











ÅRSRAPPORT 2023

BEDSTE ÅR I BANKENS HISTORIE

	RESULTAT FØR SKAT	Resultatfremgang på 80 % til 344,1 mio. kr. mod 191,1 mio. kr. i 2022
	EGENKAPITALFORRENTNING	Egenkapitalen forrentes med 24,0 % før skat
	BASISRESULTAT	Basisresultatet stiger med 44 % og udgør 335,9 mio. kr. mod 233,6 mio. kr. i 2022
	KURSREGULERINGER	Kursreguleringer på 47,2 mio. kr. mod -30,8 mio. kr. i 2022
	NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER	Nettorente- og gebyrindtægter stiger med 28,0 % til 593,5 mio.kr.
	NEDSKRIVNINGER	Nedskrivninger på 27,6 mio. kr. inkl. forøgelse af ledelsesmæssigt skøn med 30 mio. kr. til 100 mio. kr.
	UDLÅN & INDLÅN	Udlån stiger med 23,1 % og udgør 6.726 mio. kr. og indlån stiger med 5,7 % og udgør 8.284 mio. kr.
	KAPITAL	Kapitalprocent på 22,8 % og individuelt solvensbehov på 10,1 %
	UDBYTTE	Forslag om 5 kr. pr. aktie, svarende til 48 mio. kr. eller 18,7 % af årets resultat efter skat
	FORVENTNING TIL ÅRSRESULTAT FØR SKAT	Resultat før skat i 2024 forventes i intervallet 270 – 300 mio. kr.

HOVED- OG NØGLETAL

Beløb i 1.000 kr.	2023	2022	2021	2020	2019
HOVED- OG NØGLETAL					
Netto rente- og gebyrindtægter	593.534	463.723	380.970	347.514	334.407
Kursreguleringer	47.178	-30.830	20.181	26.513	40.225
Nedskrivninger på udlån m.v.	27.638	2.703	-15.227	32.874	16.831
Årets resultat før skat	344.111	191.133	204.531	143.772	164.952
Årets resultat efter skat	257.979	150.239	163.301	115.640	135.482
BALANCE					
Aktiver i alt	11.966.911	11.228.493	9.978.498	8.974.467	7.614.080
Udlån m.v.	6.726.329	5.464.400	4.719.737	4.224.773	4.325.613
Indlån og anden gæld	8.284.256	7.840.474	7.027.670	6.463.735	6.223.604
Garantier	1.857.418	2.024.207	2.690.680	2.630.139	2.379.168
Egenkapital	1.586.066	1.363.361	1.247.077	1.108.059	1.026.569
Kapitalgrundlag	1.514.208	1.342.842	1.265.458	1.135.869	1.032.679
NØGLETAL (PROCENT)					
Kapitalprocent	22,8	23,1	22,2	21,2	18,6
Kernekapitalprocent	21,3	21,5	20,5	19,3	16,9
BASISRESULTAT (SE SIDE 11 FOR SPECIFIKATION)					
Basisindtægter	607.379	474.689	390.911	354.106	340.939
Basisudgifter	-271.488	-241.135	-215.334	-199.538	-194.794
Basisresultat	335.891	233.554	175.577	154.748	146.145

KVARTALSVISE HOVEDTAL

Beløb i 1.000 kr.	4. KVT. 2023	3. KVT. 2023	2. KVT. 2023	1. KVT. 2023	4. KVT. 2022
RESULTATOPGØRELSE					
Nettorenteindtægter m.v.	112.617	105.164	97.292	88.233	77.111
Udbytte af aktier	31	54	5.284	234	3.159
Gebyrer og provisioner (netto)	48.404	42.150	41.513	52.558	48.333
NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER	161.052	147.368	144.089	141.025	128.603
Kursreguleringer	22.933	8.119	5.966	10.160	12.632
Andre driftsindtægter	535	681	520	789	603
Udgifter til personale og administration	70.239	64.343	59.437	61.513	64.510
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	7.136	3.399	3.453	1.345	2.549
Andre driftsudgifter i alt	-1	-1	625	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. i alt	20.133	1.110	1.478	4.917	5.468
RESULTAT FØR SKAT	87.013	87.317	85.582	84.199	69.311
Skat	18.929	22.004	23.981	21.218	15.058
RESULTAT	68.084	65.313	61.601	62.981	54.253
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	1.420	1.289	1.289	1.289	1.420
BALANCE / UDVALGTE FORRETNINGSOMRÅDER					
Udlån	6.726.329	6.092.170	5.713.982	5.585.720	5.464.400
Totalkredit, formidlede lån	13.912.390	13.672.911	13.604.732	13.512.269	13.424.544
DLR, formidlede lån	4.947.400	4.885.650	4.842.550	4.770.316	4.749.436
Indlån	8.284.256	7.783.746	7.781.919	7.648.220	7.840.474
Indlån i puljeordninger	1.592.836	1.523.201	1.468.145	1.452.983	1.614.083
Efterstillet kapitalindskud	99.335	99.210	99.085	98.960	98.835
Kundedepoter	5.013.783	5.132.845	4.906.116	4.426.058	3.976.917
Egenkapital	1.586.066	1.517.864	1.455.062	1.397.506	1.363.361
Balance i alt	11.966.911	11.266.794	11.172.055	10.921.820	11.228.493
Garantier	1.857.418	1.814.488	1.899.282	1.942.466	2.024.207
BASISRESULTAT					
Basisindtægter	164.560	150.791	147.470	144.558	131.528
Basisudgifter	-77.374	-67.741	-63.515	-62.858	-67.059
BASISRESULTAT	87.186	83.050	83.955	81.700	64.469

KÆRE AKTIONÆR

Året 2023 har været et enestående år for Skjern Bank!

Udsigterne ved årets begyndelse var ikke lovende, men præget af høj inflation og rentestigninger, fortsat krig i Ukraine og tegn på udfordringer for virksomhederne og de private husholdninger. Krigen fortsatte desværre henover året med uformindsket styrke, men de øvrige negative udsigter viste sig at blive gjort til skamme.

Fremgangen for vores bank viste sig at blive meget stærk på alle områder og årets resultat er det højeste nogensinde med 344,1 mio. kr. før skat, hvilket forrentede egenkapitalen med absolut tilfredsstillende 24%. I 2022 var resultatet før skat på 191,1 mio. kr.

Aktivitetsniveauet har i alle bankens 10 afdelinger været højere end forventet ved årets begyndelse og tilgangen af forretninger med bestående og mange nye kunder har betydet, at eksempelvis det samlede udlån er øget med hele 23,1%. Dette niveau er helt ekstraordinært højt og for 2024 ventes en væsentlig lavere vækst i udlånet. Det er også i denne sammenhæng positivt, at kvaliteten af de samlede udlån aldrig har været bedre.

På vort største enkeltstående forretningsområde – boligområdet – er der i 2024 realiseret stor fremgang. Formidlingen af realkreditlån fra Totalkredit og DLR startede dog året forholdsvis svagt, men i kraft af mange nye kundeforhold, låneomlægninger og et stigende antal ejendomshandler er det glædeligt at konstatere, at den samlede kreditformidling, som også omfatter den direkte långivning i banken ved årets udgang udgjorde 25,6 mia. kr., svarende til en stigning på 8,2 %.

Kapitalgrundlaget er yderligere styrket, idet der af årets nettoresultat henlægges 204,5 mio. kr. til egenkapitalen, som nu udgør godt 1,6 mia. kr. Kapitalprocenten er på solide 22,8 %.

I årets løb er vores to nyeste afdelinger i Hørsholm og Carlsberg Byen flyttet til nye lokaler og når en igangværende ombygning i Bramming afdelingen er afsluttet i forsommeren i 2024, er alle afdelinger i gode og fremtidssikrede lokaler.

Bankens vigtigste interessenter er

- Kunder
- Aktionærer
- Medarbejdere
- Lokalsamfundene

I efteråret 2023 gennemførtes de årlige uafhængige målinger af kundernes tilfredshed og medarbejdernes trivsel. Det er særdeles tilfredsstillende, at resultaterne af målingerne for begge interessentgrupper viste de bedste resultater nogensinde.

Eksempelvis tilkendegiver mere end 90% af bankens kunder, at de også er kunde i banken om et år samt, at den nære relation til den personlige rådgiver er højt værdsat.

Resultaterne af målingerne bekræfter os på ny i, at bankens nøgleværdier

- Kundefokus
- Nærvær
- Handlekraft
- Ordentlighed

opleves i alle forhold og er grundlaget for bankens solide udvikling!

Bankens ca. 14.300 aktionærer har i 2023 opnået en kursstigning på meget tilfredsstillende 18 %, hvortil der kommer et udbytte på 5 kr. pr. aktie, svarende til 48,2 mio. kr. i alt.

Vi ser med optimisme på 2024 og forventer, at banken fortsat tilvælges af et højt antal nye kunder, ligesom vore mange loyale bestående kunder i stadig større omfang vælger at betro banken yderligere forretninger.

De resultatmæssige forventninger til 2024 viser et uændret højt basisresultatniveau i intervallet 310 - 330 mio. kr. og et resultat før skat i intervallet 270 – 300 mio. kr.

Tak til vore aktionærer og kunder for tilliden og den store opbakning!

Med venlig hilsen

Hans Ladekjær Jeppesen
Bestyrelsesformand

Per Munck
Adm. direktør

INDHOLD

Ledelsesberetning	8
- Ledelsens økonomiske beretning for 2023	8
- Kunde- og markedssituationen	22
- Risikoforhold og risikostyring	23
- Kapitaldækningsregler	27
- Ledelsesforhold	28
- Investor Relations	34
- God selskabsledelse	35
- Rapportering om samfundsansvar	35
- Oplysninger for børsnoterede selskaber	36
Ledelsespåtegning	37
Intern revisions revisionspåtegning	38
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	40
Resultatopgørelse	46
Forslag til resultatdisponering	46
Totalindkomstopgørelse	46
Balance	47
Egenkapitalopgørelse	49
Noter	51
5 års hovedtal	88
5 års nøgletal	89
Fortegnelse over børsmeddelelser i 2023	90
Finanskalender 2023.....	90
Repræsentantskab.....	91
Bestyrelsesmedlemmernes ledelseshverv	92

LEDELSESBERETNING

LEDELSENS ØKONOMISKE BERETNING FOR 2023

Et resultat før skat på 344,1 mio. kr., der viser fremgang på alle væsentlige områder, er absolut tilfredsstillende. Resultatet er påvirket positivt af fremgang i nettorente- og gebyrindtægter, der stiger med 129,8 mio. kr. eller 28,0 % samt positive kursreguleringer på 47,2 mio. kr. mod negative kursreguleringer på 30,8 mio. kr. i 2022.

Egenkapitalen forrentes med meget tilfredsstillende 24,0 % før skat og 17,9 % efter skat.

Den positive resultatudvikling henover året med stigende rente- og gebyrindtægter samt positive kursreguleringer har resulteret i 3 opjusteringer, og blev den 21. december 2023 præciseret til den øvre ende af intervallerne. Resultat før skat blev præciseret i intervallet 320 – 340 mio. kr. og det realiserede resultat overstiger forventningerne marginalt med 4,1 mio. kr. Forventningen til basisresultat blev præciseret til intervallet 330 – 340 mio. kr. og er realiseret med 335,9 mio. kr.

Den solide udvikling forventes at fortsætte i 2024, idet der forventes et resultat før skat i intervallet 270 – 300 mio. kr. og et basisresultat i intervallet 310 - 330 mio. kr.

På baggrund af det opnåede resultat, forventningerne til fremtidig indtjening og den kapitalmæssige overdækning, indstilles til generalforsamlingen, at der udloddes 18,7 % af årets resultat efter skat, svarende til på 5 kr. pr. aktie eller i alt 48,2 mio. kr. Udlodningen vurderes forsvarlig med baggrund i den kraftigt styrkede indtjeningsevne, der vil øge kapitalgrundlaget betydeligt til trods for en solid og kapitalforbrugende vækst i udlånet.

Bankens udvikling er meget tilfredsstillende på alle områder, og alle væsentlige økonomiske målepunkter i bankens strategiplan frem mod ultimo 2025 er realiseret på et tilfredsstillende niveau. Strategiens væsentligste faktorer er høj medarbejdertilfredshed, høj kundetilfredshed og et indtjeningsniveau i toppen af sektoren. Alle 3 faktorer er helt centrale for på lang sigt at bevare bankens status som en solid og selvstændig lokalbank, der gør en forskel for alle bankens interessenter.

Kundernes tilfredshed måles i en uafhængig undersøgelse foretaget af Finanssektorens Uddannelsescenter. I undersøgelsen svarer 87 %, at de er meget tilfredse med at være kunde i Skjern Bank, og næsten 9 ud af 10 vil anbefale banken til andre. Det er vi både stolte af og ydmyge over. Kundetilfredsheden er dermed særdeles tilfredsstillende og i den absolutte top i sektoren.

Medarbejdertilfredsheden måles ved en anonym og uafhængig trivselsundersøgelse hvert år. Tilfredsheden har i mange år været særdeles høj, og målingen i 2023 blev ingen undtagelse. Tilfredsheden og stoltheden

over at være medarbejder i banken blev den hidtil højeste med 97,7 %, hvilket er meget tilfredsstillende.

Bankens indtjening i form af egenkapitalforrentning og indtjening pr. omkostningskrone udgør henholdsvis 24,0 % og 2,15 kr. og ventes ligeledes at ligge helt i top, når pengeinstitutternes årsrapporter for 2023 er offentliggjort.

I bankens strategiplan frem mod 2025 er de primære indsatsområder uændret fastholdelse af høj medarbejdertrivsel, høj kundetilfredshed og en indtjening i toppen af sektoren. Herudover er der endvidere opsat en række målsætninger på blandt andet ESG-området.

Bankens kreditformidling er øget i 2023. Udlånet er steget med 1.262 mio. kr. eller 23,1 %. Det er en vækst, der overstiger Finanstilsynet "Tilsynsdiamant", men væksten er realiseret samtidig med at boniteten i porteføljen samlet set er forbedret. 70 % af udlånsvæksten, svarende til 883,0 mio. kr., er realiseret indenfor privatsegmentet og heraf er 75 % etableret med pant i private ejendomme indenfor 80 % belåning. Den resterende andel af udlånsvæksten er realiseret på øvrigt erhverv, mens eksponeringen mod ejendomssegmentet er reduceret med 115 mio. kr. eller 1,5 %-point i branchefordelingen. Udlånsvæksten er realiseret med god bonitet og fordelingen af væksten, med primær vægt på privatsegmentet, giver en yderligere risikospredning.

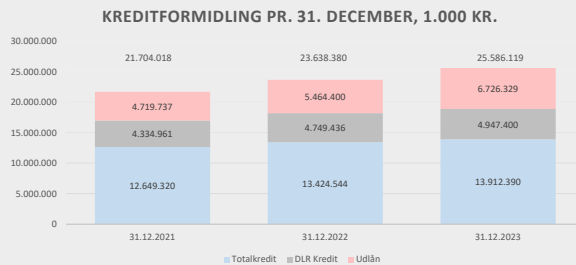
Formidlingen af realkreditlån fra henholdsvis Totalkredit og DLR Kredit er i alt 13,9 mia. kr. og 4,9 mia. kr. Kundernes deltagelse i puljeordninger er uændret i niveauet 1,6 mia. kr., og indlånet er vokset med 444 mio. kr. eller 5,7 %.

Banken har siden 2. halvår 2021 etableret afdelinger i Hørsholm, Ølgod og Carlsberg Byen. Udviklingen i alle 3 afdelinger er tilfredsstillende og kundetilgangen har her, ligesom i bankens øvrige afdelinger, været høj. Banken har derefter i alt 10 afdelinger: 6 i det syd/vejstjyske og 4 i hovedstadsområdet. Der planlægges ikke åbning af afdelinger i 2024.

Bankens solide udvikling med fremgang i indtjening og forretningsomfang kombineret med et generelt mere positivt syn på bankaktier har bidraget til, at kursen på bankens aktie i 2023 har udviklet sig tilfredsstillende. Primo året var kursen 122,0 og ved udgangen af året 143,5 altså en stigning på 21,5 kurspoint, svarende til 17,6 %.

De stigende renteniveau i Nationalbanken har medført højere gennemsnitlig rente på bankens samlede udlånsportefølje. Sammenholdt med udlånsvæksten har dette medført, at bankens renteindtægter på udlån er forøget med 147,4 mio. kr. i forhold til 2022. Herudover er renterne i Nationalbanken øget betydeligt henover året, og der er i 2023 realiseret renteindtægter på 69,5 mio. kr. fra placering af overskudslikviditet i Nationalbanken.

Figur 1



Renteudgifter til indlån er øget til 50,8 mio. kr., mens renter af indlån i 2022 var en indtægt på 25,5 mio. kr. De øvrige renteudgifter er i samme niveau som i 2022.

Nettorenteindtægterne stiger med tilfredsstillende 148,9 mio. kr. til 403,3 mio. kr., svarende til en stigning på 58,6 %.

Gebyrindtægterne er faldet med 21,2 mio. kr. eller 10,1 %. Faldet skyldes primært en tilbagegang i antallet af lånesager i forbindelse med hushandler og konvertering af kreditforeningslån. Denne lavere aktivitet rammer såvel lånesagsgebyrerne som indtjeningen på obligationshandler. Lånesagsgebyrer er faldet med i alt 14,8 mio. kr., mens gebyrer for værdipapirhandel og depoter er reduceret med 4,7 mio. kr. Banken har øget antallet af kunder betydeligt de senere år og det forventes, at det i de kommende år på den baggrund vil lykkes at øge de ikke rentebaserede indtægter, blandt andet gennem øget aktivitet på bolig-, værdipapir-, pensions- og forsikringsområdet.

Gebyrindtægternes andel af de samlede nettorente- og gebyrindtægter er faldet fra 44 % i 2022 til 31 % i 2023, hvilket er lavere end bankens målsætning herfor, men som dog vurderes tilfredsstillende, når baggrunden er en stigning i nettorenteindtægterne på 58,6 %.

Samlet er nettorente- og gebyrindtægter øget med 129,8 mio. kr. eller 28,0 %.

Udgifter til personale og administration er øget med 21,5 mio. kr. svarende til 9,2 % fra 234,0 mio. kr. til 255,5 mio. kr. Stigningen følger forventningerne og skyldes en strategisk beslutning om at øge aktivitetsniveauet i alle afdelinger.

Personaleomkostningerne er øget med 14,5 mio. kr. som følge af ansættelse af netto 15 nye medarbejdere og almindelige overenskomstmæssige stigninger. Ansættelserne er væsentligst sket i de kundevendte funktioner, hvor banken er godt rustet til at håndtere den stærke kundetilgang, men også de interne funktioner er styrket for betryggende varetagelse af de fortsat mere komplicerede og stærkt ressourcekrævende regelsæt i sektoren. Bankens administrationsomkostninger er steget med 6,9 mio. kr., som følge af primært højere øvrige administrationsudgifter ved blandt andet indretning af nye lokaler, markedsføring osv. It-udgifterne er alene øget med 2 %, hvilket anses for tilfredsstillende.

Nedskrivningerne er øget med 24,9 mio. kr. til 27,6 mio. kr., svarende til 0,4 % af bankens udlån og garantier. Det ledelsesmæssige skøn til imødegåelse af usikkerheden omkring stigende inflation og renter, generelt udfordrede økonomiske udsigter, samt usikkerheden med indførelse af CO2-afgift på landbruget er i år øget med 30,0 mio. kr. til 100,0 mio. kr. ultimo 2023.

Banken har i 2023 alene konstateret begrænsede nedskrivninger og økonomiske udfordringer hos kunderne. Få kunder, særligt indenfor byggesektoren, har som følge af tilbagebetaling af Covid-19 lån kombineret med svære økonomiske vilkår med stigende råvarepriser og faldende efterspørgsel, måttet konstatere at fortsat

drift ikke har været mulig. Bankens øvrige erhverv har det generelt godt og er økonomisk velpolstrede, men den fulde effekt af stigende renter mv. forventes ikke at være slået igennem, så der vil sandsynligvis realiseres svagt stigende nedskrivninger herpå.

Ingen brancher har i 2023 isoleret set tegnet sig for en større andel af nedskrivningerne. Landbrugserhvervet er generelt kommet tilfredsstillende igennem 2023, dog på et lavere niveau end i 2022. Såvel svinenoteringen som mælkeprisen har i 2023 muliggjort positive driftsresultater i erhvervet, og bankens forventninger til 2024 er, at erhvervet ser ind i et år med fine bytteforhold og fornuftige afregningspriser. Der er usikkerhed i forhold til indførelsen af CO2-afgift, men det er vurderingen at denne risiko kan indeholdes i stigningen i det ledelsesmæssige skøn på 30,0 mio. kr.

Bankens private kunder har det godt og er kendetegnet ved stærk bonitet. Andelen af private kunder, der får økonomiske udfordringer i 2024 forventes dog at stige, hvilket der er taget højde for i det ledelsesmæssige skøn på 100,0 mio. kr.

Forventningerne til årets resultat før skat er øget i løbet af året og resultat før skat er realiseret med 344,1 mio. kr., hvilket er en forbedring på 152,9 mio. kr. eller 80,0 % i forhold til 2022.

Forventningen til basisresultatet er øget i løbet af året og basisresultatet realiseres med 335,9 mio. kr., hvilket er en fremgang på 102,3 mio. kr. eller 43,8 % i forhold til 2022. Resultatet for 2023 sammenholdt med 2022 ses herunder. Såvel det opnåede basisresultat som resultat før skat anses for absolut tilfredsstillende.

Beløb i 1.000 kr.	2023	2022
Netto renteindtægter	403.306	254.324
Netto gebyrindtægter	184.625	204.914
Udbytte af aktier mv.	5.603	4.485
Valutaindtjening*	11.320	8.888
Andre driftsindtægter	2.525	2.078
Basisindtægter i alt	607.379	474.689
Udgifter til personale og administration	255.532	234.038
Af- og nedskrivninger på imm. og materielle aktiver	15.333	6.620
Øvrige driftsudgifter	623	477
Basisudgifter i alt	271.488	241.135
Basisresultat	335.891	233.554
Nedskrivning på udlån m.v. i alt	-27.638	-2.703
Kursreguleringer*	35.858	-39.718
Resultat før skat	344.111	191.133
Skat	86.132	40.894
Årets resultat	257.979	150.239

*) Valutaindtjening og kursreguleringer udviser i alt 47.178 tkr., der specificeres i note 5.

Kapitalprocenten opgøres til 22,8 % og kernekapitalprocenten til 21,3 %. Den kapitalmæssige overdækning er i løbet af 2023 reduceret i forhold til ultimo 2022 primært som følge af høj vækst i udlånet. Der er indregnet et meget tilfredsstillende resultat for året, og kapitalplanen viser en tilfredsstillende udvikling i den kapitalmæssige overdækning i de kommende år. Overdækningen i forhold til det individuelle solvensbehov er på 12,7 %-point mod 13,3 %-point i 2022. Med fradrag af kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %-point, konjunkturbuffer på 2,5 %-point og NEP-tillæg på 4,7 %-point er den kapitalmæssige overdækning ultimo 2023 opgjort til 3,0 %-point. Banken har et mål om en overdækning i forhold til kapitalkravet på min. 4 %-point, som dermed ikke er opfyldt, men som accepteres med baggrund i det budgetterede resultat i det kommende år.

Kapitalgrundlaget er øget med 171,4 mio. kr. til 1.514,2 mio. kr. Stigningen skyldes et resultat efter skat på 257,9 mio. kr. fratrukket renter på hybridlån på 5,3 mio. kr., foreslået udbytte på 48,2 mio. kr. og yderligere fradrag for sektoraktier på 30,8 mio. kr. som følge af køb af aktier i DLR Kredit på baggrund af øget formidling af kreditforeningslån via DLR Kredit.

Til trods for en tilfredsstillende fremgang i kapitalgrundlaget på 171,4 mio. kr., er kapitalprocenten reduceret med 0,3 %-point i forhold til ultimo 2022. Dette skyldes, at bankens udlån er øget med 1.261 mio. kr., mens bankens garantistillelser er reduceret med 166 mio. kr. Herudover er de risikovægtede eksponeringer med operationel risiko øget med 167,2 mio. kr. som følge af stor fremgang i bankens indtægter de seneste tre regnskabsår. Samlet medfører disse forhold, at de risikovægtede poster er øget med 838,8 mio. kr., hvilket er årsagen til at kapitalprocenten er reduceret med 0,3 %-point til trods for at kapitalgrundlaget er øget med 171,4 mio. kr. Solvensbehovet er opgjort til 10,1 %, og samlet set vurderes bankens kapitalgrundlag tilfredsstillende.

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

KOMMENDE KAPITALDÆKNING

I de kommende år indfases følgende regulatoriske kapitalbuffer:

- NEP-tillæg på 5,5 %-point, når denne er fuldt indfaset den 1. januar 2024 (NEP-tillægget er indfaset med 4,7 % ultimo 2023, men stiger til 5,5 % den 1. januar 2024)
- Systemisk buffer på 7% af eksponeringer mod ejendomsselskaber i procent af risikovægtede poster (Bufferen indføres 30/6 2024 og bankens foreløbige beregninger viser et tillæg på 0,6 %-point)

Ved fuld indfasning af alle kendte kapitalkrav, med et solvensbehov på 10,1 % og en systemisk buffer på 0,6 %-point, vil bankens kapitalkrav udgøre 21,2 % ultimo 2024.

Banken forventer, at de budgetterede og forventede resultater i de kommende år vil medføre, at de resterende kendte kapitalkrav kan indfases via konsolidering fra driftsindtjeningen, men vil løbende overveje behovet for eventuelt at optage Tier III kapital til delvis dækning af NEP-kravet.

FORVENTNINGER TIL 2024

Banken har haft et absolut tilfredsstillende 2023, hvor forventningerne på alle områder er indfriet og overgået.

Der forventes i 2024 et basisresultat tæt på det historisk høje niveau i 2023, men også et marginalt stigende nedskrivningsniveau. Fremgangen i den ordinære drift i 2023 medfører, at der også i 2024 forventes et meget tilfredsstillende resultat.

Resultat før skat forventes i intervallet 270 - 300 mio. kr. og basisresultat forventes i intervallet 310 - 330 mio. kr. Resultat efter skat vil i 2024 blive påvirket negativt af, at selskabsskatten stiger fra 25,2 % til 26 %, hvorefter skatteprocenten ikke vil stige yderligere.

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

Det konstateres med tilfredshed, at de private kunder fortsat har en tilfredsstillende økonomi på trods af økonomisk opbremsning i samfundet med blandt andet stigende renter og generel inflation. Banken har de seneste år oplevet stor fremgang i antallet af og forretningsomfanget med private kunder. Banken forventer at væksten i udlånet reduceres i 2024, men at det samlede forretningsomfang fortsat vil stige, da banken fortsat tilvælges af et stort antal privatkunder.

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

Den klart største kundegruppe indenfor landbruget er mælkeproducenter, som generelt har haft fornuftig rentabilitet i 2023, hvilket forventes at fortsætte i 2024. For svineproducenterne har 2023 været præget af bedre bytteforhold end tilfældet var i 2022. Banken forventer, at 2024 giver tilfredsstillende bytteforhold og dermed gode markedsvilkår for svineproducenterne.

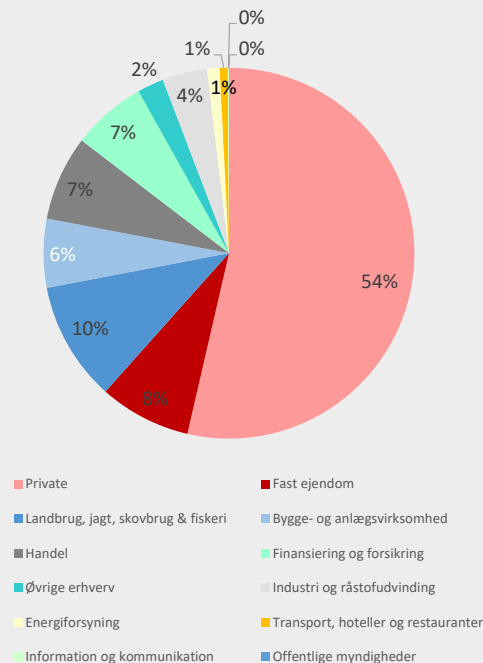
Udlån og garantier til landbruget udgør 10,4 % af det samlede udlån og garantier, som er fordelt med 5,4% til kvægbrug, 2,1 % til svinebrug, 2,0 % til planteavl, 0,7 % til øvrige produktionsformer og 0,2 % til minkproduktion.

Antallet af kunder i landbrugssegmentet er øget i 2023, og tilgangen af veldrevne og velkapitaliserede landbrugskunder forventes at fortsætte i 2024.

Ejendomssegmentet udgør 8,0 %, og eksponeringen er reduceret med 115 mio. kr. i 2023. Eksponeringen i

Figur 2

Branchefordeling af udlån og garantidebitorer



ejendomme er primært indenfor udlejning til boligformål. Udgangspunktet for projektfinsiering er, at salg er dokumenteret inden byggeriets igangsætning samt betryggende egenkapitalindskud.

De øvrige erhvervssegmenter vurderes generelt at være i god udvikling, selvom den økonomiske opbremsning vil sætte sit præg på mange markeder og forretningsmuligheder.

Bankens likviditet er fortsat solid, og der vil uændret være fokus på at opretholde en tilfredsstillende likviditetsoverdækning primært via et afbalanceret forhold mellem det samlede ind- og udlånsvolumen. Banken ønsker også fremover i al væsentlighed at basere likviditetsfremskaffelsen på indlån fra kunder. Den store udlånsvækst i 2023 har naturligt reduceret indlånsoverdækningen, som i 2024 søges forøget mere end udlånet til sikring af bankens fortsatte vækstmuligheder.

AKTIVITETER OG FORRETNINGSVOLUMEN

Bankens afdelinger i Hørsholm og Carlsberg Byen er i 2023 etableret i nye lokaler og alle bankens afdelinger er nu i god drift. Afdelingsnettet planlægges ikke udvidet i det kommende år.

Skjern Bank Leasing yder finansiel leasing af de fleste typer aktiver til bankens erhvervs-kunder. Den administrative håndtering heraf er outsourcet til en veletableret aktør i branchen. Forretningsomfanget i Skjern Bank Leasing er fortsat stigende, og der er ultimo 2023 en volumen på godt 205 mio. kr., som ventes øget i 2024.

Samlet set ventes 2024 at medføre en stærk indtjening, med basis i en moderat forøgelse af den samlede forretningsvolumen.

FORRETNINGSOMFANG I STÆRK UDVIKLING

Bankens forretningsmodel og kreditpolitik er i 2023 i det væsentligste uændret. Udgangspunktet er - og vil også fremover være - at være klar til at deltage i kundernes ønsker om finansiering m.v., når dette kan ske fornuftigt og risikomæssigt forsvarligt.

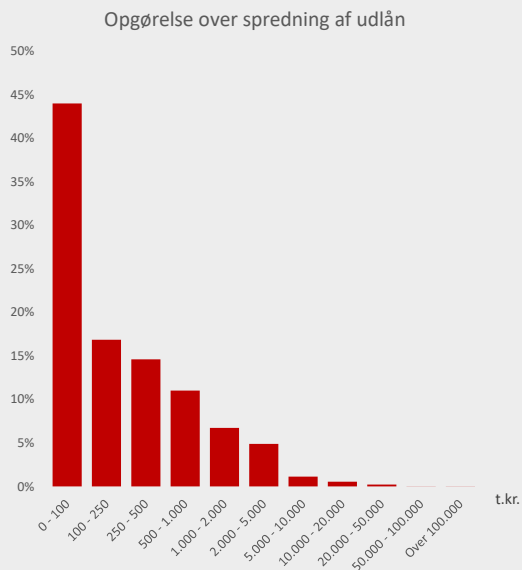
Samlet er udlånet øget med 1.261,9 mio. kr. eller 23,1 % til 6.726 mio. kr. Indlån fra kunder er øget med 443,8 mio. kr. eller 5,7 % til 8.235 mio. kr. De samlede garantistillelser for kunder er faldet med 166,8 mio. kr. til 1.857 mio. kr.

Som det fremgår af figur 3, der viser antallet af kunder i de enkelte udlånsintervaller, er bankens udlån fordelt på mange små og mellemstore kunder.

KAPITALMÅLSÆTNING OG UDBYTTEPOLITIK

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.

Figur 3



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

Banken har en lavere kapitalmæssig overdækning ultimo 2023 end ledelsens mål herfor, hvilket dog accepteres på baggrund af de budgetterede resultater i de kommende år og kapitalplanens fremskrivning af den kommende kapitaloverdækning. Den lavere kapitalmæssige overdækning er forventet som resultatet af en høj udlånsvækst, som har forbedret bankens samlede bonitetsfordeling på porteføljen og som qua mange mindre udlån til private kunder, har en meget stor risikospredning. Den kommende indtjening vil øges på baggrund af denne udvikling i 2023, hvilket vil forbedre den fremtidige kapitalmæssige overdækning. Det er ledelsens vurdering, at der på den baggrund er et solidt grundlag for at tilgodese bankens mange aktionærer udbyttedmæssigt med en passende del af det realiserede resultat.

I vurderingen af den tilstrækkelige kapitalmæssige overdækning, er Finanstilsynets anbefalinger og ledelsens forventninger til fremtidig vækst og indtjening taget i betragtning.

Der foreslås udloddet 5 kr. pr. aktie, eller 48,2 mio. kr., som udgør 18,7 % af det realiserede resultat efter skat i 2023. Det foreslåede udbytte er 19,3 mio. kr. højere end i 2022, men under intervallet i nedenstående udbyttepolitik. Der er i 2023 realiseret en stor udlånsvækst, og det er hensynet til kapitalmålsætningen og en holdning til at styrke bankens kapitaloverdækning via konsolidering fra driften, der er ledelsens begrundelse for at foreslå et udbytte marginalt under intervallet i udbyttepolitikken.

Bankens ledelse har besluttet at fastholde følgende kapitalmålsætning og udbyttepolitik:

KAPITALMÅLSÆTNING

Det er bankens mål at være velkapitaliseret for sikring af de strategiske målsætninger samt imødegåelse af regulatoriske krav. 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.

UDBYTTEPOLITIK

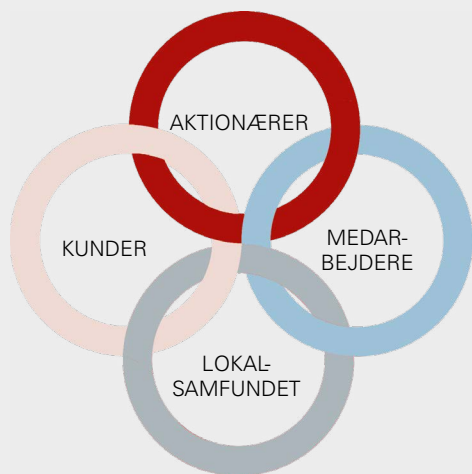
Under hensyntagen til bankens kapitalmålsætning ønsker banken at være stabilt udbyttebetalende. Udlodning enten som aktietilbagekøb eller kontant udlodning tilstræbes at udgøre 30-50 % af det årlige resultat efter skat, der overstiger en egenkapitalforrentning på 6 %.

BANKENS VIGTIGE INTERESSETER

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

Fokus har altid været på at skabe værdi for bankens interessenter, hvilket også i 2023 vurderes at have været

Figur 4



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 aktionærene. 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 under hensyntagen til bankens kapitaldækning at give disse et konkurrencedygtigt afkast af deres investering. Aktionærernes loyalitet og fortsatte opbakning lige fra den mindre aktionær til de større professionelle investorer er yderst vigtige for den fortsatte udvikling af banken.

KUNDER

Banken konstaterer med tilfredshed, at privatkundeforretningen er i solid vækst, og at banken primært på anbefaling fra eksisterende kunder tilvælges af nye kunder fra det meste af landet. Også erhvervskundeforretningen er i solid udvikling med fokus på mindre- og mellemstore kunder primært i bankens lokalområder.

Det er oplevelsen, at det tætte personlige kendskab mellem kunde og rådgiver er afgørende for tilvalget af banken. Dette kombineret med solid rådgivning, efterlevelse af bankens nøgleværdier og de elektroniske muligheder såsom onlinemøder og mobilbank får dagligdagen til at fungere smidigt og fleksibelt.

Kundernes tilfredshed med banken er altafgørende, og der foretages årligt eksterne anonyme målinger af tilfredsheden med banken. Det er meget glædeligt at konstatere, at kundernes tilfredshed med banken er særdeles høj og forbedret yderligere i 2023, 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. 31. december 2023 beskæftiger banken 210 medarbejdere, hvilket er en stigning på 15 i årets løb. Alle medarbejdere tilbydes markedskonforme ansættelsesvilkår samt relevant uddannelse og efteruddannelse til sikring af et kontinuerligt højt fagligt niveau.

Medarbejdernes trivsel er meget vigtig for banken, og der foretages årligt målinger på medarbejdertrivsel i hver afdeling og banken samlet set. Det er et strategisk mål for banken at have medarbejdere, der synes at banken er en god arbejdsplads, og som samtidig er stolte af at arbejde i banken. Der er meget høj medarbejdertrivsel, hvilket er et vigtigt udgangspunkt for kontinuerligt at kunne yde rådgivning og service på det høje

niveau, som kunderne forventer.

LOKALSAMFUND

Bankens målsætning er at spille en vigtig rolle i lokalsamfundene både som samarbejdspartner for de erhvervsdrivende og naturligvis også for lokalbefolkningen i øvrigt. Det er vigtigt for banken at bakke op om lokale initiativer, og banken hjælper en lang række virksomheder – iværksættere og bestående virksomheder – med rådgivning og finansiering, så idéer og investeringsønsker får de bedste muligheder for at blive realiseret.

Banken er ydermere samarbejdspartner for et meget stort antal af lokalområdernes foreninger og organisationer og støtter dermed op om såvel sports- og kulturlivet samt foreningslivet generelt. Bankens engagement i og støtte til lokalsamfundene baseres i høj grad på gensidighed således, at økonomisk opbakning af enhver størrelse gives i forventning om og under forudsætning af, at banken tilgodeses med kundeforhold og generelt positiv tilgang til banken.

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

BÆREDYGTIG UDVIKLING

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

I bankens ESG-rapport 2023 fremlægges bankens status på efterlevelsen af punkterne, og desuden beskrives ønskerne for det fremtidige arbejde.

Banken vil fra og med årsrapporten 2025 blive omfattet af de kommende krav til bæredygtighedsrapportering jf. EU's rapporteringsdirektiv, CSRD, og har påbegyndt det forberedende arbejde hertil.

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

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

Indflydelsen på kunderne skal ske via den gode kundediolog, som i højere grad også skal indeholde en dialog omkring 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 og i 2023 fik banken installeret solceller på hovedkontoret i Skjern. Banken kompenserer desuden det øvrige forbrug af strøm via køb af oprindelsescertifikater af strøm fra danske vindmøller. Banken støtter via sin elregning derudover klimatiltag i 3. verdenslande.

ESG-rapporten kan læses i sin helhed på bankens hjemmeside, se link hertil på side 36. ESG-rapporten kan ligeledes udleveres fysisk ved henvendelse i en af bankens afdelinger.

NETTORENTEINDTÆGTER

Nettorenteindtægter udgør 403,3 mio. kr., hvilket er en stigning på 58,6 % i forhold til sidste år, hvor nettorenteindtægter var 254,3 mio. kr.

Renteindtægterne på kundeudlån netto er steget med 146,7 mio. kr. til 366,5 mio. kr., hvilket er meget tilfredsstillende og skyldes både et stigende udlån og et stigende renteniveau. Bankens andel af udlån, hvorpå der er nedskrevet, og hvor der fortsat tilskrives renter, er steget og renterne udgør 7,9 mio. kr. i 2023 mod 7,2 mio. kr. i 2022. Renteindtægter på bankens indestående i Nationalbanken er stedet med 61,8 mio. kr. i 2023 og udgør 69,6 mio. kr. Obligationsrenteindtægterne er steget med 13,5 mio. kr., mens der på finansielle instrumenter har været et fald på 7,5 mio. kr. Renteindtægterne er dermed samlet set steget med 214,2 mio. kr. i forhold til sidste år.

Negative renter på indlån er regnskabsmæssigt placeret under renteindtægter på særskilt linje i resultatopgørelsen. Banken har ikke haft indtægter herpå i 2023 mod 25,5 mio. kr. i 2022.

Renteudgifterne er øget med 48,1 mio. kr. til 58,8 mio. kr., som følge af det stigende renteniveau på bankens indlån.

Bankens renteudgifter til indestående i Nationalbanken er i 2023 faldet med 8,4 mio. kr. til 0 mio. kr.

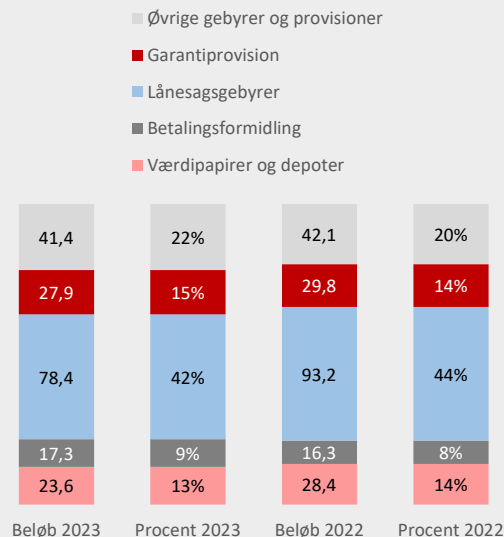
GEBYRINDTÆGTER

Indtægterne fra gebyrer og provisioner er faldet med 10,1 % til 188,6 mio. kr. Lånesagsgebyrer er faldet med 14,8 mio. kr. til i alt 78,4 mio. kr. og garantiprovisionerne er faldet med 1,9 mio. kr. til 27,9 mio. kr.

Den kundedrevne aktivitet på lånesagsområdet er reduceret i 2023 som følge af færre hushandler og væsentlig færre konverteringer af realkreditfinansiering end tidligere år. Antallet af kunder er øget tilfredsstillende de seneste år, og det er forventningen, at dette vil medføre stigende gebyrindtægter i 2024.

Figur 5

Gebyrer og provisioner (mio. kroner og procent)



UDBYTTE

Udbytte fra aktiebeholdninger er i 2023 øget med 1,1 mio. kr. og udgør 5,6 mio. kr.

NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER

Nettorente- og gebyrindtægter inkl. udbytte, er øget med 28,0 % til 593,5 mio. kr., hvilket er meget tilfredsstillende.

KURSREGULERINGER

Værdipapirmarkedene har i 2023 været præget af svagt faldende renter med stigende obligationskurser til følge og stigende aktiekurser.

Der er på aktiebeholdningen realiseret en kursgevinst på 22,8 mio. kr. mod et tab i 2022 på 1,5 mio. kr. Banken ønsker fortsat en lav aktierisiko, og egenbeholdningen af aktier er derfor uændret af beskedent omfang.

Kursreguleringer på obligationsbeholdningerne har i 2023 været positive med 13,0 mio. kr. Banken har fortsat en forsigtig placeringspolitik for obligationer, som tilsiger kort løbetid og lav renterisiko og den samlede obligationsbeholdning er i 2023 reduceret med 109,7 mio. kr. til 752,0 mio. kr.

De samlede kursreguleringer udgør 47,2 mio. kr. og består, ud over kursreguleringer på obligationer og aktier, af indtjening på valuta og finansielle instrumenter på tilfredsstillende 11,3 mio. kr.

OMKOSTNINGER

Udgifter til personale og administration er steget med 9,2 % og udgør 255,5 mio. kr. mod 234,0 mio. kr. i 2022. Stigningen er som forventet i et år, hvor der er investeret kraftigt i udvidelse af afdelingsnettet. Personaleudgifter er øget med 14,5 mio. kr. svarende til 10,3 % på grund af et stigende antal medarbejdere, overenskomstmæssige lønstigninger samt stigende lønsumsafgift.

Øvrige administrationsudgifter er i 2023 steget med 6,9 mio. kr. til 99,4 mio. kr., hvilket primært skyldes højere øvrige administrationsudgifter som følge af indretning af nye lokaler, markedsføring og øvrige udgifter. IT-udgifter er alene øget med 0,8 mio. kr., hvilket er meget tilfredsstillende.

AF- OG NEDSKRIVNINGER

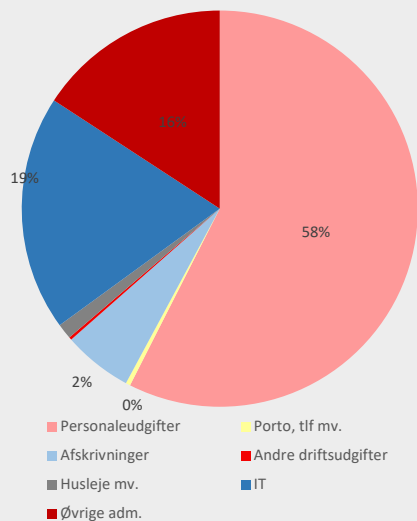
I 2023 er der foretaget af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver for 15,3 mio. kr. mod 6,6 mio. kr. i 2022. Stigningen skyldes nedskrivninger på bankens domicilejendom i Bramming og i Hørsholm, der begge er under renovering.

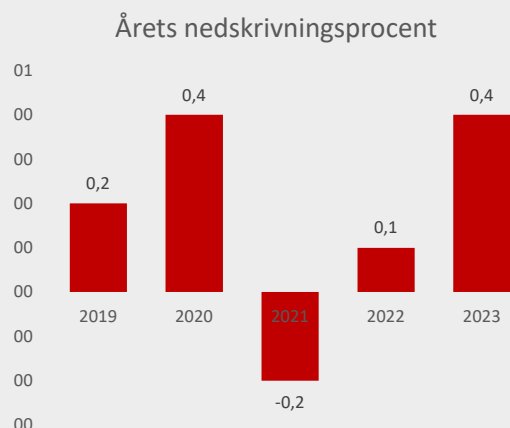
NEDSKRIVNINGER

Nedskrivninger på udlån og kundetilgodehavender mv. udgør 0,4 % af de samlede udlån og garantier svarende til 27,6 mio. kr. mod 2,7 mio. kr. i 2022.

Figur 6

Fordeling af omkostninger



Figur 7**Figur 8**

Kapitalforhold 31. december 2023	%	Mio. kr.
Kapitalprocent	22,8	1.514
Solvensbehov	10,1	673
Overdækning ift. solvensbehov	12,7	841
Solvensbehov	10,1	673
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	166
Konjunkturbuffer	2,5	166
NEP tillæg	4,7	310
Samlet kapitalkrav	19,8	1.315
Overdækning ift. kapitalkrav	3,0	199

Som følge af usikkerhed omkring en kommende implementering af CO2-afgift på landbrugssegmentet er det ledelsesmæssige skøn i 2023 øget med 30,0 mio. kr. til 100,0 mio. kr.

Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår udgør 110,1 mio. kr., mens konstaterede tab er opgjort til 16,3 mio. kr., hvoraf 9,1 mio. kr. er tidligere nedskrevet. Banken har i alt hensat 323,2 mio. kr. til imødegåelse af fremtidige tab, hvilket svarer til 3,6 % af bankens samlede udlån og garantier.

BASISRESULTAT

Ved indgangen til 2023 forventede banken et basisresultat i niveauet 225 – 275 mio. kr. Resultatforventningerne er opjusteret 3 gange i løbet af året, seneste præcisering var den 21. december 2023 til niveauet 330 – 340 mio. kr. Det realiserede basisresultatet udgør 335,9 mio. kr. mod 233,5 mio. kr. i 2022 og anses som særdeles tilfredsstillende. Fremgangen skyldes øgede nettorentindtægter, mens gebyrindtægterne er reduceret som følge af færre lånesager.

RESULTAT FØR SKAT

Forventningerne til årets resultat før skat i 2023 var ved årets begyndelse i intervallet 210 – 250 mio. kr., og blev i løbet af 2023 opjusteret tre gange. Den 21. december 2023 blev forventningen præciseret til intervallet 320 – 340 mio. kr. Bankens resultat før skat blev realiseret marginalt højere med 344,1 mio. kr. mod 191,1 mio. kr. i 2022.

Resultatet anses som absolut tilfredsstillende.

KAPITAL

Kapitalgrundlaget, som består af egenkapital og de supplerende lånoptagelser, kan ved udgangen af 2023 opgøres til 1.514,2 mio. kr., og den samlede risikoeksponering udgør 6.641,6 mio. kr. Kapitalprocenten opgøres til 22,8 % og kernekapitalen til 21,3 %. Solvensbehovet er opgjort til 10,1 %, hvorved der er en tilfredsstillende overdækning i forhold til solvensbehovet på 12,7 %-point, svarende til 841 mio. kr.

Ultimo 2023 skal banken, udover solvensbehovet, ydermere tillægge en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %-point, konjunkturbuffer på 2,5 %-point og et NEP-tillæg på 4,7 %-point. Medregnes disse kapitalkrav kan den solvensmæssige overdækning i forhold til det samlede kapitalkrav opgøres til 3 %-point, svarende til 199 mio. kr.

I solvensbehovet, der er opgjort efter Finanstilsynets kreditreservationsmetode, er der indregnet 531,3 mio. kr., svarende til 8,0 % til Søjle 1-kravet. Der er afsat 40,1 mio. kr. på baggrund af bankens udlånsvækst, der har oversteget 10 %. Herudover er der afsat 73,1 mio. kr. i kreditrisici, inkl. "NPE-bagstopper", hvor der reserveres 12,7 mio. kr., en renterisiko på 10,3 mio. kr. og en kreditspændrisiko på 8,1 mio. kr., hvilket i alt giver 18,4 mio. kr. under markedsrisikoen samt 10,0 mio. kr. til reservationer under de operationelle risici. Samlet har banken derved et kapitalbehov på 672,9 mio. kr.

Bankens målsætning om kapitalmæssig overdækning i forhold til det opgjorte solvensbehov, tillagt de til enhver tid indfasede kapitalkrav, er på min. 4 %-point. I de kommende år øges kapitalkravene yderligere med 0,8 %-point i NEP-krav og beregnet 0,6 % til systemisk buffer på ejendomssegmentet. Banken har samtidig en målsætning om organisk vækst i forretningsomfanget i niveauet 1-3 % de kommende år, hvilket øger kravet til kapitalgrundlaget. Det er forventningen, at overdækningen vil øges de kommende år med baggrund i budgetterede resultater.

Ledelsen vurderer, at banken er solidt kapitalmæssigt funderet. Nedgangen i den kapitalmæssige overdækning er som forventet og skyldes alene en solid vækst i 2023. Banken vil også fremadrettet have konstant fokus på til enhver tid at have en hensigtsmæssig kapitalstruktur og -overdækning.

For yderligere information om kapital og solvensbehov henvises til bankens hjemmeside www.skjernbank.dk/banken/investor/solvensbehov

LIKVIDITET

Bankens målsætning er at fastholde likviditetsoverdækningen på et fortsat solidt niveau baseret på indlån fra bankens kunder. I 2023 er målsætningen om indlånsvækst opfyldt ved at øge det samlede indlån til i alt 8.284 mio. kr. Bankens udlån er øget mere end indlånet, hvilket har reduceret den likviditetsmæssige overdækning, som dog fortsat er tilfredsstillende og som forventes udvidet igen i 2024 via indlånsvækst og beskeden udlånsvækst i niveauet 1-3 %.

Bankens likviditetsoverskud er solidt. LCR (Liquidity Coverage Ratio) likviditetsoverdækningen på 2.012 mio. kr. overstiger såvel de lovgivningsmæssige krav, som de af bankens bestyrelse fastsatte skærpede likviditetsmål. LCR-nøgletallet viser, hvorledes banken er i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser indenfor en kommende 30 dages periode uden adgang til markedsfunding. Nøgletallet beregnes ved at sætte bankens likviditetsbeholdning og let realisable aktiver i forhold til bankens betalingsforpligtelser de kommende 30 dage opgjort efter nærmere regler.

Banken har fastsat en intern grænse for minimumslikviditetsoverdækning på 175 %, der overstiger minimumskravet fra Finanstilsynets på 100 %. Banken opfylder målsætningen og har pr. 31. december 2023 et LCR-nøgletal på 331 %.

Likviditetsoverdækningen målt efter NSFR (Net Stable Funding Ratio) nøgletallet udviser 124 %, hvor bankens interne grænse herfor er fastsat til 120 %, mens minimumskravet fra Finanstilsynet er 100 %. Nøgletallet udtrykker stabiliteten i bankens indlånsoverdækning.

STORAKTIONÆRER

Banken har pr. 31. december 2023 fire storaktionærer, som alle har 5% af stemmerettighederne:

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

AFVIKLINGSBEREDSKAB

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

VÆSENTLIGE AFTALER

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

BEGIVENHEDER INDTRUFFET EFTER 31. DECEMBER 2023

Der er ikke indtruffet begivenheder efter 31. december 2023, der væsentligt påvirker bankens forhold.

KUNDE- OG MARKEDSSITUATION

Aktivitetsniveauet i alle bankens afdelinger har også i 2023 været meget højt og stigende. Nettotilgangen af kunder er meget tilfredsstillende og forretningsomfanget med bestående kunder er stigende.

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

Kundernes evaluering heraf er yderst positiv, hvorfor dette rådgivningskoncept også i 2024 og fremover vil have stort fokus.

PRODUKTSORTIMENT

Banken tilbyder et enkelt og fleksibelt produktsortiment, som anvendes til at yde den enkelte kunde en individuel og fleksibel løsning på kundens behov. Ikke to kunder har samme behov, hvorfor banken ikke tilbyder

”kasse-løsninger”. Produktsortimentet udvikles løbende, så det til enhver tid er konkurrencedygtigt.

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

RISIKOFORHOLD OG RISIKOSTYRING

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

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

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

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

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

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

Arbejdet med risikostyring har taget udgangspunkt i de tre søjler, som Basel II definerer, hvor:

- Søjle 1: Kvantitativ opgørelse af kreditrisici, markedsrisici og operationelle risici.
- Søjle 2: Kvalitativ vurdering af de samme risici plus en række øvrige risici.
- Søjle 3: Foreskriver en række oplysningskrav omkring typerne og omfanget af risici.

Risikostyringsarbejdet er i al væsentlighed baseret på de retningslinjer, som bankens brancheorganisation – Lokale Pengeinstitutter – har udarbejdet. Overordnet beregnes bankens risikovægtede poster efter den såkaldte standardmetode med anvendelse af den udbyggede metode til opgørelse af eksponeringens størrelse, efter at der er taget højde for finansielle sikkerheder. Operationel risiko opgøres efter basismetoden, og markedsrisiko opgøres efter den enkle metode.

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

Efterfølgende beskrives nærmere omkring de forskellige risikotyper.

KREDITRISIKO

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

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

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

Der er ikke sket væsentlige ændringer i kreditpolitikken i løbet af 2023. Der fokuseres uændret på at have betryggende arbejdsgange og rutiner vedrørende kreditbehandling.

Eksposeringen mod ejendomssektoren er opgjort til 8,0 % af de samlede udlån og garantier. En væsentlig del heraf består af finansiering af boligudlejningsejendomme, hvor investorerne har indskudt betydelig egenkapital, og hvor lejeindtægterne kan forrente og afdrage gælden i ejendommene. Bankens eksposering mod ejendomssektoren er reduceret med 115 mio. kr. i forhold til ultimo 2022.

Landbrugssegmentet, der udgør 10,4 % af bankens samlede udlån og garantier mod 8,5 % ultimo 2022, har generelt haft et godt 2023. Banken følger udsvingene i bytteforholdene i de enkelte segmenter i branchen tæt og er i konstruktiv dialog med alle kunder. Banken har fået flere gode landbrugsengagementer med god soliditet og drift på bøgerne i 2023 og denne tendens forventes at fortsætte i 2024.

Den største eksposering i branchen er mod mælkeproducenter, der har haft tilfredsstillende bytteforhold i de seneste 3 år, hvilket forventes at fortsætte i 2024.

Svineproducenterne har i 2023 haft forbedrede bytteforhold med gode driftsresultater til følge. Det vurderes, at der indenfor svineproduktion i 2024 vil blive realiseret tilfredsstillende resultater med baggrund i de aktuelle prognoser for svinenoteringen.

Banken har et meget begrænset udlån til minkbranchen på 0,2 % af porteføljen, til trods for at branchen endnu mangler endelig afregning for produktionsapparat mv. Banken har ingen risiko på denne kundegruppe.

Banken har fortsat fokus på finansiering af vedvarende energi, primært vindmøller og solenergi. Omfanget udgør dog p.t. under 1 % af bankens udlån og garantier.

De private kunder har generelt en solid økonomi, men der ses en begyndende tendens til at de stigende renter og den generelle inflation begynder at påvirke de kreditmæssigt svageste kunder negativt, men banken vurderer ikke væsentlige problemer med udlåns kvaliteten.

Til imødegåelse af den forøgede kreditrisiko der ses på baggrund af den økonomiske opbremsning i samfundet og usikkerheden omkring indførelse af CO2-afgift på landbruget, er det ledelsesmæssige skøn øget med 30,0 mio. kr. til i alt 100,0 mio. kr. ultimo 2023. Der er fortsat ikke væsentligt behov for nedskrivninger i udlånsporteføljen, men usikkerheden er øget og dermed også det ledelsesmæssige skøn.

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

MARKEDSRISIKO

Skjern Banks markedsrisiko styres dagligt via fastsatte grænser for en lang række risikomål. Styring af bankens overskudslikviditet indebærer placering i aktie-, obligations- og valutamarkedet for at opnå bedst muligt afkast af de likvide beholdninger.

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

Hovedtrækkene er følgende:

Valutarisiko

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

Den daglige styring og overvågning af bankens valutapositioner foretages af udlandsafdelingen. Bestyrelse og direktion modtager løbende rapportering. Ved udgangen af 2023 er bankens valutarisiko beregnet til 0 %.

Renterisiko

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

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

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

Aktierisiko

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

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

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

Bankens aktiebeholdning kan specificeres som følgende:

Sektoraktier	248,1 mio. kr.
Børsnoterede aktier m.v.	35,2 mio. kr.

Yderligere specificering af bankens aktiebeholdning fremgår af note 14.

Ejendomsrisiko

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

LIKVIDITETSRISIKO

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

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

OPERATIONEL RISIKO

Skjern Bank har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet politikker og forretningsgange på de væsentligste områder, ligesom controlling afdelingen kontrollerer overholdelse af de

væsentligste områder. En central del af politikkerne på området er IT-sikkerhedspolitikken, der stiller krav til IT og personale samt til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for IT, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende IT-drift eller anden lignede krisesituation.

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

Controlling-afdelingen har ansvaret for at kontrollere overholdelse af interne procedurer, herunder på kredit-, hvidvask og fondsområdet.

Compliance- og risikofunktionen har ansvaret for at kontrollere, at banken til enhver tid lever op til lovgivningen og interne politikker.

Den operationelle risiko beregnes med udgangspunkt i den såkaldte basisindikator metode (Basel II), hvilket vil sige, at banken på grundlag af de seneste 3 års regnskaber beregner et gennemsnit af nettoindtægterne, som kvantificeret til et beløb tillægges den samlede risikoeksponering til dækning af bankens operationelle risici. Pr. 31. december 2023 er dette beløb 926,3 mio. kr.

TILSYNSDIAMANTEN

Finanstilsynets obligatoriske tilsynsdiamant angiver fire pejlemærker for pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko. Banken har alle tidligere år overholdt alle grænseværdier. Af figur 9 ses bankens placering indenfor de fire pejlemærker pr. 31. december 2023.

Banken overskrider ultimo 2023 pejlemærket for udlånsvækst på maksimal 20 %. Der er udarbejdet en redegørelse herfor, der er sendt til Finanstilsynet. Det er forventningen, at alle pejlemærker igen i løbet af 2024 vil være overholdt, som de altid har været tidligere.

KAPITALDÆKNINGSREGLER

Korrigeret for lovgivningsmæssige fradrag, hvoraf fradrag for besiddelse af sektoraktier er det væsentligste fradrag, udgør nedenstående poster bankens kapitalgrundlag på 1.514,2 mio. kr., svarende til en kapitalprocent på 22,8 %.

- Egenkapital på 1.524 mio. kr.
- Hybrid kernekapital nom. 60 mio. kr.
- Ansvarlig lånekapital nom. 100 mio. kr.

Figur 9

Pejlemærke	Grænseværdi	Skjem Bank
Likviditetspejlemærke	> 100%	331%
Summen af store eksponeringer	< 175%	120,6%
Udlånsvækst	< 20%	23,1%
Ejendomseksponering	< 25%	9,2%

INDIVIDUELT SOLVENSBEHOV

Det individuelle solvensbehov tillagt indfasede kapitalkrav er udtryk for den kapital, som banken kunne nøjes med, uden nogen overdækning.

I henhold til Basel-reglerne skal banken til enhver tid have et kapitalgrundlag, som er tilstrækkeligt til at dække det underskud, som måtte opstå, såfremt en række negative begivenheder defineret af Finanstilsynet måtte indtræffe samtidigt.

Grundlaget for bankens solvensbehov er Finanstilsynets Kreditreservationsmetode (8+ modellen), hvor solvensbehovet opbygges fra 8 %, dertil lægges eventuelle tillæg for yderligere risici på en række forskellige områder.

Områderne, der skal vurderes, er: Svag indtjening, høj udlånsvækst, yderligere kreditrisici, yderligere markedsrisici herunder renterisici, aktierisici og valutarisici, likviditetsrisici, operationelle risici, gearingsrisici, nedvægtningsrisiko på kapitalinstrumenter og andre tillæg som følge af lovbestemte krav.

Det nødvendige solvensbehov opgøres efter kreditreservationsmetoden til 672,9 mio. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 10,13 %, afrundet til 10,1 %. Solvensbehovet er øget med 0,3 %-point i forhold til ultimo 2022, primært som følge af øget tillæg som følge af stor udlånsvækst.

Forholdet mellem det individuelle solvensbehov og det faktiske kapitalgrundlag viser, at banken har en kapitalmæssig overdækning på 12,7 %-point svarende til ca. 841 mio. kr. Tillægges kapitalbevaringsbufferen på 2,5 %-point, 2,5 %-point i konjunkturbuffer og NEP-tillægget på 4,7 %-point, kan overdækningen opgøres til 3,0 %-point eller 199 mio. kr.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

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

LEDELSESFORHOLD

REGNSKABSAFLÆGGELSESPROCESSEN

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

Processen er tilrettelagt med henblik på at sikre, at delårsrapporter og årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, og at årsrapporten aflægges uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejl-

formationen skyldes besvigelser eller fejl.

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

VEDERLAGSPOLITIK

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

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

Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsregnskabets note 6 og i vederlagsrapporten. Bankens vederlagspolitik fremgår af bankens hjemmeside: https://www.skjernbank.dk/wps/wcm/connect/skjernbank/b5c5fd82-9d1d-4688-9985-75c2c07e4062/Vederlagsrapport_2023.pdf?MOD=AJPERES

DATAETIK

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

Denne afgørende fortrolighed mellem kunderne og banken er ikke ny, da banken altid har beskyttet kundernes data, hvilket fremgår af politikken for behandling af personoplysninger og forretningsgangene på GD-PR-området. Bankens fulde redegørelse af politikken for dataetik fremgår af bankens hjemmeside <https://www.skjernbank.dk/banken/investor/investorrelations/dataetik>, hvor de væsentlige elementer fremgår i det nedenstående:

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

Figur 10

Måltal	2023
Øverste ledelsesorgan	
Samlet antal medlemmer	5
Underrepræsenteret køn i pct.	0
Måltal i pct	17%
Årstal for opfyldelse af måltal	2025
Øvrige ledelsesniveauer	
Samlet antal medlemmer	19
Underrepræsenteret køn i pct.	11%
Måltal i pct	25%
Årstal for opfyldelse af måltal	2025

BESTYRELSENS ARBEJDE

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

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

BESTYRELSENS SAMMENSÆTNING

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

MÅLTAL OG POLITIK FOR DET UNDERREPRÆSENTEREDE KØN I LEDELSEN

Banken har fastsat nedenstående måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og på det øvrige ledelsesniveau.

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

Måltal og politik er fastsat og udarbejdet i overensstemmelse med reglerne om måltal og politik for det underrepræsenterede køn i lov om finansiel virksomhed § 79 a og selskabslovens § 139 a.

Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

Banken ønsker en mere ligelig fordeling af kvinder og mænd på bestyrelsesniveau. Bestyrelsen har fastsat et mål om inden udgangen af 2025 at have en andel af kvinder på minimum 1/6 og inden udgangen af 2030 er målet minimum 2/6 ud af det samlede antal repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer. På nuværende tidspunkt består bestyrelsen af fem repræsentantskabsvalgte medlemmer og tre medarbejdervalgte medlemmer, hvoraf 0 udgør det underrepræsenterede køn

Opnåelse af mål for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

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

I indeværende regnskabsår har der ikke været nyvalg til bestyrelsen, hvorfor måltallet ikke kunne opnås.

Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i ledelsen

Banken ønsker en mere ligelig fordeling af kvinder og mænd i ledelsen. Bestyrelsen har fastsat et mål om inden udgangen af 2025 at have en andel af kvinder på minimum 1/4 og inden udgangen af 2030 er målet minimum 2/5 i ledelsen. På nuværende tidspunkt består ledelsen af 19 medlemmer, hvoraf 11 % udgøres af det underrepræsenterede køn.

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

For at opnå det fastsatte måltal for andelen af kvinder i ledelsen og forbedre kønsfordelingen, har banken igangsat en række initiativer og tiltag på de områder, hvor det er nødvendigt.

Banken har fokus på indsatsen både i forbindelse med rekruttering af nye medarbejdere og ved en bredere understøttelse af eksisterende medarbejders udvikling.

Banken har følgende tiltag og initiativer:

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

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

I indeværende regnskabsår har der ikke været nyansættelser eller udnævnelser i ledelsen, hvorfor måltallet for det underrepræsenterede køn i ledelsen ikke er opnået.

REDEGØRELSE FOR POLITIK FOR MANGFOLDIGHED

I banken tror vi på, at en mangfoldig arbejdsplads og et inkluderende arbejdsmiljø er et aktiv for vores arbejdsplads. Banken anerkender medarbejdernes forskelligheder og tror på, at mangfoldige teams, herunder ledelsesgrupper, arbejder mere innovativt, træffer bedre beslutninger og bidrager til nytænkning, samtidig med at rummelighed og tolerance blandt medarbejderne fremmes.

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

Sådan arbejder vi med mangfoldighed i banken

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

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

Mangfoldighed i bankens ledelse, mål og resultater 1. januar – 31. december 2023

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

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

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

For den repræsentantskabssvalgte bestyrelse ønsker banken en repræsentation af det underrepræsenterede køn på minimum 1/6 inden udgangen af 2025. Inden udgangen af 2030 er målet minimum 1/3. Målet for den kønsmæssige sammensætning af bestyrelsen er ikke opnået i 2023, da alle repræsentantskabssvalgte bestyrelsesmedlemmer er mænd.

Direktion og øvrige ledelsesniveau Direktionen i banken består af to medlemmer, der begge er af dansk nationalitet. Banken har valgt ikke at definere mål for mangfoldighed i direktionen, da vi prioriterer profilernes indsigt, erfaring og kompetencer. I det øvrige ledelsesniveau, der for nuværende alene består af medlemmer med dansk nationalitet, ønsker banken en mere ligelig fordeling af kvinder og mænd. Bestyrelsen har fastsat et mål om inden udgangen af 2025 at have en andel af kvinder på minimum 25 % og inden udgangen af 2030 er målet minimum 40 % i ledelsen. Pr. 31. december 2023 er tallet 11 %.

SUPPLERENDE OPLYSNINGER OM LEDELSESMEDLEMMERNE, HERUNDER ØVRIGE LEDELSESHVERV

Der henvises til side 62-63, 71-72 og 92-94 i nærværende årsrapport for supplerende oplysninger om bankens ledelsesmedlemmer, herunder oplysninger om disses øvrige ledeshverv.

BESTYRELSENS FORSLAG TIL UDBYTTET

Bestyrelsen har på baggrund af et tilfredsstillende resultat og en solid kapitalmæssig overdækning besluttet at foreslå et udbytte for regnskabsåret 2023 på 5 kr. pr. aktie, svarende til 48,2 mio. kr.

REVISIONSUDVALG

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

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

Revisionsudvalget består af to aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer samt et medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem.

RISIKOUDVALG

I henhold til lov om finansiel virksomhed § 80 har bestyrelsen nedsat et risikoudvalg. Udvalget har til formål at:

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

Risikoudvalgets medlemmer findes blandt bankens bestyrelsesmedlemmer og består af to aktionærvalgte medlemmer samt et medarbejdervalgt medlem.

NOMINERINGS- OG VEDERLAGSUDVALG

Bankens bestyrelse har nedsat et Nominerings- og vederlagsudvalget, hvis opgaver er i overensstemmelse med kravene i anbefalinger for god selskabsledelse og lov om finansiel virksomhed. Udvalgets opgaver omfatter blandt andet:

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

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

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

INVESTOR RELATIONS

Banken lægger stor vægt på kommunikation og dialog med sine aktionærer og øvrige kapitalinteressenter indenfor de regler, som er gældende for en børsnoteret virksomhed. Også i 2023 har banken opretholdt en høj kommunikationsindsats, hvilket efter bankens vurdering har styrket relationerne til alle sider.

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

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

GENERALFORSAMLING

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

SKJERN BANK AKTIEN

Banken var ved udgangen af 2023 ejet af 14.246 aktionærer. Kursen på bankens aktie er i løbet af 2023 steget fra 122,0 til 143,5. Hermed er bankens børsværdi steget 18 % og udgjorde ved årets udgang 1.383,3 mio. kr. Kursen målt i forhold til bankens indre værdi er ved årets udgang 0,91.

LOVPLIGTIG REDEGØRELSE FOR VIRKSOMHEDSLEDELSE (GOD SELSKABSLEDELSE - CORPORATE GOVERNANCE)

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

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

Oplysningerne om kodeks for virksomhedsledelse for banken er samlet i en redegørelse for virksomhedsledelse, som er offentliggjort på bankens hjemmeside: https://www.skjernbank.dk/wps/wcm/connect/skjernbank/277ea241-8371-45f9-96a8-1e6a288460fc/God_selskabsledelse_2023.pdf?MOD=AJPERES

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

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

LOVPLIGTIG RAPPORTERING OM SAMFUNDSANSVAR

Bankens ESG-rapport udgør også bankens lovpligtige redegørelse for samfundsansvar. Foruden de nævnte forhold på side 17, redegøres der i ESG-rapporten for bankens holdning og indsats på områderne menneskerettigheder, miljø, antikorruption og bestikkelse, hvidvask og terrorfinansiering, IT-og datasikkerhed, ansættelsesforhold, whistleblowerordning og sociale forhold i øvrigt, herunder lokalsamfundene omkring bankens afdelinger.

Banken tilstræber i et hvert forhold at overholde alle retningslinjer og lægger stor vægt på ordentlighed i alle forhold. Banken har ikke politikker på alle områder, idet det på f.eks. området menneskerettigheder anses som en selvfølge, at banken overholder disse herunder gældende overenskomster, da banken vurderer at

overholdelsen af disse, er helt grundlæggende for et retfærdigt og sikkert samfund.

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

ESG-rapporten indeholdende den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar kan læses i sin helhed på bankens hjemmeside: <https://www.skjernbank.dk/wps/wcm/connect/skjernbank/dfa3e15f-1d3d-4145-bef9-1048056b187a/ESG-rapport-2023.pdf?MOD=AJPERES>

OPLYSNINGER FOR BØRSNOTEREDE SELSKABER

I henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. § 133a oplyses følgende: Bankens aktiekapital udgør pr. 31. december 2023 192,8 mio.kr. fordelt på 9.640.000 stk. aktier á nom. 20 kr.

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

Bankens bestyrelse har ikke beføjelse til at udstede aktier.

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

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

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

Grænsen for, hvor mange egne aktier et pengeinstitut må eje, er 3 %. Banken har efter ansøgning hos Finanstilsynet fået tilladelse til besiddelse af egne aktier på 0,25 % af bankens udstedte aktier. Pr. 31. december 2023 ejede banken 0,07 % af bankens egne aktier.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2023 for Skjern Bank A/S.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de foretagne regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skjern, den 7. februar 2024

Direktionen for Skjern Bank A/S

*Per Munck Thomas Baun
Adm. direktør Bankdirektør*

Bestyrelsen for Skjern Bank A/S

*Hans Ladekjær Jeppesen
Formand*

*Bjørn Jepsen
Næstformand*

Niels Erik Kjærgaard Finn Erik Kristiansen Ole Strandbygaard

Lars Skov Hansen Carsten Jensen Michael Tang Nielsen

INTERN REVISIONS REVISIONSPÅTEGNING

TIL KAPITALEJERNE I SKJERN BANK A/S

Påtegning på årsregnskabet

KONKLUSION

Det er min opfattelse, at årsregnskabet for Skjern Bank A/S giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

DEN UDFØRTE REVISION

Jeg har revideret årsregnskabet for Skjern Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter.

Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

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

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

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

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til min revision af årsregnskabet er det mit ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse

se overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller min viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Skjern, den 7. februar 2024

*Brian Blavnsfeldt
Revisionschef*

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Skjern Bank A/S

REVISIONSPÅTEGNING PÅ REGNSKABET

KONKLUSION

Vi har revideret årsregnskabet for Skjern Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

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

GRUNDLAG FOR KONKLUSION

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

UAFHÆNGIGHED

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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

VALG AF REVISOR

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

ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 3 år frem til og med regnskabsåret 2023.

CENTRALE FORHOLD VED REVISIONEN

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2023. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

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

CENTRALT FORHOLD VED REVISIONEN

Måling af udlån og garantier

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

Bankens samlede udlån udgør 6.726 mio. kr. pr. 31. december 2023 (5.464 mio. kr. pr. 31. december 2022) og de samlede nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab udgør 323 mio. kr. pr. 31. december 2023 (302 mio. kr. pr. 31. december 2022).

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

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

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

HVORDAN FORHOLDET BLEV BEHANDLET VED REVISIONEN

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

- Vurdering af bankens metoder for opgørelse af forventede kredittab, herunder hvorvidt anvendte metoder til modelbaserede og individuelle opgørelser af forventede kredittab efterlever regnskabsreglerne.
- Gennemgang af bankens procedurer og interne kontroller herunder vedrørende overvågning af eksponeringer, stadiendeling af eksponeringer, registrering af indikationer på kreditforringelse samt registrering og værdiansættelse af sikkerheder.
- Test af stikprøve blandt de største og mest risikofyldte eksponeringer inklusiv kreditforringede eksponeringer herunder for blandt andet korrekt risikoklassifikation og identifikation af eksponeringer med objektiv indikation for kreditforringelse samt test af de anvendte metoder, sikkerhedsværdier og fremtidige pengestrømme i nedskrivningsberegninger.
- For modelberegne nedskrivninger har vi herunder testet fuldstændighed og nøjagtighed af inputdata, fastsættelse af modelparametre, justering for forventninger til fremtidige økonomiske forhold, modellernes beregninger af forventede kredittab samt bankens validering af modeller og metoder for opgørelse af forventede kredittab.
- For ledelsesmæssige tillæg til individuelle og modelbaserede nedskrivninger har vi vurderet, om de anvendte metoder er relevante og passende samt vurderet og testet bankens grundlag for de anvendte forudsætninger, herunder hvorvidt disse er rimelige og velbegrundede i forhold til relevante sammenligningsgrundlag.

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

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

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

LEDELSENS ANSVAR FOR ÅRSREGNSKABET

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

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

REVISORS ANSVAR FOR REVISIONEN AF ÅRSREGNSKABET

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

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

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

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

ERKLÆRING OM OVERHOLDELSE AF ESEF-FORORDNINGEN

Som et led i revisionen af årsregnskabet for Skjern Bank har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023, med filnavnet "SKJE-2023-12-31.zip", er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format.

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

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

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023, med filnavnet "SKJE-2023-12-31.zip, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Aarhus, den 7. februar 2024

EY GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB

CVR-nr. 30 70 02 28

Michael Laursen
statsaut. revisor
mne26804

Anders Hoberg Hedegaard
statsaut. revisor
mne45895

RESULTATOPGØRELSE

Note	Beløb i 1.000 kr.	2023	2022
2	Renteindtægter	462.134	247.922
	Renteindtægter indlån	0	25.507
3	Renteudgifter	58.828	10.684
	Renteudgifter centralbanker	0	8.421
	Netto renteindtægter	403.306	254.324
4	Udbytte af aktier m.v.	5.603	4.485
	Gebyrer og provisionsindtægter	188.614	209.801
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.989	4.887
	Netto rente- og gebyrindtægter	593.534	463.723
5	Kursreguleringer	47.178	-30.830
	Andre driftsindtægter	2.525	2.078
6	Udgifter til personale og administration	255.532	234.038
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	15.333	6.620
	Andre driftsudgifter	623	477
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	27.638	2.703
	Resultat før skat	344.111	191.133
10	Skat	86.132	40.894
	Årets resultat	257.979	150.239
	Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	5.287	5.287
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
	Udbytte for regnskabsåret	48.200	28.920
	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	5.287	5.287
	Henlagt til egenkapitalen	204.492	116.032
	I alt anvendt	257.979	150.239
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
	Årets resultat	257.979	150.239
	I alt anvendt	257.979	150.239

BALANCE PR. 31. DECEMBER

Note	Beløb i 1.000 kr.	2023	2022
AKTIVER			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.345.718	2.830.343
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	60.630	54.939
12	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.726.329	5.464.400
13	Obligationer til dagsværdi	752.038	861.733
14	Aktier m.v.	283.275	231.757
15	Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.592.836	1.614.083
16	Grunde og bygninger, i alt	77.553	67.204
	Investeringsjendomme	3.019	3.019
	Domicilejendomme	55.250	47.868
	Domicilejendomme (leasing)	19.284	16.317
17	Øvrige materielle aktiver	6.532	5.375
	Aktuelle skatteaktiver	7.486	6.175
	Andre aktiver	113.926	92.424
	Periodeafgrænsningsposter	588	60
	Aktiver i alt	11.966.911	11.228.493

Note	Beløb i 1.000 kr.	2023	2022
	PASSIVER		
	GÆLD		
18	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.385	2.974
19	Indlån og anden gæld	8.284.256	7.840.474
	Indlån i puljeordninger	1.592.836	1.614.083
	Andre passiver	382.890	292.451
	Periodeafgrænsningsposter	297	850
	Gæld i alt	10.262.664	9.750.832
	HENSATTE FORPLIGTELSE		
20	Hensættelser til udskudt skat	5.430	3.749
12	Hensættelser til tab på garantier	13.416	11.716
	Hensatte forpligtelser i alt	18.846	15.465
	EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD		
21	Ansvarlig lånekapital	99.335	98.835
	Efterstillede kapitalindskud ialt	99.335	98.835
	EGENKAPITAL		
22	Aktiekapital	192.800	192.800
	Overført overskud	1.283.918	1.080.626
	Foreslået udbytte	48.200	28.920
	Kapitalejernes andel af egenkapital	1.524.918	1.302.346
23	Indehavere af hybrid kernekapitalinstrumenter	61.148	61.015
	Egenkapital i alt	1.586.066	1.363.361
	Passiver i alt	11.966.911	11.228.493

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Foreslået udbytte	Hybrid kernekapital	Overført overskud	Total
	192.800	28.920	60.881	964.475	1.247.076
24				90	90
				30	30
		-28.920			-28.920
			-131		-131
			-5.023		-5.023
		28.920	5.287	116.032	150.239
	192.800	28.920	61.014	1.080.627	1.363.361
24				-1.219	-1.219
				18	18
		-28.920			-28.920
			-131		-131
			-5.022		-5.022
		48.200	5.287	204.492	257.979
	192.800	48.200	61.148	1.283.918	1.586.066

NOTEOVERSIGT

1	Anvendt regnskabspraksis.....	51
2	Renteindtægter.....	61
3	Renteudgifter	61
4	Gebyrer og provisionsindtægter	61
5	Kursreguleringer	61
6	Udgifter til personale og administration	62
7	Incitaments- og bonusordninger.....	63
8	Revisionshonorar.....	63
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v.	63
10	Skat	64
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	64
12	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	65
13	Obligationer til dagsværdi	67
14	Aktier m.v.	67
15	Aktiver i puljeordninger.....	67
16	Grunde og bygninger	67
17	Øvrige materielle aktiver	68
18	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	68
19	Indlån og anden gæld	68
20	Hensættelser til udskudt skat.....	68
21	Efterstillede kapitalindskud.....	69
22	Aktiekapital.....	69
23	Indhavere af hybrid kernekapitalinstrumenter	69
24	Egne aktier	70
25	Eventualforpligtelser m.v.	70
26	Retsager m.v.	71
27	Nærtstående parter	71
28	Kapitalforhold.....	72
29	Dagsværdi af finansielle instrumenter	73
30	Risikoforhold og risikostyring.....	74
31	Kreditrisiko.....	75
32	Markedsrisici og følsomhedsoplysninger	86
33	Afledte finansielle instrumenter	87
34	5 års hovedtal	88
35	5 års nøgletal	89

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige, og de kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen. I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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

Fastlæggelse af dagsværdi

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

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

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

Fremmed valuta

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

REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER

Generelt

Ved opgørelsen af de regnskabsmæssige værdier af visse aktiver og forpligtelser er der udøvet skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af de pågældende aktiver og forpligtelser på balancedagen. De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer, er forsvarlige, men som er usikre og uforudsigelige. De endelige faktiske resultater kan således afvige fra de udøvede skøn, idet banken er påvirket af risici og usikkerheder, som kan påvirke disse.

Modelusikkerhed

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

Opgørelse af sikkerhedsværdier

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

Dagsværdier domicilejendomme

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

Unoterede aktier

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

Praksis for tabsafskrivning af finansielle aktiver i balancen

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, tabsafskrives helt eller delvist fra balancen, hvis banken ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Indregningen ophører på baggrund af en konkret, individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For privat- og erhvervskunder vil banken typisk tabsafskrive, når de stillede sikkerheder er realiseret og restfordringen er uerholdelig. Når et finansielt aktiv tabsafskrives helt eller delvist fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger, jf. note 9.

Banken fortsætter inddrivelsesbestrebelse efter, at aktiverne er tabsafskrevet, hvor tiltagene afhænger af den konkrete situation. Banken søger som udgangspunkt at indgå en frivillig aftale med kunden, herunder genforhandling af vilkår eller rekonstruktion af en virksomhed, således at inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet.

RESULTATOPGØRELSEN

Renter, gebyrer og provisioner m.v.

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

Renteindtægter af indlån og renteudgifter til centralbanker præsenteres særskilt i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter blandt andet udgifter til løn og gager, sociale omkostninger, pensionsordninger, IT-omkostninger samt administrations- og markedsføringsomkostninger.

Pensionsordninger

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

Skat

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

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Eventuelle udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

BALANCEN

Klassifikation og måling

Efter de IFRS 9-forenelige regnskabsregler foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver. Dette indebærer, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af følgende to kategorier:

- Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris. I denne kategori indgår udlån til amortiseret kostpris og tilgodehavende hos kreditinstitutter.
- Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Skjern Bank har ikke finansielle aktiver, der omfattes af målingskategorien med indregning af finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst. I stedet måles bankens beholdning af obligationer til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, fordi de indgår i en handelsbeholdning.

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

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

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter.

Første indregning sker til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og fradrag af stiftelsesprovisioner m.v., og efterfølgende måling sker til amortiseret kostpris.

Udlån

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

Model for nedskrivning for forventede kredittab

I henhold til IFRS 9 forenelige nedskrivningsregler nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris, og der hensættes efter samme regler til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier. Nedskrivningsreglerne er baseret på en forventningsbaseret model.

For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier indregnes som en hensat forpligtelse. (Se endvidere under eventuel-forpligtelser).

Stadier for udvikling i kreditrisiko

De forventningsbaserede nedskrivningsregler indebærer, at et finansielt aktiv m.v. på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives det finansielle aktiv med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres instrumentet kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

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

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

Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko

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

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i

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

Definition af kreditforringet og misligholdt

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

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

Den definition af kreditforringet og misligholdelse, som banken anvender ved målingen af det forventede kredittab og ved overgang til stadie 3, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål.

Opgørelse af forventet tab

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2, bortset fra de svageste eksponeringer i stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne på den resterende del af eksponeringerne foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på tre scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

Den porteføljemæssige modelberegning tager udgangspunkt i bankens inddeling af kunderne i forskellige ratingklasser og en vurdering af risikoen for tab i de enkelte ratingklasser. Beregningen sker i et setup, som udvikles og vedligeholdes på Bankdata, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI, og som danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden.

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable.

Regressionsmodellerne tilføres herefter estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra

konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher. For løbetider udover to år og frem til år 10 foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, således at denne konvergerer mod et normalt niveau i år 10. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år 10. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimater i de enkelte sektorer og brancher. Banken foretager tilpasninger til disse, baseret på egne forventninger til fremtiden og med udgangspunkt i lånesammensætningen.

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

Obligationer og aktier m.v.

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

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

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

Puljeaktiviteter

Samtlige puljeaktiver og –indlån indregnes i separate balanceposter. Afkast af puljeaktiver og udlodning til puljedeltagere føres under posten "kursreguleringer".

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger omfatter

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

Ejede domicilejendomme måles i balancen til omvurderet værdi, som er dagsværdien opgjort efter afkastmetoden med en afkastsprocent i intervallet 5-7 % med fradrag af akkumulerede afskrivninger og eventuelle tab ved værdiforringelse. Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen, og omvurdering foretages så hyppigt, at

der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Stigninger i domicilejendommenes omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Såfremt en stigning i den omvurderede værdi modsvares af et tidligere fald, og dermed er indregnet i resultatopgørelsen i tidligere år, indregnes stigningen i resultatopgørelsen. Fald i den omvurderede værdi indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Domicilejendomme afskrives lineært over 50 år på basis af kostprisen reguleret for eventuelle værdireguleringer, der anvendes ikke restværdier.

Lejede domicilejendomme Alle leasingkontrakter skal indregnes hos leasingtager i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Efter første indregning måles leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme på samme måde som øvrige domicilejendomme.

Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse. Undtaget fra kravet om indregning af et leasingaktiv er aktiver leaset på kontrakter af kort varighed og leasede aktiver med lav værdi.

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

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

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

Øvrige materielle anlægsaktiver

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

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Posten måles til amortiseret kostpris.

Indlån og anden gæld

Posten måles til amortiseret kostpris.

Efterstillede kapitalindskud

Posten måles til amortiseret kostpris.

Hybrid kernekapital under egenkapitalen

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

Renter af hybrid kernekapital fratrækkes i egenkapitalen.

Andre passiver

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

Hensatte forpligtelser

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

Egne aktier

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Kursreguleringer medtages i resultatopgørelsen.

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

Eventualforpligtelser

Bankens udestående garantier er opført i noterne under posten "Eventualforpligtelser." Forpligtelsen vedrørende udestående garantier, som vurderes, at vil påføre banken et tab, hensættes under posten "hensættelser til

tab på garantier." Forpligtelsen udgiftsføres i resultatopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v." Ikke finansielle garantier er jvf. IFRS9 ikke medtaget i stadie 1 og i stadie 2.

Hoved- og nøgletal

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

NOTER

Note	Beløb i 1.000 kr.	2023	2022
2	RENTEINDTÆGTER		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	69.572	7.723
	Udlån og andre tilgodehavender	374.407	226.970
	Udlån (renter vedr. den nedskrevne del af udlån)	-7.933	-7.154
	Obligationer	20.130	6.642
	Afledte finansielle instrumenter i alt	5.948	13.471
	heraf		
	Valutakontrakter	-192	-373
	Rentekontrakter	6.140	13.844
	Øvrige renteindtægter	10	270
	I alt renteindtægter	462.134	247.922
3	RENTEUDGIFTER		
	Indlån og anden gæld	50.848	3.081
	Efterstillede kapitalindskud	6.592	6.615
	Øvrige renteudgifter	1.388	988
	I alt renteudgifter	58.828	10.684
Der indgår ikke indtægter eller udgifter fra ægte købs- og tilbagesalgskontrakter i note 2 og 3.			
4	GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
	Værdipapirhandel og depoter	23.609	28.344
	Betalingsformidling	17.286	16.322
	Lånesagsgebyrer	78.394	93.162
	Garantiprovision	27.872	29.806
	Øvrige gebyrer og provisioner	41.453	42.167
	I alt gebyrer og provisionsindtægter	188.614	209.801
5	KURSREGULERINGER		
	Obligationer	13.049	-38.467
	Aktier i alt	22.833	-1.518
	Aktier i sektorselskaber	18.100	9.236
	Andre aktier	4.733	-10.754
	Valuta	11.320	8.888
	Afledte finansielle instrumenter	-24	267
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	-100.970	104.331
	Indlån i puljeordninger	100.970	-104.331
	I alt kursreguleringer	47.178	-30.830

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	2023	2022
6	UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION		
	LØNNINGER TIL DIREKTION, BESTYRELSE, REVISIONSUDVALG OG REPRÆSENTANTSKAB		
	Direktion inkl. pensionsbidrag*)	4.904	-
	Heraf fast vederlag inkl. pensionsbidrag	4.904	-
	Bestyrelse (8 medlemmer)	1.477	1.425
	Revisionsudvalg (3 medlemmer fra bestyrelsen)	96	92
	Risikoudvalg (3 medlemmer fra bestyrelsen)	80	-
	Repræsentantskab	183	181
	I alt	6.740	1.698
	*) I perioden 1/1 2023 - 30/6 2023 er der et medlem af direktionen. Fra 1/7 2023 - 31/12 2023 er der to medlemmer af direktionen. Begge medlemmer har firmabil.		
	PERSONALEUDGIFTER		
	Lønninger	114.919	108.224
	Pensioner	13.329	12.154
	Udgifter til social sikring	1.839	1.706
	Lønsumsafgift	19.232	17.749
	I alt	149.319	139.833
	Heraf udgør lønninger til direktion og øvrige særlige risikotagere (11 personer i 2023, 11 personer i 2022)	11.962	10.744
	Heraf udgør pensioner til direktion og øvrige særlige risikotagere (11 personer i 2023, 11 personer i 2022)	1.036	919
	Banken har ingen medarbejdere med variable lønandele.		
	ØVRIGE ADMINISTRATIONSUDGIFTER		
	IT-udgifter	52.177	51.324
	Husleje, lys og varme mv.	3.392	3.759
	Porto, telefon mv.	1.027	848
	Øvrige administrationsudgifter	42.877	36.576
	I alt	99.473	92.507
	I alt udgifter til personale og administration	255.532	234.038

Direktionens pensions- og fratrædelsesvilkår

Adm.direktør:

Der udbetales ikke pension.

Ved fratrædelse som følge af alderspensionering betaler Skjern Bank en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 6 måneders løn. Skjern Banks opsigelsesvarsel overfor den adm. direktør er 12 måneder, ved ændrede ejerforhold dog op til 48 måneder. Den adm. direktørs opsigelsesvarsel overfor banken er 6 måneder.

Bankdirektør:

Der udbetales 11,65 % i årlig pension, der er bidragsbaseret gennem et pensionselskab og indbetalingerne udgiftsføres løbende.

Skjern Banks opsigelsesvarsel overfor bankdirektøren er 12 måneder, ved ændrede ejerforhold dog op til 24 måneder. Bankdirektørens opsigelsesvarsel overfor banken er 6 måneder.

Bestyrelsens pensionsvilkår

Der udbetales ikke pension til bestyrelsen.

Særlige risikotageres pensionsvilkår

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

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltid

Antal beskæftigede med pengeinstitutvirksomhed	190	181
--	-----	-----

I alt	190	181
--------------	------------	------------

7	<p>INCITAMENTS- OG BONUSORDNINGER</p> <p>Banken har ingen incitaments- eller bonusordninger.</p>		
8	<p>REVISIONSHONORAR</p> <p>Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision</p> <p>Heraf honorar for lovpligtig revision af regnskabet</p> <p>Heraf honorar for erklæringsopgaver med sikkerhed</p> <p>Heraf honorar for skatterådgivning</p> <p>Heraf honorar for andre ydelser</p>	<p>630</p> <p>475</p> <p>55</p> <p>0</p> <p>100</p>	<p>748</p> <p>564</p> <p>65</p> <p>0</p> <p>119</p>
<p>Honorar for andre erklæringer med sikkerhed vedrører lovpligtige erklæringer overfor offentlige myndigheder og Nets. Andre ydelser vedrører review i forbindelse med indregning af løbende overskud i kapitalgrundlaget og regnskabsmæssig rådgivning.</p>			
9	<p>NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER M.V.</p> <p>Nedskrivninger og hensættelser i årets løb</p> <p>Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår</p> <p>Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat</p> <p>Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån</p> <p>Indgået på tidligere afskrevne fordringer</p>	<p>139.865</p> <p>-110.100</p> <p>7.206</p> <p>-7.933</p> <p>-1.400</p>	<p>140.742</p> <p>-130.784</p> <p>764</p> <p>-7.154</p> <p>-865</p>
I alt nedskrivninger ultimo		27.638	2.703

Note	Beløb i 1.000 kr.	2023	2022
10	SKAT		
	Beregnet skat af årets indkomst	84.722	40.782
	Ændring i udskudt skat	1.000	803
	Efterregulering af tidligere års beregnet skat	410	-691
	I alt skat	86.132	40.894
	Betalt skat i året	85.160	42.610
	EFFEKTIV SKATTESATS	(Pct.)	(Pct.)
	Gældende selskabsskattesats i Danmark	25,20	22,00
	Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-0,41	-0,40
	Regulering tidligere års skatter	0,12	-0,36
	Anden regulering	0,12	0,16
	Effektiv skattesats	25,02	21,40
11	TILGODEHAVENDE HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	60.630	54.939
	I alt	60.630	54.939
	RESTLØBETID		
	Anfordring	60.630	54.939
	I alt	60.630	54.939

Banken har ingen aktiver erhvervet som led i ægte købs- og tilbagesalgshandlinger.

Note	Beløb i 1.000 kr.	2023	2022
12	UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS		
	Restløbetid		
	Anfordring	2.621.799	2.061.586
	Til og med 3 måneder	141.872	145.101
	Over 3 måneder og til og med 1 år	686.260	618.456
	Over 1 år og til og med 5 år	1.165.872	1.001.882
	Over 5 år	2.110.526	1.637.375
	I alt udlån	6.726.329	5.464.400
	Banken har ingen aktiver erhvervet som led i ægte købs- og tilbagesalgssforretninger.		
	UDVIKLING I NEDSKRIVNINGER OG HENSÆTTELSE VEDR. FINANSIELLE AKTIVER TIL AMORTISERET KOSTPRIS OG ØVRIGE KREDITRISICI		
	STADIE 1 NEDSKRIVNINGER, INGEN BETYDELIG STIGNING I KREDITRISIKOEN		
	Stadie 1 nedskrivninger primo	18.030	12.597
	Udgiftsførte studie 1 nedskrivninger i perioden	39.593	12.437
	Tilbageførte studie 1 nedskrivninger i perioden	-12.716	-7.005
	Stadie 1 nedskrivninger ultimo	44.907	18.030
	STADIE 2 NEDSKRIVNINGER, BETYDELIG STIGNING I KREDITRISIKOEN		
	Stadie 2 nedskrivninger primo	149.203	100.028
	Udgiftsførte studie 2 nedskrivninger i perioden	35.758	87.041
	Tilbageførte studie 2 nedskrivninger i perioden	-67.747	-37.866
	Stadie 2 nedskrivninger ultimo	117.214	149.203
	STADIE 3 NEDSKRIVNINGER, KREDITFORRINGEDE		
	Stadie 3 nedskrivninger primo	123.522	168.566
	Udgiftsførte studie 3 nedskrivninger i perioden	60.910	39.287
	Tilbageførte studie 3 nedskrivninger i perioden	-27.733	-81.161
	Tabsbøgført dækket af studie 3 nedskrivninger	-9.052	-3.169
	Stadie 3 nedskrivninger ultimo	147.647	123.522
	Samlede nedskrivninger omfattet af IFRS9	309.768	290.755

Note	Beløb i 1.000 kr.	2023	2022
	HENSÆTTELSER		
	Hensættelser primo	11.716	14.423
	Hensættelser i årets løb	3.604	2.045
	Tilbageførsel af hensættelser	-1.904	-4.752
	Tabsbogførte hensættelser	0	0
	Hensættelser på garantidebitorer i alt	13.416	11.716
	Samlede nedskrivninger og hensættelser	323.184	302.471

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	18.030	149.202	123.523
- i % af samlede nedskrivninger	6%	51%	42%
Maksimal kreditrisiko	11.356.470	1.266.093	309.258
- i % af maksimal kreditrisiko	88%	10%	2%
Rating, vægtet gennemsnit	2,5	6,9	10,0
Ultimo			
Nedskrivning	44.907	117.213	147.648
- i % af samlede nedskrivninger	14%	38%	48%
Maksimal kreditrisiko	12.432.169	1.337.371	349.054
- i % af maksimal kreditrisiko	88%	9%	2%
Rating, vægtet gennemsnit	2,6	6,5	10,0

Den fortsatte usikkerhed om samfundsudviklingen, herunder forøget renteniveau og svingende energipriser med videre, medfører forhøjet usikkerhed for såvel erhvervslivet som de private husstande. Som følge heraf har banken reserveret et ekstra beløb som et ledelsesmæssigt skøn pr. 31. december 2023 på 100,0 mio.kr. mod 70,0 mio. kr. 31. december 2022.

Banken har foretaget et skøn over forøgede nedskrivningsprocenter for segmenterne private, erhverv og landbrug i tilfælde af konjunkturtilbage-slag. Bankens har ajourført makrofaktorer, benchmarksregninger m.v.

Med baggrund i regeringsgrundlaget forventes der indført en CO2-afgift for landbruget. Dette forventes at have stor betydning for bankens landbrugskunder, hvorfor banken har forøget de ledelsesmæssige skøn med 30,0 mio. kr., til fremover til at udgøre 100,0 mio. kr. De samlede ledelsesmæssige skøn er fordelt med 34,5 mio. kr. i stadie 1 (2022: 0 mio. kr.), med 52,1 mio. kr. i stadie 2 (2022: 70,0 mio. kr.) og med 13,4 mio. kr. i stadie 3 (2022: 0 mio.kr.)

Der henvises til note 31 for beskrivelse af ratings.

Udlån m.v. med standset renteberegning	79.762	48.534
---	---------------	---------------

Note	Beløb i 1.000 kr.	2023	2022
13	OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
	Realkreditobligationer	740.509	841.192
	Statsobligationer	0	8.918
	Øvrige børsnoterede obligationer	11.529	11.623
	I alt	752.038	861.733
	Øvrige børsnoterede obligationer består primært af Danmarks Skibskreditforening, der er A-ratede ved Standard & Poors.		
14	AKTIER M.V.		
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	19.511	17.266
	Aktier noteret på udenlandske børser	15.688	12.807
	Sektoraktier optaget til dagsværdi	248.076	201.683
	I alt	283.275	231.756
15	AKTIVER I PULJEORDNINGER		
	Investeringsforeningsandele	1.590.630	1.612.015
	Kontant indestående mv.	2.206	2.068
	I alt	1.592.836	1.614.083
16	GRUNDE OG BYGNINGER		
	Investeringsjendomme		
	Dagsværdi primo	3.019	3.019
	Dagsværdi ultimo	3.019	3.019
	Domicilejendomme		
	Omvurderet værdi primo	47.868	45.895
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	17.770	4.494
	Afskrivninger	-1.677	-1.496
	Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	-8.711	-1.025
	Omvurderet værdi ultimo	55.250	47.868
	Der har ikke været eksterne eksperter involveret i målingen af investerings- og domicilejendomme. Afkastmetoden er anvendt ved måling af investerings- og domicilejendomme, hvor der er anvendt forrentningskrav på mellem 5 - 7 %.		
	Domicilejendomme (leasing)		
	Primo	16.317	18.685
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	5.616	0
	Afskrivninger	-2.649	-2.368
	Ultimo	19.284	16.317

Note	Beløb i 1.000 kr.	2023	2022
17	ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER		
	Kostpris primo	24.506	23.027
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	3.453	1.479
	Afgang i årets løb	-306	0
	Samlet kostpris ultimo	27.653	24.506
	Af- og nedskrivninger primo	19.131	17.401
	Årets afskrivninger	2.296	1.730
	Tilbageførte afskrivninger	-306	0
	Samlede af- og nedskrivninger ultimo	21.121	19.131
	Bogført værdi ultimo	6.532	5.375
18	GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
	Gæld til kreditinstitutter	2.385	2.974
	I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.385	2.974
	Fordeling på restløbetider:		
	Anfordring	2.385	2.974
	I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.385	2.974
	Banken har ingen forpligtelser solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
19	INDLÅN OG ANDEN GÆLD		
	På anfordring	7.015.907	7.147.965
	Med opsigelsesvarsel	16.365	18.063
	Tidsinskud	611.866	71.050
	Særlige indlånsformer	640.118	603.396
	Indlån og anden gæld i alt	8.284.256	7.840.474
	Fordeling på restløbetider		
	Anfordring	7.036.192	7.171.507
	Indlån med opsigelsesvarsel:		
	Til og med 3 måneder	303.414	80.515
	Over 3 måneder og til og med 1 år	402.991	80.189
	Over 1 år og til og med 5 år	65.748	59.387
	Over 5 år	475.911	448.876
	Indlån og anden gæld i alt	8.284.256	7.840.474
	Banken har ingen forpligtelser solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
20	HENSÆTTELSER TIL UDSKUDT SKAT		
	Materielle anlægsaktiver	10.533	7.106
	Udlån	-5.368	-3.721
	Øvrige	265	364
	I alt udskudt skat	5.430	3.749

Note	Beløb i 1.000 kr.	2023	2022
21	EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD		
	Ansvarlig lånekapital på DKK 100 mio.	99.335	98.835
	Gældende rentesats	6,4573%	6,4573%
	Forfaldsdato	20.05.2030	20.05.2030
	Kapitalbeviserne kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries første gang den 20. maj 2025 og herefter til hver rentebetaling.		
	Rentesatsen er udmålt som den 6-årige swaprente med et tillæg på 6,3 %-point gældende i 6 år fra udstedelsesdagen.		
	Efterstillede kapitalindskud i alt	99.335	98.835
	Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundlaget	99.335	98.835
	Rente og amort. kostpris til efterstillede kapitalindskud indregnet i res.opgørelsen	6.592	6.615
22	AKTIEKAPITAL	192.800	192.800
	Aktiekapitalen er fordelt på 9.640.000 stk. a kr. 20.		
	Banken har pr. 31. december 2023 13.784 navnenoterede aktionærer, og 96,75 % af bankens aktiekapital er dermed noteret på navn.		
23	INDEHAVERE AF HYBRID KERNEKAPITALINSTRUMENTER		
	Hybrid kernekapital	61.148	61.015
	Gældende rentesats	8,6632%	8,6632%
	Forfaldsdato	Ingen dato	Ingen dato

Den hybride kernekapital har en uendelig løbetid og betaling af renter er frivilligt, hvorfor den regnskabsmæssigt behandles som egenkapital. Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 14. september 2026. Pr. 14. september 2026 ændres rentesatsen til en halvårlig variabel kuponrente svarende til den af Nasdaq OMX's offentliggjorte CIBOR-sats for en løbetid på 6 måneder med tillæg af 8,80 % p.a.

Note	Beløb i 1.000 kr.	2023	2022
24	EGNE AKTIER		
	Køb og salg af egne aktier		
	Beholdning primo		
	Antal aktier – antal stk.	4.713	4.725
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	94	95
	Pct. af aktiekapitalen	0,05	0,05
	Tilgang		
	Antal aktier – antal stk.	82.400	47.000
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	1.648	940
	Pct. af aktiekapitalen	0,85	0,49
	Samlet købspris i 1.000 kr.	11.001	5.216
	Afgang		
	Antal aktier – antal stk.	80.652	47.012
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	1.613	940
	Pct. af aktiekapitalen	0,84	0,49
	Samlet salgspris i 1.000 kr.	12.650	5.188
	Beholdning ultimo		
	Antal aktier – antal stk.	6.461	4.713
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	129	94
	Pct. af aktiekapitalen	0,07	0,05
	På den ordinære generalforsamling anmoder banken aktionærerne om tilladelse til at måtte erhverve op til en samlet pålydende værdi af i alt 3 % af bankens aktiekapital, jvf. bestemmelserne i FiL §13, stk.3. Banken har efter ansøgning hos Finanstilsynet fået tilladelse til en ramme for besiddelse af egne aktier på 0,25 % af bankens samlede aktiekapital. Banken ønsker denne bemyndigelse for altid at være i stand til at efterkomme kunders og investorers ønske om at købe henholdsvis sælge Skjern Bank aktier, og nettoerhvervelsen i 2023 er en konsekvens heraf.		
25	EVENTUALFORPLIGTELSER M.V.		
	Garantier		
	Finansgarantier	384.934	397.280
	Tabsgarantier for realkreditlån	753.010	811.308
	Tinglysnings-, forhåndslån- og konverteringsgarantier	562.309	684.593
	Øvrige eventualforpligtelser	157.165	131.026
	I alt	1.857.418	2.024.207
	Andre forpligtende aftaler		
	Uigenkaldelige kredittilsagn	437.263	370.096
	I alt	437.263	370.096

Note Beløb i 1.000 kr.

Aktiver stillet som sikkerhed

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

Kontraktretlige forpligtelser

Såfremt kontrollen med banken ændres, vil der være en række aftaler der ophører eller vilkårsændres. Udtrædelse af datacentralen Bankdata, hvor der afhængig af den givne ændring vil kunne påføres en udtrædelsesgodtgørelse svarende til 2,5 gange det seneste års regning til Bankdata vil være væsentlig. For regnskabsåret 2023 udgør beløbet 144,3 mio. kr. Alle øvrige aftaler vurderes at være uvæsentlige.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Skjern Bank for tab hos Garantiformuens restruktureringsafdeling. Seneste opgørelse af Skjern Banks andel af sektorens indeståelse udgør 26,1 mio. kr. svarende til 0,82 %.

Skjern Bank er i lighed med øvrige danske pengeinstitutter omfattet af Afviklingsformuen. Den årlige omkostning forventes at udgøre ca. 0,6 mio. kr., hvilket også udgør betalingen i 2023.

Banken er lejer i et lejemål, der kan opsiges med et varsel på 12 måneder. Årlig husleje hertil er 173 t.kr.

26 RETSAGER M.V.

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

27 NÆRTSTÅENDE PARTER

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

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

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

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

Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse på banken.

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

	2023	2022
Direktion:		
Lån	1.486	400
Sikkerhedsstillelse	1.100	400
Rentefod	5,9 - 7,06%	5,30%
Bestyrelse inkl. medarbejdervalgte:		
Lån	4.039	5.086
Sikkerhedsstillelse	2.683	2.683
Rentefod/renteinterval	3,9 - 7,95%	0,95-16,10%

Note	Beløb i 1.000 kr.	2023	2022
	Antal aktier i Skjern Bank:		
	(personligt ejede og i selskaber med bestemmende indflydelse)		
	Direktion:		
	Per Munck	33.878	32.862
	Thomas Baun	9.526	-
	Bestyrelse:		
	Hans Ladekjær Jeppesen	11.115	11.115
	Bjørn Jepsen	5.286	5.286
	Niels Erik Kjærgaard	300	300
	Finn Erik Kristiansen	1.941	1.941
	Ole Strandbygaard	24.964	24.464
	Lars Skov Hansen	744	704
	Carsten Jensen	2.549	2.415
	Michael Tang Nielsen	1.088	140
28	KAPITALFORHOLD		
	Egenkapital fratrukket renter til hybrid kernekapital	1.580.909	1.357.788
	Foreslået udbytte	-48.200	-28.920
	Heraf indehavere af hybrid kernekapital	-61.148	-61.015
	Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10 %	-105.241	-74.426
	NPE fradrag	-7470	-4.159
	CVA fradrag	-1.038	-1.097
	Fradrag for handelsramme til egne aktier	-3.458	-575
	Egentlig kernekapital	1.354.354	1.187.596
	Indehavere af hybrid kernekapital	61.148	61.015
	Kernekapital	1.415.502	1.248.611
	Ansvarlig lånekapital	99.335	98.835
	Fradrag for summen af kapitalandele mv over 10 %	-629	-4.604
	Kapitalgrundlag	1.514.208	1.342.842
	Den samlede risikoeksponering		
	Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko	5.496.142	4.788.415
	Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko	219.126	255.266
	Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko	926.343	759.073
	Den samlede risikoeksponering i alt	6.641.611	5.802.754
	Egentlig kernekapitalprocent	20,4	20,5
	Kernekapitalprocent	21,3	21,5
	Kapitalprocent	22,8	23,1

Note

29 DAGSVÆRDI AF FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

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

Udlån optages i bankens balance til amortiseret kostpris. Forskellen til dagsværdier er beregnet som modtagne gebyrer og provisioner, afholdte omkostninger ved udlånsforretninger, tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt for fastforrentede udlån tillige den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde den aktuelle markedsrente med udlånenes pålydende rente.

Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som for udlån, idet banken dog ikke p.t. har foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.

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

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

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

Beløb i 1.000 kr.	2023		2022	
	Bogført værdi	Dagsværdi	Bogført værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker 1)	2.345.718	2.345.718	2.830.343	2.830.343
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker 1)	60.630	66.829	54.939	54.939
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris 1)	6.726.792	6.740.185	5.465.049	5.475.070
Finansielle aktiver i alt	9.133.140	9.152.732	8.350.331	8.360.352
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker 1)	2.385	2.385	2.974	6.258
Indlån og anden gæld 1)	8.281.555	8.281.542	7.840.730	7.840.713
Efterstillede kapitalindskud 1) 2)	102.514	102.514	100.445	100.445
Finansielle forpligtelser i alt	8.386.454	8.386.441	7.944.149	7.947.416

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

2) Anvendt senest noteret handelskurs på balancedagen.

Note Beløb i 1.000 kr.

30 RISIKOFORHOLD OG RISIKOSTYRING

Skjern Bank er eksponeret over for forskellige typer af risici, som styres på forskellige niveauer i organisationen.

Skjern Banks finansielle risici udgøres af:

Kreditrisici:

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

Markedsrisici:

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

Likviditetsrisiko:

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

Vurdering af sikkerheder:

Banken er især eksponeret mod brancherne landbrug og ejendomme. Banken har ved vurderingen af sikkerheder i landbrugsengagementerne anvendt hektarpriser på dyrkbar jord i intervallet 125 t.kr. - 160 t.kr. Indenfor ejendomssektoren er anvendt forrentningskrav i intervallet 5,0 % - 10,0 %. Værdiansættelser i såvel landbrugsengagementer som ejendomsengagementer foretages i overensstemmelse med Finanstilsynets aktuelle vejledninger og seneste praksisændringer. Banken gør opmærksom på, at opgørelse af værdien af sikkerheder generelt er forbundet med usikkerhed.

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

Note	Angivet i procent	2023	2022
31	KREDITRISIKO		
	Udlån- og garantidebitorer fordelt på brancher (angivet i %):		
	Offentlige myndigheder	0,0	0,0
	Erhverv, herunder:		
	Landbrug, jagt og skovbrug & fiskeri	10,4	8,5
	- Planteavl	2,0	1,3
	- Kvægbrug	5,4	4,9
	- Svinebrug	2,1	1,1
	- Minkproduktion	0,2	0,4
	- Øvrig landbrug	0,8	0,8
	Industri og råstofudvinding	3,9	4,4
	Energiforsyning	1,1	1,2
	Bygge- og anlæg	6,0	6,6
	Handel	7,4	7,6
	Transport, hoteller og restauranter	0,7	1,4
	Information og kommunikation	0,1	0,1
	Finansiering og forsikring	6,5	6,2
	Fast ejendom	8,0	9,5
	Øvrige erhverv	2,4	2,7
	Erhverv i alt	46,4	48,2
	Private	53,6	51,8
	I alt	100,0	100,0

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

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

Tilsagt kreditmax fordelt på eksponering, garantier og kredittilsagn

	2023 Kreditmax	2023 Garantier	2023 Kredittilsagn
Offentlige myndigheder	0	0	0
Erhverv - landbrug	1.058.214	157.200	0
Erhverv - øvrig	4.009.403	454.358	366.670
Private	4.897.638	1.245.861	70.593
I alt	9.965.255	1.857.419	437.263
Heraf uudnyttede trækingsretter	-2.929.158		
Nedskrivninger på udlån	-309.768		
Indregnet udlån i balancen	6.726.329		

Note

	2022	2022	2022
	Kreditmax	Garantier	Kredittilsagn
Offentlige myndigheder	0	0	0
Erhverv - landbrug	816.049	153.689	13.700
Erhverv - øvrig	3.719.060	474.209	330.772
Private	3.803.422	1.396.309	25.624
I alt	8.338.531	2.024.207	370.096
Heraf uudnyttede trækingsretter	-2.583.376		
Nedskrivninger på udlån	-290.755		
Indregnet udlån i balancen	5.464.400		

Beskrivelse af sikkerheder

	2023	2023	2023
	Erhverv, landbrug	Erhverv, øvrig	Private
Sikkerheder fordelt på typer			
Værdipapirer	34.097	128.463	114.499
Fast ejendom	653.685	1.286.753	2.696.517
Løsøre, biler og rullende materiel	27.701	920.248	720.706
Kautioner	4.389	64.375	481
Andre sikkerheder	190.988	567.115	925.669
I alt	910.860	2.966.954	4.457.872

	2022	2022	2022
	Erhverv, landbrug	Erhverv, øvrig	Private
Sikkerheder fordelt på typer			
Værdipapirer	14.541	306.322	78.705
Fast ejendom	571.653	1.120.234	1.985.922
Løsøre, biler og rullende materiel	33.893	754.257	588.075
Kautioner	7.808	69.186	701
Andre sikkerheder	181.636	557.557	1.055.786
I alt	809.531	2.807.556	3.709.189

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

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

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

Dette har i 2023 medført en blanko på i alt 3.177,2 mio. kr., som er en stigning på 431,5 mio. kr. i forhold til 2022.

Note Beløb i 1.000 kr.

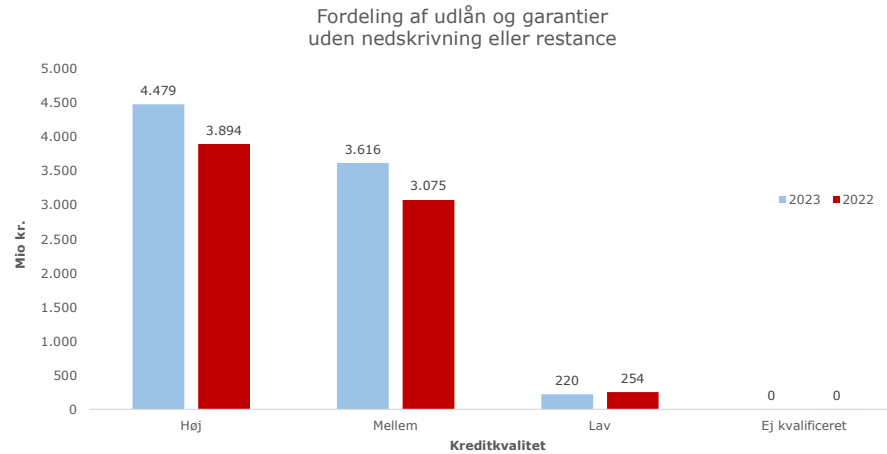
Pr. 31.12.2023

Finansielle aktiver, lånetilsagn og finansielle garantier. Instrumenter uden betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 1)											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
Branchegruppe											
Offentlig myndighed	2.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.000
Landbrug	154.698	226.766	150.359	162.083	331.220	8.786	7.443	23.768	27.307	0	1.092.431
Ejendomme	217.657	275.874	201.012	75.218	63.668	15.719	5.794	1.878	10.175	0	866.996
Øvrige erhverv	1.114.684	472.097	675.956	400.918	355.285	132.719	34.245	91.086	36.620	0	3.313.610
Private	1.787.300	1.122.821	377.885	760.305	976.557	45.557	33.364	47.138	54.587	0	5.205.514
Indestående i DKs Nationalbank	2.233.180	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.233.180
Mellemværende med øvrige PI	0	60.000	95.700	0	0	0	0	0	0	0	155.700
Instrumenter uden betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 1)	5.509.519	2.157.558	1.500.913	1.398.524	1.726.731	202.782	80.847	163.869	128.688	0	12.869.432
Instrumenter, for hvilke, der er indregnet nedskrivninger svarende til forventede kredittab i levetiden (Stadie 2 og 3)											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
Branchegruppe											
Landbrug	0	0	0	12.175	27.741	8.545	14.811	4.327	7.871	0	75.470
Ejendomme	0	0	0	10.703	5.714	35.633	3.395	1.493	19.689	0	76.627
Øvrige erhverv	0	0	2	108.741	82.094	95.652	14.578	20.244	24.846	0	346.157
Private	0	50	27	190.479	223.830	46.844	6.422	12.739	58.101	0	538.492
Mellemværende med øvrige PI	0	0	0	2.750	3.000	420	0	0	0	0	6.170
Instrumenter med betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 2)	0	50	29	324.848	342.378	187.094	39.206	38.803	110.507	0	1.042.915
Branchegruppe											
Landbrug	0	0	0	0	0	0	0	0	0	125.787	125.787
Ejendomme	0	0	0	0	0	0	0	0	0	100.379	100.379
Ejendomsmæglere og anden ejendomsadministration	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8.377	8.377
Øvrige erhverv	0	0	0	0	0	0	0	0	0	258.949	258.949
Private	0	0	0	0	0	0	0	0	0	150.019	150.019
Kreditforringede instrumenter (Stadie 3 og 2svag)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	643.511	643.511
Instrumenter, for hvilke, der er indregnet nedskrivninger svarende til forventede kredittab i levetiden	0	50	29	324.848	342.378	187.094	39.206	38.803	110.507	643.511	1.686.426
Finansielle aktiver, lånetilsagn og finansielle garantier i alt	5.509.519	2.157.608	1.500.941	1.723.372	2.069.109	389.875	120.053	202.673	239.195	643.511	14.555.857
Arbejdsгарantier mm, der ikke er omfattet af IFRS9											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
I alt	148.214	167.901	62.140	133.070	111.450	15.675	6.565	3.315	6.378	23.727	678.436
I alt	5.657.733	2.325.509	1.563.082	1.856.442	2.180.560	405.551	126.618	205.988	245.574	667.237	15.234.293

Note Beløb i 1.000 kr.

Pr. 31.12.2022

Finansielle aktiver, lånetilsagn og finansielle garantier. Instrumenter uden betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 1)											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
Branchegruppe											
Offentlig myndighed	2.250	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.250
Landbrug	112.418	79.608	166.926	2.605	287.985	11.614	4.899	75.017	24.644	0	765.715
Ejendomme	236.316	476.859	32.108	167.007	72.580	16.170	24.556	20.420	4.023	0	1.050.039
Øvrige erhverv	764.914	925.090	185.000	255.763	195.759	26.530	59.824	204.655	28.211	0	2.645.746
Private	1.345.642	988.599	389.879	780.612	623.101	77.840	25.705	46.652	62.598	0	4.340.629
Indestående i DKs Nationalbank	2.760.630	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.760.630
Mellemværende med øvrige PI	1.527	40.000	114.130	0	0	0	0	0	0	0	155.656
Instrumenter uden betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 1)	5.223.698	2.510.156	888.042	1.205.987	1.179.425	132.155	114.984	346.744	119.475	0	11.720.666
Instrumenter, for hvilke, der er indregnet nedskrivninger svarende til forventede kredittab i levetiden (Stadie 2 og 3)											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
Branchegruppe											
Landbrug	0	0	0	18.171	48.378	28.991	15.627	7.109	20.846	0	139.122
Ejendomme	0	0	0	39.354	25.034	19.423	22.430	2.600	14.791	0	123.632
Øvrige erhverv	0	0	1	126.920	56.531	67.455	19.464	27.166	75.671	0	373.208
Private	132	0	2.043	92.327	101.313	32.981	10.353	20.090	65.711	0	324.950
Mellemværende med øvrige PI	0	0	0	2.250	3.000	2	0	0	0	0	5.252
Instrumenter med betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 2)	132	0	2.045	279.022	234.257	148.851	67.875	56.965	177.018	0	966.165
Branchegruppe											
Landbrug	0	0	0	0	0	0	0	0	0	138.725	138.725
Ejendomme	0	0	0	0	0	0	0	0	0	56.537	56.537
Ejendomsmæglere og anden ejendomsadministration	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8.383	8.383
Øvrige erhverv	0	0	0	0	0	0	0	0	0	277.637	277.637
Private	0	0	0	0	0	0	0	0	0	133.805	133.805
Kreditforringede instrumenter (Stadie 3 og 2svag)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	615.087	615.087
Instrumenter, for hvilke, der er indregnet nedskrivninger svarende til forventede kredittab i levetiden	132	0	2.045	279.022	234.257	148.851	67.875	56.965	177.018	615.087	1.581.251
Finansielle aktiver, lånetilsagn og finansielle garantier i alt	5.223.830	2.510.156	890.087	1.485.008	1.413.682	281.006	182.859	403.709	296.493	615.087	13.301.918
Arbejdsgarantier mm, der ikke er omfattet af IFRS9											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
I alt	188.575	194.615	69.196	129.900	113.810	17.799	1.855	2.400	16.713	27.878	762.740
I alt	5.412.405	2.704.770	959.283	1.614.908	1.527.492	298.805	184.715	406.109	313.206	642.965	14.064.657

Kreditkvalitet på udlån og garantier der ikke er kreditforringet*

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

Årsager til kreditforringede udlån med nedskrivning inkl. stadie 2 svag

	2023	2023	2023
	Udlån		
	før nedskr.	Nedskr.	Sikkerheder
Betydelige økonomiske vanskeligheder	399.691	120.010	306.733
Kontraktbrud	4.045	3.435	1.089
Lempelser i vilkår	3.864	2.308	1.043
Sandsynlighed for konkurs	78.418	52.635	57.052
I alt	486.018	178.388	365.917
	2022	2022	2022
	Udlån		
	før nedskr.	Nedskr.	Sikkerheder
Betydelige økonomiske vanskeligheder	401.907	138.047	285.956
Kontraktbrud	5.026	4.222	398
Lempelser i vilkår	7.164	3.703	2.363
Sandsynlighed for konkurs	57.864	27.840	37.916
I alt	471.961	173.812	326.633

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

Note Beløb i 1.000 kr. 2023 2022

Restancebeløb for udlån, der ikke er kreditfordingede

Restancebeløb under 90 dage 27.386 13.270
 Restancebeløb over 90 dage 2.017 125

Restancebeløb i alt 29.403 13.395

Udlån og restancebeløb for udlån, der ikke er kreditfordingede

Udlån inkl. restancebeløb under 90 dage 226.246 111.060
 Udlån inkl. restancebeløb over 90 dage 2.438 2.600

Udlån inkl. restancebeløb i alt 228.684 113.660

Praksis for styring af kreditrisici

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

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

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

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

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

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

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

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

Eksempler på aktiver uden og med betydelig forøget kreditrisiko:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Note

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

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

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

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

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

Informationsgrundlag, antagelser og vurderingsmetoder ved vurdering af forventede kredittab

Aktiver uden eller med betydelig stigning i kreditrisiko

Bankens kredittab måles ud fra følgende formel:

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

Hvor:

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

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

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

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

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

Faktor	Informationsgrundlag	Antagelser	Vurderingsmetoder
PD-12mdr	Bankens statistik for perioden 01.01.2017 til 30.06.2023 over kunder opdelt på rating-klasser og i privat og erhverv efter DS-branche-koder	Andelen af kreditforringede kunder i perioden og de valgte grupper er repræsentativt for de kommende 12 måneder. Se dog "Makrofaktor"	PD er det forholdsmæssige antal kunder, der er kreditforringet i perioden i de nævnte grupper.
Forlængelsesfaktor	Beregnete forlængelsesfaktorer fra BankData	Faktorerne er repræsentative for bankens kunder. Banken har leveret data til beregningerne.	Beregnet ud fra historiske PD-tal i 6 mindre pengeinstitutter i årene 2010-2016.
Aktivets levetid	Afviklingsaftaler for aktiver, samt beregnede gennemsnitlige løbetider fra BankData	Lån afvikles som aftalt (ellers er lånet kreditforringet). Kreditter med genforhandling, løber typisk længere end til genforhandlingen.	Et lån med en beregnet restløbetid på 8 år, bliver tabsberegnet i 8 år, med den saldo, der forventes for hvert år. En kredit med genforhandling om 10 måneder, bliver beregnet med kredittens størrelse på balancetidspunktet i 5 år.

Note

Faktor	Informationsgrundlag	Antagelser	Vurderingsmetoder
Makrofaktor	Faktorer beregnet med Lokale Pengeinstitutters makroværktøj på baggrund af prognoser.	Faktorerne er repræsentative for bankens kunder i den nærmeste fremtid. Faktorerne er udfaset i modellen i løbet af 10 år, idet forlængelsesfaktorerne vurderes at indeholde tilstrækkelig konjunkturudjævning.	De to variable, der skal indtastes i værktøjet, er valgt ud fra bankens historiske tabsdata i årene 2012-2022. Faktor 1 skal begrænse stigningen i makroen fra år til år, og er valgt så den afspejler den største forventede stigning i PD i en normal situation. Faktor 2 er en omregningsfaktor mellem udgiftsførte nedskrivninger og nye nedskrivninger, og er valgt på niveau med gennemsnittet i Lokale Pengeinstitutter, da der ikke er belæg for, at forholdet i banken skulle være anderledes.
LGD	Bankens statistik for realiserede tab på aktiver, der er kreditforringet i perioden 1.1.2013 til 30.06.2023. Tabsprocenterne er opdelt i privat og erhverv efter DS-branchekoder.	Tabsprocenten er repræsentativ i forhold til fremtidige tab i de nævnte grupper.	Tabsprocenten er de realiserede tab i forhold til EAD. EAD er så vidt muligt beregnet på grundlag af eksponeringen et år før aktivet er konstateret kreditforringet, og er ikke fratrukket værdi af sikkerheder, så der er overensstemmelse med anvendelsen i tabsberegningen.
EAD	EAD beregnes ud fra eksponeringer fordelt på typer. Hver type ganges med en Credit Conversion Faktor, der er fastsat ud fra principperne i CRR forordningens artikel 111. Der fratrækkes ikke værdi af sikkerheder, ved beregning af forventet tab.	EAD i forhold til eksponeringens størrelse fordelt på aktivers typer forventes at være uforandret i fremtiden	EAD for en kredit bliver fx beregnet som: Udnyttet del x 100% + uudnyttet del x 20%. Alle eksponeringer bortset fra ikke finansielle garantier indgår i beregningen af EAD.

Note

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

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

Aktiver, der er kreditforringet:

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

Kredittabet på de kreditforringede eksponeringer beregnes ud fra følgende kriterier:

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

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

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

Note

Parameter	Informationsgrundlag	Antagelser	Vurderingsmetoder
Årsag til kreditforringelse	Den af banken registrerede årsag til kreditforringelse på kunden	Sandsynlighederne for de enkelte scenarier er ensartet indenfor de enkelte årsager: Sandsynlighed for konkurs, kontraktbrud, Lempelser i vilkår og Betydelige økonomiske vanskeligheder	Ved angivelse af årsag, følges retningslinjerne i Bekendtgørelsens Bilag 10
Scenarievægte	Eksponeringer der er kreditforringet i perioden 1.1.2013 – 30.06.2023, og hvor sagen er afsluttet	Den historiske fordeling på scenarier er repræsentativ for kredittabet på kunder med tilsvarende årsag og branche. Antallet af Nul-tab svinger med konjunkturerne.	Den procentvise fordeling af eksponeringerne er beregnet ud fra en placering i en af de tre scenarier: Nul-tab, Salg og Sammenbrud. Procenten for Nul-tab er derefter reduceret i forhold til en konjunkturfaktor beregnet ud fra bankens nedskrivninger og hensættelser i perioden 2007-2023
EAD	Eksponeringen på balancedagen	Se ovenfor under EAD i tabellen	Se ovenfor under EAD i tabellen
Værdi af sikkerheder	Aktuelle vurderinger fratrukket omkostninger og forventede afslag. Der fratrækkes generelt større afslag ved sammenbrud end ved et salgsscenario.	Aktuel vurdering er det nærmeste vi kommer en reel salgsspris indtil salget er endeligt. Der er mindre forventet afslag, hvis kunden medvirker til et salg, end ved tvangssalg	For landbrug anvendes afslag ud fra historisk dokumentation. For øvrige eksponeringer er erfaringerne få. Afslag er derfor skønsmæssigt ansat ud fra et forsigtigheds princip.
Forventet afviklingsevne/dividende	Rådighedsberegninger for private kunder, driftsresultater og budgetter/perioderesultat for erhvervs-kunder, dividendeopgørelser fra konkurser	Grundlaget kan vise noget om evnen til at afvikle på eksponeringen	Der udvises stor forsigtighed med indregning. Hvis kunden ikke længere samarbejder med banken indregnes afviklingsevne som hovedregel ikke

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	2023	2022
32	<p>MARKEDSRISICI OG FØLSOMHEDSOPLYSNINGER</p> <p>I forbindelse med overvågningen af markedsrisici udføres en række følsomhedsberegninger, som inkluderer følgende markedsrisikovariabel:</p> <p>Renterisiko</p> <p>Såfremt der sker en generel rentestigning på 1 pct. point i form af en parallelforskydning af rentekurven, bliver resultat før skat/egenkapitalen påvirket negativt som vist nedenfor: (Ved efter skat-betragtning skal fratrækkes 25,2%)</p>		
	Renterisiko på gældsinstrumenter m.v., ændring af resultat efter skat/egenkapital	6.531	11.476
	Renterisiko i pct af kernekapital efter fradrag	0,5	0,9
	Renterisiko opdelt på bankens valutaer med størst renterisiko:		
	Valuta		
	DKK	6.677	11.619
	EUR	-118	-54
	CHF	-22	-38
	JPY	0	0
	USD	-19	-68
	Øvrige valutaer	13	17
	I alt	6.531	11.476
	Valutarisiko		
	I alt aktiver i fremmed valuta	166.524	196.163
	I alt passiver i fremmed valuta	145.441	159.118
	Ved en generel ændring i valutakurserne på 10 % og for euro på 2,25 % vil valutaindikator 1 blive forøget med:	1.295	871
	Valutaindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	0,1	0,1
	Ved en generel ændring i valutakurserne på 10 % og for euro på 2,25 % vil valutaindikator 2 blive forøget med:	14	9
	Valutaindikator 2 i procent af kernekapital efter fradrag	0,0	0,0
	Valutaindikator 1 udtrykker den største sum af henholdsvis positioner i valutaer, hvor banken har et nettotilgodehavende, og valutaer, hvor banken har en nettogæld.		
	Valutaindikator 2 udtrykker bankens valutarisiko mere præcist end indikator 1, idet indikator 2 tager hensyn til de forskellige valutaers volatilitet og samvariation.		
	En værdi af indikator 2 på 25 tkr. betyder, at såfremt banken ikke ændrer valutapositioner i de følgende 10 døgn, er der 1 procent sandsynlighed for, at banken får et kurstab større end 25 tkr., som vil påvirke bankens resultat og egenkapital.		
	Aktierisiko		
	Såfremt aktiekurserne ændrer sig med 10 procent point bliver egenkapitalen påvirket som nedenfor:		
	Aktier noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	1.951	1.727
	Aktier noteret på udenlandske børser	1.569	1.281
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	24.808	20.168
	I alt	28.328	23.176

Note

33 AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

Beløb i 1.000 kr.

	2023	2023	2023	2023	2022	2022	2022	2022
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi
Valutakontrakter								
Til og med 3 måneder	267.226	59	131	72	245.808	-27	396	423
Over 3 måneder til og med 1 år	142.390	-93	0	93	88.799	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi			1.874	1.776			2.363	2.345
Rentekontrakter								
Til og med 3 måneder	208.691	-222	1.072	1.294	270.659	299	594	295
Over 3 måneder til og med 1 år	28.910	-35	235	270	38.908	50	69	19
Gennemsnitlig markedsværdi			1.089	1.382			5.047	5.748
Aktiekontrakter								
Til og med 3 måneder	0	0	0	0	13	2	7	5
Gennemsnitlig markedsværdi			0	0			2	3

Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter

Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20 %	3.370	3.614
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 50 %	772	537
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 75 %	1.031	1.586
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100 %	3.735	1.015
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 150 %	5	56
I alt	8.913	6.808

	Nominel værdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Netto markedsværdi
Uafviklede spotforretninger				
Valutafortretninger, køb	658	1	-	1
Valutafortretninger, salg	388	1	-	1
Rentefortretninger, køb	30.942	149	14	135
Rentefortretninger, salg	23.331	33	118	-85
Aktiefortretninger, køb	5.784	35	56	-21
Aktiefortretninger, salg	5.784	57	33	24
I alt 2023	66.887	276	221	55
I alt 2022	50.574	219	150	69

Note	Beløb i 1.000 kr.	2023	2022	2021	2020	2019
34	5 ÅRS HOVEDTAL					
	Resultatopgørelse					
	Nettorenteindtægter m.v.	403.306	254.324	205.575	190.244	185.287
	Udbytte af aktier m.v.	5.603	4.485	2.657	2.089	5.863
	Netto gebyrer- og provisionsindtægter	184.625	204.914	172.738	155.181	143.257
	Netto rente- og gebyrindtægter	593.534	463.723	380.970	347.514	334.407
	Kursreguleringer	47.178	-30.830	20.181	26.513	40.225
	Andre driftsindtægter	2.525	2.078	3.487	1.977	1.945
	Udgifter til personale og administration	255.532	234.038	207.517	193.929	191.861
	Af- og nedskrivning på materielle aktier	15.333	6.620	7.337	5.195	2.821
	Andre driftsudgifter i alt	623	477	480	234	112
	Nedskrivninger på udlån m.v. i alt	27.638	2.703	-15.227	32.874	16.831
	Resultat før skat	344.111	191.133	204.531	143.772	164.952
	Skat	86.132	40.894	41.230	28.131	29.469
	Årets resultat	257.979	150.239	163.301	115.641	135.483
	Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	5.287	5.287	5.289	6.487	6.626
	Balance pr. 31. december					
	Uddrag af poster					
	Aktiver i alt	11.966.911	11.228.493	9.978.498	8.974.467	7.614.080
	Udlån m.v.	6.726.329	5.464.400	4.719.737	4.224.773	4.325.613
	Garantier	1.857.418	2.024.207	2.690.680	2.630.139	2.379.168
	Obligationer	752.038	861.733	941.900	959.506	1.045.717
	Aktier m.v.	283.275	231.757	208.217	201.220	225.094
	Indlån og anden gæld	8.284.256	7.840.474	7.027.670	6.463.735	6.223.604
	Efterstillede kapitalindskud	99.335	98.835	98.334	97.834	97.334
	Egenkapital	1.586.066	1.363.361	1.247.077	1.108.059	1.026.569
	heraf foreslået/udbetalt udbytte	48.200	28.920	28.920	19.280	28.920
	Kapitalgrundlag	1.514.208	1.342.842	1.262.458	1.135.869	1.032.679
	Den samlede risikoeksponering	6.641.611	5.802.754	5.683.653	5.370.562	5.551.264

Note	Beløb i 1.000 kr.	2023	2022	2021	2020	2019
35	5 ÅRS NØGLETAL (TAL I PCT.)					
	Kapitalprocent	22,8	23,1	22,2	21,2	18,6
	Kernekapitalprocent	21,3	21,5	20,5	19,3	16,9
	Egenkapitalforrentning før skat*	24,0	15,0	17,9	13,7	17,3
	Egenkapitalforrentning efter skat*	17,9	11,7	14,2	10,9	14,1
	Afkastningsgrad	2,2	1,3	1,6	1,3	1,8
	Indtjening pr. omkostningskrone (kroner)	2,15	1,78	2,02	1,62	1,78
	Renterisiko	0,5	0,9	1,1	1,3	1,6
	Valutaposition	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2
	Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	71,2	60,8	60,0	60,9	74,6
	NSFR	1,24	1,35	1,42	-	-
	LCR-nøgletal	331	352	353	351	357
	Summen af store engagementer	120,6	106,9	114,4	118,3	136,5
	Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,9	0,6	0,6	0,9	1,2
	Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,6	3,8	3,8	4,9	4,7
	Årets nedskrivningsprocent	0,4	0,1	-0,2	0,4	0,2
	Årets udlånsvækst	23,1	15,8	11,7	-2,3	-0,8
	Udlån i forhold til egenkapital	4,2	4,0	3,8	3,8	4,2
	(pr. stykstørrelse 100 DKK)					
	Årets resultat pr. aktie*	131,1	75,3	103,4	56,8	66,8
	Indre værdi pr. aktie*	791	676	616	544	502
	Børskurs ultimo	718	610	518	352	311
	Udbytte pr. aktie	25	15	15	10	15
	Børskurs/årets resultat pr. aktie	5,5	8,1	5,0	6,2	4,7
	Børskurs/indre værdi pr. aktie*	0,91	0,90	0,84	0,65	0,62
	(pr. stykstørrelse 20 DKK)					
	Årets resultat pr. aktie*	26,2	15,1	20,7	11,4	13,4
	Indre værdi pr. aktie*	158	135	123	109	100
	Børskurs ultimo	143,5	122,0	103,5	70,4	62,2

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

FONDSBØRSMEDDELELSER I 2023

Nummer	Dato	Vedrørende
1	9. februar	Årsrapport 2022
2	10. februar	Indkaldelse til ordinær generalforsamling 2023
3	24. februar	Valg af medarbejderrepræsentanter til bankens bestyrelse
4	6. marts	Referat fra ordinær generalforsamling 6. marts 2023
5	14. april	Opjustering af forventninger til 2023
6	11. maj	Kvartalsrapport efter 1. kvartal 2023
7	27. juni	Udnævnelse i Skjern Bank
8	6. juli	Opjustering af forventninger til 2023
9	3. august	Storaktionærmeddelelse
10	17. august	Halvårsrapport 2023
11	5. oktober	Opjustering af forventninger til 2023
12	26. oktober	Kvartalsrapport efter 3. kvartal
13	1. november	Transaktioner med Skjern Bank A/S aktier
14	1. december	Transaktioner med Skjern Bank A/S aktier
15	11. december	Finanskalender 2024
16	21. december	Forventninger til 2024 og præcisering af forventninger til 2023

FINANSKALENDER 2024

19. januar	Frist for optagelse af emner til dagsorden til den ordinære generalforsamling
7. februar	Offentliggørelse af årsrapport 2023
4. marts	Ordinær generalforsamling i Ringkøbing-Skjern Kulturcenter
8. maj	Offentliggørelse af kvartalsrapport efter 1. kvartal 2024
15. august	Offentliggørelse af delårsrapport efter 1. halvår 2024
24. oktober	Offentliggørelse af kvartalsrapport efter 3. kvartal 2024

REPRÆSENTANTSKABET I SKJERN BANK

Navn	Stilling	By	Indvalgt	Født
Hans L. Jeppesen (formand)*	Advokat	Skjern	2011	1964
Ole Strandbygaard (næstformand)*	Bogtrykker	Ringkøbing	2008	1972
Jørgen Søndergaard Axelsen	Ejendomsmægler og valuar	Skjern	2002	1960
Ebbe Storgaard Bendixen	Direktør/medindehaver	Bramming	2020	1981
Britta Boel	Direktør	Varde	2022	1976
Heine Delbing	Direktør	Odense	2019	1953
Poul Frandsen	Direktør	Ikast	2012	1967
Peter Sehested Glargaard	Virksomhedsejer	Skjern	2023	1971
Bjarke Hansen	Virksomhedsejer	Ringkøbing	2020	1977
Ole Blach Hansen	Direktør	Gørding	2021	1971
Merete Lundøe Hillmann	Vice President	Vedbæk	2023	1969
Tom Jacobsen	Bygningsingeniør	Tarm	2010	1970
Mike Jensen	Boghandler	Skjern	2005	1966
Bjørn Jepsen*	Gårdejer	Borris	2011	1963
Niels Erik Kjærgaard*	Fhv. kommunaldirektør	Skjern	2002	1954
Birgitte Kloster	Nordic Logistic Manager	Ribe	2018	1966
Dorte H. Knudsen	Fhv. sygeplejerske	Hviding	2006	1956
Finn Erik Kristiansen*	Direktør	Varde	2020	1969
Karsten Larsen	Entreprenør	Dejbjerg	2020	1979
Mads S. Madsen	Virksomhedsejer	Charlottenlund	2022	1965
Tommy Noer	Fhv. faglærer	Esbjerg	2005	1954
Torben Ohlsen	Direktør	Esbjerg	2020	1965
Niels Christian Poulsen	Gårdejer	No	2006	1963
Jesper Ramskov	Direktør	Esbjerg	2005	1964
Dina Reffstrup	Direktør	Esbjerg	2022	1973
Bente Tang	Gårdejer	Hanning	2006	1969
Birte Bruun Thomsen	Direktør	Esbjerg	2014	1966
Poul Thomsen	Fhv. manufakturhandler	Skjern	1993	1952
Torben Tobiasen	Direktør	Videbæk	2020	1977

*Medlemmer af bestyrelsen

BESTYRELSEN I SKJERN BANK



Hans Ladekjær Jeppesen, advokat, Skjern

Formand for bestyrelsen
Født den 11. september 1964
Indvalgt i bestyrelsen i 2011
Nuværende valgperiode i repr.skabet udløber i 2027
Nuværende valgperiode i bestyrelsen udløber i 2025

Andre ledelseshverv:

Direktør i KLA 2010 ApS
Bestyrelsesformand i Ide-Huse A/S
Bestyrelsesformand i Grey Holding 2 A/S
Bestyrelsesformand i Grønbjerg Grundinvest A/S
Bestyrelsesformand i LHI Invest A/S
Bestyrelsesformand i PE Trading A/S
Bestyrelsesformand i Roslev Trælasthandel A/S
Bestyrelsesformand i Specialfabrikken Vinderup A/S
Bestyrelsesformand i Kjeld Andreas Ingvarsdens Familie-fond
Bestyrelsesformand i Elin Marie Ingvarsdens Familiefond
Bestyrelsesmedlem i Advokatpartnerselskabet Kirk Larsen & Ascanius
Bestyrelsesmedlem i Carl C A/S
Bestyrelsesmedlem i Carl C Ejendomme ApS
Bestyrelsesmedlem i Gråkjær Holding A/S
Bestyrelsesmedlem i Gråkjær Aqua A/S
Bestyrelsesmedlem i Gråkjær A/S
Bestyrelsesmedlem i Gråkjær Landbrug A/S
Bestyrelsesmedlem i Gråkjær Erhverv A/S
Bestyrelsesmedlem i Grønbjerg Ejendomsselskab A/S
Bestyrelsesmedlem i IFN Denmark ApS
Bestyrelsesmedlem i Kastrup A/S
Bestyrelsesmedlem i Kastrup Ejendomme ApS
Bestyrelsesmedlem i Skanva Group A/S
Bestyrelsesmedlem i Skjern Håndbold A/S
Bestyrelsesmedlem i Vinduesgrossisten A/S



Bjørn Jepsen, gårdejer, Borris

Næstformand for bestyrelsen
Født den 17. oktober 1963
Indvalgt i bestyrelsen i 2012
Nuværende valgperiode i repr.skabet udløber i 2025
Nuværende valgperiode i bestyrelsen udløber i 2024

Andre ledelseshverv:

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



Niels Erik Kjærgaard, fhv. kommunaldirektør, Skjern

Født den 3. juli 1954
Indvalgt i bestyrelsen 2019
Nuværende valgperiode i repr.skabet udløber i 2026
Nuværende valgperiode i bestyrelsen udløber i 2024

Andre ledelseshverv:

Bestyrelsesformand for Investeringselskabet Lionek A/S
Bestyrelsesformand for Iværksætterselskabet K&S ApS

Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Husumparken A/S
Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Husumparken af 2000 A/S
Bestyrelsesmedlem i Fonden Remisen

BESTYRELSEN I SKJERN BANK



Finn Erik Kristiansen, direktør, Varde

Født den 23. april 1969
Indvalgt i bestyrelsen 2020
Nuværende valgperiode i repr.skabet udløber i 2024
Nuværende valgperiode i bestyrelsen udløber i 2025

Andre ledelseshverv:

Direktør i ProVarde S/I
Direktør i Bordin Holding ApS

Bestyrelsesformand i Bog & Idé Aalborg Storcenter ApS
Bestyrelsesformand i Kristiansen Bog & Idé A/S



Ole Strandbygaard, bogtrykker, Ringkøbing

Født den 21. februar 1972
Indvalgt i bestyrelsen 2022
Nuværende valgperiode i repr.skabet udløber i 2024
Nuværende valgperiode i bestyrelsen udløber i 2024

Andre ledelseshverv:

Direktør i Strandbygaard A/S

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



Lars Skov Hansen, privatrådgiver, Esbjerg Medarbejdervalgt

Født den 17. maj 1973
Indvalgt i bestyrelsen i 2011
Nuværende valgperiode i bestyrelsen udløber i 2027

BESTYRELSEN I SKJERN BANK



**Michael Tang Nielsen, finanschef, Velling
Medarbejdervalgt**

Født den 17. december 1977
Indvalgt i bestyrelsen i 2019
Nuværende valgperiode i bestyrelsen udløber i 2027



**Carsten Jensen, erhvervsrådgiver, Skjern
Medarbejdervalgt**

Født den 29. april 1980
Indvalgt i bestyrelsen i 2015
Nuværende valgperiode i bestyrelsen udløber i 2027

DIREKTIONEN I SKJERN BANK



Per Munck, administrerende direktør, Skjern

Født den 12. november 1954
Ansæt den 1. november 1999

Andre ledelseshverv:

Bestyrelsesmedlem i Foreningen Bankdata
Bestyrelsesmedlem i Forvaltningsinstituttet for Lokale
Pengeinstitutter
Bestyrelsesmedlem i Fonden Remisen



Thomas Baun, bankdirektør, Varde

Født den 12. maj 1976
Ansæt den 15. august 2009
Indtrådt i direktionen 1. juli 2023

REVISIONSUDVALGET I SKJERN BANK

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

RISIKOUDVALGET I SKJERN BANK

Navn	Stilling	By
Bjørn Jepsen (Formand)	Gårdejer	Borris
Finn Erik Kristiansen	Direktør	Varde
Michael Tang Nielsen	Finanschef	Velling

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 Carlsbergvej 140
1799 København V
Tlf. 9682 1680