3. KVARTALSRAPPORT 2025

SKJERN BANK

INDHOLD

Overskrifter 3
Hovedtal 4
Nøgletal 5
Kvartalvise hovedtal 6
Ledelsesberetning 7
Ledelsespåtegning 19
Resultat- og totalindkomstopgørelse 20
Balance 21
Eventualforpligtelser 23
Egenkapitalopgørelse 24
Noter 25

RESULTAT FØR SKAT	Resultat før skat på 256,1 mio. kr. mod 284,3 mio. kr. pr. 30/9 2024
EGENKAPITALFORRENTNING	Resultat efter skat forrenter primo egenkapitalen med 14,0 % p.a.
BASISRESULTAT	Falder med 8,1 % til 252,8 mio. kr.
KURSREGULERINGER	Kursreguleringer på 20,7 mio. kr. mod 27,9 mio. kr. pr. 30/9 2024
NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER	Stiger med 2,0 % til 489,4 mio. kr.
NEDSKRIVNINGER	Udgør 7,3 mio. kr. mod 9,4 mio. kr. pr. 30/9 2024. Ledelsesmæssigt skøn uændret på 100 mio.kr.
UDLÅN OG INDLÅN	Udlånsvækst på 4,2 % til 7.253 mio. kr. og indlånsvækst på 16,6 % til 9.807 mio. kr. siden 30/9 2024
KAPITAL	Kapitalprocent på 24,8 og kernekapitalprocent på 23,8. Solvensbehovet er på 9,9 %
BASISRESULTATFORVENTNING	Forventningerne til basisresultatet for helåret er i intervallet 300 – 320 mio. kr.
FORVENTNING TIL ÅRSRESULTAT FØR SKAT	Forventninger til resultat før skat for helåret er i intervallet 315 – 335 mio. kr.

HOVEDTAL PR. 30. SEPTEMBER

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2023	2022	2021	HELÅRET 2024
RESULTATOPGØRELSE						
Nettorenteindtægter m.v.	301.124	317.312	290.689	177.213	153.147	422.148
Udbytte af aktier	24.749	16.398	5.572	1.326	2.479	16.452
Gebyrer og provisioner (netto)	163.485	146.121	136.221	156.581	127.271	196.418
Nettorente- og gebyrindtægter	**489.358**	**479.831**	**432.482**	**335.120**	**282.897**	**635.018**
Kursreguleringer	20.669	27.871	24.245	-43.462	12.547	38.034
Andre driftsindtægter	2.116	1.699	1.990	1.475	2.841	4.785
Udgifter til personale og administration	242.566	204.360	185.293	169.528	154.737	280.467
Af- og nedskrivning på imm. og materielle aktiver	6.092	10.719	8.197	4.071	4.009	13.885
Andre driftsudgifter i alt	23	665	624	477	480	665
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. i alt	7.339	9.393	7.505	-2.765	-10.041	18.176
Resultat før skat	**256.123**	**284.264**	**257.098**	**121.822**	**149.100**	**364.644**
Skat	72.679	72.773	67.203	25.836	32.802	90.532
Resultat	**183.444**	**211.491**	**189.895**	**95.986**	**116.298**	**274.112**
Heraf indehavere af hybride kernekapital-instrumenters andel mv.	3.867	3.867	3.867	3.867	3.867	5.287
BALANCE						
Uddrag af poster						
Aktiver i alt	14.993.852	12.690.529	11.266.794	10.570.376	9.492.051	13.249.767
Udlån m.v.	7.253.067	6.959.592	6.092.170	5.436.343	4.563.293	6.962.528
Garantier	2.170.543	1.620.496	1.814.488	2.373.091	2.712.516	1.816.350
Obligationer	769.014	613.325	818.799	802.179	977.274	612.087
Aktier m.v.	319.762	290.697	273.992	228.642	203.078	297.765
Indlån og anden gæld	9.807.034	8.410.976	7.783.746	7.302.950	6.499.271	8.893.150
Efterstillet kapitalindskud	74.588	99.711	99.210	98.710	98.209	99.836
Egenkapital	**1.927.568**	**1.744.327**	**1.517.864**	**1.309.110**	**1.200.067**	**1.806.672**
heraf udbytte						33.740
Kapitalgrundlag	**1.798.378**	**1.659.033**	**1.436.336**	**1.268.181**	**1.179.826**	**1.718.889**
Den samlede risikoeksponering	7.252.108	6.856.030	6.115.533	5.896.540	5.495.891	6.974.629
BASISRESULTAT						
Basisindtægter	501.449	490.798	442.819	343.161	290.344	652.623
Basisudgifter	-248.681	-215.744	-194.114	-174.076	-159.226	-295.017
Basisresultat	**252.768**	**275.054**	**248.705**	**169.085**	**131.118**	**357.606**

NØGLETAL PR. 30. SEPTEMBER

Tal i procent	2025	2024	2023	2022	2021
Kapitalprocent	24,8	24,2	23,5	21,5	21,5
Kernekapitalprocent	23,8	22,8	21,9	19,8	19,7
Egenkapitalforrentning før skat*	14,4	17,5	18,4	9,7	13,3
Egenkapitalforrentning efter skat*	10,3	12,9	13,5	7,6	10,3
Indtjening pr. omkostningskrone (kroner)	2,00	2,26	2,28	1,71	2,00
Renterisiko	0,6	0,4	0,6	0,9	1,2
Valutaposition	0,1	0,1	0,1	0,1	0,4
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	61,8	70,5	68,5	64,2	62,5
NSFR	1,42	1,31	1,27	1,3	-
Likviditetsoverdækning, LCR	371	363	359,0	322	279
Summen af store engagementer	122,9	119,5	111,3	116,3	126,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,4	3,5	3,6	3,5	4,0
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,1	0,1	-0,1	-0,1
Periodens udlånsvækst	4,2	3,5	11,5	15,2	8
Udlån i forhold til egenkapital	3,8	4,0	4,0	4,2	3,8
(pr. stykstørrelse 100 DKK)					
Periodens resultat efter skat pr. aktie*	93,1	107,7	96,5	47,8	58,3
Indre værdi pr. aktie*	981	874	757	648	592
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	12,4	8,3	7,5	10,8	7,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie*	1,17	1,02	0,95	0,79	0,78
(pr. stykstørrelse 20 DKK)					
Periodens resultat efter skat pr. aktie*	18,6	21,5	19,3	9,6	11,7
Indre værdi pr. aktie*	196	175	151	130	118
Børskurs ultimo	230,5	178,5	144,0	103	92,6

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

KVARTALVISE HOVEDTAL

Beløb i 1.000 kr.	3. KVARTAL 2025	2. KVARTAL 2025	1. KVARTAL 2025	4. KVARTAL 2024	3. KVARTAL 2024
RESULTATOPGØRELSE					
Nettorenteindtægter m.v.	99.929	101.027	100.168	104.836	105.395
Udbytte af aktier	74	24.607	68	54	34
Gebyrer og provisioner (netto)	51.889	50.094	61.502	50.297	46.598
Nettorente- og gebyrindtægter	**151.892**	**175.728**	**161.738**	**155.187**	**152.027**
Kursreguleringer	17.822	-8.273	11.120	10.163	17.577
Andre driftsindtægter	966	886	264	3.086	667
Udgifter til personale og administration	79.350	82.613	80.603	76.107	66.604
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	2.031	2.030	2.031	3.166	3.968
Andre driftsudgifter i alt	0	23	0	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. i alt	1.860	687	4.792	8.783	4.276
Resultat før skat	**87.439**	**82.988**	**85.696**	**80.380**	**95.423**
Skat	22.734	22.116	27.829	17.759	24.810
Resultat	**64.705**	**60.872**	**57.867**	**62.621**	**70.613**
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	1.289	1.288	1.290	1.420	1.289
BALANCE OG UDVALGTE FORRETNINGSOMRÅDER					
Udlån	7.253.067	7.022.290	6.994.406	6.962.528	6.959.592
Totalkredit, formidlede lån	16.145.225	15.711.925	15.421.975	14.915.477	14.643.447
DLR, formidlede lån	5.602.207	5.387.669	5.358.820	5.387.245	5.366.228
Indlån	9.807.034	9.469.135	8.935.345	8.893.150	8.410.976
Indlån i puljeordninger	2.460.100	2.385.855	2.305.482	1.992.993	1.886.968
Efterstillet kapitalindskud	74.588	74.565	99.961	99.836	99.711
Kundedepoter	6.916.610	6.494.289	6.286.238	6.622.129	6.498.611
Egenkapital	1.927.568	1.875.777	1.829.422	1.806.672	1.744.327
Balance i alt	14.993.852	14.454.475	13.771.104	13.249.767	12.690.529
Garantier	2.170.543	1.977.716	1.884.066	1.816.350	1.620.496
BASISRESULTAT					
Basisindtægter	156.036	179.930	165.483	161.825	155.775
Basisudgifter	-81.381	-84.666	-82.634	-79.273	-70.572
Basisresultat	**74.655**	**95.264**	**82.849**	**82.552**	**85.203**

LEDELSESBERETNING

Et resultat før skat på 256,1 mio. kr. mod 284,3 mio. kr. pr. 30. september 2024 er et tilfredsstillende resultat, når rentefaldet i perioden tages i betragtning.

Forventningen til resultat før skat for helåret blev den 10. oktober opjusteret til intervallet 315 – 335 mio. kr. fra det tidligere udmeldte interval på 280 – 310 mio. kr. med baggrund i øget vækst, højt aktivitetsniveau og et lavt nedskrivningsniveau som følge af en uændret solid kreditkvalitet.

Basisresultatet realiseres med 252,8 mio. kr. mod 275,1 mio. kr. i 2024. Resultatet er tilfredsstillende og forventningerne til basisresultatet for helåret blev den 10. oktober opjusteret til intervallet 300 – 320 mio. kr. fra det tidligere udmeldte interval på 290 – 310 mio. kr.

Forøgelsen af forretningsomfanget på såvel balanceførte poster som balance II er fortsat meget tilfredsstillende. Udlånet er i forhold til 30. september 2024 øget med 293,5 mio. kr. svarende til 4,2 %, indlånet er øget med 1.396,1 mio. kr. eller 16,6 % og samtidig er formidlingen af kreditforeningslån via Totalkredit og DLR-kredit i forhold til 30. september 2024 øget med samlet 1.737,8 mio. kr. eller 8,7 %.

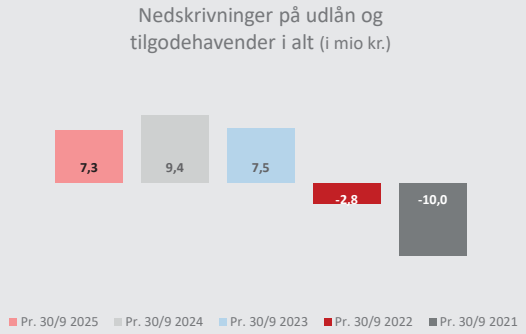
Det stigende forretningsomfang medfører fremgang i gebyr- og provisionsindtægter og modtaget udbytte, der trods nedgang i nettorenteindtægter sikrer en fremgang på 9,5 mio. kr. eller 2,0 % i netto rente- og gebyrindtægter, hvilket er meget tilfredsstillende.

Der investeres i fremtidig vækst, blandt andet med bankens nye afdeling på Amager, men også ved tilgangen af dygtige medarbejdere i bankens allerede etablerede afdelinger og i stabsfunktioner. Det er et centralt element i bankens forretningsmodel at følge bankens nøgleværdier, herunder nærvær og handlekraft, og det kræver, at der investeres i såvel medarbejdere som effektive processer, selvom det på den korte bane koster på omkostningsprocenten. Dette understøtter dog bankens strategi om at vækste organisk, hvor der realiseres en meget tilfredsstillende aktivitetsfremgang på alle områder.

Kursreguleringerne er positive med 20,7 mio. kr. mod 27,9 mio. kr. i 2024. De lavere kursreguleringer skyldes højere modtaget udbytte fra bankens aktiebesiddelser i sektorselskaber, der er øget med 8,3 mio. kr. ift. 30. september 2024.

Omkostningerne til personale og administration er øget med 38,2 mio. kr. eller 18,7 %, som følge af at antallet af medarbejdere er øget med 16 primært i de nyeste afdelinger, derudover er der udgiftsført fratrædelsesgodtgørelse og løn i fratrædelsesperioden samt øgede udgifter til markedsføring og IT.

Markedsføringsomkostninger stiger som følge af, at bankens 11 afdelinger løbende indgår partnerskaber med lokale foreninger m.v., der bidrager til, at banken rodfæstes i de lokale samfund.



De forøgede IT-udgifter er naturligt relateret til bankens solide vækst, samt til den generelle udvikling af gode og velfungerende IT-systemer til bankens kunder og medarbejdere. Herudover stiger IT-udgifterne også på baggrund af investeringer i IT-sikkerhed og compliance. Banken investerer også i automatisering af processer, hvor data anvendes til at minimere administrativt arbejde, så der frigives tid til rådgivning af bankens mange kunder.

NEDSKRIVNINGER

Nedskrivningerne er realiseret med 7,3 mio. kr. mod 9,4 mio. kr. pr. 30. september 2024.

Det ledelsesmæssige skøn er fastholdt på 100 mio. kr. til imødegåelse af usikkerheden omkring krig i Europa, spændinger i verden og USA´s indførelse af toldmur og potentiel handelskrig mod resten af verden, herunder EU og Danmark samt til imødegåelse af de klima-, miljø- og ESG-kreditrisici, som kan ramme bankens erhvervskunder herunder landbrugssegmentet..

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

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

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

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

UDLÅNSFREMGANG

Udlånsvæksten pr. 30. september 2025 i forhold til pr. 30. september 2024 opgøres til 4,2 %, hvilket er helt i overensstemmelse med bankens forventninger. Udlånsvolumen er i 2025 øget med 290,5 mio. kr., hvilket understøtter en forventning om en udlånsfremgang for helåret på 4 – 6 % på baggrund af kundetilgang og etablering af lånefaciliteter til eksisterende kunder.

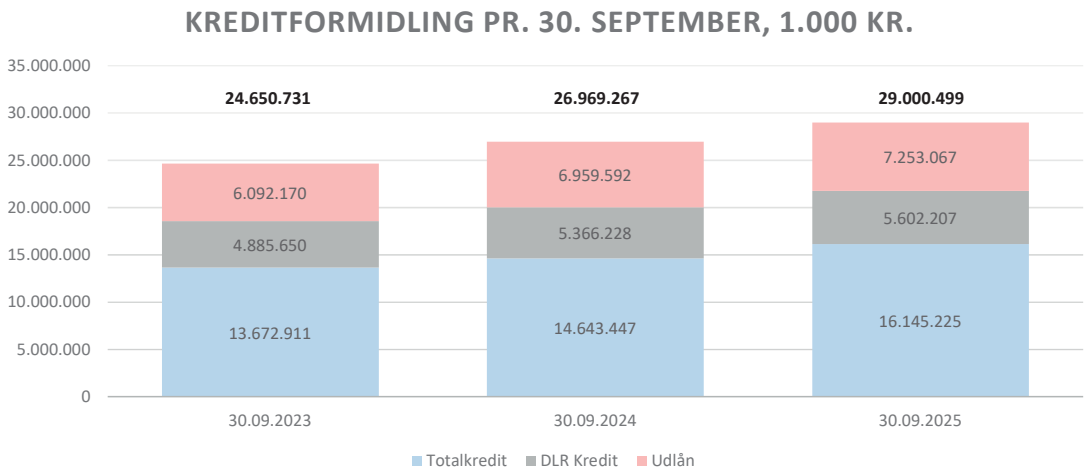
Som det fremgår af branchefordelingen nedenfor, er andelen af udlån og garantier til privatkunder steget det seneste år. Den realiserede andel på 58,4 % overstiger bankens strategiske målsætning om et niveau på 50 %, banken er dog meget komfortabel med udviklingen, da der underliggende er vækst i såvel erhvervs- som privatsegmentet. Målsætningen på erhverv er at eksponeringen mod et enkelt erhvervssegment maksimalt

må udgøre 15 %, og dette overholdes med en tilfredsstillende margin. Eksponeringen mod de 2 største erhvervssegmenter, landbrug og fast ejendom, er på henholdsvis 9,1 % og 7,0 %. Bankens garantivolumen er steget 33,9 % til 2.171 mio. kr. pr. 30. september 2025 mod 1.620 mio. kr. pr. 30. september 2024. Stigningen skyldes særligt garantistillelser i forbindelse med private bolighandler.

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Offentlige myndigheder	0,0%	0,0%	0,0%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9,1%	8,2%	9,3%
Planteavl	0,9%	1,2%	1,5%
Kvægbrug	4,0%	3,8%	3,7%
Svinebrug	0,7%	2,5%	3,4%
Minkproduktion	0,0%	0,1%	0,1%
Øvrig landbrug	3,5%	0,6%	0,6%
Industri og råstofindvending	5,6%	5,8%	5,0%
Energiforsyning	0,8%	0,8%	1,6%
Bygge og anlæg	4,4%	5,4%	7,0%
Handel	6,5%	6,7%	7,1%
Transport, hoteller og rest.	2,3%	2,9%	2,4%
Information og kommunikation	0,4%	0,5%	0,2%
Finansiering og forsikring	3,5%	3,2%	3,4%
Fast ejendom	7,0%	7,4%	6,3%
Øvrig erhverv	2,0%	2,3%	2,2%
Private	58,4%	56,8%	55,5%

Banken tilbyder finansiel leasing til erhvervskunder via Skjern Bank Leasing. Aktiviteten er stigende, og der er 668 aktive leasingkontrakter pr. 30. september 2025 med en restleasinggæld på 272,9 mio. kr.

Bankens samlede kreditformidling er øget tilfredsstillende med 2.031,2 mio. kr. det seneste år. Der er aktivitetsfremgang i såvel bankens udlån som formidling af realkredit via Totalkredit og DLR Kredit.



KAPITALFORHOLD OG UDLODNINGSPOLITIK

Kapitalgrundlaget opgøres til 1.798,4 mio. kr. og kapitalprocenten til 24,8 %, mod 24,6 % ultimo 2024. Kapitalprocenten er øget tilfredsstillende efter indregning af periodens resultat, mens de risikovægtede aktiver er forøget med 277,5 mio. kr. Kernekapitalprocenten stiger til 23,8 % fra 23,2 % pr. 31. december 2024.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 9,9 %, og den solvensmæssige overdækning i forhold til solvensbehovet udgør 14,9 %-point. Sammenholdt med kapitalgrundlaget på 1.798,4 mio. kr. har banken ved udgangen af 3. kvartal 2025 en overdækning på 1.084 mio. kr.

I forhold til den nødvendige kapitalprocent på 21,0 %, udtrykt ved bankens opgjorte solvensbehov tillagt bufferkrav opgøres overdækningen til 3,8 %-point, svarende til en solvensmæssig overdækning på 279 mio. kr.

Den egentlige kernekapital er øget ved indregning af det realiserede resultat. NEP-tillægget er fuldt indfaset og bankens krav hertil er pr. 1. januar 2025 opgjort til 5,7 %-point. 7 % kravet på ejendomssegmentet er uændret opgjort til 0,4 %-point pr. 30. september 2025 .

Det har ledelsens højeste fokus at sikre banken et solidt kapitalmæssigt fundament til understøttelse af den fortsatte udvikling af bankens aktiviteter samt implementering af nuværende og kommende regulatoriske kapitalkrav. CRR3 kapitalreglerne er trådt i kraft primo 2025, hvilket har medført en mindre stigning i de

Kapitalforhold 30. september 2025		
	%	Mio. kr.
Kapitalprocent	24,8	1.798
Solvensbehov	9,9	714
Overdækning ift. solvensbehov	**14,9**	**1.084**
Solvensbehov	9,9	714
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	181
Konjukturbuffer	2,5	181
Systemisk buffer (ejd.selskaber)	0,4	29
NEP tillæg	5,7	413
Samlet kapitalkrav	**21,0**	**1.519**
Overdækning ift. kapitalkrav	**3,8**	**279**

risikovægtede aktiver, hvilket banken som forventet har dækket via den løbende indtjening.

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

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

Bankens ledelse har besluttet at fastholde følgende kapitalmålsætning og udlodningspolitik:

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

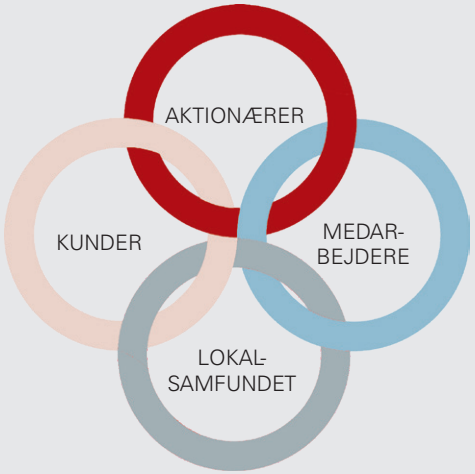
Udlodningspolitik
Under hensyntagen til bankens kapitalmålsætning ønsker banken at være stabilt udloddende. Udlodning, enten som aktietilbagekøb eller kontant udbytte eller en kombination heraf, tilstræbes at udgøre 30-50 % af det årlige resultat efter skat, der overstiger en egenkapitalforrentning på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

Bankens bestyrelse foretager hvert år i 4. kvartal den endelige vurdering af niveauet for udlodning i det pågældende år med baggrund i udlodningspolitikken. I løbet af året fratrækkes periodens andel af forventet udlodning efter udlodningspolitikken i det opgjort kapitalgrundlag. Pr. 30. september 2025 er der fratrukket 52,5 mio. kr. i kapitalgrundlaget. Det er vurderingen, at kapitalmålsætningen og udlodningspolitikken tilgodeser både aktionærernes og bankens langsigtede interesser bedst muligt. Aktionærerne opnår en forsvarlig udlodning og bankens kapitalmæssige fundament styrkes ved egen konsolidering.

BANKENS VIGTIGE INTERESSENTER

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 væ-



sentligste faktor i den solide forretningsudvikling. Bankens strategiske målsætning er primært en kontrolleret organisk vækst baseret på langsigtede relationer til alle interessenter.

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

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

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

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

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

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

Medarbejdere
Pr. 30. september 2025 beskæftiger banken 230 medarbejdere, hvilket er en forøgelse på 16 det seneste år. Alle medarbejdere tilbydes markedskonforme ansættelsesvilkår samt relevant uddannelse og efteruddannelse til sikring af et kontinuerligt højt fagligt niveau.

Medarbejdernes trivsel er vigtig for banken, og der foretages årlige trivselsmålinger. Seneste måling fra september 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 samt den betydelige interesse fra kvalificerede ansøgere til ledige stillinger.

Lokalsamfund

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

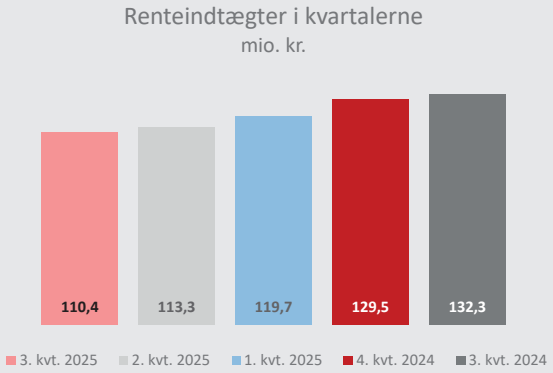
Banken er ydermere samarbejdspartner for mange af lokalområdernes foreninger og støtter dermed op om såvel sports- og kulturlivet som foreningslivet generelt. Engagementet i og støtten til lokalsamfundene baseres i høj grad på gensidighed og i forventning om og under forudsætning af, at banken tilgodeses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

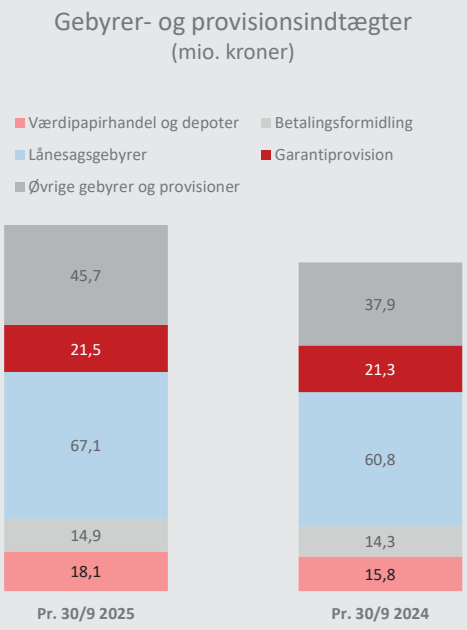
Fundamentet under Skjern Bank er de mange aktionærer, kunder, medarbejdere og de lokale samfund i bankens markedsområder. Banken er bevidst om, at alle interessenter spiller en vigtig rolle nu og i fremtiden, og banken ser det som en vigtig samfundsmæssig rolle, at stimulere de mange interessenter til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

NETTORENTEINDTÆGTER

Renteindtægterne udgør 343,4 mio. kr. og er reduceret med 50,5 mio. kr. svarende til 12,8 %. Renteudgifterne til indlån udgør 37,6 mio. kr. og er reduceret med 33,1 mio. kr. De samlede renteudgifter udgør 42,3 mio. kr. Nettorenteindtægterne er i forhold til 30. september 2024 faldet med 16,2 mio. kr., svarende til 5,1 %, og udgør 301,1 mio. kr.

I de kommende kvartaler forventes et fortsat stigende pres på rentemarginalerne, primært med øget pres på udlånsrenterne, som følge af konkurrencen på såvel privat- som erhvervsområdet, mens rentemarginalen på indlån kan blive påvirket af eventuelle rentesænkninger fra Nationalbanken. Indskudsbevisrenten er i juli 2025 reduceret til 1,60 %, og Nationalbanken forventes ikke at reducere renten yderligere i 2025.





NETTOGEBYR- OG PROVISIONSINDTÆGTER

Nettoindtægter fra gebyrer og provisioner udgør 163,5 mio. kr. mod 146,1 mio. kr. i 2024, og er dermed steget med 17,4 mio. kr. Banken konstaterer stigende indtægter på alle gebyrtyper. Der opleves stigende aktivitet på bolig- og investeringsområdet, mens de mange nye kunder medfører stigende øvrige gebyrer. Lånesagsgebyrerne stiger med 6,3 mio. kr., mens indtægter fra værdipapirhandel og depot stiger med 2,3 mio. kr. Garantiprovision stiger med 0,2 mio. kr., mens betalingsformidling og øvrige gebyrer er steget med 8,3 mio.kr. Afgivne gebyrer er 0,2 mio. kr. lavere end sidste år.

UDBYTTE

Bankens modtagne udbytter er 24,7 mio. kr. pr. 30. september 2025 mod 16,4 mio. kr. pr. 30. september 2024. Stigningen skyldes primært modtaget udbytte i 2. kvartal 2025 fra BankInvest som følge af bankens kraftigt forøgede forretningsomfang i BankInvest.

NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER

Nettorente- og gebyrindtægter er steget med 9,5 mio. kr. svarende til 2,0 % og udgør 489,4 mio. kr.

KURSREGULERINGER

De samlede kursreguleringer er positive med 20,7 mio. kr. mod 27,9 mio. kr. pr. 30. september 2024. Kursreguleringerne fordeler sig med 5,1 mio. kr. på obligationsbeholdningen og 5,7 mio. kr. på aktiebeholdningen, hvor sektoraktier udgør 5,9 mio. kr. Kursreguleringen på aktier i handelsbeholdningen er dermed negative med 0,2 mio. kr. Herudover er der på valuta og afledte finansielle instrumenter opnået tilfredsstillende indtægter på 9,9 mio. kr. mod 9,3 mio. kr. pr. 30. september 2024.

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

OMKOSTNINGER

Omkostninger til personale og administration m.v. er øget 38,2 mio. kr. og udgør 242,6 mio. kr. Personaleudgifter er øget med 22,2 mio. kr. i forhold til 30. september 2024 og administrationsomkostninger er øget

med 16,0 mio. kr. fordelt mellem IT-udgifter, markedsføring og øvrige administrationsomkostninger.

Stigningen i personaleudgifter skyldes primært at antallet af medarbejdere er øget med 16, primært kunderådgivere til servicering af bankens mange nuværende og nye kunder, men også almindelige overenskomstmæssige lønstigninger.

PERIODENS RESULTAT

Resultat før skat udgør 256,1 mio. kr. mod 284,3 mio. kr. pr. 30. september 2024.

Efter skat udgør periodens resultat 183,4 mio. kr., en tilbagegang på 28,0 mio. kr., hvilket er tilfredsstillende og forventet som følge af renteudviklingen i samfundet. Internt i banken er fokus rettet på aktivitetsniveauet, og her er det tilfredsstillende at forretningsomfanget i samtlige afdelinger og forretningsområder, herunder distribution af produkter som realkredit, forsikringer, investeringer og pension er stigende.

Basisresultatet er realiseret med 252,8 mio. kr., hvilket er 22,3 mio. kr. lavere end 30. september 2024:

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	1.1-31.12 2024
Netto renteindtægter	301.124	317.312	422.148
Netto gebyrindtægter	163.485	146.121	196.418
Udbytte af aktier m.v.	24.749	16.398	16.452
Valutaindtjening*	9.975	9.268	12.820
Andre driftsindtægter	2.116	1.699	4.785
Basisindtægter i alt	**501.449**	**490.798**	**652.623**
Udgifter til personale og administration	242.566	204.360	280.467
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	6.092	10.719	13.885
Andre driftsudgifter	23	665	665
Basisudgifter i alt	**248.681**	**215.744**	**295.017**
Basisresultat	**252.768**	**275.054**	**357.606**
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-7.339	-9.393	-18.176
Kursreguleringer*	10.694	18.603	25.214
Resultat før skat	**256.123**	**284.264**	**364.644**
Skat	72.679	72.773	90.532
Årets resultat	**183.444**	**211.491**	**274.112**

*) Valutaindtjening og kursreguleringer specificeres i noten "Kursreguleringer", der findes på side 25.

STORAKTIONÆRER

Banken har pr. 30. september 2025 fire storaktionærer, som alle har 5% af stemmerettighederne:

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

LIKVIDITET

De rene kundeindlån udgør 9.807,0 mio. kr. og inkl. puljeordninger 12.267,1 mio. kr., hvoraf 9.133,0 mio. kr. er dækket af Indskydergarantiordningen. Indlånene anses for stabile, idet disse i høj grad hidrører fra basiskundeforhold.

Bankens likviditetsoverskud er solidt. LCR (Liquidity Coverage Ratio) likviditetsoverdækningen på 3.202 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. 30. september 2025 et LCR-nøgletal på 371 %.

Likviditetsoverdækningen målt efter NSFR (Net Stable Funding Ratio) nøgletallet udviser 142 %, 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 balanceførte poster.

SKJERN BANK AKTIEN

Banken er ejet af 14.192 aktionærer. Aktiekursen pr. 30. september 2025 var 230,5 mod 210,0 ved årets begyndelse. Markedsværdien udgør 2.222,0 mio. kr., svarende til kurs / indre værdi på 1,17.

FORVENTNINGER

For helåret er forventningerne til basisresultatet den 10. oktober 2025 opjustereret til intervallet 300 – 320 mio. kr., mens forventningerne til resultat før skat den 10. oktober 2025 blev opjusteret til intervallet 315 – 335 mio. kr.

"TILSYNSDIAMANTEN"

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

Bankens status på de enkelte pejlemærker pr. 30. september 2025 er opgjort nedenfor.

Likviditetsoverdækning (min 100 %):
Likviditetsoverdækningen er fortsat tilfredsstillende og udgør 371 % pr. 30. september 2025, mod 360 % pr. 31. december 2024.

Ejendomseksponering (max 25 %):
Ejendomseksponeringen er 7,0 % mod 8,7 % ved udgangen af 2024.

Store engagementer (max 175 %):
Store engagementer er defineret som summen af bankens 20 største engagementer sat i forhold til den egentlige kernekapital og nøgletallet udgør 122,9 % mod 118,2 % ved udgangen af 2024.

Udlånsvækst (max 20 %):
Der er realiseret en udlånsvækst på 4,2 % pr. 30. september 2025 mod en stigning i udlånet på 3,5 % ved udgangen af 2024.

TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER

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

RETSSAGER

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

BIDRAG TIL AFVIKLINGSFORMUEN

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

BEGIVENHEDER EFTER 30. SEPTEMBER 2025

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

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2025 for Skjern Bank A/S.

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

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

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

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

Skjern, den 30. oktober 2025

Skjern Bank A/S
Thomas Baun
Adm. direktør

BESTYRELSEN FOR SKJERN BANK A/S

Hans Ladekjær Jeppesen Formand	Bjørn Jepsen Næstformand	Finn Erik Kristiansen
Niels Erik Kjærgaard	Ole Strandbygaard	Merete Lundøe Hillmann
Lars Skov Hansen	Carsten Jensen	Michael Tang Nielsen

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE 1. JANUAR – 30. SEPTEMBER

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	1.1-31.12 2024
Renteindtægter	343.424	393.931	523.365
Renteudgifter	42.300	76.619	101.217
Netto renteindtægter	**301.124**	**317.312**	**422.148**
Udbytte af aktier m.v.	24.749	16.398	16.452
Gebyrer og provisionsindtægter	167.265	150.103	201.931
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.780	3.982	5.513
Netto rente- og gebyrindtægter	**489.358**	**479.831**	**635.018**
Kursreguleringer	20.669	27.871	38.034
Andre driftsindtægter	2.116	1.699	4.785
Udgifter til personale og administration	242.566	204.360	280.467
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	6.092	10.719	13.885
Andre driftsudgifter i alt	23	665	665
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	7.339	9.393	18.176
Resultat før skat	**256.123**	**284.264**	**364.644**
Skat	72.679	72.773	90.532
Periodens resultat	**183.444**	**211.491**	**274.112**
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	3.867	3.867	5.287
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
Periodens resultat	183.444	211.491	274.112
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0
Periodens totalindkomst	**183.444**	**211.491**	**274.112**

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	1.1-31.12 2024
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	3.908.687	2.666.731	3.082.942
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	97.236	73.681	79.480
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.253.067	6.959.592	6.962.528
Obligationer til dagsværdi	769.014	613.325	612.087
Aktier m.v.	319.762	290.697	297.765
Aktiver tiknyttet puljeordninger	2.460.100	1.886.968	1.992.993
Grunde og bygninger, i alt	77.832	80.952	81.045
Investeringsejendomme	3.086	3.072	3.085
Domicilejendomme	59.486	60.793	60.334
Domicilejendomme, leasing	15.260	17.087	17.626
Øvrige materielle aktiver	6.773	8.033	7.555
Aktuelle skatteaktiver	0	0	14.818
Andre aktiver	101.351	109.477	118.418
Periodeafgrænsningsposter	30	1.073	136
Aktiver i alt	**14.993.852**	**12.690.529**	**13.249.767**

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	1.1-31.12 2024
PASSIVER			
GÆLD			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	158.536	3.261	2.977
Indlån og anden gæld	9.807.034	8.410.976	8.893.150
Indlån i puljeordninger	2.460.100	1.886.968	1.992.993
Aktuelle skatteforpligtelser	43.541	57.165	0
Andre passiver	505.658	467.016	437.774
Periodeafgrænsningsposter	1.690	935	327
Gæld i alt	**12.976.559**	**10.826.321**	**11.327.221**
HENSATTE FORPLIGTELSER			
Hensættelser til udskudt skat	4.524	5.430	4.524
Hensættelser til tab på garantier	10.613	14.740	11.514
Hensatte forpligtelser i alt	**15.137**	**20.170**	**16.038**
EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD			
Ansvarlig lånekapital	74.588	99.711	99.836
Efterstillede kapitalindskud ialt	**74.588**	**99.711**	**99.836**
EGENKAPITAL			
Aktiekapital	192.800	192.800	192.800
Overført overskud	1.674.676	1.491.568	1.518.851
Udbytte	0	0	33.740
Kapitalejernes andel af egenkapital	**1.867.476**	**1.684.368**	**1.745.391**
Indehavere af hybrid kernekapitalinstrumenter	60.092	59.959	61.281
Egenkapital i alt	**1.927.568**	**1.744.327**	**1.806.672**
Passiver i alt	**14.993.852**	**12.690.529**	**13.249.767**

EVENTUALFORPLIGTELSER PR. 30. SEPTEMBER

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	1.1-31.12 2024
GARANTIER			
Finansgarantier	1.104.784	805.709	864.294
Tabsgarantier for realkreditudlån	218.522	217.584	216.545
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	635.665	432.499	563.192
Øvrige eventualforpligtelser	211.572	164.704	172.319
I alt	**2.170.543**	**1.620.496**	**1.816.350**
Andre eventualforpligtelser			
Uigenkaldelige kredittilsagn	539.850	298.439	350.510
I alt	**539.850**	**298.439**	**350.510**

EGENKAPITALOPGØRELSE PR. 30. SEPTEMBER

	Aktiekapital	Foreslået udbytte	Hybrid kernekapital	Overført overskud	Total
Egenkapital 31. december 2023	**192.800**	**48.200**	**61.148**	**1.283.918**	**1.586.066**
Køb og salg af egne aktier, netto				23	23
Udbytte egne aktier				3	3
Udbetalt udbytte for regnskabsåret 2023		-48.200			-48.200
Udbetalt rente hybrid kernekapital			-5.056		-5.056
Periodens resultat			3.867	207.624	211.491
Egenkapital 30. september 2024	**192.800**	**0**	**59.959**	**1.491.568**	**1.744.327**
Køb og salg af egne aktier, netto				-155	-155
Udbytte egne aktier				3	3
Udbetalt udbytte for regnskabsåret 2023					-48.200
Amortisering hybrid kernekapital			-131		-131
Udbetalt rente hybrid kernekapital			-5.023		-5.023
Årets resultat		33.740	5.287	235.085	274.112
Egenkapital 31. december 2024	**192.800**	**33.740**	**61.281**	**1.518.851**	**1.806.672**
Køb af egne aktier				-106.210	-106.210
Salg af egne aktier				71.448	71.448
Medarbejderaktieordning				11.007	11.007
Udbytte egne aktier				3	3
Udbetalt udbytte for regnskabsåret 2024		-33.740			-33.740
Amortisering hybrid kernekapital					0
Udbetalt rente hybrid kernekapital			-5.056		-5.056
Årets resultat			3.867	179.577	183.444
Egenkapital 30. september 2025	**192.800**	**0**	**60.092**	**1.674.676**	**1.927.568**

NOTER PR. 30. SEPTEMBER

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	1.1-31.12 2024
RENTEINDTÆGTER			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	45.010	60.264	80.144
Udlån og andre tilgodehavender	283.421	315.964	420.107
Obligationer	11.641	15.168	19.494
Afledte finansielle instrumenter i alt	3.283	2.527	3.549
heraf			
Valutakontrakter	282	-339	-358
Rentekontrakter	3.001	2.866	3.907
Øvrige renteindtægter	69	8	71
I alt renteindtægter	**343.424**	**393.931**	**523.365**
RENTEUDGIFTER			
Kreditinstitutter og centralbanker	0	6	0
Indlån og anden gæld	37.549	70.616	92.792
Efterstillede kapitalindskud	3.996	4.868	6.583
Øvrige renteudgifter	755	1.129	1.842
I alt renteudgifter	**42.300**	**76.619**	**101.217**
GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER			
Værdipapirhandel og depoter	18.109	15.795	24.887
Betalingsformidling	14.842	14.248	19.114
Lånesagsgebyrer	67.125	60.817	81.927
Garantiprovision	21.509	21.301	28.458
Øvrige gebyrer og provisioner	45.680	37.942	47.545
I alt gebyrer og provisionsindtægter	**167.265**	**150.103**	**201.931**
KURSREGULERINGER			
Obligationer	5.062	8.055	8.736
Aktier i alt	5.721	10.461	16.476
Aktier i sektorselskaber	5.911	5.193	13.095
Andre aktier	-190	5.268	3.381
Valuta	9.975	9.268	12.820
Afledte finansielle instrumenter	-89	87	2
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-44.205	-145.743	-273.029
Indlån i puljeordninger	44.205	145.743	273.029
I alt kursreguleringer	**20.669**	**27.871**	**38.034**

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	1.1-31.12 2024
UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION			
LØNNINGER TIL DIREKTION, BESTYRELSE MV.			
Direktion, inkl. pensionsbidrag	9.455	4.193	5.629
Heraf fast vederlag, inkl. pensionsbidrag	3.683	4.193	5.629
Bestyrelse	1.755	1.718	2.303
Revisionsudvalg (3 medlemmer fra bestyrelsen)	0	0	140
Risikoudvalg (3 medlemmer fra bestyrelsen)	0	0	140
Nomineringsudvalg (3 medlemmer fra bestyrelsen)	0	0	40
Repræsentantskab	0	0	182
I alt	**11.210**	**5.911**	**8.434**
PERSONALEUDGIFTER			
Lønninger	104.173	92.672	126.485
Pensioner	12.183	10.869	14.749
Udgifter til social sikring	1.770	1.507	1.898
Lønsumsafgift	16.284	12.411	17.735
I alt	**134.410**	**117.459**	**160.867**
Øvrige administrationsudgifter i alt	96.946	80.990	111.166
I alt udgifter til personale og administration	**242.566**	**204.360**	**280.467**
ANTAL BESKÆFTIGEDE			
Det gennemsnitlige antal ansatte omregnet til heltid	216	198	199
Det gennemsnitlige antal ansatte	230	214	219
NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER M.V.			
Nedskrivninger i årets løb	130.869	159.944	194.040
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-114.057	-140.844	-164.851
Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet	2.933	1.263	2.072
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-7.265	-5.703	-7.699
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-5.141	-5.267	-5.386
Nedskrivninger i alt	**7.339**	**9.393**	**18.176**

NOTER PR. 30. SEPTEMBER (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	1.1-31.12 2024
UDVIKLING I NEDSKRIVNINGER OG HENSÆTTELSER VEDRØRENDE FINANSIELLE AKTIVER TIL AMORTISERET KOSTPRIS OG ØVRIGE KREDITRISICI			
STADIE 1 NEDSKRIVNINGER, INGEN BETYDELIG STIGNING I KREDITRISIKOEN			
Stadie 1 nedskrivninger primo	19.761	44.907	44.907
Udgiftsførte stadie 1 nedskrivninger i perioden	13.614	12.821	11.174
Tilbageførte stadie 1 nedskrivninger i perioden	-9.818	-22.255	-36.320
Stadie 1 nedskrivninger ultimo	**23.557**	**35.473**	**19.761**
STADIE 2 NEDSKRIVNINGER, BETYDELIG STIGNING I KREDITRISIKOEN OG KREDITFORRINGEDE			
Stadie 2 nedskrivninger primo	123.918	117.214	117.214
Udgiftsførte stadie 2 nedskrivninger i perioden	58.184	66.911	84.345
Tilbageførte stadie 2 nedskrivninger i perioden	-69.942	-74.967	-77.641
Stadie 2 nedskrivninger ultimo	**112.160**	**109.158**	**123.918**
STADIE 3, KREDITFORRINGEDE			
Stadie 3 nedskrivninger primo	169.798	147.647	147.647
Udgiftsførte stadie 3 nedskrivninger i perioden	55.649	74.352	94.614
Tilbageførte stadie 3 nedskrivninger i perioden	-30.122	-39.083	-45.081
Tabsbogført dækket af stadie 3 nedskrivninger	-6.187	-26.684	-27.382
Stadie 3 nedskrivninger ultimo	**189.138**	**156.232**	**169.798**
Samlede nedskrivninger i alt	**324.855**	**300.863**	**313.477**
HENSÆTTELSER			
Hensættelser primo	11.514	13.416	13.416
Hensættelser i årets løb	3.422	5.863	3.907
Tilbageførsel af hensættelser	-4.175	-4.539	-5.809
Tabsbogførte hensættelser	-148	0	0
Hensættelser på garantidebitorer i alt	**10.613**	**14.740**	**11.514**
Samlede nedskrivninger og hensættelser	**335.468**	**315.603**	**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	23.557	112.160	189.139
- i % af samlede nedskrivninger	7%	35%	58%
Maksimal kreditrisiko	13.832.563	1.217.047	400.413
- i % af maksimal kreditrisiko	90%	8%	3%
Rating, vægtet gennemsnit	2,3	6,3	10,0

Som følge af den geopolitiske og makroøkonomiske situation, internationale konflikter herunder krigene i Ukraine og mellem Israel og Hamas, 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 30. september 2025.

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

De samlede ledelsesmæssige skøn på 100 mio. kr. er fordelt med 10,0 mio. kr. i stadie 1 (30/9 2024: 10,0 mio. kr.), med 70,0 mio. kr. i stadie 2 (30/9 2024: 70,0 mio. kr.) og med 20,0 mio. kr. i stadie 3 (30/9 2024: 20,0 mio.kr.)

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	1.1-31.12 2024
UDLÅN M.V. MED STANDSET RENTEBEREGNING UDGØR	53.658	52.898	53.480
AKTIEKAPITAL			
Antal aktier á kr. 20 (stk.)	9.640.000	9.640.000	9.640.000
Aktiekapital	192.800	192.800	192.800
EGNE KAPITALANDELE			
Antal af egne aktier i beholdning (stk.)	120.680	5.829	7.586
Pålydende værdi heraf	2.414	117	152
Markedsværdi heraf	27.817	1.040	1.593
Egne aktiers andel af bankens aktiekapital (pct.)	1,25%	0,06%	0,08%

KAPITALFORHOLD 30. SEPTEMBER

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	1.1-31.12 2024
Egenkapital fratrukket rente til hybrid kapital	1.923.701	1.740.460	1.801.515
Heraf indehavere af hybrid kernekaptal	-60.092	-59.959	-61.281
Foreslået udbytte	-52.513	-63.349	-33.740
Fradrag for ramme til aktietilbagekøbsprogram	-33.740	0	-33.740
Aktuel udnyttelse af ramme til aktietilbagekøbsprogram	24.551	0	0
Fradrag for summen af kapitalandele mv over 10 %	-106.400	-95.962	-91.432
NPE tillæg	-25.162	-16.056	-17.576
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-1.092	-907	-913
Fradrag for handelsramme til egne aktier	-5.555	-4.302	-5.061
Egentlig kernekapital (eksl. hybrid kernekapital)	**1.663.698**	**1.499.925**	**1.557.772**
Indehavere af hybrid kernekapital	60.092	59.959	61.281
Kernekapital	**1.723.790**	**1.559.884**	**1.619.053**
Ansvarlig lånekapital	74.588	99.711	99.836
Fradrag for summen af kapitalandele mv over 10 %	0	-562	0
Kapitalgrundlag	**1.798.378**	**1.659.033**	**1.718.889**
Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko	6.285.623	5.709.437	5.637.100
Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko	245.724	220.250	239.999
Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko	720.761	926.343	1.097.530
Den samlede risikoeksponering i alt	**7.252.108**	**6.856.030**	**6.974.629**
Egentlig kernekapitalprocent	**22,9**	**21,9**	**22,3**
Kernekapitalprocent	**23,8**	**22,8**	**23,2**
Kapitalprocent	**24,8**	**24,2**	**24,6**

SKJERN BANK

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