












# HALVÅRSRAPPORT 2025



# INDHOLD

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

	RESULTAT FØR SKAT	Resultat før skat på 168,7 mio. kr. mod 188,8 mio. kr. pr. 30/6 2024
	EGENKAPITALFORRENTNING	Resultat efter skat forrenter primo egenkapitalen med 13,1 % p.a.
	BASISRESULTAT	Falder med 6,2 % til 178,1 mio. kr.
	KURSREGULERINGER	Kursreguleringer på 2,8 mio. kr. mod 10,3 mio. kr. pr. 30/6 2024
	NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER	Stiger med 2,9 % til 337,5 mio. kr.
	NEDSKRIVNINGER	Udgør 5,5 mio. kr. mod 5,1 mio. kr. pr. 30/6 2024. Ledelsesmæssigt skøn uændret på 100 mio.kr.
	UDLÅN OG INDLÅN	Udlånsvækst på 5,9% til 7.022 mio. kr. og indlåns- vækst på 12,6 % til 9.469 mio. kr. siden 30/6 2024
	KAPITAL	Kapitalprocent på 24,8 og kernekapitalprocent på 23,8. Solvensbehovet er på 9,9 %
	ÅRETS FINANSVIRKSOMHED	Banken blev i 2. kvartal 2025 kåret til Årets Finans- virksomhed for mindre pengeinstitutter
	BASISRESULTATFORVENTNING	Forventningerne til basisresultatet for helåret er uændrede i intervallet 290 – 310 mio. kr.
	FORVENTNING TIL ÅRSRESULTAT FØR SKAT	Forventninger til resultat før skat for helåret præciseres til toppen af intervallet 280 – 310 mio. kr.

# HOVEDTAL PR. 30. JUNI

Beløb i 1.000 kr.						HELÅRET
	2025	2024	2023	2022	2021	2024
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>						
Nettorenteindtægter m.v.	201.195	211.917	185.525	114.582	101.742	422.148
Udbytte af aktier	24.675	16.364	5.518	1.276	2.370	16.452
Gebyrer og provisioner (netto)	111.596	99.523	94.071	107.716	87.398	196.418
<b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>	<b>337.466</b>	<b>327.804</b>	<b>285.114</b>	<b>223.574</b>	<b>191.510</b>	<b>635.018</b>
Kursreguleringer	2.847	10.294	16.126	-33.654	8.953	38.034
Andre driftsindtægter	1.150	1.032	1.309	965	996	4.785
Udgifter til personale og administration	163.216	137.756	120.950	111.069	101.466	280.467
Af- og nedskrivning på imm. og materielle aktiver	4.061	6.751	4.798	2.714	2.673	13.885
Andre driftsudgifter i alt	23	665	625	477	480	665
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. i alt	5.479	5.117	6.395	-3.523	-9.768	18.176
<b>Resultat før skat</b>	<b>168.684</b>	<b>188.841</b>	<b>169.781</b>	<b>80.148</b>	<b>106.608</b>	<b>364.644</b>
Skat	49.945	47.963	45.199	16.668	23.454	90.532
<b>Resultat</b>	<b>118.739</b>	<b>140.878</b>	<b>124.582</b>	<b>63.480</b>	<b>83.154</b>	<b>274.112</b>
Heraf indehavere af hybride kernekapital-instrumenters andel mv.	2.578	2.578	2.578	2.578	2.578	5.287
<b>BALANCE</b>						
Uddrag af poster						
Aktiver i alt	14.454.475	12.459.236	11.172.055	10.653.001	9.557.875	13.249.767
Udlån m.v.	7.022.290	6.629.336	5.713.982	5.252.989	4.461.647	6.962.528
Garantier	1.977.716	1.653.101	1.899.282	2.895.000	3.149.016	1.816.350
Obligationer	763.537	676.686	815.665	889.315	991.440	612.087
Aktier m.v.	308.762	283.706	269.933	226.288	204.146	297.765
Indlån og anden gæld	9.469.135	8.406.207	7.781.919	7.260.609	6.553.784	8.893.150
Efterstillet kapitalindskud	74.565	99.502	99.085	98.585	98.084	99.836
<b>Egenkapital</b>	<b>1.875.777</b>	<b>1.676.315</b>	<b>1.455.062</b>	<b>1.279.158</b>	<b>1.169.454</b>	<b>1.806.672</b>
heraf udbytte						33.740
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>1.769.600</b>	<b>1.619.603</b>	<b>1.413.230</b>	<b>1.287.782</b>	<b>1.183.088</b>	<b>1.718.889</b>
Den samlede risikoeksponering	7.136.565	6.564.576	5.807.507	6.059.713	5.822.997	6.974.629
<b>BASISRESULTAT</b>						
Basisindtægter	345.413	335.023	292.028	228.731	195.435	652.623
Basisudgifter	-167.300	-145.172	-126.373	-114.260	-104.619	-295.017
<b>Basisresultat</b>	<b>178.113</b>	<b>189.851</b>	<b>165.655</b>	<b>114.471</b>	<b>90.816</b>	<b>357.606</b>

# NØGLETAL PR. 30. JUNI

Tal i procent	2025	2024	2023	2022	2021
Kapitalprocent	24,8	24,7	24,3	21,2	20,3
Kernekapitalprocent	23,8	23,2	22,6	19,6	18,6
Egenkapitalforrentning før skat*	9,6	11,9	12,4	6,5	9,7
Egenkapitalforrentning efter skat*	6,7	8,8	9,1	5,1	7,5
Indtjening pr. omkostningskrone (kroner)	1,98	2,26	2,28	1,72	2,12
Renterisiko	0,8	0,4	0,6	0,9	1,3
Valutaposition	0,1	0,1	0,1	0,1	0,3
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	61,9	37,7	64,8	62,6	61,1
NSFR	1,39	1,35	1,32	1,29	-
Likviditetsoverdækning, LCR	389	390	395	333	290
Summen af store engagementer	124,7	113,3	102,8	116,9	132,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,5	3,7	3,7	3,4	3,8
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Periodens udlånsvækst	0,9	-1,4	4,6	11,3	5,6
Udlån i forhold til egenkapital	3,7	4,0	3,9	4,1	3,8
(pr. stykstørrelse 100 DKK)					
Periodens resultat efter skat pr. aktie*	60,3	71,7	63,3	31,6	41,8
Indre værdi pr. aktie*	949	838	724	632	575
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	3,4	2,8	2,0	3,4	2,3
Børskurs/indre værdi pr. aktie*	1,09	1,21	0,88	0,84	0,84
(pr. stykstørrelse 20 DKK)					
Periodens resultat efter skat pr. aktie*	12,1	14,3	12,7	6,3	8,4
Indre værdi pr. aktie*	189,7	167,6	144,7	126,4	115,1
Børskurs ultimo	206,0	202,0	128,0	106,5	96,8

\*) 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.	2. KVARTAL 2025	1. KVARTAL 2025	4. KVARTAL 2024	3. KVARTAL 2024	2. KVARTAL 2024
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>					
Nettorenteindtægter m.v.	101.027	100.168	104.836	105.395	104.354
Udbytte af aktier	24.607	68	54	34	16.242
Gebyrer og provisioner (netto)	50.094	61.502	50.297	46.598	44.048
<b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>	<b>175.728</b>	<b>161.738</b>	<b>155.187</b>	<b>152.027</b>	<b>164.644</b>
Kursreguleringer	-8.273	11.120	10.163	17.577	-4.922
Andre driftsindtægter	886	264	3.086	667	570
Udgifter til personale og administration	82.613	80.603	76.107	66.604	66.467
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	2.030	2.031	3.166	3.968	5.026
Andre driftsudgifter i alt	23	0	0	0	665
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. i alt	687	4.792	8.783	4.276	2.026
<b>Resultat før skat</b>	<b>82.988</b>	<b>85.696</b>	<b>80.380</b>	<b>95.423</b>	<b>86.108</b>
Skat	22.116	27.829	17.759	24.810	21.252
<b>Resultat</b>	<b>60.872</b>	<b>57.867</b>	<b>62.621</b>	<b>70.613</b>	<b>64.856</b>
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	1.288	1.290	1.420	1.289	1.288
<b>BALANCE OG UDVALGTE FORRETNINGSOMRÅDER</b>					
Udlån	7.022.290	6.994.406	6.962.528	6.959.592	6.629.336
Totalkredit, formidlede lån	15.711.925	15.421.975	14.915.477	14.643.447	14.294.497
DLR, formidlede lån	5.387.669	5.358.820	5.387.245	5.366.228	5.151.052
Indlån	9.469.135	8.935.345	8.893.150	8.410.976	8.406.207
Indlån i puljeordninger	2.385.855	2.305.482	1.992.993	1.886.968	1.840.844
Efterstillet kapitalindskud	74.565	99.961	99.836	99.711	99.502
Kundedepoter	6.494.289	6.286.238	6.622.129	6.498.611	6.575.169
Egenkapital	1.875.777	1.829.422	1.806.672	1.744.327	1.676.315
Balance i alt	14.454.475	13.771.104	13.249.767	12.690.529	12.459.236
Garantier	1.977.716	1.884.066	1.816.350	1.620.496	1.653.101
<b>BASISRESULTAT</b>					
Basisindtægter	179.930	165.483	161.825	155.775	168.282
Basisudgifter	-84.666	-82.634	-79.273	-70.572	-72.158
<b>Basisresultat</b>	<b>95.264</b>	<b>82.849</b>	<b>82.552</b>	<b>85.203</b>	<b>96.124</b>

# LEDELSESBERETNING

Et resultat før skat på 168,7 mio. kr. mod 188,8 mio. kr. pr. 30. juni 2024, er en nedgang på 20,2 mio. kr. eller 10,7 %, men er fortsat et tilfredsstillende resultat, når rentefaldet i perioden tages i betragtning.

Bankens mangeårige administrerende direktør Per Munck gik på pension pr. 30. juni 2025. Som ny administrerende direktør pr. 1. juli 2025 er Thomas Baun udpeget. Han har været ansat i banken i 16 år og har siden august 2020 været underdirektør/meddirektør. I 2. halvår 2025 igangsættes en proces med at finde en ny meddirektør. Fratrædelsesgodtgørelse og løn i fratrædelsesperioden til den tidligere administrerende direktør er udgiftsført i 2. kvartal 2025.

Der er en meget tilfredsstillende tilgang af nye kunder og et stigende aktivitetsniveau. Forøgelsen af forretningsomfanget på såvel balanceførte poster som balance II er fortsat meget tilfredsstillende. Udlånet er i forhold til 30. juni 2024 øget med 393,0 mio. kr. svarende til 5,9 %, indlånet er øget med 1.062,9 mio. kr. eller 12,6 % og samtidig er formidlingen af kreditforeningslån via Totalkredit og DLR-kredit i forhold til 30. juni 2024 øget med samlet 1.654,0 mio. kr. eller 8,5 %.

Det stigende forretningsomfang medfører en fremgang i gebyrindtægter, der trods nedgang i renteindtægter sikrer en fremgang på 9,7 mio. kr. eller 2,9 % i netto rente- og gebyrindtægter, hvilket er meget tilfredsstillende.

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

Forventningen til resultat før skat for helåret præciseres til toppen af det udmeldte interval på 280 – 310 mio. kr.

Basisresultatet realiseres med 178,1 mio. kr. mod 189,9 mio. kr. i 2024, en nedgang på 11,7 mio. kr. eller 6,2 %. Tilbagegangen følger forventningen og forventningen til basisresultatet for helåret fastholdes til intervallet 290 – 310 mio. kr.

Kursreguleringerne er positive med 2,8 mio. kr. mod 10,3 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. juni 2024.

Omkostningerne til personale og administration er øget med 25,5 mio. kr. eller 18,5 %, som følge af at

antallet af medarbejdere er øget med 19 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 10 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 såvel compliance- og IT-sikkerhedssystemer som gode og velfungerende IT-systemer til bankens kunder og medarbejdere, herunder mobilbanken "Min Skjern Bank", som vurderes som en af Danmarks bedste mobilbanker i brugerundersøgelser. Banken investerer blandt andet 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 5,5 mio. kr. mod 5,1 mio. kr. pr. 30. juni 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 mod resten af verden, herunder EU og Danmark.

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.

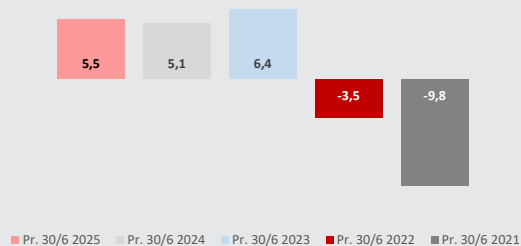
Det private kundesegment er robust, og det lykkedes stort set altid at finde løsninger, når den enkelte kunde oplever udfordringer i økonomien.

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. juni 2025 i forhold til pr. 30. juni 2024 opgøres til 5,9 %, hvilket er helt i overensstemmelse med bankens forventninger. Udlånsvolumen er i 2025 øget med 59,8 mio. kr. eller 0,9 %, men der forventes fortsat en udlånsfremgang for helåret på 4 – 6 %.

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



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

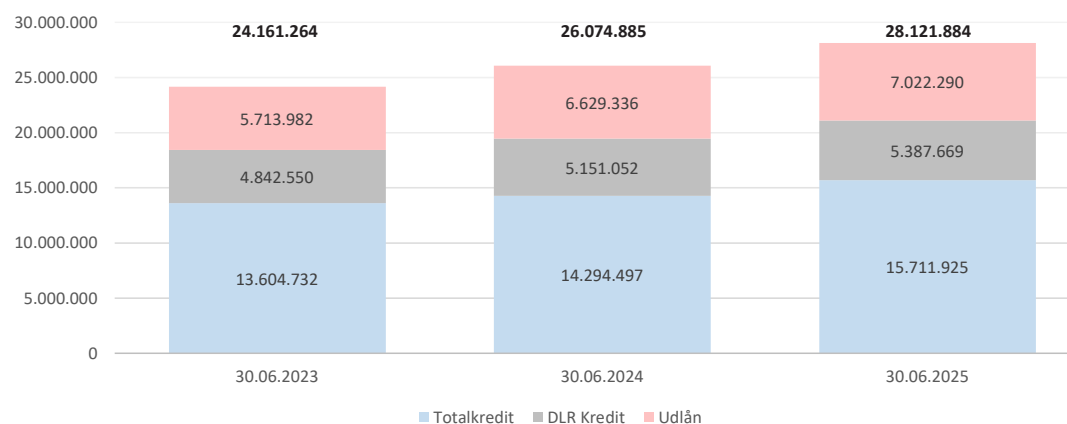
Som det fremgår af branchefordelingen nedenfor, er andelen af udlån og garantier til privatkunder fastholdt på samme niveau det seneste år. Bankens strategiske målsætning er et privatsegment i niveauet 50 %, samt at eksponeringen mod et enkelt erhvervssegment maksimalt må udgøre 15%. Eksponeringen mod de 2 største erhvervssegmenter, landbruget og fast ejendom, er ultimo halvåret henholdsvis 10,3 % og 6,7 %. Bankens garantivolumen er steget 19,6 % til 1.978 mio. kr. pr. 30. juni 2025 mod 1.653 mio. kr. pr. 30. juni 2024. Stigningen skyldes særligt garantistillelser i forbindelse med private bolighandlere.

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Offentlige myndigheder	0,0%	0,0%	0,0%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10,3%	8,2%	8,9%
Planteavl	1,3%	1,2%	2,5%
Kvægbrug	4,5%	3,8%	4,1%
Svinebrug	0,9%	2,5%	1,7%
Minkproduktion	0,0%	0,1%	0,1%
Øvrig landbrug	3,6%	0,6%	0,5%
Industri og råstofindvending	6,2%	5,8%	5,6%
Energiforsyning	0,8%	0,8%	0,9%
Bygge og anlæg	4,1%	5,4%	6,6%
Handel	7,0%	6,7%	7,5%
Transport, hoteller og rest.	2,4%	2,9%	1,1%
Information og kommunikation	0,6%	0,5%	0,1%
Finansiering og forsikring	3,7%	3,2%	5,1%
Fast ejendom	6,7%	7,4%	6,0%
Øvrig erhverv	2,1%	2,3%	2,3%
Private	56,1%	56,8%	55,9%

Banken tilbyder finansiel leasing til erhvervskunder via Skjern Bank Leasing. Aktiviteten er stigende, og der er 650 aktive leasingkontrakter pr. 30. juni 2025 med en restleasinggæld på 274,6 mio. kr.

Bankens samlede kreditformidling er øget tilfredsstillende med 2.047,0 mio. kr. det seneste år. Der er aktivitetsfremgang i såvel bankens udlån som formidling af realkredit via Totalkredit og DLR Kredit.

## KREDITFORMIDLING PR. 30. JUNI, 1.000 KR.



## KAPITALFORHOLD OG UDLODNINGSPOLITIK

Kapitalgrundlaget opgøres til 1.769,6 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 161,9 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 1.769,6 mio. kr. har banken ved udgangen af 1. halvår 2025 en overdækning på 1.062 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 270 mio. kr.

Den egentlige kernekapital er øget ved indregning af det realiserede resultat. NEP-tillægget er nu fuldt indfaset og bankens krav hertil er pr. 1. januar 2025 opgjort til 5,7 %-point. 7 % kravet på ejendomssegmentet er uændret opgjort til 0,4 %-point pr. 30. juni 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. juni 2025		
	%	Mio. kr.
Kapitalprocent	24,8	1.770
Solvensbehov	9,9	708
<b>Overdækning ift. solvensbehov</b>	<b>14,9</b>	<b>1.062</b>
Solvensbehov	9,9	708
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	178
Konjunkturbuffer	2,5	178
Systemisk buffer (ejd.selskaber)	0,4	28
NEP tillæg	5,7	407
<b>Samlet kapitalkrav</b>	<b>21,0</b>	<b>1.499</b>
<b>Overdækning ift. kapitalkrav</b>	<b>3,8</b>	<b>270</b>

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

Banken har som følge af solid kapitalmæssig overdækning, med Finanstilsynets godkendelse i maj 2025, udstedt supplerende kapital for nom. 75 mio. kr. til erstatning for den førtidsindfrie supplerende kapital på nom. 100 mio. kr.

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 udlovningspolitik:

#### **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.

#### **Udlovningspolitik**

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 udlovningspolitikken. I løbet af året fratrækkes periodens andel af forventet udlodning efter udlovningspolitikken i det opgjort kapitalgrundlag, pr. 30. juni 2025 er der fratrukket 30,8 mio. kr. i kapitalgrundlaget. Det er vurderingen, at kapitalmålsætningen og udlovningspolitikken tilgodeser både aktionærernes og bankens langsigtede interesser bedst muligt. Aktionærerne opnår en forsvarlig udlodning og bankens kapitalmæssige fundament styrkes ved egen konsolidering.

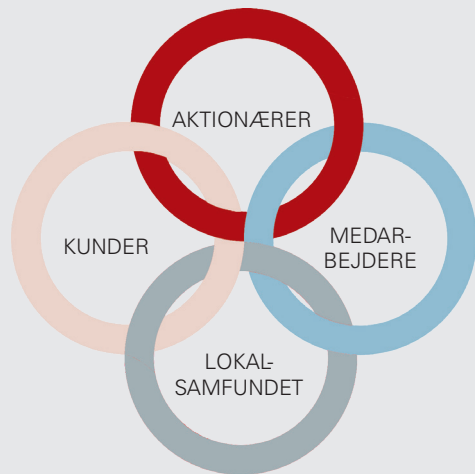
#### **BANKENS VIGTIGE INTERESSETER**

Bankens ledelse sætter lighedstegn mellem samarbejdet med og involvering af bankens mange interessen-

ter 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 tæt på 9 ud af 10 af bankens kunder vil anbefale banken til andre. Bankens er meget taknemmelig og ydmyg overfor den tillid, der udvises af kunderne, når de i stor stil henviser deres forretningsforbindelser, familie og bekendte til banken.

## **Medarbejdere**

Pr. 30. juni 2025 beskæftiger banken 230 medarbejdere, hvilket er en forøgelse på 19 det seneste år. Alle medarbejdere tilbydes markedskonforme ansættelsesvilkår samt relevant uddannelse og efteruddannelse til sikring af et kontinuerligt højt fagligt niveau.

Medarbejdernes trivsel er vigtig for banken, og der foretages årlige trivselsmålinger. Seneste måling fra september 2024 viste at 95,2 % af bankens medarbejdere vurderer, at banken er et 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. 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.

## **BÆREDYGTIG UDVIKLING**

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

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

Banken forventede pr. 31. december 2024 at være omfattet af kravene til bæredygtighedsrapportering for 2025 jf. EU's rapporteringsdirektiv, CSRD. Siden offentliggørelsen af bankens årsrapport 2024 har EU-Kommissionen og –Rådet, som en del af en større Omnibus-pakke vedtaget et "Stop-the-clock"-forslag, som i første omgang skal udskyde kravet til bæredygtighedsrapportering jf. CSRD for små og mellemstore virksomheder, herunder banken. Når forslaget er implementeret i dansk lovgivning, medfører dette, at banken ikke vil være omfattet af rapporteringskravene jf. CSRD.

Banken vil dog fortsat lave årsrapportering om ESG-forhold og som minimum på et rapporteringsniveau i lighed med de forrige år. I banken kan fokus på bæredygtighed overordnet opdeles i to spor:

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

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

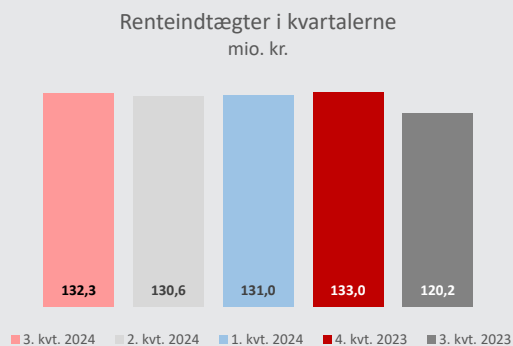
Privatkunderne skal præsenteres for relevante muligheder, såsom: at energieffektivisere deres ejendomme, få attraktiv finansiering af elbil og placere investeringsmidler, så de præger den bæredygtige udvikling i tråd med kundens bæredygtighedspræferencer. Erhvervskunderne skal gøres opmærksom på de forhold,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

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

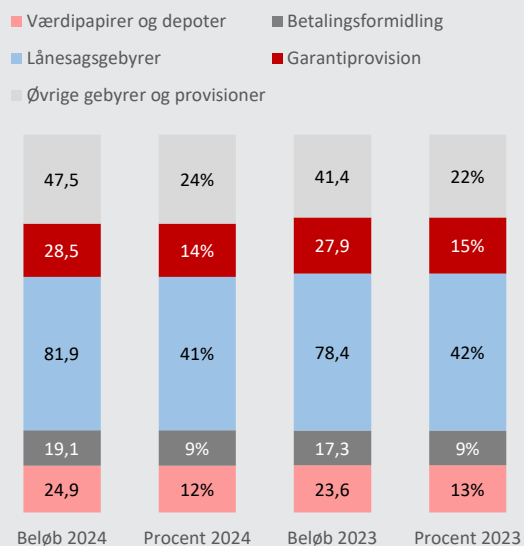
[www.skjernbank.dk/aarsrapport2024/esg-rapport](http://www.skjernbank.dk/aarsrapport2024/esg-rapport)

## NETTORENTEINDTÆGTER

Renteindtægterne udgør 233,0 mio. kr. og er reduceret med 28,6 mio. kr. svarende til 10,9 %. Renteudgifterne til indlån udgør 28,7 mio. kr. og er reduceret med 16,9 mio. kr. De samlede renteudgifter udgør 31,8 mio. kr. Nettorenteindtægterne er i forhold til 30. juni 2024 faldet med 10,7 mio. kr., svarende til 5,1 %, og



## Gebyrer og provisioner (mio. kroner og procent)



udgør 201,2 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 indlånsrenterne også ventes at falde i takt med eventuelle rentesænkninger fra Nationalbanken. Indskudsbevisrenten er i juli 2025 reduceret til 1,60 %, og Nationalbanken forventes at reduceres renten yderligere med 0,25 %-point i 2. halvår 2025.

### NETTOGEBYR- OG PROVISIONSINDTÆGTER

Nettoindtægter fra gebyrer og provisioner udgør 111,6 mio. kr. mod 99,5 mio. kr. i 2024, og er dermed steget med 12,1 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 4,6 mio. kr., mens indtægter fra værdipapirhandel og depot stiger med 1,6 mio. kr. Garantiprovision falder med 0,1 mio. kr., mens betalingsformidling og øvrige gebyrer er steget med 6,0 mio.kr. Afgivne gebyrer er på samme niveau som sidste år.

### UDBYTTE

Bankens modtagne udbytter er 24,7 mio. kr. pr. 30. juni 2025 mod 16,4 mio. kr. pr. 30. juni 2024. Stigningen skyldes primært modtaget udbytte fra Bankinvest i forbindelse med bankens kraftigt forøgede forretningsomfang i Bankinvest.

### NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER

Nettorente- og gebyrindtægter er steget med 9,7 mio. kr. svarende til 2,9 % og udgør 337,5 mio. kr.

### KURSREGULERINGER

De samlede kursreguleringer er positive med 2,8 mio. kr. mod 10,3 mio. kr. pr. 30. juni 2024. Kursreguleringerne fordeler sig med 2,6 mio. kr. på obligationsbeholdningen og -6,5 mio. kr. på aktiebeholdningen, hvor sektoraktier udgør -5,9 mio. kr. Kursreguleringen på aktier i handelsbeholdningen er dermed negative med 0,6 mio. kr. Herudover er der på valuta og afledte finansielle instrumenter opnået tilfredsstillende indtægter på 6,7 mio. kr. mod 6,2 mio. kr. pr. 30. juni 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 25,5 mio. kr. og udgør 163,2 mio. kr. Personaleudgifter er øget med 16,8 mio. kr. i forhold til 30. juni 2024 og administrationsomkostninger er øget med 8,7 mio. kr. fordelt mellem IT-udgifter, markedsføring og øvrige administrationsomkostninger.

Stigningen i personaleudgifter skyldes primært at antallet af medarbejdere er øget med 19, primært kundesrådgivere til servicering af bankens mange nuværende og nye kunder, men også almindelige overenskomstmæssige lønstigninger.

## PERIODENS RESULTAT

Resultat før skat udgør 168,7 mio. kr. mod 188,8 mio. kr. pr. 30. juni 2024.

Efter skat udgør periodens resultat 118,7 mio. kr., en tilbagegang på 22,1 mio. kr., hvilket isoleret set er utilfredsstillende, men forventet som følge af renteutviklingen i samfundet. Internt i banken er fokus rettet på aktivitetsniveauet, og her er det tilfredsstillende at forretningsomfanget i samtlige afdelinger og forretningsområder, herunder distribution af produkter som realkredit, forsikringer, investeringer og pension er stigende.

Basisresultatet er realiseret med 178,1 mio. kr., hvilket er 11,7 mio. kr. lavere end 30. juni 2024:

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	1.1-31.12 2024
Netto renteindtægter	201.195	211.917	422.148
Netto gebyrindtægter	111.596	99.523	196.418
Udbytte af aktier m.v.	24.675	16.364	16.452
Valutaindtjening*	6.797	6.187	12.820
Andre driftsindtægter	1.150	1.032	4.785
<b>Basisindtægter i alt</b>	<b>345.413</b>	<b>335.023</b>	<b>652.623</b>
Udgifter til personale og administration	163.216	137.756	280.467
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.061	6.751	13.885
Andre driftsudgifter	23	665	665
<b>Basisudgifter i alt</b>	<b>167.300</b>	<b>145.172</b>	<b>295.017</b>
<b>Basisresultat</b>	<b>178.113</b>	<b>189.851</b>	<b>357.606</b>
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-5.479	-5.117	-18.176
Kursreguleringer*	-3.950	4.107	25.214
<b>Resultat før skat</b>	<b>168.684</b>	<b>188.841</b>	<b>364.644</b>
Skat	49.945	47.963	90.532
<b>Årets resultat</b>	<b>118.739</b>	<b>140.878</b>	<b>274.112</b>

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

## **STORAKTIONÆRER**

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

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

## **LIKVIDITET**

De rene kundeindlån udgør 9.469,1 mio. kr. og inkl. puljeordninger 11.855,0 mio. kr., hvoraf 8.986,8 mio. kr. er dækket af Indskydergarantiordningen. Indlånene anses for stabile, idet disse i høj grad hidrører fra basis-kundeforhold.

Bankens likviditetsoverskud er solidt. LCR (Liquidity Coverage Ratio) likviditetsoverdækningen på 3.184 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. juni 2025 et LCR-nøgletal på 389 %.

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

## **SKJERN BANK AKTIEN**

Banken er ejet af 14.091 aktionærer. Aktiekursen pr. 30. juni 2025 var 206,0 mod 210,0 ved årets begyndelse. Markedsværdien udgør 1.985,8 mio. kr., svarende til kurs / indre værdi på 1,09.

## FORVENTNINGER

For helåret er forventningerne basisresultatet fastholdt i intervallet 290 – 310 mio. kr. mens forventningerne til resultat før skat præciseres til toppen af intervallet 280 – 310 mio. kr.

### “TILSYNSDIAMANTEN”

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

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

#### Likviditetsoverdækning (min 100 %):

Likviditetsoverdækningen er fortsat tilfredsstillende og udgør 389 % pr. 30. juni 2025, mod 360 % pr. 31. december 2024.

#### Ejendomseksponering (max 25 %):

Ejendomseksponeringen er 6,7 % 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 124,7 % mod 118,2 % ved udgangen af 2024.

#### Udlånsvækst (max 20 %):

Der er realiseret en udlånsvækst på 5,9 % pr. 30. juni 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**

Halvårsrapporten 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. JUNI 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 halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2025 for Skjern Bank A/S.

Halvårsrapporten 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 halvårsrapporten, men ekstern revision har påset, at betingelserne for indregning af periodens indtjening i kernekapitalen er opfyldt.

Skjern, den 14. august 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. JUNI

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	1.1-31.12 2024
Renteindtægter	233.027	261.639	523.365
Renteudgifter	31.832	49.722	101.217
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>201.195</b>	<b>211.917</b>	<b>422.148</b>
Udbytte af aktier m.v.	24.675	16.364	16.452
Gebyrer og provisionsindtægter	114.450	102.340	201.931
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	2.854	2.817	5.513
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>337.466</b>	<b>327.804</b>	<b>635.018</b>
Kursreguleringer	2.847	10.294	38.034
Andre driftsindtægter	1.150	1.032	4.785
Udgifter til personale og administration	163.216	137.756	280.467
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.061	6.751	13.885
Andre driftsudgifter i alt	23	665	665
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	5.479	5.117	18.176
<b>Resultat før skat</b>	<b>168.684</b>	<b>188.841</b>	<b>364.644</b>
Skat	49.945	47.963	90.532
<b>Periodens resultat</b>	<b>118.739</b>	<b>140.878</b>	<b>274.112</b>
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	2.578	2.578	5.287
<b>TOTALINDKOMSTOPGØRELSE</b>			
Periodens resultat	118.739	140.878	274.112
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>118.739</b>	<b>140.878</b>	<b>274.112</b>

# BALANCE PR. 30. JUNI

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	1.1-31.12 2024
<b>AKTIVER</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	3.708.960	2.759.045	3.082.942
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	79.527	81.689	79.480
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.022.290	6.629.336	6.962.528
Obligationer til dagsværdi	763.537	676.686	612.087
Aktier m.v.	308.762	283.706	297.765
Aktiver tiknyttet puljeordninger	2.385.855	1.840.844	1.992.993
Grunde og bygninger, i alt	79.027	80.745	81.045
Investeringsjendomme	3.086	3.019	3.085
Domicilejendomme	59.893	59.907	60.334
Domicilejendomme, leasing	16.048	17.819	17.626
Øvrige materielle aktiver	6.653	6.187	7.555
Aktuelle skatteaktiver	0	0	14.818
Andre aktiver	99.824	100.948	118.418
Periodeafgrænsningsposter	40	50	136
<b>Aktiver i alt</b>	<b>14.454.475</b>	<b>12.459.236</b>	<b>13.249.767</b>

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	1.1-31.12 2024
<b>PASSIVER</b>			
<b>GÆLD</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	154.138	3.398	2.977
Indlån og anden gæld	9.469.135	8.406.207	8.893.150
Indlån i puljeordninger	2.385.855	1.840.844	1.992.993
Aktuelle skatteforpligtelser	20.807	32.356	0
Andre passiver	456.051	383.406	437.774
Periodeafgrænsningsposter	3.070	1.702	327
<b>Gæld i alt</b>	<b>12.489.056</b>	<b>10.667.913</b>	<b>11.327.221</b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>			
Hensættelser til udskudt skat	4.524	5.430	4.524
Hensættelser til tab på garantier	10.553	10.076	11.514
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>15.077</b>	<b>15.506</b>	<b>16.038</b>
<b>EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD</b>			
Ansvarlig lånekapital	74.565	99.502	99.836
<b>Efterstillede kapitalindskud ialt</b>	<b>74.565</b>	<b>99.502</b>	<b>99.836</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Aktiekapital	192.800	192.800	192.800
Overført overskud	1.621.629	1.422.301	1.518.851
Udbytte	-	-	33.740
<b>Kapitalejernes andel af egenkapital</b>	<b>1.814.429</b>	<b>1.615.101</b>	<b>1.745.391</b>
Indehavere af hybrid kernekapitalinstrumenter	61.348	61.214	61.281
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.875.777</b>	<b>1.676.315</b>	<b>1.806.672</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>14.454.475</b>	<b>12.459.236</b>	<b>13.249.767</b>

# EVENTUALFORPLIGTELSER PR. 30. JUNI

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	1.1-31.12 2024
GARANTIER			
Finansgarantier	945.160	797.655	864.294
Tabsgarantier for realkreditudlån	218.238	212.833	216.545
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	634.895	467.912	563.192
Øvrige eventualforpligtelser	179.423	174.701	172.319
<b>I alt</b>	<b>1.977.716</b>	<b>1.653.101</b>	<b>1.816.350</b>
Andre eventualforpligtelser			
Uigenkaldelige kredittilsagn	727.837	249.220	350.510
<b>I alt</b>	<b>727.837</b>	<b>249.220</b>	<b>350.510</b>

# EGENKAPITALOPGØRELSE PR. 30. JUNI

	Aktiekapital	Foreslået udbytte	Hybrid kernekapital	Overført overskud	Total
<b>Egenkapital 31. december 2023</b>	<b>192.800</b>	<b>48.200</b>	<b>61.148</b>	<b>1.283.918</b>	<b>1.586.066</b>
Køb og salg af egne aktier, netto				80	80
Udbytte egne aktier				3	3
Udbetalt udbytte for regnskabsåret 2023		-48.200			-48.200
Udbetalt rente hybrid kernekapital			-2.512		-2.512
Periodens resultat			2.578	138.300	140.878
<b>Egenkapital 30. juni 2024</b>	<b>192.800</b>	<b>0</b>	<b>61.214</b>	<b>1.422.301</b>	<b>1.676.316</b>
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
<b>Egenkapital 31. december 2024</b>	<b>192.800</b>	<b>33.740</b>	<b>61.281</b>	<b>1.518.851</b>	<b>1.806.672</b>
Køb af egne aktier				-68.621	-68.621
Salg af egne aktier				47.940	47.940
Medarbejderaktieordning				7.295	7.295
Udbytte egne aktier				3	3
Udbetalt udbytte for regnskabsåret 2024		-33.740			-33.740
Amortisering hybrid kernekapital					0
Udbetalt rente hybrid kernekapital			-2.511		-2.511
Årets resultat			2.578	116.161	118.739
<b>Egenkapital 30. juni 2025</b>	<b>192.800</b>	<b>0</b>	<b>61.348</b>	<b>1.621.629</b>	<b>1.875.777</b>

# NOTER PR. 30. JUNI

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	1.1-31.12 2024
<b>RENTEINDTÆGTER</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	30.777	38.972	80.144
Udlån og andre tilgodehavender	192.110	210.456	420.107
Obligationer	7.903	10.461	19.494
Afledte finansielle instrumenter i alt	2.171	1.743	3.549
heraf			
Valutakontrakter	-7	-212	-358
Rentekontrakter	2.178	1.955	3.907
Øvrige renteindtægter	66	7	71
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>233.027</b>	<b>261.639</b>	<b>523.365</b>
<b>RENTEUDGIFTER</b>			
Indlån og anden gæld	28.730	45.645	92.792
Efterstillede kapitalindskud	2.566	3.237	6.583
Øvrige renteudgifter	536	840	1.842
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>31.832</b>	<b>49.722</b>	<b>101.217</b>
<b>GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER</b>			
Værdipapirhandel og depoter	12.467	10.854	24.887
Betalingsformidling	9.665	9.346	19.114
Lånesagsgebyrer	44.475	39.900	81.927
Garantiprovision	14.066	14.190	28.458
Øvrige gebyrer og provisioner	33.777	28.050	47.545
<b>I alt gebyrer og provisionsindtægter</b>	<b>114.450</b>	<b>102.340</b>	<b>201.931</b>
<b>KURSREGULERINGER</b>			
Obligationer	2.550	992	8.736
Aktier i alt	-6.461	3.078	16.476
Aktier i sektorselskaber	-5.872	0	13.095
Andre aktier	-589	3.078	3.381
Valuta	6.797	6.187	12.820
Afledte finansielle instrumenter	-39	37	2
Aktiver tilknyttet puljeordninger	45.713	-89.125	-273.029
Indlån i puljeordninger	-45.713	89.125	273.029
<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>2.847</b>	<b>10.294</b>	<b>38.034</b>

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	1.1-31.12 2024
<b>UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION</b>			
<b>LØNNINGER TIL DIREKTION, BESTYRELSE MV.</b>			
Direktion, inkl. pensionsbidrag	8.615	2.788	5.629
Heraf fast vederlag, inkl. pensionsbidrag	2.843	2.788	5.629
Bestyrelse	1.170	1.133	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
<b>I alt</b>	<b>9.785</b>	<b>3.921</b>	<b>8.434</b>
<b>PERSONALEUDGIFTER</b>			
Lønninger	68.710	60.835	126.485
Pensioner	8.031	7.184	14.749
Udgifter til social sikring	882	795	1.898
Lønsumsafgift	10.655	8.554	17.735
<b>I alt</b>	<b>88.278</b>	<b>77.368</b>	<b>160.867</b>
Øvrige administrationsudgifter i alt	65.153	56.467	111.166
<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b>163.216</b>	<b>137.756</b>	<b>280.467</b>
<b>ANTAL BESKÆFTIGEDE</b>			
Det gennemsnitlige antal ansatte omregnet til heltid	215	196	199
Det gennemsnitlige antal ansatte	230	209	219
<b>NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER M.V.</b>			
Nedskrivninger i årets løb	97.463	109.902	194.040
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-84.888	-102.210	-164.851
Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet	2.835	1.126	2.072
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-4.849	-3.561	-7.699
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-5.082	-140	-5.386
<b>Nedskrivninger i alt</b>	<b>5.479</b>	<b>5.117</b>	<b>18.176</b>

# NOTER PR. 30. JUNI (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 studie 1 nedskrivninger i perioden	7.645	11.736	11.174
Tilbageførte studie 1 nedskrivninger i perioden	-7.103	-19.644	-36.320
<b>Stadie 1 nedskrivninger ultimo</b>	<b>20.303</b>	<b>36.999</b>	<b>19.761</b>
STADIE 2 NEDSKRIVNINGER, BETYDELIG STIGNING I KREDITRISIKOEN OG KREDITFORRINGEDE			
Stadie 2 nedskrivninger primo	123.918	117.214	117.214
Udgiftsførte studie 2 nedskrivninger i perioden	47.033	50.653	84.345
Tilbageførte studie 2 nedskrivninger i perioden	-50.128	-48.679	-77.641
<b>Stadie 2 nedskrivninger ultimo</b>	<b>120.823</b>	<b>119.188</b>	<b>123.918</b>
STADIE 3, KREDITFORRINGEDE			
Stadie 3 nedskrivninger primo	169.798	147.647	147.647
Udgiftsførte studie 3 nedskrivninger i perioden	39.742	46.920	94.614
Tilbageførte studie 3 nedskrivninger i perioden	-23.800	-29.954	-45.081
Tabsogført dækket af studie 3 nedskrivninger	-5.348	-10.702	-27.382
<b>Stadie 3 nedskrivninger ultimo</b>	<b>180.392</b>	<b>153.911</b>	<b>169.798</b>
<b>Samlede nedskrivninger i alt</b>	<b>321.518</b>	<b>310.098</b>	<b>313.477</b>
HENSÆTTELSER			
Hensættelser primo	11.514	13.416	13.416
Hensættelser i årets løb	2.881	593	3.907
Tilbageførsel af hensættelser	-3.694	-3.933	-5.809
Tabsogførte hensættelser	-148	0	0
<b>Hensættelser på garantidebitorer i alt</b>	<b>10.553</b>	<b>10.076</b>	<b>11.514</b>
<b>Samlede nedskrivninger og hensættelser</b>	<b>332.071</b>	<b>320.174</b>	<b>324.991</b>

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
<b>Primo</b>			
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
<b>Ultimo</b>			
Nedskrivning	20.302	120.823	180.393
- i % af samlede nedskrivninger	6%	38%	56%
Maksimal kreditrisiko	13.353.738	1.253.006	379.518
- i % af maksimal kreditrisiko	89%	8%	3%
Rating, vægtet gennemsnit	2,3	6,5	10

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. juni 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 (30/6 2024: 10,0 mio. kr.), med 70,0 mio. kr. i stadie 2 (30/6 2024: 70,0 mio. kr.) og med 20,0 mio. kr. i stadie 3 (30/6 2024: 20,0 mio.kr.)

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	1.1-31.12 2024
UDLÅN M.V. MED STANDSET RENTEBEREGNING UDGØR	41.663	67.713	53.480
<b>AKTIEKAPITAL</b>			
Antal aktier á kr. 20 (stk.)	9.640.000	9.640.000	9.640.000
Aktiekapital	192.800	192.800	192.800
<b>EGNE KAPITALANDELE</b>			
Antal af egne aktier i beholdning (stk.)	77.380	5.333	7.586
Pålydende værdi heraf	1.548	107	152
Markedsværdi heraf	15.940	1.077	1.593
Egne aktiers andel af bankens aktiekapital (pct.)	0,80%	0,06%	0,08%

# KAPITALFORHOLD 30. JUNI

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	1.1-31.12 2024
Egenkapital fratrukket rente til hybrid kapital	1.873.199	1.673.738	1.801.515
Heraf indehavere af hybrid kernekapital	-61.348	-61.214	-61.281
Foreslået udbytte	-30.781	-36.849	-33.740
Fradrag for ramme til aktietilbagekøbsprogram	-33.740	0	-33.740
Aktuel udnyttelse af ramme til aktietilbagekøbsprogram	14.053	0	0
Fradrag for summen af kapitalandele mv over 10 %	-98.704	-93.694	-91.432
NPE tillæg	-22.952	-16.700	-17.576
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-1.075	-963	-913
Fradrag for handelsramme til egne aktier	-4.965	-4.868	-5.061
<b>Egentlig kernekapital (eksl. hybrid kernekapital)</b>	<b>1.633.687</b>	<b>1.459.450</b>	<b>1.557.772</b>
Indehavere af hybrid kernekapital	61.348	61.214	61.281
<b>Kernekapital</b>	<b>1.695.035</b>	<b>1.520.664</b>	<b>1.619.053</b>
Ansvarlig lånekapital	74.565	99.502	99.836
Fradrag for summen af kapitalandele mv over 10 %	0	-563	0
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>1.769.600</b>	<b>1.619.603</b>	<b>1.718.889</b>
Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko	6.160.077	5.404.813	5.637.100
Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko	255.727	233.420	239.999
Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko	720.761	926.343	1.097.530
<b>Den samlede risikoeksponering i alt</b>	<b>7.136.565</b>	<b>6.564.576</b>	<b>6.974.629</b>
<b>Egentlig kernekapitalprocent</b>	<b>22,9</b>	<b>22,2</b>	<b>22,3</b>
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>23,8</b>	<b>23,2</b>	<b>23,2</b>
<b>Kapitalprocent</b>	<b>24,8</b>	<b>24,7</b>	<b>24,6</b>

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