominelle aktiekapital, forudsat at prisen for aktierne på erhvervelsestidspunktet ikke afviger mere end 10 % fra den på erhvervelsestidspunktet senest noterede slutkøbekurs. Bemyndigelsen blev senest fornyet på bankens generalforsamling den 2. marts 2025.

Bemyndigelsen er i løbet af 2025 udnyttet til iværksættelse af et aktietilbagekøbsprogram:

- Den 4. marts 2025 til et aktietilbagekøbsprogram på i alt 33.740.000 kroner til effektivering i perioden 4. marts 2025 til 5. februar 2026.

Under aktietilbagekøbsprogrammet er der pr. 23. januar 2026 blevet tilbagekøbt 152.276 stk. aktier, hvoraf 148.172 stk. var tilbagekøbt pr. 31. december 2025. Aktierne vil blive indstillet annulleret på bankens ordinære generalforsamling i marts 2026.

Pr. 31. december 2025 ejede banken 1,59 % af bankens egne aktier.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2025 for Skjern Bank A/S.

Årsrapporten er aflagt efter lovgivningens krav og er herudover udarbejdet i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de foretagne regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, således 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.

Endvidere er det vores opfattelse, at årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skjern, den 5. februar 2026

Direktionen for Skjern Bank A/S

*Thomas Baun
Adm. direktør*

Bestyrelsen for Skjern Bank A/S

*Hans Ladekjær Jeppesen
Formand*

*Bjørn Jepsen
Næstformand*

Niels Erik Kjærgaard Finn Erik Kristiansen Ole Strandbygaard Merete Lundøe Hilmann

Lars Skov Hansen Carsten Jensen Henny Houmark Bank

INTERN REVISIONS REVISIONSPÅTEGNING

TIL KAPITALEJERNE I SKJERN BANK A/S

Påtegning på årsregnskabet

KONKLUSION

Det er min opfattelse, at årsregnskabet for Skjern Bank A/S giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Min konklusion er konsistent med mit revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

DEN UDFØRTE REVISION

Jeg har revideret årsregnskabet for Skjern Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter.

Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Jeg har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Jeg har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

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

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Min konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og jeg udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Mit ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lovgivningens krav.

Baseret på det udførte arbejde er det min opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lovgivningens krav. Jeg har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Skjern, den 5. februar 2026

*Brian Blavnsfeldt
Revisionschef*

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Skjern Bank A/S

REVISIONSPÅTEGNING PÅ REGNSKABET

KONKLUSION

Vi har revideret årsregnskabet for Skjern Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

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

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

GRUNDLAG FOR KONKLUSION

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision 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 årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

UAFHÆNGIGHED

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code), som gælder ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden, og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden. Vi har ligeledes opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til 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 AF REVISOR

Vi blev første gang valgt som revisor for Skjern Bank A/S den 25. marts 2021 for regnskabsåret 2021. Vi er genvalgt årligt

ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 5 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 årsregnskabet for regnskabsåret 2025. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar, som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet," herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.

CENTRALT FORHOLD VED REVISIONEN

Måling af udlån og garantier

En væsentlig del af bankens aktiver består af udlån, som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingsevne. I tilknytning hertil ydes garantier og andre finansielle produkter, som ligeledes indebærer risici for tab.

Bankens samlede udlån udgør 7.393 mio. kr. pr. 31. december 2025 (6.963 mio. kr. pr. 31. december 2024) og de samlede nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab udgør 338 mio. kr. pr. 31. december 2025 (325 mio. kr. pr. 31. december 2024).

Vi vurderer, at bankens opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier m.v. er et centralt forhold ved revisionen, da opgørelsen indebærer væsentlige beløb og ledelsesmæssige skøn. Dette vedrører især fastsættelse af sandsynlighed for misligholdelse, inddeling af eksponeringer i stadier, vurdering af om der er indtrådt indikation på kreditforringelse, realisationsværdi af modtagne sikkerheder samt kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse.

Større eksponeringer og eksponeringer med høj risiko vurderes individuelt, mens mindre eksponeringer og eksponeringer med lav risiko opgøres på grundlag af modeller for forventede kredittab, hvori der indgår ledelsesmæssige skøn i forbindelse med fastsættelse af metoder og parametre for opgørelse af det forventede tab. Banken indregner yderligere nedskrivninger, baseret på ledelsesmæssige skøn, i de situationer hvor de modelberegne og individuelt opgjorte nedskrivninger endnu ikke skønnes at afspejle konkrete tabsrisici.

Der henvises til anvendt regnskabspraksis og regnskabets note 30 og 31 om beskrivelse af bankens kreditrisici og beskrivelse af usikkerheder og skøn, hvor forhold, der kan påvirke opgørelsen af forventede kredittab, er beskrevet.

HVORDAN FORHOLDET BLEV BEHANDLET VED REVISIONEN

Baseret på vores risikovurdering og kendskab til branchen har vi foretaget følgende revisionshandlinger vedrørende måling af udlån og garantier:

- Vurdering af bankens metoder for opgørelse af forventede kredittab, herunder hvorvidt anvendte metoder til modelbaserede og individuelle opgørelser af forventede kredittab efterlever regnskabsreglerne.

- Gennemgang af bankens procedurer og interne kontroller herunder vedrørende overvågning af eksponeringer, stadienddeling af eksponeringer, registrering af indikationer på kreditforringelse samt registrering og værdiansættelse af sikkerheder.

- Test af stikprøve blandt de største og mest risikofyldte eksponeringer inklusiv kreditforringede eksponeringer herunder for blandt andet korrekt risikoklassifikation og identifikation af eksponeringer med objektiv indikation for kreditforringelse samt test af de anvendte metoder, sikkerhedsværdier og fremtidige pengestrømme i nedskrivningsberegninger.

- For modelberegne nedskrivninger har vi herunder testet fuldstændighed og nøjagtighed af inputdata, fastsættelse af modelparametre, justering for forventninger til fremtidige økonomiske forhold, modellernes beregninger af forventede kredittab samt bankens validering af modeller og metoder for opgørelse af forventede kredittab.

- For ledelsesmæssige tillæg til individuelle og modelbaserede nedskrivninger har vi vurderet, om de anvendte metoder er relevante og passende samt vurderet og testet bankens grundlag for de anvendte forudsætninger, herunder hvorvidt disse er rimelige og velbegrundede i forhold til relevante sammenligningsgrundlag.

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende eksponeringer, nedskrivninger og kreditrisici opfylder de relevante regnskabsregler samt testet de talmæssige oplysninger heri (note 9,12,30 og 31).

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante lovgivnings krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

LEDELSENS ANSVAR FOR ÅRSREGNSKABET

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

REVISORS ANSVAR FOR REVISIONEN AF ÅRSREGNSKABET

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 internationale standarder om revision 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision 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 årsregnskabet, 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 selskabets 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 årsregnskabet 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 selskabets 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 det 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet for Skjern Bank A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025, med filnavnet "SKJE-2025-12-31", 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 regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025, med filnavnet "SKJE-2025-12-31", i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Aarhus, den 5. februar 2026

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Michael Laursen
statsaut. revisor
mne26804

Anders Thorhauge
statsaut. revisor
mne50630

RESULTATOPGØRELSE

Note	Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
2	Renteindtægter	456.660	523.365
3	Renteudgifter	52.420	101.217
	Netto renteindtægter	404.240	422.148
	Udbytte af aktier m.v.	35.333	16.452
4	Gebyrer og provisionsindtægter	226.252	201.931
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4.559	5.513
	Netto rente- og gebyrindtægter	661.266	635.018
5	Kursreguleringer	22.937	38.034
	Andre driftsindtægter	2.839	4.785
6	Udgifter til personale og administration	325.832	280.467
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	8.294	13.885
	Andre driftsudgifter	23	665
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	8.595	18.176
	Resultat før skat	344.298	364.644
10	Skat	97.825	90.532
	Årets resultat	246.473	274.112
	Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	5.287	5.287
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
	Udbytte for regnskabsåret	33.207	33.740
	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	5.287	5.287
	Henlagt til egenkapitalen	207.979	235.085
	I alt anvendt	246.473	274.112
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
	Årets resultat	246.473	274.112
	I alt anvendt	246.473	274.112

BALANCE PR. 31. DECEMBER

Note	Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
AKTIVER			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	4.347.019	3.082.942
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	109.800	79.480
12	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.392.761	6.962.528
13	Obligationer til dagsværdi	814.410	612.087
14	Aktier m.v.	320.731	297.765
15	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.583.231	1.992.993
16	Grunde og bygninger, i alt	79.283	81.045
	Investerings ejendomme	3.109	3.085
	Domicilejendomme	61.774	60.334
	Domicilejendomme (leasing)	14.400	17.626
17	Øvrige materielle aktiver	6.265	7.555
	Aktuelle skatteaktiver	4.628	14.818
	Andre aktiver	113.630	118.418
	Periodeafgrænsningsposter	30	136
	Aktiver i alt	15.771.788	13.249.767

Note	Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
	PASSIVER		
	GÆLD		
18	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	151.385	2.977
19	Indlån og anden gæld	10.394.828	8.893.150
	Indlån i puljeordninger	2.583.231	1.992.993
	Andre passiver	567.412	437.774
	Periodeafgrænsningsposter	1.904	327
	Gæld i alt	13.698.760	11.327.221
	HENSATTE FORPLIGTELSE		
20	Hensættelser til udskudt skat	5.129	4.524
12	Hensættelser til tab på garantier	10.948	11.514
	Hensatte forpligtelser i alt	16.077	16.038
	EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD		
21	Ansvarlig lånekapital	74.610	99.836
	Efterstillede kapitalindskud ialt	74.610	99.836
	EGENKAPITAL		
22	Aktiekapital	192.800	192.800
	Overført overskud	1.694.920	1.518.851
	Foreslået udbytte	33.207	33.740
	Kapitalejernes andel af egenkapital	1.920.927	1.745.391
23	Indehavere af hybrid kernekapitalinstrumenter	61.414	61.281
	Egenkapital i alt	1.982.341	1.806.672
	Passiver i alt	15.771.788	13.249.767

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Foreslået udbytte	Hybrid kernekapital	Overført overskud	Total
	192.800	48.200	61.148	1.283.918	1.586.066
24	Køb og salg af egne aktier, netto			-155	-155
	Udbytte egne aktier			3	3
	Udbetalt udbytte for regnskabsåret 2023	-48.200			-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 31.12.2024	192.800	33.740	1.518.851	1.806.672
24	Køb af egne aktier			-134.034	-134.034
	Salg af egne aktier			87.400	87.400
	Medarbejderaktieordning			14.721	14.721
	Udbytte egne aktier			3	3
	Udbetalt udbytte for regnskabsåret 2024	-33.740			-33.740
	Amortisering hybrid kernekapital		-131		-131
	Udbetalt rente hybrid kernekapital		-5.023		-5.023
	Årets resultat	33.207	5.287	207.979	246.473
	Egenkapital 31.12.2025	192.800	33.207	1.694.920	1.982.341

NOTEOVERSIGT

1	Anvendt regnskabspraksis.....	52
2	Renteindtægter.....	62
3	Renteudgifter	62
4	Gebyrer og provisionsindtægter	62
5	Kursreguleringer	62
6	Udgifter til personale og administration	63
7	Incitaments- og bonusordninger.....	64
8	Revisionshonorar	64
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v.	64
10	Skat	65
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	65
12	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	66
13	Obligationer til dagsværdi	68
14	Aktier m.v.	68
15	Aktiver i puljeordninger.....	68
16	Grunde og bygninger	68
17	Øvrige materielle aktiver	69
18	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	69
19	Indlån og anden gæld	69
20	Hensættelser til udskudt skat.....	69
21	Efterstillede kapitalindskud.....	70
22	Aktiekapital.....	70
23	Indhavere af hybrid kernekapitalinstrumenter	70
24	Egne aktier	71
25	Eventualforpligtelser m.v.	71
26	Retsager m.v.	72
27	Nærtstående parter	72
28	Kapitalforhold.....	73
29	Dagsværdi af finansielle instrumenter	74
30	Risikoforhold og risikostyring.....	75
31	Kreditrisiko.....	76
32	Følsomhedsoplysninger	87
33	Afledte finansielle instrumenter	88
34	5 års hovedtal	89
35	5 års nøgletal	90

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsregnskabet er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige, og de 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 årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, indregnes i resultatopgørelsen. Værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og banken i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Banken har ikke anvendt reglerne om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

Fastlæggelse af dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse overdrages til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, som der findes et aktivt marked for, fastsættes sædvanligvis til lukkekursen på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

Fremmed valuta

Aktiver og forpligtelser i fremmed valuta optages på balancedagen til de af Danmarks Nationalbank noterede kurser. Valutaspotforretninger kursreguleres på balancedagen efter spotkursen. Valutakursreguleringer foretages løbende over resultatopgørelsen.

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Ved opgørelsen af de regnskabsmæssige værdier af visse aktiver og forpligtelser er der udøvet skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af de pågældende aktiver og forpligtelser på balancedagen.

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er banken påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene. En række væsentlige forudsætninger og særlige risici for banken er oplyst i ledelsesberetningen og i noterne.

Modelusikkerhed

Udover fastlæggelsen af forventninger til fremtiden er nedskrivninger i stadie 1 og 2 ligeledes behæftet med usikkerhed som følge af at modellen ikke tager højde for alle relevante forhold. Da der fortsat er begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for modellerne, har det været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn. Vurderingen af effekten for den langsigtede sandsynlighed for misligholdelse på kunder og segmenter ved henholdsvis forbedret og forværret udfald af makroøkonomiske scenarier, er forbundet med skøn. Der henvises til en uddybende beskrivelse i note 31.

Opgørelse af sikkerhedsværdier

Til reduktion af risikoen på de enkelte eksponeringer i banken modtages sikkerheder primært i form af pant i fysiske aktiver (hvoraf pant i fast ejendom er den væsentligste form), værdipapirer m.v. Der indgår væsentlige ledelsesmæssige skøn ved værdiansættelsen af sikkerhederne. For en nærmere beskrivelse af forhold omkring sikkerheder henvises endvidere til note 31.

Dagsværdier domicilejendomme

Afkastmetoden anvendes til måling af domicilejendomme til dagsværdi. De fremtidige pengestrømme er baseret på bankens bedste estimat af det fremtidige ordinære resultat og afkastkrav for hver enkelt ejendom under hensyntagen til faktorer som beliggenhed og vedligeholdelse. En række af disse forudsætninger og skøn har væsentlig indvirkning på beregningerne. Ændringer i disse parametre som følge af en ændring i markedsf forholdene påvirker de forventede afkast og dermed domicilejendommenes dagsværdi. Der henvises desuden til omtale i note 1 "Anvendt regnskabspraksis m.v." under afsnittet "Grunde og bygninger" og note 16 "Grunde og bygninger".

Unoterede aktier

Der knytter sig skøn og usikkerhed til værdiansættelse af unoterede aktier, hvor værdiansættelsen kun i mindre grad bygger på observerbare markedsdata.

Praksis for tabsafskrivning af finansielle aktiver i 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 9.

Banken fortsætter inddrivelsesbestrebelse efter, at aktiverne er tabsafskrevet, hvor tiltagene afhænger af den konkrete situation. Banken søger 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.

RESULTATOPGØRELSEN

Renteindtægter og renteudgifter

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

Modtagne renter af kreditforringede udlån, hvorpå en nedskrivning har fundet sted, føres for den nedskrevne del af udlånets vedkommende under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender" og modregnes således i årets nedskrivninger.

Gebyrer og provisioner

Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en del af renteindtægter under udlån.

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

Afgivne gebyrer og provisioner behandles regnskabsmæssigt identisk med modtagne gebyrer og provisioner.

Øvrige gebyrer og provisioner samt aktieudbytte indregnes i resultatopgørelsen, når der opnås ret hertil.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder øvrige indtægter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder fortjeneste ved afhændelse af materielle aktiver.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter blandt andet udgifter til lønninger, omkostninger vedrørende pensionsordninger og andre sociale ydelser.

Administrationsudgifter består af IT-udgifter, husleje af lejede lokaler, marketing, småanskaffelser, forsikringer og revision m.v.

Pensionsordninger

Banken har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse. Banken har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt a conto skat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler. Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

BALANCEN

Klassifikation og måling af finansielle aktiver

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 to kategorier:

- Finansielle aktiver, som holdes for at generere 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. I denne kategori indgår udlån til amortiseret kostpris og tilgodehavende hos kreditinstitutter.
- Finansielle aktiver, som ikke opfylder 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. I stedet måles bankens beholdning af obligationer til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, fordi de indgår i en handelsbeholdning.

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter. Første indregning sker til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og fradrag af stiftelsesprovisioner m.v., og efterfølgende måling sker til amortiseret kostpris.

Udlån

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager. Udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer m.v., og nedskrivninger til imødegåelse af forventede, men endnu ikke realiserede tab.

Model for nedskrivning for forventede kredittab

Der nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, og der hensættes tilsvarende til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier. Nedskrivningsreglerne er baseret på en forventningsbaseret model.

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 finansielle garantier indregnes som en hensat forpligtelse.

Stadier for udvikling i kreditrisiko

De forventningsbaserede nedskrivningsregler 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 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 aktivets restløbetid, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Finansielle aktiver, hvor kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder, eller hvor banken har ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske vanskeligheder, fastholdes i stadie 2, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

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

Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko

Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindegræning ved en nedjustering i bankens interne rating af debitor svarende til én ratingklasse i Finanstilsynets vejledende ratingklassifikation.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, hvor der ikke er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen. Banken betragter kreditrisikoen som lav, når bankens interne rating af kunden svarer til 2a eller bedre, dog vil et overtræk i over 30 dage på en kunde med en intern rating på 2a, medføre en betydelig forringet kreditrisiko. Kategorien af aktiver med lav kreditrisiko omfatter udover udlån og tilgodehavender, der opfylder ratingkriteriet, tillige tilgodehavender hos danske kreditinstitutter. Nye kunder indplaceres altid i stadie 1, hvis ikke de er kreditforringede.

Definition af kreditforringet og misligholdt

En eksponering defineres som værende kreditforringet samt misligholdt såfremt den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, og banken vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager har begået kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter eller gentagne overtræk.
- Banken har ydet låntager lempelser i vilkårene som følge af låntagers økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Den definition af kreditforringet 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.

Opgørelse af forventet tab

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2, bortset fra de svageste eksponeringer i stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne på den resterende del af eksponeringerne foretages 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.

Den porteføljemæssige modelberegning tager udgangspunkt i bankens inddeling af kunderne i forskellige ratingklasser og en vurdering af risikoen for tab i de enkelte ratingklasser. Beregningen sker i et setup, som udvikles og vedligeholdes på Bankdata, 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 tilføjes herefter estimer 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 variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. 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. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimer i de enkelte sektorer og brancher. Banken foretager tilpasninger til disse, baseret på egne forventninger til fremtiden og med udgangspunkt i lånesammensætningen.

Ændringer i nedskrivninger reguleres i resultatopgørelsen under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v."

Obligationer og aktier

Obligationer og aktier, der handles på en noteret børs, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres sædvanligvis til de officielle lukkekurser på balancedagen.

Unoterede værdipapirer og øvrige kapitalandele (herunder niveau 3 aktiver) er ligeledes optaget til dagsværdi, opgjort med udgangspunkt i hvad transaktionsprisen ville være ved handel mellem uafhængige parter. Såfremt der ikke foreligger aktuelle markedsdata, fastlægges dagsværdien på grundlag af offentliggjorte regnskabsmeddelelser eller alternativt anvendes en afkastmodel, der tager udgangspunkt i betalingsstrømme og anden tilgængelig information.

Værdireguleringer på obligationer og aktier m.v. føres løbende over resultatopgørelsen under posten "Kursreguleringer".

Aktiver og indlån tilknyttet puljeordninger

Aktiver og indlån tilknyttet puljeordninger måles til dagsværdi og indregnes i separate balanceposter, og afkastet af midlerne i puljeordningerne føres under driftsposten kursreguleringer i en særskilt post. Under kursreguleringer føres en regulering svarende til puljeafkastet til puljedeltagerne, således at puljernes resultat neutraliseres i bankens resultat.

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger omfatter:

- »Ejede domicilejendomme«, der udgøres af de ejendomme, hvorfra banken driver bankvirksomhed.
- »Lejede domicilejendomme«, der udgøres af de lejede ejendomme, hvorfra banken driver bankvirksomhed.
- »Investeringsvejendomme«, der udgøres af alle andre ejendomme, som banken ejer og besidder for at opnå lejeindtægter.

Ejede domicilejendomme måles i balancen til omvurderet værdi, som er dagsværdien opgjort efter afkastmetoden med en afkastsprocent i intervallet 4 - 7,5 % med fradrag af akkumulerede afskrivninger og eventuelle tab ved værdiforringelse. Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen, og omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Stigninger i domicilejendommenes omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Såfremt en stigning i den omvurderede værdi modsvares af et tidligere fald, og dermed er indregnet i resultatopgørelsen i tidligere år, indregnes stigningen i resultatopgørelsen. Fald i den omvurderede værdi indregnes i resultatopgørelsen, medmindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Domicilejendomme afskrives lineært over 50 år på basis af kostprisen reguleret for eventuelle værdireguleringer, der anvendes ikke restværdier.

Lejede domicilejendomme 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. Efter første indregning måles leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme på samme måde som øvrige domicilejendomme.

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.

Ved opgørelse af ejendommenes værdi er der anvendt en intern rente i intervallet 3,5 % - 5,5 %.

Investeringsjendomme måles i balancen til dagsværdi opgjort efter afkastmetoden. Løbende ændringer i dagsværdi på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Fastlæggelse af den omvurderede værdi af domicilejendomme og dagsværdien af investeringsejendomme er forbundet med et væsentligt skøn. Skønnet knytter sig især til fastlæggelse af forrentningskrav.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver, herunder driftsmidler indregnes ved anskaffelsen til kostpris. Herefter måles øvrige materielle aktiver samt ombygning af lejede lokaler til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages en lineær afskrivning over 3-5 år på basis af kostprisen og afskrivninger og tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter blandt andet tilgodehavende rente og provisioner samt positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter forudbetalt rente og garantipro-

vision, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Posten måles til amortiseret kostpris.

Indlån og anden gæld

Posten måles til amortiseret kostpris.

Efterstillede kapitalindskud

Posten måles til amortiseret kostpris.

Hybrid kernekapital under egenkapitalen

Hybrid kernekapital, som opfylder reglerne i CRR for at blive klassificeret som additional tier 1 capital med uendelig løbetid, og hvor betalingen af renter er frivillig, klassificeres som egenkapital. Renter af hybrid kernekapital fratrækkes i egenkapitalen.

Andre passiver

Andre passiver omfatter blandt andet skyldige renter og provisioner, negativ markedsværdi af finansielle instrumenter og gæld til Nationalbanken.

Hensatte forpligtelser

Indeståelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på bankens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte fra egne aktier indregnes direkte under egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Alle afledte finansielle instrumenter, herunder terminsforretninger, futures og optioner i såvel obligationer, aktier som valuta samt rente- og valutaswaps måles til dagsværdi på balancedagen.

Kursreguleringer medtages i resultatopgørelsen.

Positive markedsværdier indregnes under andre aktiver, medens negative markedsværdier indregnes under andre passiver.

Eventualforpligtelser

Bankens udestående garantier er opført i noterne under posten "Eventualforpligtelser."

Forpligtelsen vedrørende udestående garantier, som vurderes, at vil påføre banken et tab, hensættes under posten "hensættelser til tab på garantier." Forpligtelsen udgiftsføres i resultatopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v." Ikke finansielle garantier er jvf. IFRS9 ikke medtaget i stadie 1 og i stadie 2.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

NOTER

Note	Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
2	RENTEINDTÆGTER		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	60.644	80.144
	Udlån og andre tilgodehavender	385.442	427.806
	Udlån (renter vedr. den nedskrevne del af udlån)	-9.617	-7.699
	Obligationer	15.512	19.494
	Afledte finansielle instrumenter i alt	4.327	3.549
	heraf		
	Valutakontrakter	438	-358
	Rentekontrakter	3.889	3.907
	Øvrige renteindtægter	352	71
	I alt renteindtægter	456.660	523.365
3	RENTEUDGIFTER		
	Indlån og anden gæld	46.316	92.792
	Efterstillede kapitalindskud	5.135	6.583
	Øvrige renteudgifter	969	1.842
	I alt renteudgifter	52.420	101.217
Der indgår ikke indtægter eller udgifter fra ægte købs- og tilbagesalgskontrakter i note 2 og 3.			
4	GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
	Værdipapirhandel og depoter	26.524	24.887
	Betalingsformidling	19.868	19.114
	Lånesagsgebyrer	93.143	81.927
	Garantiprovision	29.043	28.458
	Øvrige gebyrer og provisioner	57.674	47.545
	I alt gebyrer og provisionsindtægter	226.252	201.931
5	KURSREGULERINGER		
	Obligationer	5.803	8.736
	Aktier i alt	3.935	16.476
	Aktier i sektorselskaber	2.042	13.095
	Andre aktier	1.893	3.381
	Valuta	13.253	12.820
	Afledte finansielle instrumenter	-54	2
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	-174.717	-273.029
	Indlån i puljeordninger	174.717	273.029
	I alt kursreguleringer	22.937	38.034

Da banken i det væsentligste driver indlån- og udlånsvirksomhed i bankens lokalområder, er opdeling af markedsområder ikke specificeret for note 2-5.

Note	Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
6	UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION		
	LØNNINGER TIL DIREKTION, BESTYRELSE, REVISIONSUDVALG OG REPRÆSENTANTSKAB		
	Direktion inkl. pensionsbidrag*)	10.334	5.629
	Heraf fast vederlag inkl. pensionsbidrag	4.563	5.629
	Bestyrelse (9 medlemmer) ekskl. udvalgshonorar	2.340	2.303
	Revisionsudvalg (3 medlemmer fra bestyrelsen)	140	140
	Risikoudvalg (3 medlemmer fra bestyrelsen)	140	140
	Nomineringsudvalg (3 medlemmer fra bestyrelsen)	40	40
	Repræsentantskab	197	182
	I alt	13.191	8.434
	*) I perioden 1/1 2024 - 31/12 2024 er der to medlemmer af direktionen. Fra 1/7 2025 - 31/12 2025 er der et medlem af direktionen. Direktionen har firmabil. I direktionensvederlaget indgår fratrædelsesgodtgørelse og løn i rådgighedsperioden til fratrådt adm. direktør.		
	Oplysninger om bestyrelsesmedlemmers og direktionsmedlemmers individuelle vederlag fremgår af vederlagsrapporten, der er tilgængelig på bankens hjemmeside.		
	PERSONALEUDGIFTER		
	Lønninger	141.688	126.485
	Pensioner	16.572	14.749
	Udgifter til social sikring	2.215	1.898
	Lønsumsafgift	22.242	17.735
	I alt	182.717	160.867
	Heraf udgør lønninger til direktion og øvrige særlige risikotagere (11 personer i 2025, 11 personer i 2024)	19.189	13.132
	Heraf udgør pensioner til direktion og øvrige særlige risikotagere (11 personer i 2025, 11 personer i 2024)	1.047	1.141
	Banken har ingen medarbejdere med variable lønandele.		
	ØVRIGE ADMINISTRATIONSUDGIFTER		
	IT-udgifter	67.780	60.056
	Husleje, lys og varme mv.	3.059	2.207
	Porto, telefon mv.	1.392	1.139
	Øvrige administrationsudgifter	57.693	47.764
	I alt	129.924	111.166
	I alt udgifter til personale og administration	325.832	280.467

Direktionens pensions- og fratrædelsesvilkår

Banken betaler ikke pension til den administrerende direktør.

Ved fratrædelse som følge af alderspensionering betaler banken en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 6 måneders løn. Bankens opsigelsesvarsel overfor den adm. direktør er 12 måneder, ved ændrede ejerforhold dog op til 24 måneder. Den adm. direktørs opsigelsesvarsel overfor banken er 6 måneder.

Bestyrelsens pensionsvilkår

Der udbetales ikke pension til bestyrelsen.

Særlige risikotageres pensionsvilkår

Banken betaler 11,65 % i årlig pension, der er bidragsbaseret gennem et pensionsselskab, og indbetalingerne udgiftsføres løbende.

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltid

Antal beskæftigede med pengeinstitutvirksomhed

218

199

I alt**218****199**

7 INCITAMENTS- OG BONUSORDNINGER
Banken har ingen incitaments- eller bonusordninger.

8 REVISIONSHONORAR

Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision**967****1.023**

Heraf honorar for lovpligtig revision af regnskabet

669

690

Heraf honorar for erklæringsopgaver med sikkerhed

109

112

Heraf honorar for skatterådgivning

0

0

Heraf honorar for andre ydelser

189

221

Honorar for erklæringer med sikkerhed vedrører lovpligtige erklæringer overfor offentlige myndigheder og Nets. Andre ydelser vedrører review i forbindelse med indregning af løbende overskud i kapitalgrundlaget og regnskabsmæssig rådgivning.

9 NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER M.V.

Nedskrivninger og hensættelser i årets løb

151.538

194.040

Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår

-131.138

-164.851

Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat

3.017

2.072

Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån

-9.617

-7.699

Indgået på tidligere afskrevne fordringer

-5.205

-5.386

I alt nedskrivninger ultimo**8.595****18.176**

Note	Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
10	SKAT		
	Beregnet skat af årets indkomst	90.259	94.343
	Ændring i udskudt skat	605	-906
	Efterregulering af tidligere års beregnet skat	6.961	-2.905
	I alt skat	97.825	90.532
	Betalt skat i året	92.562	98.514
	EFFEKTIV SKATTESATS	(Pct.)	(Pct.)
	Gældende selskabsskattesats i Danmark	22,00	22,00
	Særskat for finansielle virksomheder i Danmark	4,00	4,00
	Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	0,26	-0,50
	Regulering tidligere års skatter	2,02	0,00
	Anden regulering	0,13	0,12
	Effektiv skattesats	28,41	25,62
11	TILGODEHAVENDE HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	109.800	79.480
	I alt	109.800	79.480
	RESTLØBETID		
	Anfordring	109.800	79.480
	I alt	109.800	79.480
	Banken har ingen aktiver erhvervet som led i ægte købs- og tilbagesalgssforretninger.		

Note	Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
12	UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS		
	Restløbetid		
	Anfordring	2.467.074	2.472.854
	Til og med 3 måneder	184.264	175.201
	Over 3 måneder og til og med 1 år	829.317	812.515
	Over 1 år og til og med 5 år	1.576.369	1.342.608
	Over 5 år	2.335.737	2.159.350
	I alt udlån	7.392.761	6.962.528
	Banken har ingen aktiver erhvervet som led i ægte købs- og tilbagesalgssforretninger.		
	UDVIKLING I NEDSKRIVNINGER OG HENSÆTTELSE VEDR. FINANSIELLE AKTIVER TIL AMORTISERET KOSTPRIS OG ØVRIGE KREDITRISICI		
	STADIE 1 NEDSKRIVNINGER, INGEN BETYDELIG STIGNING I KREDITRISIKOEN		
	Stadie 1 nedskrivninger primo	19.760	44.907
	Udgiftsførte studie 1 nedskrivninger i perioden	24.089	11.174
	Tilbageførte studie 1 nedskrivninger i perioden	-10.523	-36.320
	Stadie 1 nedskrivninger ultimo	33.326	19.760
	STADIE 2 NEDSKRIVNINGER, BETYDELIG STIGNING I KREDITRISIKOEN		
	Stadie 2 nedskrivninger primo	123.917	117.214
	Udgiftsførte studie 2 nedskrivninger i perioden	62.868	84.345
	Tilbageførte studie 2 nedskrivninger i perioden	-78.988	-77.641
	Stadie 2 nedskrivninger ultimo	107.797	123.917
	STADIE 3 NEDSKRIVNINGER, KREDITFORRINGEDE		
	Stadie 3 nedskrivninger primo	169.798	147.647
	Udgiftsførte studie 3 nedskrivninger i perioden	60.446	94.614
	Tilbageførte studie 3 nedskrivninger i perioden	-37.073	-45.081
	Tabsovført dækket af studie 3 nedskrivninger	-6.956	-27.382
	Stadie 3 nedskrivninger ultimo	186.215	169.798
	Samlede nedskrivninger omfattet af IFRS9	327.338	313.475

Note	Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
HENSÆTTELSER			
	Hensættelser primo	11.514	13.416
	Hensættelser i årets løb	4.136	3.907
	Tilbageførsel af hensættelser	-4.554	-5.809
	Tabsbogførte hensættelser	-148	0
	Hensættelser på garantidebitorer i alt	10.948	11.514
Samlede nedskrivninger og hensættelser			
		338.286	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	367.200
- i % af maksimal kreditrisiko	89%	9%	2%
Rating, vægtet gennemsnit	2,3	6,3	10,0
Ultimo			
Nedskrivning	33.326	107.797	186.215
- i % af samlede nedskrivninger	10%	33%	57%
Maksimal kreditrisiko	13.902.950	1.511.308	451.077
- i % af maksimal kreditrisiko	88%	10%	3%
Rating, vægtet gennemsnit	2,4	6,4	10,0

Det ledelsesmæssige skøn til imødegåelse af usikkerheden omkring krig i Europa og spændinger i verden, ESG-risici på udvalgte brancher og generelt potentielt udfordrede økonomiske udsigter samt usikkerheden med indførelse af ændringerne i rammevilkåret for landbruget, herunder kvælstofregulering er fastholdt på 100,0 mio. kr. ultimo 2025.

Banken har foretaget et skøn over nedskrivningsprocenterne 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 20,0 mio. kr. i stadie 1 (2024: 10 mio. kr.), med 60,0 mio. kr. i stadie 2 (2024: 70,0 mio. kr.) og med 20,0 mio. kr. i stadie 3 (2024: 20,0 mio. kr.)

Der henvises til note 31 for beskrivelse af ratings.

Udlån m.v. med standset renteberegning	39.342	53.480
---	---------------	---------------

Note	Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
13	OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
	Realkreditobligationer	802.834	600.525
	Øvrige børsnoterede obligationer	11.576	11.562
	I alt	814.410	612.087
	Øvrige børsnoterede obligationer består primært af Danmarks Skibskreditforening, der er A-ratede ved Standard & Poors.		
14	AKTIER M.V.		
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	19.551	18.410
	Aktier noteret på udenlandske børser	16.344	18.161
	Sektoraktier optaget til dagsværdi	284.836	261.194
	I alt	320.731	297.765
15	AKTIVER I PULJEORDNINGER		
	Investeringsforeningsandele	2.580.195	1.989.717
	Kontant indestående mv.	3.036	3.276
	I alt	2.583.231	1.992.993
16	GRUNDE OG BYGNINGER		
	Investerings ejendomme		
	Dagsværdi primo	3.086	3.019
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	23	66
	Dagsværdi ultimo	3.109	3.085
	Domicilejendomme		
	Omvurderet værdi primo	60.334	55.250
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	3.270	11.805
	Afskrivninger	-1.830	-1.815
	Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	0	-4.906
	Omvurderet værdi ultimo	61.774	60.334
	Der har ikke været eksterne eksperter involveret i målingen af investerings- og domicilejendomme. Afkastmetoden er anvendt ved måling af investerings- og domicilejendomme, hvor der er anvendt forrentningskrav på mellem 4 - 7,5 %.		
	Domicilejendomme (leasing)		
	Primo	17.626	19.284
	Afskrivninger	-3.226	-1.658
	Ultimo	14.400	17.626

Note	Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
17	ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER		
	Kostpris primo	31.948	27.653
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	2.043	4.295
	Samlet kostpris ultimo	33.991	31.948
	Af- og nedskrivninger primo	24.393	21.121
	Årets afskrivninger	3.333	3.272
	Samlede af- og nedskrivninger ultimo	27.726	24.393
	Bogført værdi ultimo	6.265	7.555
18	GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
	Gæld til centralbanker	150.000	0
	Gæld til kreditinstitutter	1.385	2.977
	I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	151.385	2.977
	Fordeling på restløbetider:		
	Anfordring	151.385	2.977
	I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	151.385	2.977
	Banken har ingen forpligtelser solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
19	INDLÅN OG ANDEN GÆLD		
	På anfordring	8.424.189	7.026.220
	Med opsigelsesvarsel	16.275	15.627
	Tidsinds kud	1.344.125	1.225.393
	Særlige indlånsformer	610.239	625.910
	Indlån og anden gæld i alt	10.394.828	8.893.150
	Fordeling på restløbetider		
	Anfordring	8.453.925	7.049.876
	Indlån med opsigelsesvarsel:		
	Til og med 3 måneder	1.088.138	425.141
	Over 3 måneder og til og med 1 år	376.616	906.618
	Over 1 år og til og med 5 år	54.858	61.376
	Over 5 år	421.291	450.139
	Indlån og anden gæld i alt	10.394.828	8.893.150
	Banken har ingen forpligtelser solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
20	HENSÆTTELSER TIL UDSKUDT SKAT		
	Materielle anlægsaktiver	11.369	10.168
	Udlån	-6.247	-5.745
	Øvrige	7	101
	I alt udskudt skat	5.129	4.524

Note	Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
21	EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD		
	Ansvarlig lånekapital på DKK 100 mio. Gældende rentesats Forfaldsdato Kapitalbeviserne er med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfriet den 20. maj 2025		99.836 6,4573% 20.05.2030
	Ansvarlig lånekapital på DKK 75 mio. Gældende rentesats Forfaldsdato Kapitalbeviserne kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries første gang 19. maj 2030 og herefter til hver rentebetalingdag. Rentesatsen er udmålt med en variabel halvårlig kuponrente svarende til Cibr6-satsen med tillæg af et kreditspænd på 2,95 %.	74.610 5,1567% 19.05.2035	
	Efterstillede kapitalindskud i alt	74.610	99.836
	Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundlaget	74.610	99.836
	Omkostninger ved optagelse	450	0
	Rente og amort. kostpris til efterstillede kapitalindskud indregnet i resultatopgørelsen	5.135	6.583
22	AKTIEKAPITAL	192.800	192.800
	Aktiekapitalen er fordelt på 9.640.000 stk. a kr. 20. Banken har pr. 31. december 2025 14.508 navnenoterede aktionærer, og 97,57 % af bankens aktiekapital er dermed noteret på navn. Banken har pr. 31. december 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, EURO STEEL 1988 APS, der ved seneste ejermeddelelse herom ejer 5,15 % af aktiekapitalen, Kim Pedersen, som personligt og via 100 % ejet selskab Immoinvest.dk ApS, der ved seneste ejermeddelelse herom besidder 5,0 % af aktiekapitalen samt Heine Delbing, som personligt og via 100 % ejet selskaber Olalde Holding ApS, Evostate Invest ApS og Storegade ApS, der ved seneste ejermeddelelse herom besidder 10,0 % af aktiekapitalen.		
23	INDEHAVERE AF HYBRID KERNEKAPITALINSTRUMENTER		
	Hybrid kernekapital Gældende rentesats Forfaldsdato	61.414 8,6632% Ingen dato	61.281 8,6632% Ingen dato
	Den hybride kernekapital har en uendelig løbetid og betaling af renter er frivilligt, hvorfor den regnskabsmæssigt behandles som egenkapital. Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 14. september 2026. Pr. 14. september 2026 ændres rentesatsen til en halvårlig variabel kuponrente svarende til den af Nasdaq OMX's offentliggjorte CIBOR-sats for en løbetid på 6 måneder med tillæg af 8,80 % p.a.		

Note	Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
24	EGNE AKTIER		
	Køb og salg af egne aktier		
	Beholdning primo		
	Antal aktier – antal stk.	7.586	6.461
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	152	129
	Pct. af aktiekapitalen	0,08	0,07
	Tilgang		
	Antal aktier – antal stk.	679.483	634.056
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	13.590	12.681
	Pct. af aktiekapitalen	7,05	6,58
	Samlet købspris i 1.000 kr.	134.034	102.932
	Afgang		
	Antal aktier – antal stk.	533.318	632.931
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	10.666	12.659
	Pct. af aktiekapitalen	5,53	6,57
	Samlet salgspris i 1.000 kr.	87.400	88.720
	Beholdning ultimo		
	Antal aktier – antal stk.	153.751	7.586
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	3.075	152
	Pct. af aktiekapitalen	1,59	0,08
	På den ordinære generalforsamling anmoder banken aktionærerne om tilladelse til at måtte erhverve op til en samlet pålydende værdi af i alt 10 % af bankens aktiekapital. Tilladelsen er udnyttet til iværksættelse af et aktietilbagekøbsprogram.		
	Banken har efter ansøgning hos Finanstilsynet fået tilladelse til et aktietilbagekøbsprogram på 34 mio. kr.		
	Banken har efter ansøgning hos Finanstilsynet fået tilladelse til en ramme for besiddelse af egne aktier på 0,25 % af bankens samlede aktiekapital. Bankens ønsker denne bemyndigelse for altid at være i stand til at efterkomme kunders og investorers ønske om at købe henholdsvis sælge Skjern Bank aktier.		
25	EVENTUALFORPLIGTELSER M.V.		
	Garantier		
	Finansgarantier	994.377	864.294
	Tabsgarantier for realkreditlån	223.210	216.545
	Tinglysnings-, forhåndslån- og konverteringsgarantier	799.833	563.192
	Øvrige eventualforpligtelser	218.806	172.319
	I alt	2.236.226	1.816.350
	Andre forpligtende aftaler		
	Uigenkaldelige kredittilsagn	405.000	350.510
	I alt	405.000	350.510

Note Beløb i 1.000 kr.

Aktiver stillet som sikkerhed

Banken har pantsat kontanter for i alt 10 mio. kr. til sikkerhed for en formidlingsaftale.

Kontraktretlige forpligtelser

Såfremt kontrollen med banken ændres, vil der være en række aftaler der ophører eller vilkårsændres. Udtrædelse af datacentralen Bankdata, hvor der afhængig af den givne ændring vil kunne påføres en udtrædelsesgodtgørelse svarende til 2,5 gange det seneste års regning til Bankdata vil være væsentlig. Alle øvrige aftaler vurderes at være uvæsentlige.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter banken for tab hos Garantiformuens restruktureringsafdeling. Seneste opgørelse af bankens andel af sektorens indeståelse udgør 28,4 mio. kr. svarende til 0,89 %.

Banken er i lighed med øvrige danske pengeinstitutter omfattet af Afviklingsformuen. Den årlige omkostning forventes at udgøre ca. 25 t.kr., hvilket også udgør betalingen i 2025.

Banken er lejer i et lejemål, der kan opsiges med et varsel på 12 måneder. Årlig husleje inkl. forbrug hertil er 178 t.kr.

26 RETSAGER M.V.

Banken er som led i den almindelige drift involveret i tvister og retssager. Banken er ikke part i nogen retssager, der vurderes at kunne medføre væsentlige tab og dermed en væsentlig ændring af regnskabet.

27 NÆRTSTÅENDE PARTER

Udlån ydet til og garantier m.v. stillet for medlemmer af bankens direktion, bestyrelse og repræsentantskab sker på markedsbaserede vilkår.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Der har i årets løb ikke været gennemført transaktioner med nærtstående parter, bortset fra lønninger og vederlag mv. samt udlån o.l.

Løn og vederlag til bankens direktion, bestyrelse, revisionsudvalg, risikoudvalg, nomineringsudvalg og repræsentantskab fremgår af vederlagsrapporten.

Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse på banken.

Størelsen af lån, pant, kaution eller garantier stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer samt disses nærtstående personer:

	2025	2024
Direktion:		
Lån	300	2.064
Sikkerhedsstillelse	0	400
Rentefod	6,81%	5,65 - 6,81%
Bestyrelse inkl. medarbejdervalgte:		
Lån	4.194	3.398
Sikkerhedsstillelse	2.589	1.749
Rentefod/renteinterval	1,6 - 5,95%	2,9 - 7,90%

Note	Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
	Antal aktier (stk.) i Skjern Bank (personligt ejede og i selskaber med bestemmende indflydelse)		
	Direktion:		
	Thomas Baun	13.101	10.854
	Bestyrelse:		
	Hans Ladekjær Jeppesen	11.115	11.115
	Bjørn Jepsen	5.286	5.286
	Niels Erik Kjærgaard	300	300
	Finn Erik Kristiansen	4.490	2.441
	Ole Strandbygaard	21.235	22.735
	Merete Lundøe Hilmann	110	110
	Lars Skov Hansen	744	744
	Carsten Jensen	2.700	2.630
	Michael Tang Nielsen (udtrådt i 2025)	-	1.941
	Henny Houmark Bank (indtrådt i 2025)	1.620	-
28	KAPITALFORHOLD		
	Egenkapital fratrukket rente til hybrid kapital	1.977.185	1.801.515
	Heraf indehavere af hybrid kernekapital	-61.414	-61.281
	Foreslået udbytte regnskabsåret	-33.207	-33.740
	Fradrag for forventet ramme til aktietilbagekøbsprogram 2026	-33.207	-
	Fradrag for ramme til aktietilbagekøbsprogram 2025	-33.740	-33.740
	Aktuel udnyttelse af ramme til aktietilbagekøbsprogram 2025	32.471	-
	Fradrag for summen af kapitalandele mv over 10 %	-98.050	-91.432
	NPE-bagstopper fradrag	-31.435	-17.576
	Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-1.138	-913
	Fradrag for handelsramme til egne aktier	-6.869	-5.061
	Egentlig kernekapital	1.710.596	1.557.772
	Indehavere af hybrid kernekapital	61.414	61.148
	Kernekapital	1.772.010	1.619.053
	Ansvarlig lånekapital	74.610	99.335
	Kapitalgrundlag	1.846.620	1.718.889
	Den samlede risikoeksponering		
	Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko	6.258.225	5.637.100
	Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko	266.524	239.999
	Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko	780.102	1.097.530
	Den samlede risikoeksponering i alt	7.304.851	6.974.629
	Egentlig kernekapitalprocent	23,4	22,3
	Kernekapitalprocent	24,3	23,2
	Kapitalprocent	25,3	24,6

Note

29 DAGSVÆRDI AF FINANSIELLE INSTRUMENTER

Dagsværdi er den pris, der vil blive modtaget ved salg af et aktiv eller som skal betales for at overdrage en forpligtelse ved en normal transaktion mellem markedsdeltagere på målingstidspunktet. For finansielle aktiver og forpligtelser, der prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af observerede markedspriser på markedsdagen. For finansielle instrumenter, der ikke prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af almindeligt anerkendte prisfastsættelsesmetoder.

Aktier m.v. og afledte finansielle instrumenter er i regnskabet målt til dagsværdi således, at indregnede værdier svarer til dagsværdier.

Udlån optages i bankens balance til amortiseret kostpris. Forskellen til dagsværdier er beregnet som modtagne gebyrer og provisioner, afholdte omkostninger ved udlånsforretninger, tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt for fastforrentede udlån tillige den renteniveauafhængige 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.

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Forskellen mellem regnskabsmæssig værdi og dagsværdi er beregnet på baggrund af kurser i markedet på egne noterede udstedelser.

For variabelt forrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris skønnes forskellen til dagsværdier at være skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning.

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

Beløb i 1.000 kr.	2025		2024	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker 1)	4.347.019	4.347.019	3.082.942	3.082.942
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker 1)	109.800	109.983	79.480	86.029
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris 1)	7.392.761	7.403.992	6.962.528	6.974.960
Finansielle aktiver i alt	11.849.580	11.860.994	10.124.950	10.143.931
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker 1)	151.385	151.385	2.977	2.977
Indlån og anden gæld 1)	10.394.828	10.389.640	8.893.150	8.882.896
Efterstillede kapitalindskud 1) 2)	76.614	76.614	102.948	102.948
Finansielle forpligtelser i alt	10.622.827	10.617.639	8.999.075	8.988.821

1) Opgørelsen af dagsværdi indeholder beregnede renter pr. balancedagen. I balancen er de beregnede renter indregnet under balanceposterne "Andre aktiver" og "Andre passiver".

2) Anvendt senest noteret handelskurs på balancedagen.

Note Beløb i 1.000 kr.

30 RISIKOFORHOLD OG RISIKOSTYRING

Banken er eksponeret over for forskellige typer af risici, som styres på forskellige niveauer i organisationen. Bankens finansielle risici udgøres af:

Kreditrisiko:

Risiko for tab som følge af, at debitorer eller modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser.

Markedsrisiko:

Risiko for tab som følge af, at dagsværdien af finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter fluktuerer som følge af ændringer i markedspriser. Banken henregner følgende tre typer risici til markedsrisikoområdet: Renterisici, aktierisici og valutarisici.

Likviditetsrisiko:

Risiko for tab som følge af, at finansieringsomkostningerne stiger uforholdsmæssigt meget, risikoen for at banken forhindres i at opretholde den vedtagne forretningsmodel som følge af manglende finansiering/funding eller ultimativt risikoen for, at banken ikke kan honorere indgående betalingsforpligtelser ved forfald som følge af manglende finansiering/funding.

Bankens politikker og mål for styring af ovenstående risici er beskrevet i afsnittet "Risikoforhold og risikostyring" på side 23 i ledelsesberetningen.

Vurdering af sikkerheder:

Bankens primære sikkerheder er pant i fast ejendom, herunder parcelhuse, udlejningsejendomme, domicilejendomme, landbrugsejendomme mv.

Banken har ved vurderingen af sikkerheder i landbrugsengagementerne anvendt hektarpriser på dyrkbar jord i intervallet 125 t.kr. - 190 t.kr.

Indenfor ejendomssektoren er anvendt forrentningskrav i intervallet 4,5 % - 10,0 %.

Værdiansættelser i såvel landbrugsengagementer som ejendomsengagementer foretages i overensstemmelse med Finanstilsynets aktuelle vejledninger og seneste praksisændringer. Banken gør opmærksom på, at opgørelse af værdien af sikkerheder generelt er forbundet med usikkerhed.

De følgende noter til årsrapporten indeholder yderligere oplysninger samt uddybende beskrivelse af bankens kreditrisici og markedsrisici.

Note	Angivet i procent	2025	2024
31	KREDITRISIKO		
	Udlån- og garantidebitorer fordelt på brancher (angivet i %):		
	Offentlige myndigheder	0,0	0,0
	Erhverv, herunder:		
	Landbrug, jagt og skovbrug & fiskeri	8,1	8,2
	- Planteavl	0,8	1,2
	- Kvægbrug	3,5	3,8
	- Svinebrug	2,8	2,5
	- Minkproduktion	0,0	0,1
	- Øvrig landbrug	1,0	0,6
	Industri og råstofudvinding	4,1	5,8
	Energiforsyning	0,8	0,8
	Bygge- og anlæg	4,6	5,4
	Handel	6,4	6,7
	Transport, hoteller og restauranter	2,5	2,9
	Information og kommunikation	0,4	0,5
	Finansiering og forsikring	3,5	3,2
	Fast ejendom	7,4	7,4
	Øvrige erhverv	2,4	2,3
	Erhverv i alt	40,2	43,2
	Private	59,8	56,8
	I alt	100,0	100,0

Branchefordelingen er udarbejdet på grundlag af Danmarks Statistiks branchekoder m.v.

Der er herudover foretaget en individuel vurdering af de enkelte engagementer, hvilket har resulteret i enkelte tilretninger.

Tilsagt kreditmax fordelt på eksponering, garantier og kredittilsagn

	2025 Kreditmax	2025 Garantier	2025 Kredittilsagn
Offentlige myndigheder	0	0	0
Erhverv - landbrug	909.841	58.391	24.823
Erhverv - øvrig	4.319.793	462.284	290.475
Private	5.981.631	1.715.552	89.702
I alt	11.211.265	2.236.227	405.000
Heraf uudnyttede trækingsretter	-3.491.166		
Nedskrivninger på udlån	-327.338		
Indregnet udlån i balancen	7.392.761		

Note

	2024	2024	2024
	Kreditmax	Garantier	Kredittilsagn
Offentlige myndigheder	0	0	0
Erhverv - landbrug	993.866	55.288	42.000
Erhverv - øvrig	4.051.547	389.110	248.715
Private	5.267.703	1.371.952	59.795
I alt	10.313.116	1.816.350	350.510
Heraf uudnyttede trækingsretter	-3.037.111		
Nedskrivninger på udlån	-313.477		
Indregnet udlån i balancen	6.962.528		

Beskrivelse af sikkerheder

	2025	2025	2025
	Erhverv, landbrug	Erhverv, øvrig	Private
Sikkerheder fordelt på typer			
Værdipapirer	36.413	139.565	145.539
Fast ejendom	679.323	1.368.874	3.379.098
Løsøre, biler og rullende materiel	27.858	1.027.536	875.030
Kautioner	1.499	33.192	382
Andre sikkerheder	137.257	610.289	803.388
I alt	882.350	3.179.456	5.203.437

	2024	2024	2024
	Erhverv, landbrug	Erhverv, øvrig	Private
Sikkerheder fordelt på typer			
Værdipapirer	24.358	134.405	140.067
Fast ejendom	649.013	1.273.675	2.953.880
Løsøre, biler og rullende materiel	33.372	954.280	796.776
Kautioner	2.093	39.297	2.254
Andre sikkerheder	125.894	564.429	645.839
I alt	834.730	2.966.086	4.538.816

Som hovedregel får banken sikkerhed i det finansierede aktiv. Herudover tages sikkerhed i form af kautioner og pant i anparter og aktier. Ovenstående opstilling afspejler belåningsværdien, der kan henføres til de enkelte engagementer.

Belåningsværdien afspejler dagsværdien opgjort jvf. bankens forretningsgang med en sikkerhedsmargin på 10 - 60 %, dog mindre ved statsobligationer.

Banken tilstræber at reducere den opgjorte blanko (maksimal krediteksponering ekskl. kredittilsagn fratrukket værdi af sikkerheder og nedskrivninger i alt) på hele kundeporteføljen.

Dette har i 2025 medført en blanko på i alt 3.855 mio. kr., som er en stigning på 375,6 mio. kr. i forhold til 2024.

Note Beløb i 1.000 kr.

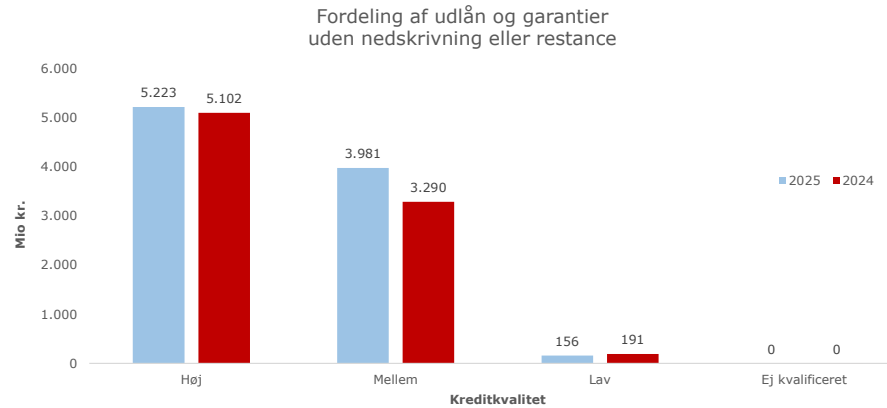
Pr. 31.12.2025

Finansielle aktiver, lånetilsagn og finansielle garantier. Instrumenter uden betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 1)											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
Branchegruppe											
Offentlig myndighed	1.500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.500
Landbrug	244.141	272.236	56.719	321.930	144.668	10.688	3.567	10.945	983	0	1.065.878
Ejendomme	336.795	301.922	163.822	95.310	80.201	31.520	3.467	20.438	16.219	0	1.049.695
Øvrige erhverv	1.279.427	338.350	673.314	134.587	213.603	60.246	11.858	145.106	24.468	0	2.880.958
Private	2.274.203	1.434.544	478.550	1.107.612	1.001.023	75.791	17.678	44.300	47.603	0	6.481.304
Indestående i DKs Nationalbank	4.103.689	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.103.689
Mellemværende med øvrige PI	2.212	60.000	110.116	4.000	0	0	0	0	0	0	176.329
Instrumenter uden betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 1)	8.241.968	2.407.053	1.482.521	1.663.439	1.439.495	178.245	36.571	220.790	89.274	0	15.759.353
Instrumenter, for hvilke, der er indregnet nedskrivninger svarende til forventede kredittab i levetiden (Stadie 2 og 3)											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
Branchegruppe											
Landbrug	0	0	0	50.365	5.140	27.599	18.986	6.105	1.924	0	110.119
Ejendomme	0	0	0	15.125	15.888	14.371	2.950	258	7.349	0	55.941
Øvrige erhverv	68	0	2	150.297	118.141	169.246	3.209	181.225	42.924	0	665.111
Private	565	50	65	110.393	249.690	27.133	7.223	13.857	43.281	0	452.256
Indestående DK's Nationalbank	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mellemværende med øvrige PI	0	0	0	250	3.000	0	0	0	0	0	3.250
Instrumenter med betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 2)	633	50	66	326.430	391.859	238.349	32.368	201.445	95.478	0	1.286.678
Branchegruppe											
Landbrug	0	0	0	0	0	0	0	0	0	43.958	43.958
Ejendomme	0	0	0	0	0	0	0	0	0	113.752	113.752
Ejendomsmæglere og anden ejendomsadministration	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.673	2.673
Øvrige erhverv	0	0	0	0	0	0	0	0	0	317.951	317.951
Private	0	0	0	0	0	0	0	0	0	197.374	197.374
Kreditforringede instrumenter (Stadie 3 og 2svag)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	675.708	675.708
Instrumenter, for hvilke, der er indregnet nedskrivninger svarende til forventede kredittab i levetiden	633	50	66	326.430	391.859	238.349	32.368	201.445	95.478	675.708	1.962.385
Finansielle aktiver, lånetilsagn og finansielle garantier i alt	8.242.601	2.407.103	1.482.587	1.989.869	1.831.353	416.593	68.938	422.235	184.752	675.708	17.721.739
Arbejdsгарantier mm, der ikke er omfattet af IFRS9											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
I alt	315.136	241.928	107.259	199.788	70.153	19.094	1.125	5.233	1.206	3.389	964.310
I alt	8.557.736	2.649.030	1.589.846	2.189.657	1.901.507	435.687	70.063	427.468	185.957	679.097	18.686.049

Note Beløb i 1.000 kr.

Pr. 31.12.2024

Finansielle aktiver, lånetilsagn og finansielle garantier. Instrumenter uden betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 1)											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
Branchegruppe											
Offentlig myndighed	1.750	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.750
Landbrug	162.433	285.964	65.555	234.675	199.830	4.498	7.139	150	1.870	0	962.115
Ejendomme	304.276	155.945	128.500	107.959	87.544	30.543	3.379	1.020	1.575	0	820.742
Øvrige erhverv	1.251.146	459.608	786.603	228.333	238.150	76.209	20.139	85.737	17.197	0	3.163.122
Private	2.079.730	1.239.095	498.103	816.931	867.813	50.423	22.934	46.842	57.248	0	5.679.120
Indestående i DKs Nationalbank	2.991.876	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.991.876
Mellemværende med øvrige PI	1.184	60.000	113.921	4.000	0	0	0	0	0	0	179.104
Instrumenter uden betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 1)	6.792.395	2.200.612	1.592.682	1.391.899	1.393.337	161.673	53.591	133.750	77.890	0	13.797.829
Instrumenter, for hvilke, der er indregnet nedskrivninger svarende til forventede kredittab i levetiden (Stadie 2 og 3)											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
Branchegruppe											
Landbrug	0	0	750	42.011	2.116	7.690	33.072	4.736	2.297	0	92.673
Ejendomme	0	0	0	14.976	8.670	17.897	2.000	1.777	12.771	0	58.090
Øvrige erhverv	0	0	0	148.277	152.509	65.050	14.953	12.036	56.025	0	448.850
Private	606	50	2.400	164.958	191.442	30.063	6.860	9.820	77.189	0	483.388
Mellemværende med øvrige PI	0	0	0	250	3.000	429	0	0	0	0	3.679
Instrumenter med betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 2)	606	50	3.150	370.471	357.737	121.129	56.885	28.370	148.281	0	1.086.679
Branchegruppe											
Landbrug	0	0	0	0	0	0	0	0	0	68.711	68.711
Ejendomme	0	0	0	0	0	0	0	0	0	135.418	135.418
Ejendomsmæglere og anden ejendomsadministration	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.866	2.866
Øvrige erhverv	0	0	0	0	0	0	0	0	0	211.262	211.262
Private	0	0	0	0	0	0	0	0	0	174.042	174.042
Kreditforringede instrumenter (Stadie 3 og 2svag)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	592.300	592.300
Instrumenter, for hvilke, der er indregnet nedskrivninger svarende til forventede kredittab i levetiden	606	50	3.150	370.471	357.737	121.129	56.885	28.370	148.281	592.300	1.678.979
Finansielle aktiver, lånetilsagn og finansielle garantier i alt	6.793.001	2.200.662	1.595.833	1.762.370	1.751.074	282.801	110.476	162.119	226.171	592.300	15.476.808
Arbejdsгарantier mm, der ikke er omfattet af IFRS9											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
I alt	189.775	217.341	102.718	96.127	65.709	3.329	0	4.103	1.850	11.400	692.353
I alt	6.982.777	2.418.003	1.698.551	1.858.498	1.816.783	286.130	110.476	166.222	228.021	603.700	16.169.161

Kreditkvalitet på udlån og garantier der ikke er kreditforringet*

*) Opgjort med udgangspunkt i vejledning til regnskabsindberetning for kreditinstitutter og fondsbørsmæglersekskaber m.fl. vedrørende beløbsgrænser for indberetning af bonitetsklasserne, hvor høj kreditkvalitet er klasserne 3 og 2a, mellem kreditkvalitet er klasse 2b og lav kreditkvalitet er klasse 2c.

Årsager til kreditforringede udlån med nedskrivning inkl. stadie 2 svag

	2025	2025	2025
	Udlån	Udlån	Udlån
	før nedskr.	Nedskr.	Sikkerheder
Betydelige økonomiske vanskeligheder	403.170	137.278	302.696
Kontraktbrud	3.555	1.810	2.022
Lempelser i vilkår	40.464	32.640	11.570
Sandsynlighed for konkurs	68.773	30.423	53.529
I alt	515.962	202.151	369.817
	2024	2024	2024
	Udlån	Udlån	Udlån
	før nedskr.	Nedskr.	Sikkerheder
Betydelige økonomiske vanskeligheder	392.167	158.944	263.272
Kontraktbrud	3.436	3.142	751
Lempelser i vilkår	4.321	3.113	1.206
Sandsynlighed for konkurs	49.546	32.053	28.913
I alt	449.470	197.252	294.142

I opgørelsen af sikkerheder medregnes værdi af kautioner og transportere ikke. Sikkerheder er opgjort på kundeniveau. Belåningsværdien af sikkerheder i ovenstående tabel afspejler dagsværdien opgjort jvf. bankens forretningsgang med en sikkerhedsmargin på 10-60 %. I forbindelse med opgørelse af forventet tab anvendes - afhængig af sikkerhedstype, scenarie og realisationstidspunkt - andre haircut for sikkerhedsværdier, der afspejler den skønnede dagsværdi på tidspunktet, sikkerhederne forventes solgt. Der vil således være forskelle mellem belåningsværdien af sikkerheder og værdiansættelse af sikkerheder ved opgørelse af forventet tab. Ved opgørelsen af nedskrivningerne i tabellen ovenfor er ledelsesmæssige skøn ikke indregnet.

Note	Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
	Restancebeløb for udlån, der ikke er kreditfordingede		
	Restancebeløb under 90 dage	18.355	16.315
	Restancebeløb over 90 dage	56	191
	Restancebeløb i alt	18.411	16.506
	Udlån og restancebeløb for udlån, der ikke er kreditfordingede		
	Udlån inkl. restancebeløb under 90 dage	135.148	165.458
	Udlån inkl. restancebeløb over 90 dage	1.325	1.315
	Udlån inkl. restancebeløb i alt	136.473	166.773

Praksis for styring af kreditrisici

Bankens kreditrisici styres ved at debitorer og øvrige modparter rates ud fra forskellige modeller, der hovedsageligt tager udgangspunkt i debitors/modpartens økonomiske styrke.

Ud over modellerne, foretages en række kontroller, for at sikre en korrekt rating. Ratingen foregår – både i modellerne og kontrollerne - i vid udstrækning ud fra Finanstilsynets vejledninger om risikoklassifikation.

Banken anvender dog en 10-trins rating-skala, der kan sammenlignes med Finanstilsynets skala på følgende måde:

Bankens ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Finanstilsynets risikoklasse	3/2A	3/2A	3/2A	2B	2B	2B	2B	2B	2C	1

Rating 1 er således aktiver med rigtig god bonitet, mens rating 10 er kreditfordingede aktiver.

Kreditrisikoen vurderes at være steget betydeligt, hvis ratingen siden første indregning er forringet svarende til et trin på Finanstilsynets risiko-skala.

Det gælder dog ikke aktiver med lav kreditrisiko, der er defineret som Finanstilsynets risikoklasse 3 og 2A.

Uanset der er tale om et aktiv med lav kreditrisiko, anses kreditrisikoen for at være steget betydeligt, hvis der er overtræk på aktivet i mere end 30 dage.

Eksempler på aktiver uden og med betydelig forøget kreditrisiko:

	Eksempel 1	Eksempel 2	Eksempel 3
Bankens ratingklasse ved start	1 (3/2A)	4 (2B)	1 (3/2A)
Bankens nuværende ratingklasse	3 (3/2A)	4 (2B)	5 (2B)
Overtræk i 30 dage	Nej	Ja	Nej
Betydelig forringet kreditrisiko	Nej	Ja	Ja

Bankens eksponeringer er grupperet efter brancher i følgende grupper ud fra DS brancher:

Branche
Offentlig myndighed
Landbrug m.m.
Industri og råstof
Energiforsyning
Bygge og anlæg
Handel
Transport
Information og kommunikation
Finansiering
Ejendomme m.m.
PI og realkredit
Øvrige erhverv
Private

Mindst årligt gennemgås alle aktiver med rating 9 (Finanstilsynets risikoklasse 2C), for at vurdere om aktivet er kreditforringet. Ud over dette foretages der årligt en stikprøve fra de øvrige rating-klasser med samme formål.

Alle låneindstillinger, der behandles i kreditafdelingen, af bankens direktion eller bestyrelse vurderes desuden for eventuel kreditforringelse.

Et finansielt aktiv vurderes kreditforringet, når der er indtruffet en eller flere begivenheder, der har en negativ indvirkning på de forventede betalingsstrømme fra aktivet.

Fælles for aktiverne, er at følgende faktorer blandt andet indgår i vurderingen:

- Restancer, overtræk og/eller banken har opsagt aktivet til indfrielse
- Øvrige kreditorer har givet henstand eller andre lempelige vilkår
- Kunden har kun sammenhæng i økonomien på grund af variabelt forrentede lån eller afdragsfrihed, eller fordi der på anden måde er ydet lån på lempelige vilkår
- Kunden er i RKI, har betydelig skattegæld eller der er foretaget udlæg
- Kunden er forbundet med andre kunder, som er kreditforringede

Ved vurdering af erhvervskunder, indgår desuden blandt andet følgende faktorer:

- Negativ eller spinkel soliditet
- Negativ eller vigende konsolidering
- Stram likviditet
- Usikker/negativ fremtid
- Kunden søger indgåelse af akkord eller rekonstruktion
- Kunden er konkurs

Note

Ved vurdering af private kunder, indgår desuden blandt andet følgende faktorer:

- Negativ formue og/eller spinkelt rådighedsbeløb
- Usikker fremtid fx på grund af arbejdsløshed, skilsmisse eller sygdom
- Kunden optager lån til at dække forbruget
- Kunden søger gældssanering eller akkord

Ifølge bankens praksis for at fjerne aktiver fra balancen (afskrive et aktiv som helt eller delvist tabt), tabsafskrives et aktiv, når der ikke er rimelig forventning om hel eller delvis dækning, herunder når debitor

- Er konkurs, og debitors aktiver er realiseret
- Har fået gældssanering
- Har indgået en akkord
- Har været til inkasso uden der er indgået en afdragsordning

Fordringer, der er afskrevet søges efterfølgende inddrevet ved regelmæssig opfølgning.

Informationsgrundlag, antagelser og vurderingsmetoder ved vurdering af forventede kredittab

Aktiver uden eller med betydelig stigning i kreditrisiko

Bankens kredittab måles ud fra følgende formel:

$$ECL = PD \times LGD \times EAD$$

Hvor:

- PD er sandsynligheden for at aktivet bliver kreditforringet
- LGD er det forventede tab, forudsat aktivet er kreditforringet
- EAD er den forventede eksponering i forhold til tabet

Sandsynligheden for at aktivet bliver kreditforringet (PD), er sammensat af flere faktorer:

- PD ved 12 måneders kredittab = PD-12mdr x makrofaktor
- PD i aktivets levetid = PD-12mdr x makrofaktor x forlængelsesfaktor

Om der skal beregnes 12 måneders kredittab, eller kredittab i aktivets levetid, afgøres som beskrevet i "Praksis for styring af kreditrisici". Der anvendes tre faktorer til dette: Risikoklasse ved start, risikoklasse nu og overtræk i 30 dage.

Informationsgrundlag, antagelser og vurderingsmetoder for de enkelte faktorer er beskrevet i oversigten nedenfor.

Faktor	Informationsgrundlag	Antagelser	Vurderingsmetoder
PD-12mdr	Bankens statistik for perioden 01.01.2017 til 30.06.2025 over kunder opdelt på rating-klasser og i privat og erhverv efter DS-branche-koder	Andelen af kreditforringede kunder i perioden og de valgte grupper er repræsentativt for de kommende 12 måneder. Se dog "Makrofaktor"	PD er det forholdsmæssige antal kunder, der er kreditforringet i perioden i de nævnte grupper.
Forlængelsesfaktor	Beregnete forlængelsesfaktorer fra BankData	Faktorerne er repræsentative for bankens kunder. Banken har leveret data til beregningerne.	Beregnet ud fra historiske PD-tal i 6 mindre pengeinstitutter i årene 2010-2016.
Aktivets levetid	Afviklingsaftaler for aktiver, samt beregnede gennemsnitlige løbetider fra BankData	Lån afvikles som aftalt (ellers er lånet kreditforringet). Kreditter med genforhandling, løber typisk længere end til genforhandlingen.	Et lån med en beregnet restløbetid på 8 år, bliver tabsberegnet i 8 år, med den saldo, der forventes for hvert år. En kredit med genforhandling om 10 måneder, bliver beregnet med kredittens størrelse på balancetidspunktet i 5 år.

Note

Faktor	Informationsgrundlag	Antagelser	Vurderingsmetoder
Makrofaktor	Faktorer beregnet med Lokale Pengeinstitutters makroværktøj på baggrund af prognoser.	Faktorerne er repræsentative for bankens kunder i den nærmeste fremtid. Faktorerne er udfaset i modellen i løbet af 10 år, idet forlængelsesfaktorerne vurderes at indeholde tilstrækkelig konjunkturudjævning.	De to variable, der skal indtastes i værktøjet, er valgt ud fra bankens historiske tabsdata i årene 2015-2024. Faktor 1 skal begrænse stigningen i makroen fra år til år, og er valgt så den afspejler den største forventede stigning i PD i en normal situation. Faktor 2 er en omregningsfaktor mellem udgiftsførte nedskrivninger og nye nedskrivninger, og er valgt på niveau med gennemsnittet i Lokale Pengeinstitutter, da der ikke er belæg for, at forholdet i banken skulle være anderledes.
LGD	Bankens statistik for realiserede tab på aktiver, der er kreditforringet i perioden 1.1.2015 til 30.06.2025. Tabsprocenterne er opdelt i privat og erhverv efter DS-branchekoder.	Tabsprocenten er repræsentativ i forhold til fremtidige tab i de nævnte grupper.	Tabsprocenten er de realiserede tab i forhold til EAD. EAD er så vidt muligt beregnet på grundlag af eksponeringen et år før aktivet er konstateret kreditforringet, og er ikke fratrukket værdi af sikkerheder, så der er overensstemmelse med anvendelsen i tabsberegningen.
EAD	EAD beregnes ud fra eksponeringer fordelt på typer. Hver type ganges med en Credit Conversion Faktor, der er fastsat ud fra principperne i CRR forordningens artikel 111. Der fratrækkes ikke værdi af sikkerheder, ved beregning af forventet tab.	EAD i forhold til eksponeringens størrelse fordelt på aktivers typer forventes at være uforandret i fremtiden	EAD for en kredit bliver fx beregnet som: $\text{Udnyttet del} \times 100\% + \text{uudnyttet del} \times 20\%.$ Alle eksponeringer bortset fra ikke finansielle garantier indgår i beregningen af EAD.

Note

Faktor	Informationsgrundlag	Antagelser	Vurderingsmetoder
Risikoklasse ved start	Som aktivets første indregningsdato er eksponeringens etableringsdato, eller den dag eksponeringen efterfølgende udvides med 50% eller mere. Siden juni 2017 er aktiver blevet stemplet med en til starten hørende rating. Tidligere stempler er – så vidt muligt - indlæst ud fra bankens metoder for rating på datoen for første indregning.	Aktivets forrentning afspejler risikoen på etableringstidspunktet (og ved større forhøjelser).	Ratings gennem tiderne er forsigtigt omregnet til den nuværende 10-trins skala. Ved manglende start-rating indregnes tabet i aktivets levetid, bortset fra aktiver med lav risiko (Rating-klasse 1-3)
Risikoklasse nu	Kundens rating-klasse på balancedagen	Ratingen afspejler kreditrisikoen	Se "Praksis for styring af kreditrisici"
Overtræk i 30 dage	Facilitetens saldo og trækingsret	Hvis faciliteten er i overtræk i mere end 30 dage, er kreditrisikoen steget betydeligt	Der er ingen bagatelgrænse for overtræk eller modregning af evt. indestående på kundens andre faciliteter

Der er – ved anvendelse af den nævnte makrofaktor – taget hensyn til fremadrettet information. Der er ikke i regnskabsperioden sket ændringer i væsentlige antagelser og vurderingsmetoder.

Aktiver, der er kreditforringet:

Se "Praksis for styring af kreditrisici" vedrørende vurdering af, om aktivet er kreditforringet. Ved beregning af kredittabet anvendes den til rådighed værende information på balancedagen, samt forventninger til den fremtidige udvikling.

Kredittabet på de kreditforringede eksponeringer beregnes ud fra følgende kriterier:

Eksposering i tkr	Branche	Beregning
0-150	Alle	Hele eksponeringen afsættes som kredittab
150-	Private	Kredittabet beregnes vægtet ud fra minimum 3 scenarier bestemt af årsagen til kreditforringelse
150-	Erhverv undtaget landbrug	Kredittabet beregnes vægtet ud fra minimum 3 scenarier bestemt af årsagen til kreditforringelse
150-	Landbrug	Kredittabet beregnes vægtet ud fra minimum 3 scenarier

I beregningerne indgår følgende parametre:
Årsag til kreditforringelse, scenarievægte, EAD, værdi af sikkerheder, forventet afviklingsevne/dividende.

Informationsgrundlag, antagelser og vurderingsmetoder for de enkelte parametre er beskrevet i oversigten nedenfor.

Note

Parameter	Informationsgrundlag	Antagelser	Vurderingsmetoder
Årsag til kreditforringelse	Den af banken registrerede årsag til kreditforringelse på kunden	Sandsynlighederne for de enkelte scenarier er ensartet indenfor de enkelte årsager: Sandsynlighed for konkurs, kontraktbrud, Lempelser i vilkår og Betydelige økonomiske vanskeligheder	Ved angivelse af årsag, følges retningslinjerne i Bekendtgørelsens Bilag 10
Scenari vægte	Eksponeringer der er kreditforringet i perioden 1.1.2015 – 30.06.2025, og hvor sagen er afsluttet	Den historiske fordeling på scenarier er repræsentativ for kredittabet på kunder med tilsvarende årsag og branche. Antallet af Nul-tab svinger med konjunkturerne.	Den procentvise fordeling af eksponeringerne er beregnet ud fra en placering i en af de tre scenarier: Nul-tab, Salg og Sammenbrud. Procenten for Nul-tab er fsva erhvervseksponeringer, derefter reduceret i forhold til en konjunkturfaktor beregnet ud fra bankens nedskrivninger og hensættelser i perioden 2010-2024
EAD	Eksponeringen på balancedagen	Se ovenfor under EAD i tabellen	Se ovenfor under EAD i tabellen
Værdi af sikkerheder	Aktuelle vurderinger fratrukket omkostninger og forventede afslag. Der fratrækkes generelt større afslag ved sammenbrud end ved et salgsscenario.	Aktuel vurdering er det nærmeste vi kommer en reel salgspris indtil salget er endeligt. Der er mindre forventet afslag, hvis kunden medvirker til et salg, end ved tvangssalg	For landbrug anvendes afslag ud fra historisk dokumentation. For øvrige eksponeringer er erfaringerne få. Afslag er derfor skønmæssigt ansat ud fra et forsigtigheds princip.
Forventet afviklingsevne/dividende	Rådighedsberegninger for private kunder, driftsresultater og budgetter/perioderesultat for erhvervs-kunder, dividendeopgørelser fra konkurser	Grundlaget kan vise noget om evnen til at afvikle på eksponeringen	Der udvises stor forsigtighed med indregning. Hvis kunden ikke længere samarbejder med banken indregnes afviklingsevne som hovedregel ikke

Der er – ved anvendelse af den under "Scenari vægte" nævnte konjunkturfaktor – taget hensyn til fremadrettet information.

Note	Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
32	FØLSOMHEDSOPLYSNINGER I forbindelse med overvågningen af markedsrisici udføres en række følsomhedsberegninger, som inkluderer følgende markedsrisikovariabel:		
	Renterisiko Såfremt der sker en generel rentestigning på 1 pct. point i form af en parallelforskydning af rentekurven, bliver resultat før skat/egenkapitalen påvirket negativt som vist nedenfor: (Ved efter skat-betragtning skal fratrækkes 26 %)		
	Renterisiko på gældsinstrumenter m.v., ændring af resultat efter skat/egenkapital	10.184	8.571
	Renterisiko i pct af kernekapital efter fradrag	0,6	0,5
	Renterisiko opdelt på bankens valutaer med størst renterisiko:		
	DKK	10.108	8.722
	EUR	47	-100
	CHF	-4	-3
	USD	20	-74
	Øvrige valutaer	13	26
	I alt	10.184	8.571
	Valutarisiko		
	I alt aktiver i fremmed valuta	174.975	195.420
	I alt passiver i fremmed valuta	240.133	127.428
	Ved en generel ændring i valutakurserne på 10 % og for euro på 2,25 % vil valutaindikator 1 blive forøget med:	846	1.162
	Valutaindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	0,0	0,1
	Ved en generel ændring i valutakurserne på 10 % og for euro på 2,25 % vil valutaindikator 2 blive forøget med:	7	18
	Valutaindikator 2 i procent af kernekapital efter fradrag	0,0	0,0
	Valutaindikator 1 udtrykker den største sum af henholdsvis positioner i valutaer, hvor banken har et nettotilgodehavende, og valutaer, hvor banken har en nettogæld.		
	Valutaindikator 2 udtrykker bankens valutarisiko mere præcist end indikator 1, idet indikator 2 tager hensyn til de forskellige valutaers volatilitet og samvariation.		
	En værdi af indikator 2 på 25 tkr. betyder, at såfremt banken ikke ændrer valutapositioner i de følgende 10 døgn, er der 1 procents sandsynlighed for, at banken får et kurstab større end 25 tkr., som vil påvirke bankens resultat og egenkapital.		
	Aktierisiko Såfremt aktiekurserne ændrer sig med 10 procent point bliver egenkapitalen påvirket som nedenfor:		
	Aktier noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	1.955	1.841
	Aktier noteret på udenlandske børser	1.634	1.816
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	28.484	26.119
	I alt	32.073	29.777

Note

33 AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter anvendes alene til afdækning af bankens risici. Valuta- og rentekontrakter anvendes til afdækning af bankens valuta- og renterisici. Afdækningerne kan ikke matches 100 %, hvorfor banken har en egenrisiko, der dog er særdeles beskedent.

Beløb i 1.000 kr.

	2025	2025	2025	2025	2024	2024	2024	2024
	Nominel	Netto	Positiv	Negativ	Nominel	Netto	Positiv	Negativ
	værdi	markeds-	markeds-	markeds-	værdi	markeds-	markeds-	markeds-
		værdi	værdi	værdi		værdi	værdi	værdi
Valutakontrakter								
Til og med 3 måneder	118.755	5	88	83	219.490	79	146	67
Over 3 måneder til og med 1 år	10.852	-11	6	17	198.948	-75	0	75
Gennemsnitlig markedsværdi			3.429	3.423			1.229	1.322
Rentekontrakter								
Til og med 3 måneder	170.583	38	111	73	293.706	-262	78	340
Over 3 måneder til og med 1 år	24.073	27	28	1	3.012	3	15	12
Gennemsnitlig markedsværdi			780	1.065			809	1.124
Aktiekontrakter								
Til og med 3 måneder	0	0	0	0	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi			0	0			0	0

Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter

Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20 %	1.131	2.441
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 50 %	174	2.021
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 75 %	795	855
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100 %	956	1.645
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 150 %	0	2
I alt	3.056	6.964

	Nominel	Positiv	Negativ	Netto
	værdi	markeds-	markeds-	markeds-
		værdi	værdi	værdi
Uafviklede spotforretninger				
Valutafortretninger, køb	613	2	-	2
Valutafortretninger, salg	495	1	-	1
Rentefortretninger, køb	22.441	2	17	-15
Rentefortretninger, salg	22.441	60	-	60
Aktiefortretninger, køb	7.964	135	131	4
Aktiefortretninger, salg	7.960	132	131	1
I alt 2025	61.914	332	279	53
I alt 2024	35.640	164	135	29

Note	Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2023	2022	2021
34	5 ÅRS HOVEDTAL					
	Resultatopgørelse					
	Nettorenteindtægter m.v.	404.240	422.148	403.306	254.324	205.575
	Udbytte af aktier m.v.	35.333	16.452	5.603	4.485	2.657
	Netto gebyrer- og provisionsindtægter	221.693	196.418	184.625	204.914	172.738
	Netto rente- og gebyrindtægter	661.266	635.018	593.534	463.723	380.970
	Kursreguleringer	22.937	38.034	47.178	-30.830	20.181
	Andre driftsindtægter	2.839	4.785	2.525	2.078	3.487
	Udgifter til personale og administration	325.832	280.467	255.532	234.038	207.517
	Af- og nedskrivning på materielle aktier	8.294	13.885	15.333	6.620	7.337
	Andre driftsudgifter i alt	23	665	623	477	480
	Nedskrivninger på udlån m.v. i alt	8.595	18.176	27.638	2.703	-15.227
	Resultat før skat	344.298	364.644	344.111	191.133	204.531
	Skat	97.825	90.532	86.132	40.894	41.230
	Årets resultat	246.473	274.112	257.979	150.239	163.301
	Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	5.287	5.287	5.287	5.287	5.289
	Balance pr. 31. december					
	Uddrag af poster					
	Aktiver i alt	15.771.788	13.249.767	11.966.911	11.228.493	9.978.498
	Udlån m.v.	7.392.761	6.962.528	6.726.329	5.464.400	4.719.737
	Garantier	2.236.226	1.816.350	1.857.418	2.024.207	2.690.680
	Obligationer	814.410	612.087	752.038	861.733	941.900
	Aktier m.v.	320.731	297.765	283.275	231.757	208.217
	Indlån og anden gæld	10.394.828	8.893.150	8.284.256	7.840.474	7.027.670
	Efterstillede kapitalindskud	74.610	99.836	99.335	98.835	98.334
	Egenkapital	1.982.341	1.806.672	1.586.066	1.363.361	1.247.077
	heraf foreslået/udbetalt udbytte	33.207	33.740	48.200	28.920	28.920
	Kapitalgrundlag	1.846.620	1.718.889	1.514.208	1.342.842	1.265.458
	Den samlede risikoesponering	7.304.851	6.974.629	6.641.611	5.802.754	5.683.653

Note	Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2023	2022	2021
35	5 ÅRS NØGLETAL (TAL I PCT.)					
	Kapitalprocent	25,3	24,6	22,8	23,1	22,2
	Kernekapitalprocent	24,3	23,2	21,3	21,5	20,5
	Egenkapitalforrentning før skat*	18,5	22,0	24,0	15,0	17,9
	Egenkapitalforrentning efter skat*	13,2	16,5	17,9	11,7	14,2
	Afkastningsgrad	1,6	2,1	2,2	1,3	1,6
	Indtjening pr. omkostningskrone (kroner)	2,01	2,16	2,15	1,78	2,02
	Renterisiko	0,6	0,5	0,5	0,9	1,1
	Valutaposition	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1
	Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	59,5	66,8	71,2	60,8	60,0
	NSFR	1,46	1,37	1,24	1,35	1,42
	LCR-nøgletal	404,0	360,0	331	352	353
	Summen af store engagementer	104,2	118,2	120,6	106,9	114,4
	Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,4	0,6	0,9	0,6	0,6
	Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,4	3,6	3,6	3,8	3,8
	Årets nedskrivningsprocent	0,1	0,2	0,4	0,1	-0,2
	Årets udlånsvækst	6,2	3,5	23,1	15,8	11,7
	Udlån i forhold til egenkapital	3,7	3,9	4,2	4,0	3,8
	(pr. stykstørrelse 100 DKK)					
	Årets resultat pr. aktie*	125,2	139,5	131,1	75,3	103,4
	Indre værdi pr. aktie*	1.012	906	791	676	616
	Børskurs ultimo	1.425	1.050	718	610	518
	Udbytte pr. aktie	175	175	25	15	15
	Børskurs/årets resultat pr. aktie	11,4	7,5	5,5	8,1	5,0
	Børskurs/indre værdi pr. aktie*	1,41	1,16	0,91	0,90	0,84
	(pr. stykstørrelse 20 DKK)					
	Årets resultat pr. aktie*	25,0	27,9	26,2	15,1	20,7
	Indre værdi pr. aktie*	202	181	158	135	123
	Børskurs ultimo	285,0	210,0	143,5	122,0	103,5

*) 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.

FONDSBØRSMEDDELELSER I 2025

Nummer	Dato	Vedrørende
1	6. februar	Årsrapport 2024
2	6. februar	Indkaldelse til ordinær generalforsamling 2025
3	3. marts	Referat fra ordinær generalforsamling 3. marts 2025
4	10. marts	Transaktioner med Skjern Bank A/S aktier
5	10. marts	Aktietilbagekøbsprogram uge 10
6	12. marts	Storaktionærmeddelelse
7	17. marts	Aktietilbagekøbsprogram uge 11
8	24. marts	Aktietilbagekøbsprogram uge 12
9	25. marts	Skjern Bank udsteder og fortidsindfrier supplerende kapital
10	31. marts	Aktietilbagekøbsprogram uge 13
11	1. april	Transaktioner med Skjern Bank A/S aktier
12	7. april	Aktietilbagekøbsprogram uge 14
13	14. april	Aktietilbagekøbsprogram uge 15
14	21. april	Aktietilbagekøbsprogram uge 16
15	28. april	Aktietilbagekøbsprogram uge 17
16	1. maj	Transaktioner med Skjern Bank A/S aktier
17	5. maj	Aktietilbagekøbsprogram uge 18
18	8. maj	1. kvartalsrapport 2025
19	8. maj	Ændring i Skjern Banks direktion
20	12. maj	Aktietilbagekøbsprogram uge 19
21	19. maj	Aktietilbagekøbsprogram uge 20
22	26. maj	Aktietilbagekøbsprogram uge 21
23	1. juni	Aktietilbagekøbsprogram uge 22
24	2. juni	Transaktioner med Skjern Bank A/S aktier
25	10. juni	Aktietilbagekøbsprogram uge 23
26	16. juni	Aktietilbagekøbsprogram uge 24
27	23. juni	Aktietilbagekøbsprogram uge 25
28	30. juni	Aktietilbagekøbsprogram uge 26
29	7. juli	Aktietilbagekøbsprogram uge 27
30	14. juli	Aktietilbagekøbsprogram uge 28
31	21. juli	Aktietilbagekøbsprogram uge 29
32	28. juli	Aktietilbagekøbsprogram uge 30
33	4. august	Aktietilbagekøbsprogram uge 31
34	11. august	Aktietilbagekøbsprogram uge 32

35	14. august	Halvårsrapport 2025
36	18. august	Aktietilbagekøbsprogram uge 33
37	25. august	Aktietilbagekøbsprogram uge 34
38	1. september	Aktietilbagekøbsprogram uge 35
39	8. september	Aktietilbagekøbsprogram uge 36
40	15. september	Aktietilbagekøbsprogram uge 37
41	22. september	Aktietilbagekøbsprogram uge 38
42	29. september	Aktietilbagekøbsprogram uge 39
43	1. oktober	Transaktioner med Skjern Bank A/S aktier
44	6. oktober	Aktietilbagekøbsprogram uge 40
45	10. oktober	Opjustering af forventninger til 2025
46	13. oktober	Aktietilbagekøbsprogram uge 41
47	20. oktober	Aktietilbagekøbsprogram uge 42
48	27. oktober	Aktietilbagekøbsprogram uge 43
49	29. oktober	Delårsrapport efter 3. kvartal 2025
50	3. november	Aktietilbagekøbsprogram uge 44
51	3. november	Transaktioner med Skjern Bank A/S aktier
52	10. november	Aktietilbagekøbsprogram uge 45
53	10. november	Transaktioner med Skjern Bank A/S aktier
54	17. november	Aktietilbagekøbsprogram uge 46
55	24. november	Aktietilbagekøbsprogram uge 47
56	26. november	Ændring i Skjern Banks bestyrelse
57	1. december	Aktietilbagekøbsprogram uge 48
58	1. december	Transaktioner med Skjern Bank A/S aktier
59	3. december	Finanskalender 2026
60	8. december	Aktietilbagekøbsprogram uge 49
61	15. december	Aktietilbagekøbsprogram uge 50
62	22. december	Aktietilbagekøbsprogram uge 51
63	29. december	Aktietilbagekøbsprogram uge 52

FINANSKALENDER 2026

16. januar	Frist for optagelse af emner til dagsorden til den ordinære generalforsamling
5. februar	Offentliggørelse af årsrapport 2025
2. marts	Ordinær generalforsamling i Ringkøbing-Skjern Kulturcenter
6. maj	Offentliggørelse af kvartalsrapport efter 1. kvartal 2026
13. august	Offentliggørelse af delårsrapport efter 1. halvår 2026
28. oktober	Offentliggørelse af kvartalsrapport efter 3. kvartal 2026

REPRÆSENTANTSKABET I SKJERN BANK

Navn	Stilling	By	Indvalgt	Født
Hans L. Jeppesen (formand)*	Advokat	Skjern	2011	1964
Ole Strandbygaard (næstformand)*	Bogtrykker	Ringkøbing	2008	1972
Jørgen Søndergaard Axelsen	Ejendomsmægler og valuar	Skjern	2002	1960
Ebbe Storgaard Bendixen	Direktør/medindehaver	Bramming	2020	1981
Britta Boel	Direktør	Varde	2022	1976
Heidi Klitgaard Brander	Økonomidirektør	Holstebro	2025	1975
Heine Delbing	Direktør	Odense	2019	1953
Poul Frandsen	Direktør	Ikast	2012	1967
Peter Sehested Glargaard	Virksomhedsejer	Skjern	2023	1971
Bjarke Hansen	Virksomhedsejer	Ringkøbing	2020	1977
Merete Lundøe Hillmann*	Vice President	Vedbæk	2023	1969
Tom Jacobsen	Bygningsingeniør	Tarm	2010	1970
Mike Jensen	Boghandler	Skjern	2005	1966
Bjørn Jepsen*	Gårdejer	Borris	2011	1963
Niels Erik Kjærgaard*	Fhv. kommunaldirektør	Skjern	2002	1954
Birgitte Kloster	Nordic Logistic Manager	Ribe	2018	1966
Dorte H. Knudsen	Fhv. sygeplejerske	Hviding	2006	1956
Finn Erik Kristiansen*	Direktør	Varde	2020	1969
Karsten Larsen	Entreprenør	Dejbjerg	2020	1979
Niels Larsen	Mælkeproducent	Ribe	2024	1983
Tommy Noer	Fhv. faglærer	Esbjerg	2005	1954
Torben Ohlsen	Direktør	Esbjerg	2020	1965
Kim Pedersen	Direktør	Regstrup	2024	1956
Niels Christian Poulsen	Gårdejer	No	2006	1963
Jesper Ramskov	Direktør	Esbjerg	2005	1964
Dina Reffstrup	Direktør	Esbjerg	2022	1973
Birte Bruun Thomsen	Direktør	Esbjerg	2014	1966
Poul Thomsen	Fhv. manufakturhandler	Skjern	1993	1952
Torben Tobiasen	Direktør	Videbæk	2020	1977

*Medlemmer af bestyrelsen

BESTYRELSEN I SKJERN BANK



Hans Ladekjær Jeppesen, Skjern, født 1964

Formand for bestyrelsen siden 2011
Indvalgt i bestyrelsen i 2011 – på valg i 2027
Formand for nominerings- og vederlagsudvalget

Profession

Advokat
Partner i Advokatpartnerselskabet Kirk Larsen & Ascanius

Andre ledelseshverv

Direktør i KLA 2010 ApS
Bestyrelsesformand i Ide-Huse A/S
Bestyrelsesformand i Grey Holding 2 A/S
Bestyrelsesformand i Grønbjerg Grundinvest A/S
Bestyrelsesformand i LHI Invest A/S
Bestyrelsesformand i PE Trading A/S
Bestyrelsesformand i Elin Marie og Kjeld Andreas Ingvardsens Familiefond
Bestyrelsesmedlem i Advokatpartnerselskabet Kirk Larsen & Ascanius
Bestyrelsesmedlem i Carl C A/S
Bestyrelsesmedlem i Carl C Ejendomme ApS
Bestyrelsesmedlem i Gråkjær Holding A/S
Bestyrelsesmedlem i Grey A/S
Bestyrelsesmedlem i Gråkjær Landbrug A/S
Bestyrelsesmedlem i Gråkjær Erhverv A/S
Bestyrelsesmedlem i Grønbjerg Ejendomsselskab A/S
Bestyrelsesmedlem i IFN Denmark ApS
Bestyrelsesmedlem i Kastrup A/S
Bestyrelsesmedlem i Kastrup Ejendomme ApS
Bestyrelsesmedlem i Skanva Group A/S

Bestyrelsesmedlem i Skjern Håndbold A/S
Bestyrelsesmedlem i Vinduesgrossisten A/S
Bestyrelsesmedlem i Aabjerg-Fonden

Uddannelse

Cand.jur. Aarhus Universitet 1990

Faglige kompetencer

Har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne:
Forretningsmodellen, herunder vision, mission, værdier, markedsforhold mv.
Fast ejendom, herunder projektudvikling
Vedvarende energi (vindmøller, solceller og biogas)
Markedsforhold og markedsrisici
Kreditvurdering og kreditrisici
Juridiske forhold, herunder lovgivningsmæssig regulering af finansielle virksomheder
Operationelle risici og afdækningen heraf
Likviditet
Kapitalforhold, herunder kapitaldækning og solvensbehov
Compliance, herunder hvidvask, terrorfinansiering, øvrig økonomisk kriminalitet samt GDPR og god selskabsledelse
Risikostyring



Bjørn Jepsen, Borris, født 1963

Næstformand for bestyrelsen siden 2019
Indvalgt i bestyrelsen i 2012 – på valg i 2026
Formand for risikoudvalget

Profession

Gårdejer
Mælkeproduktion/planteavl

Andre ledelseshverv

Næstformand i Mejeriforeningen Danish Dairy Board
Bestyrelsesmedlem i Arla Foods AmbA
Bestyrelsesmedlem i Mælkeafgiftsfonden
Bestyrelsesmedlem i Landbrug & Fødevarer, kvæg

Uddannelse

Landbrugsuddannelsen afsluttet 1988 Kalø Landbrugs-skole

Faglige kompetencer

Har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne:
Forretningsmodellen, herunder vision, mission, værdier, markedsforhold mv.
Budget, regnskab samt opfølgning
Landbrugsejendomme / landbrugsdrift
Virksomhedsledelse
ESG afrapportering
Kapitaldækning og solvens vedr. banken
Risikostyring, herunder markeds- og kreditrisici samt hvidvask

BESTYRELSEN I SKJERN BANK



Niels Erik Kjærgaard, Skjern, født 1954

Indvalgt i bestyrelsen i 2019 – på valg i 2026
Formand for revisionsudvalget

Profession

Fhv. kommunaldirektør

Andre ledelseserhverv

Bestyrelsesformand for Investeringselskabet
Lionek A/S
Bestyrelsesformand for Iværksætterselskabet
Vester 159 ApS
Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet
Husumparken A/S
Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet
Husumparken af 2000 A/S
Bestyrelsesmedlem i Fonden Remisen

Uddannelse

Merkonom i markedsføring
FA (Forvaltningshøjskolens afgangseksamen)
KIOL

Faglige kompetencer

Har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne:
Ledelsesmæssig erfaring – også fra store organisationer
Virksomhedsorganisering
Forretningsmodellen, herunder vision, mission, værdier, markedsforhold mv.
Budget og regnskab
Markedsføring
Investering i fast ejendom
Markedsforhold og -risici
Kreditforhold og -risici
Operationelle risici
Likviditet
Kapitalforhold, herunder kapitaldækning og solvensbehov
Compliance, herunder GDPR-forhold og god skik for finansielle virksomheder
ESG-forhold, herunder rapportering



Finn Erik Kristiansen, Varde, født 1969

Indvalgt i bestyrelsen i 2020 – på valg i 2027
Medlem af revisionsudvalget

Profession

Direktør i ProVarde S/I

Andre ledelseserhverv

Direktør i Bordin Holding ApS

Uddannelse

Boghandler

Faglige kompetencer

Har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne:
Generations- og ejerskifte
Bestyrelse og advisory board
Strategi og organisationsudvikling
Kapitalfremskaffelse og økonomistyring
Turnaround og kriseledelse
Startups (Iværksætter)
AI

BESTYRELSEN I SKJERN BANK



Ole Strandbygaard, Ringkøbing, født 1972

Indvalgt i bestyrelsen i 2022 – på valg i 2026
Medlem af risikoudvalget

Profession

Direktør i Strandbygaard A/S

Andre ledelseshverv

Bestyrelsesmedlem i Strandbygaard A/S
Bestyrelsesmedlem i MOGIS A/S
Bestyrelsesmedlem i OSBH Invest ApS
Bestyrelsesmedlem i SH Invest, Skjern A/S
Bestyrelsesmedlem i SH 1ApS
Bestyrelsesmedlem i SH 2 ApS
Bestyrelsesmedlem i SH 3 ApS
Bestyrelsesmedlem i Dejbjerglund Efterskole
Bestyrelsesmedlem i KOSS Ejendomme ApS

Uddannelse

Grafisk tekniker
GAU

Faglige kompetencer

Har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne:
Ledelseserfaring som selvstændig med ansvar for økonomi, strategi, HR, certificeringer og risikostyring
Kredit-, markeds- og likviditetsrisici
Kapitalforhold, regnskab og revision
ESG og bæredygtighed
Operationelle risk herunder forståelse for digital robusthed, cyberrisici og trusselsbilledet
Forståelse for kontrolmiljø, risikomodeller og complianceansvar



Merete Lundøe Hilmann, Vedbæk, født 1969

Indvalgt i bestyrelsen i 2024 – på valg i 2026
Medlem af nominerings- og vederlagsudvalget

Profession

Selvstændig konsulent

Andre ledelseshverv

Bestyrelsesmedlem i DenmarkBridge

Uddannelse

Bachelor Economics and Business administration

Faglige kompetencer

Har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne:
Marketing og Kommunikation
Markedsforhold og markedsrisici
Teknologi, IT og digitalisering
Ledelse og strategi
Risici ved outsourcing
Operationelle risici

BESTYRELSEN I SKJERN BANK



Henny Houmark Bank, Ringkøbing, født 1997
Medarbejderrepræsentant

Indvalgt i bestyrelsen i 2025 – på valg i 2027
Medlem af nominering- og vederlagsudvalget

Profession

Privat- og formuerådgiver i Skjern Bank

Andre ledelseshverv

-

Uddannelse

HD i Finansiell Rådgivning
Formuerådgiveruddannelsen på Finanssektorens Uddannelsescenter

Faglige kompetencer

Har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne:
Forretningsmodellen, herunder vision, mission, værdier, markedsforhold mv. Fastlæggelse, efterlevelse og opfølgning af strategier
Bankens produkter og services
Rådgivning af privatkunder
Formuerådgivning og pensionsplanlægning
Kreditvurdering og kreditrisici
Markedsforhold og markedsrisici, herunder konkurrenterne og konkurrenceparametre
Bæredygtighed, både i forhold til bankens egne og kunders forhold
Digitaliseringens betydning for udviklingen af bankens forretningsmodel



Lars Skov Hansen, Esbjerg, født 1973
Medarbejderrepræsentant

Indvalgt i bestyrelsen i 2011 – på valg i 2027
Medlem af revisionsudvalget

Profession

Privatrådgiver i Skjern Bank

Andre ledelseshverv

-

Uddannelse

HD i organisation og ledelse

Faglige kompetencer

Har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne:
Forretningsmodellen, herunder vision, mission, værdier, markedsforhold mv.
Bankens produkter og risikoen herved
Rådgivning af privatkunder
Investering i fast ejendom i Danmark
Erhvervslivet og erhvervs klimaet i bankens markedsområde
Bankens markedsituation, herunder konkurrenterne og konkurrenceparametre
Bankens kreditrisici ved kreditgivning til bankens kundegrupper
Kreditvurdering, herunder forståelse af regnskaber, ejerstruktur, sikkerheder m.v.
Digitaliseringens betydning for udviklingen af bankens forretningsmodel
Bankens markedsrisici
Bankens operationelle risici af afdækningen heraf
Fastlæggelse, efterlevelse og opfølgning af strategier
Bæredygtighed, både i forhold til bankens egne og kunders forhold



Carsten Jensen, Skjern, født 1980
Medarbejderrepræsentant

Indvalgt i bestyrelsen i 2015 – på valg i 2027
Medlem af risikoudvalget

Profession

Kundechef – energi og ESG i Skjern Bank

Andre ledelseshverv

-

Uddannelse

Akademiuddannelse i finansiell rådgivning

Faglige kompetencer

Har særlige kompetencer, viden og erfaring inden for områderne:
Forretningsmodellen, herunder vision, mission, værdier, markedsforhold mv.
Vedvarende energi (vindmøller, solceller og biogas)
Markedsforhold og markedsrisici
Kreditvurdering og kreditrisici
Rådgivning af erhvervs kunder
ESG-forhold, herunder rapportering

DIREKTIONEN I SKJERN BANK



Thomas Baun, Varde, født 1976
Administrerende direktør

Ansæt 15. august 2009
Indtrådt i direktionen 1. juli 2023
Udnævnt til administrerende direktør pr. 1. juli 2025

Uddannelse

Cand.merc.aud.
Master i ledelse

Andre ledelseshverv:

Bestyrelsesmedlem i Forvaltningsinstituttet for
Lokale Pengeinstitutter

REVISIONSUDVALGET I SKJERN BANK

Navn	Stilling	By
Niels Erik Kjærgaard (Formand)	Fhv. Kommunaldirektør	Skjern
Finn Erik Kristiansen	Direktør	Varde
Lars Skov Hansen	Privatrådgiver	Esbjerg

RISIKOUDVALGET I SKJERN BANK

Navn	Stilling	By
Bjørn Jepsen (Formand)	Gårdejer	Borris
Ole Strandbygaard	Bogtrykker	Ringkøbing
Carsten Jensen	Erhvervsrådgiver	Skjern

NOMINERINGSUDVALGET I SKJERN BANK

Navn	Stilling	By
Hans L. Jeppesen (Formand)	Advokat	Skjern
Merete Lundøe Hilmann	Vice President	Vedbæk
Henny Houmark Bank	Privat- og formuerådgiver	Ringkøbing

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

AMAGER
C/O Ny Carlsberg Vej 140
1799 København V
Tlf. 9682 1700