

# Halvårsrapport 2020





# Indhold

|   |    |
|---|----|
| Overskrifter .....                        | 5  |
| Hovedtal .....                            | 6  |
| Nøgletal .....                            | 7  |
| Kvartalvise hovedtal .....                | 9  |
| Ledelsesberetning .....                   | 10 |
| Ledelsespåtegning .....                   | 27 |
| Resultat- og totalindkomstopgørelse ..... | 28 |
| Balance .....                             | 30 |
| Eventualforpligtelser .....               | 32 |
| Egenkapitalopgørelse .....                | 33 |
| Noter .....                               | 34 |



## Tilfredsstillende resultat

|   |                                    |  |
|---|------------------------------------|--|
|    | Pr. 30/6 2020                      | Resultat før skat udgør 55,6 mio. kr.  |
|    | BASISRESULTAT                      | Stiger til 78,8 mio. kr. mod 76,1 mio. kr. pr. 30. juni 2019                                   |
|    | NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER      | Stiger med 4,9 % til 175,1 mio. kr.  |
|    | NEDSKRIVNINGER                     | Nedskrivninger på 27,2 mio. kr. efter reservation på 40 mio. kr. til Corona-relaterede risici. |
|   | INDLÅN & UDLÅN                     | Indlån stiger 12,5 % til 6,5 mia. kr. og udlån falder 2,3 % til 4,2 mia. kr.                   |
|  | KAPITAL                            | Kapitalprocent på 19,6 % og kernekapitalprocent på 17,8 %. Solvensbehovet er på 9,8 %          |
|  | BASISRESULTAT-FORVENTNING          | Basisresultat forventes uændret i intervallet 125-140 mio. kr. for helåret 2020.               |
|  | FORVENTNINGER ÅRSRESULTAT FØR SKAT | Resultat før skat for 2020 forventes i intervallet 115-130 mio. kr.                            |

# Hovedtal pr. 30. juni

| Beløb i 1.000 kr.   |                  |                |                |                |                | HELÅRET          |
|---|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
|   | 2020             | 2019           | 2018           | 2017           | 2016           | 2019             |
| <b>RESULTATOPGØRELSE</b>  |                  |                |                |                |                |                  |
| Nettorenteindtægter m.v.  | 94.717           | 93.149         | 91.479         | 86.136         | 80.297         | 185.287          |
| Udbytte af aktier   | 1.960            | 4.806          | 2.910          | 9.744          | 11.753         | 5.863            |
| Gebyrer og provisioner (netto)                                  | 78.421           | 68.915         | 60.613         | 58.929         | 45.960         | 143.257          |
| <b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>                            | <b>175.098</b>   | <b>166.870</b> | <b>155.002</b> | <b>154.809</b> | <b>138.010</b> | <b>334.407</b>   |
| Kursreguleringer  | 6.060            | 14.206         | 69.368         | 20.629         | 6.534          | 40.225           |
| Andre driftsindtægter   | 585              | 984            | 503            | 722            | 699            | 1.945            |
| Udgifter til personale og administration                        | 96.409           | 92.385         | 83.683         | 74.537         | 72.233         | 191.861          |
| Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver       | 2.363            | 1.530          | 1.530          | 1.530          | 1.932          | 2.821            |
| Andre driftsudgifter i alt                                      | 194              | 112            | 52             | 52             | 52             | 112              |
| Bidrag til Afviklingsformuen                                    | 194              | 112            | 52             | 52             | 52             | 112              |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. i alt            | 27.156           | 7.193          | 10.127         | 10.819         | 19.176         | 16.831           |
| <b>Resultat før skat</b>  | <b>55.621</b>    | <b>80.840</b>  | <b>129.481</b> | <b>89.222</b>  | <b>51.850</b>  | <b>164.952</b>   |
| Skat  | 12.237           | 17.785         | 14.172         | 9.484          | 10.840         | 29.469           |
| <b>Resultat</b>   | <b>43.384</b>    | <b>63.055</b>  | <b>115.309</b> | <b>79.738</b>  | <b>41.010</b>  | <b>135.483</b>   |
| Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv. | 3.138            | 3.138          | 3.138          | 3.138          | 3.138          | 6.626            |
| <b>BALANCE</b>  |                  |                |                |                |                |                  |
| Uddrag af poster  |                  |                |                |                |                |                  |
| Aktiver i alt   | 8.008.599        | 7.192.148      | 6.588.065      | 6.213.070      | 5.663.036      | 7.614.080        |
| Udlån m.v.  | 4.230.606        | 4.330.603      | 4.154.581      | 3.683.454      | 3.668.106      | 4.325.613        |
| Garantier   | 2.308.723        | 2.048.683      | 1.184.971      | 1.025.876      | 784.090        | 2.379.168        |
| Obligationer  | 986.787          | 1.125.116      | 948.333        | 1.021.759      | 775.596        | 1.045.717        |
| Aktier m.v.   | 213.708          | 226.744        | 249.587        | 240.981        | 216.833        | 225.094          |
| Indlån og anden gæld  | 6.550.184        | 5.821.940      | 5.384.055      | 5.137.815      | 4.666.404      | 6.223.604        |
| Efterstillet kapitalindskud                                     | 97.584           | 97.083         | 99.877         | 99.697         | 99.519         | 97.334           |
| <b>Egenkapital</b>  | <b>1.038.051</b> | <b>957.456</b> | <b>902.849</b> | <b>772.038</b> | <b>657.473</b> | <b>1.026.569</b> |
| heraf udbytte   |                  |                |                |                |                | 28.920           |
| <b>Kapitalgrundlag</b>  | <b>1.073.751</b> | <b>960.130</b> | <b>930.212</b> | <b>772.816</b> | <b>654.297</b> | <b>1.032.679</b> |
| Den samlede risikoeksponering                                   | 5.488.289        | 5.342.575      | 4.868.055      | 4.333.555      | 4.224.968      | 5.551.264        |
| <b>BASISRESULTAT</b>  |                  |                |                |                |                |                  |
| Basisindtægter  | 177.764          | 170.081        | 157.634        | 157.371        | 140.709        | 340.939          |
| Basisudgifter   | -98.966          | -94.027        | -85.265        | -76.119        | -74.217        | -194.794         |
| <b>Basisresultat</b>  | <b>78.798</b>    | <b>76.054</b>  | <b>72.369</b>  | <b>81.252</b>  | <b>66.492</b>  | <b>146.145</b>   |

# Nøgletal pr. 30. juni

| Tal i procent  | 2020  | 2019  | 2018  | 2017 | 2016 |
|--|-------|-------|-------|------|------|
| Kapitalprocent                                       | 19,6  | 18,0  | 19,1  | 17,8 | 15,5 |
| Kernekapitalprocent                                  | 17,8  | 16,2  | 17,1  | 15,7 | 13,5 |
| Egenkapitalforrentning før skat*                     | 5,4   | 8,8   | 15,8  | 12,5 | 8,7  |
| Egenkapitalforrentning efter skat*                   | 4,1   | 6,8   | 14,0  | 11,2 | 6,9  |
| Indtjening pr. omkostningskrone (kroner)             | 1,44  | 1,80  | 2,36  | 1,99 | 1,52 |
| Renterisiko  | 1,1   | 1,7   | 2,3   | 1,2  | 0,5  |
| Valutaposition                                       | 0,2   | 0,5   | 0,5   | 0,3  | 0,2  |
| Valutarisiko   | 0,0   | 0,0   | 0,0   | 0,0  | 0,0  |
| Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån | 68,6  | 80,4  | 82,8  | 78,3 | 86,3 |
| Likviditetsoverdækning, LCR                          | 378   | 269   | 277   | 302  | 286  |
| Summen af store engagementer**                       | 133,5 | 137,8 | 125,4 | 16,0 | 34,5 |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent                     | 4,9   | 5,3   | 6,2   | 6,7  | 7,5  |
| Periodens nedskrivningsprocent                       | 0,3   | 0,1   | 0,2   | 0,2  | 0,4  |
| Periodens udlånsvækst                                | -2,2  | -0,7  | 5,9   | -0,1 | 4,3  |
| Udlån i forhold til egenkapital                      | 4,1   | 4,5   | 4,6   | 5,2  | 6,1  |
| (pr. stykstørrelse 100 DKK)                          |       |       |       |      |      |
| Periodens resultat efter skat pr. aktie*             | 20,9  | 31,1  | 58,1  | 39,7 | 19,6 |
| Indre værdi pr. aktie*                               | 508   | 467   | 438   | 369  | 311  |
| Børskurs/periodens resultat pr. aktie                | 2,9   | 2,0   | 1,2   | 1,7  | 1,5  |
| Børskurs/indre værdi pr. aktie*                      | 0,59  | 0,67  | 0,77  | 0,90 | 0,46 |
| (pr. stykstørrelse 20 DKK)                           |       |       |       |      |      |
| Periodens resultat efter skat pr. aktie*             | 4,2   | 6,2   | 11,6  | 7,9  | 3,9  |
| Indre værdi pr. aktie*                               | 101,6 | 93,4  | 87,6  | 73,9 | 62,0 |
| Børskurs ultimo                                      | 60,0  | 62,8  | 67,8  | 66,5 | 28,9 |

\*) 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.

\*\*) Beregningsformel fra primo 2018 jvf. Finanstilsynets vejledning.





# Kvartalvise hovedtal

| Beløb i 1.000 kr.   | 2. KVARTAL<br>2020 | 1. KVARTAL<br>2020 | 4. KVARTAL<br>2019 | 3. KVARTAL<br>2019 | 2. KVARTAL<br>2019 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>RESULTATOPGØRELSE</b>  |                    |                    |                    |                    |                    |
| Nettorenteindtægter m.v.  | 46.174             | 48.543             | 46.713             | 45.425             | 46.196             |
| Udbytte af aktier   | 1.672              | 288                | 76                 | 981                | 4.471              |
| Gebyrer og provisioner (netto)                                  | 34.959             | 43.462             | 37.368             | 36.974             | 33.759             |
| <b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>                            | <b>82.805</b>      | <b>92.293</b>      | <b>84.157</b>      | <b>83.380</b>      | <b>84.426</b>      |
| Kursreguleringer  | 15.882             | -9.822             | 3.432              | 22.587             | 2.615              |
| Andre driftsindtægter   | 296                | 289                | 593                | 368                | 720                |
| Udgifter til personale og administration                        | 47.365             | 49.044             | 51.156             | 48.320             | 46.750             |
| Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver       | 1.598              | 765                | 526                | 765                | 765                |
| Andre driftsudgifter i alt                                      | 194                | 0                  | 0                  | 0                  | 112                |
| Bidrag til Afviklingsformuen                                    | 194                | 0                  | 0                  | 0                  | 112                |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. i alt            | 16.525             | 10.631             | 5.629              | 4.009              | 3.463              |
| <b>Resultat før skat</b>  | <b>33.301</b>      | <b>22.320</b>      | <b>30.871</b>      | <b>53.241</b>      | <b>36.671</b>      |
| Skat  | 7.327              | 4.910              | 4.591              | 7.093              | 8.068              |
| <b>Resultat</b>   | <b>25.974</b>      | <b>17.410</b>      | <b>26.280</b>      | <b>46.148</b>      | <b>28.603</b>      |
| Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv. | 1.569              | 1.569              | 1.919              | 1.569              | 1.569              |
| <b>BALANCE</b>  |                    |                    |                    |                    |                    |
| Udlån   | 4.230.606          | 4.449.383          | 4.325.613          | 4.289.001          | 4.330.603          |
| Indlån  | 6.550.184          | 6.135.817          | 6.223.604          | 5.772.673          | 5.821.940          |
| Efterstillet kapitalindskud                                     | 97.584             | 97.459             | 97.334             | 99.209             | 97.083             |
| Egenkapital   | 1.038.051          | 1.017.460          | 1.026.569          | 1.002.122          | 957.456            |
| Balance i alt   | 8.008.599          | 7.581.001          | 7.614.080          | 7.332.658          | 7.192.148          |
| Garantier   | 2.308.723          | 2.519.235          | 2.379.168          | 2.262.047          | 2.048.683          |
| <b>BASISRESULTAT</b>  |                    |                    |                    |                    |                    |
| Basisindtægter  | 84.105             | 93.659             | 85.832             | 85.026             | 86.360             |
| Basisudgifter   | -49.157            | -49.809            | -51.682            | -49.085            | -47.627            |
| <b>Basisresultat</b>  | <b>34.948</b>      | <b>43.850</b>      | <b>34.150</b>      | <b>35.941</b>      | <b>38.733</b>      |

# Ledelsesberetning

Banken genindfører forventningen til årets resultat før skat i det oprindeligt udmeldte interval på 115–130 mio. kr., med en forventning om nedskrivninger i niveauet 35-40 mio. kr. og en forudsætning om kursreguleringer i niveauet 5-10 mio. kr.

Det er meget tilfredsstillende at resultatskabelsen i banken er styrket så markant at forventningen til årets resultat før skat kan udmeldes i samme interval som det oprindeligt udmeldte, til trods for yderligere nedskrivninger i niveauet 20 mio. kr. i forhold til oprindelig udmeldt interval.

Årets 1. halvår har været udfordrende for alle som følge af den globale Corona epidemi. Skjern Bank er som de fleste andre virksomheder også stærkt påvirket heraf, men konstaterer dog, at 1. halvår på flere områder har været tilfredsstillende med fremgang, herunder primært på rente- og gebyrindtægter. Nettorente- og gebyrindtægter stiger med 8,2 mio. kr., svarende til 4,9 % med vækst i såvel rente- som gebyrindtægter. I et konkurrencepræget marked, vurderes det tilfredsstillende at hæve niveauet for nettorenteindtægter, mens stigningen i gebyrindtægter er meget tilfredsstillende og skyldes stigninger i lånesagsgebyrer, kurtage på værdipapirhandel og øvrige gebyrer, som følge af generelt høj aktivitet hos bestående kunder samt meget tilfredsstillende kundetilgang de senere år.

Kursreguleringer på bankens egenbeholdning af værdipapirer var efter 1. kvartal 2020 negative med 9,8 mio. kr., men en stærk udvikling i værdipapirmarkederne i 2. kvartal har medført at kursreguleringerne efter 1. halvår 2020 er positive med 6,0 mio. kr.

Bankens strategi om lav renterisiko og kort løbetid på obligationsbeholdningen har i et usikkert marked som følge af Corona epidemien medført en begrænset negativ kursregulering på obligationsbeholdningen på 1,8 mio. kr. Handelsbeholdningen af aktier er ligeledes begrænset, men der er dog realiseret en positiv kursregulering på 6,0 mio. kr. i 1. halvår.

Resultat før skat er kraftigt påvirket af nedskrivninger på 27,1 mio. kr. Banken har i 2. kvartal nedskrevet 10 mio. kr., der er relateret til Coronakrisen, og har valgt at øge det ledelsesmæssige skøn til 40 mio. kr., så der samlet er afsat 50 mio. kr. til Coronarelaterede risici. Det vurderes, at der fortsat er betydelig usikkerhed i 2. halvår, primært på erhvervsudlånet i takt med at hjælpepakkerne ophører, men at usikkerheden ligger inden for de 40 mio. kr.

Basisresultatet udviser en fremgang på 2,7 mio. kr. til 78,8 mio. kr. i forhold til 76,1 mio. kr. i 2019, hvilket er meget tilfredsstillende, når øgede omkostninger på 4,0 mio. kr. til primært flere medarbejdere og øgede udgifter til IT tages i betragtning.

Fremgangen i forretningsomfanget og de stigende compliancekrav øger behovet for rekruttering i banken. Det er meget tilfredsstillende, at banken tilvælges af velkvalificerede medarbejdere, herunder et stigende antal unge til de mange spændende stillinger i banken.

Resultat før skat pr. 30. juni 2020 udgør 55,6 mio. kr., hvilket er en reduktion på 25,2 mio. kr. i forhold til samme periode i 2019. Tilbagegangen sker på trods af fremgang i netto rente- og gebyrindtægterne på 8,2 mio. kr. og skyldes reducerede kursreguleringer på 6,1 mio. kr., stigende omkostninger på 4,0 mio. kr. og forhøjede nedskrivninger på 19,9 mio. kr., primært som følge af Coronahensættelser.

Uden afsættelse af det ekstraordinære ledelsesmæssige skøn på 40 mio. kr., ville banken have konstateret en indtægt under nedskrivninger på 12,9 mio. kr. for halvåret.

Nedskrivningsbehovet er negativt påvirket af Corona epidemien, men der konstateres fortsat en generelt positiv udvikling i samtlige af bankens segmenter, herunder landbrugserhvervet, der generelt har positiv drift og konsolidering. Minkavlerne har dog, som den eneste produktionsgren indenfor landbruget, fortsat meget lave afregningspriser og bytteforhold, og positiv konsolidering er på den baggrund ikke mulig. Størstedelen af bankens begrænsede antal kunder indenfor mink er meget velkonsoliderede, så der vurderes ikke væsentlig risiko forbundet herved.

Banken har en meget begrænset eksponering indenfor hotel-, restaurations-, detail og turistbranchen, som fortsat er hårdt ramt af Corona epidemien. Banken er generelt i tæt dialog med alle kunder om udfordringerne og følger situationen indenfor alle brancher tæt.

Banken er uændret klar til at hjælpe vores kunder igennem Corona krisen i de tilfælde, hvor det giver forretningsmæssig mening for kunden og dermed også banken.

Bankens kunder i privatsegmentet har det generelt godt, og den gennemsnitlige private husstand står stærkt rustet til at modstå den igangværende krise. Der vil naturligvis vise sig et nedskrivningsbehov på enkelte privatkunder, men forventningen er på nuværende tidspunkt, at der ikke bliver et stort nedskrivningsbehov på porteføljeniveau.

Låneefterspørgslen har været vigende, og udlånsporteføljen er reduceret med 218,8 mio. kr. i 2. kvartal 2020. For halvåret konstateres et fald på 95,0 mio. kr. svarende til 2,2%. Tilgangen af nye kunder er fortsat meget tilfredsstillende, men planlagt indfrielse af større engagementer kombineret med at låneefterspørgselen fra eksisterende kunder har været vigende betyder, at udlånet for halvåret falder. For helåret forventes udlånsfremgang på ikke over 2 %.

Bankens garantistillelser er fortsat på et højt niveau på 2.308 mio. kr. pr. 30. juni 2020 mod 2.379 mio. kr. ultimo 2019. Det høje niveau af garantistillelser afspejler et højt aktivitetsniveau hos bankens kunder.

Andelen af udlån og garantier til privatkunder er i 2020 øget med 1,6 %-point til 46,6 %, hvilket er fint i tråd med bankens målsætning om at øge andelen af udlån og garantier til privatkunder, denne udvikling ventes at fortsætte. Det er strategisk besluttet, at eksponeringen mod de enkelte erhvervssegmenter ikke må overstige 15 %.

Banken tilbyder finansiel leasing til bankens erhvervskunder via Skjern Bank Leasing. Udviklingen er tilfredsstillende, og der er pr. 30. juni 2020 etableret godt 400 leasingkontrakter med en leasingrestgæld på ca. 120 mio. kr.

**Bankens udlåns- og garantidebitorer fordelt på segmenter udgør pr. 30. juni 2020:**

|                                     | 30.06.2020 | 31.12.2019 | 30.06.2019 |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|
| Offentlige myndigheder              | 0,00%      | 0,0 %      | 0,0%       |
| Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri | 10,3%      | 12,0 %     | 11,6%      |
| Planteavl                           | 1,6%       | 1,6 %      | 1,3%       |
| Kvægbrug                            | 5,8%       | 6,7 %      | 6,2%       |
| Svinebrug                           | 0,9%       | 1,5 %      | 1,8%       |
| Minkproduktion                      | 1,3%       | 1,5 %      | 1,4%       |
| Øvrig landbrug                      | 0,7%       | 0,7 %      | 0,9%       |
| Industri og råstofindvending        | 4,5%       | 4,0 %      | 4,1%       |
| Energiforsyning                     | 2,5%       | 2,6 %      | 3,1%       |
| Bygge og anlæg                      | 5,9%       | 6,2 %      | 6,4%       |
| Handel                              | 6,3%       | 5,9 %      | 6,8%       |
| Transport, hoteller og rest.        | 1,4%       | 1,7 %      | 1,4%       |
| Information og kommunikation        | 0,3%       | 0,2 %      | 0,3%       |
| Finansiering og forsikring          | 5,4%       | 5,1 %      | 4,5%       |
| Fast ejendom                        | 12,1%      | 13,4 %     | 13,0%      |
| Øvrig erhverv                       | 4,7%       | 4,9 %      | 5,2%       |
| Private                             | 46,6%      | 44,0 %     | 43,6%      |

Den likviditetsmæssige overdækning udgør 378 % efter LCR, hvilket er en mindre forøgelse i forhold til ultimo 2019, hvor denne udgjorde 357 %. Stigningen skyldes primært reduceret udlånsvolumen og forøget indlånsvolumen, der følger bankens strategi om at fastholde en solid likviditetsmæssig overdækning baseret på stabile kundeindlån. Banken har dermed ca. 1.265 mio. kr. i likviditetsmæssig overdækning i forhold til det interne mål om altid som minimum at have en LCR på 225 %.

Bankens kapitalprocent er øget i 1. halvår 2020 fra 18,6 % til 19,6 %, mens kernekapitalprocenten er øget fra 16,9 % til 17,8 %. Stigningen skyldes en kombination af indregnet overskud efter skat, fratrukket renter på hybrid kernekapital, på i alt 40,2 mio. kr. og faldende udlån og garantier og deraf følgende faldende risikovægtede poster på 63 mio. kr. Der er med virkning fra 30. juni 2020 indført ændrede kapitalregler, kaldet CRR quick-fix, der blandt andet medfører et forhøjet SMV-nedslag i opgørelsen af de risikovægtede poster. Banken har ikke haft mulighed for at indregne effekten i opgørelsen af bankens kapitalprocent, men estimerer effekten på kapitalprocenten til en stigning på 0,8 %-point. Indregningen efter de nye regler vil ske i 3. kvartal 2020.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 9,8 %, og banken har dermed en solvensmæssig overdækning i forhold til

solvensbehovet på 9,8 %-point. Sammenholdt med det faktiske kapitalgrundlag på 1.073,7 mio. kr. var der ved udgangen af 1. halvår 2020 en overdækning på 534,7 mio. kr.

I forhold til den nødvendige kapital, udtrykt ved bankens opgjorte solvensbehov, tillagt den indfasede kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %, og indfaset NEP-tillæg på 1,865 % kan overdækningen opgøres til 5,435 %-point, svarende til en solvensmæssig dækning på 138,4 % eller 298,3 mio. kr. Konjunkturbufferen, der 31. december 2019 var indfaset med 1 %, blev i marts 2020 suspenderet som følge af Corona epidemien for at sikre pengeinstitutsektoren en øget kapitalmæssig stødpude.

Havde banken haft mulighed for at indregne den estimerede effekt på 0,8 %-point af det forhøjede SMV nedslag – CRR-quick-fix - på de risikovægtede poster, ville overdækningen i forhold til den nødvendige kapital kunne opgøres til 6,235 %-point, svarende til en kapitalmæssig overdækning på 328,5 mio. kr.

## **KAPITALMÅLSÆTNING OG UDBYTTEPOLITIK**

Banken har en solid kapitaloverdækning, primært bestående af en egentlig kernekapital på 16,7 % mod det individuelle solvensbehov på 9,8 %, som tillagt kapitalbevaringsbuffer på 2,5 % og NEP-krav på 1,865 % giver et samlet kapitalkrav på 14,165 %-point.

Det er uændret bankens målsætning at opretholde et solidt kapitalmæssigt fundament til sikring af den fortsatte udvikling af bankens aktiviteter samt implementering af nuværende og kommende regulatoriske kapitalkrav.

Kapitalgrundlaget vil fortsat i høj grad være baseret på egentlig kernekapital, men i det omfang det vurderes hensigtsmæssigt, vil også optagelse af fremmedkapital, når dette kan ske på gunstige vilkår, indgå i sammensætningen af kapitalbasen.

Banken har med baggrund i udbyttepolitikken udloddet udbytte på 28,9 mio. kr. for regnskabsåret 2019 den 5. marts 2020 efter vedtagelse på generalforsamlingen den 2. marts 2020. Bankens udlodning er derfor foretaget forud for Corona epidemiens udbrud og Finanstilsynets og regeringens opfordring om at undlade at udbetale udbytte.

Det er uændret bankens vurdering, at kapitalberedskabet i banken også efter udlodning af udbytte var og er fuldt tilstrækkeligt og forsvarligt, men banken vil naturligvis følge Corona krisens indvirkning på bankens kunder og kapitalberedskabet meget tæt og agere derefter.

Bankens bestyrelse vil i 4. kvartal 2020 foretage den indledende vurdering af, om der skal udloddes udbytte for regnskabsåret 2020, jf. udbyttepolitikken. I beslutningsgrundlaget vil hensynet til bankens betryggende kapitalisering veje tungt og bestyrelsen vil naturligvis forholde sig til eventuelle henstillinger fra myndighederne.

Bankens kapitalmålsætning og udbyttepolitik er uændret:

#### **Kapitalmålsætning**

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

#### **Udbyttepolitik**

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

### **BANKENS VIGTIGE INTERESSETER**

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

Banken anser interessenternes interesse for tæt sammenfaldende.

#### **Aktionærer**

Banken ejes af knap 15.600 aktionærer.. Som beskrevet under kapitalmålsætning og udbyttepolitik ønsker ledelsen fremadrettet at banken skal være stabilt udbytteudloddende, således at dele af den fremtidige indtjening tilgår aktionærerne, når dette kan ske forsvarligt i forhold til kapitalmålsætningen.

Ledelsen anerkender som lokalbank vigtigheden af en stabil og loyal aktionærkreds og tilstræber altid 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 vigtige for den fortsatte udvikling af banken.



## Kunder

Banken har rigtig mange privatkunder i det meste af landet, dog primært i lokalområderne samt små- og mellemstore erhvervs-kunder i bankens lokalområder. Banken tilvælges i betydeligt omfang af nye kunder, der ligesom bankens mange eksisterende kunder, ønsker en lokalbank, hvor de kender deres rådgiver og hvor denne har tid til dem.

Gennem et tæt kendskab til den enkelte kunde og dennes behov ønsker banken at gøre en forskel, når vores kunder skal træffe vigtige økonomiske beslutninger, men også når dagligdagen med netbank, mobilbank og kort skal fungere. Banken ønsker at være tæt på kunderne, at have korte svartider samt at finde de finansieringsmæssige løsninger, der passer til den enkelte kunde.

Det kalder vi i Skjern Bank:

### **Kundefokus, nærvær, handlekraft og ordentlighed.**

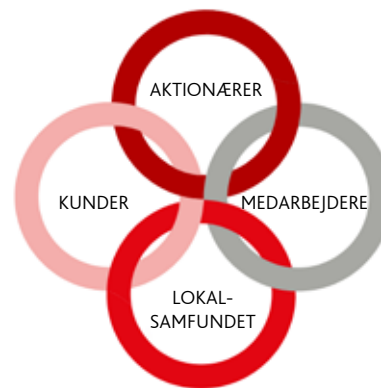
Alle medarbejdere i banken er meget ydmyge overfor den tillid, der udvises af kunderne. Både når det drejer sig om håndteringen af deres økonomi, men også når de i stor stil henviser familie, venner og bekendte til banken via bankens kundehenvissningskoncept. Det er henvisningerne fra tilfredse kunder, der er den største årsag til at banken år efter år oplever en stor og meget tilfredsstillende kundetilgang.

## Medarbejdere

Banken beskæftiger i dag 167 medarbejdere, hvilket er en stigning på 7 det seneste år. 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 udviklingen i medarbejdertrivslen i hver afdeling og banken samlet set. Det er et strategisk mål for banken at have medarbejdere, der brænder for bankens værdier, som hver dag yder sit optimale og som er glade og stolte over at være en del af medarbejderteamet.

Medarbejdertrivslen er meget høj, hvilket er et vigtigt udgangspunkt for kontinuerligt at kunne yde de mange kunder rådgivning og service på det høje niveau som kunderne, medarbejderne og banken forventer.





## Lokalsamfund

Bankens målsætning er at spille en vigtig rolle i de lokale samfund, både som samarbejdspartner for de mange mindre erhvervsdrivende, men naturligvis også overfor de mange private kunder, som har betroet banken deres forretninger.

Banken er samarbejdspartner for en lang række af lokalområdernes foreninger og støtter dermed op om såvel sports- og kulturlivet som foreningslivet generelt. Banken oplever at blive taget rigtigt godt imod i foreningslivet, og banken har en lang række meget frugtbare og gensidige samarbejder til glæde for den enkelte forening, dens medlemmer og for banken.

Skjern Banks fundament er de mange aktionærer, kunder, dygtige medarbejdere og de lokale samfund. Bankens er meget bevidst om, at alle interessenter spiller en vigtig rolle nu og i fremtiden, og banken ser det som en vigtig samfundsmæssig rolle, at få de mange interessenter til at arbejde sammen til glæde for både interessenterne og banken.

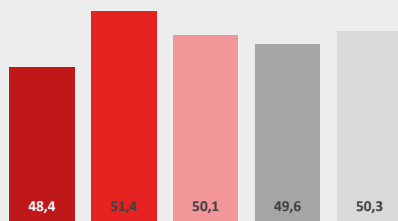
## NETTORENTEINDTÆGTER

Nettorenteindtægterne udgør 94,7 mio. kr. pr. 30. juni 2020, hvilket er en stigning på 1,6 mio. kr., svarende til 1,7 % i forhold til 30. juni 2019.

De samlede renteindtægter, inkl. renteindtægter på indlån er øget med 4,3 mio. kr. svarende til 4,2 % i forhold til 30. juni 2019. Stigningen skyldes en stigning i renteindtægter på indlån, men også en stigning på afledte finansielle instrumenter, mens renteindtægten fra udlån er faldet med 2,0%, svarende til 1,9 mio. kr.

Renteudgifterne udgør 10,6 mio. kr. og er øget med 2,7 mio. kr. som følge af kraftigt stigende renteudgifter til Nationalbanken på 3,2 mio. kr., mens renteudgifterne til kundeindlån er reduceret med 0,8 mio. kr. Stigningen i renteudgifter til Nationalbanken skyldes den store stigning i kundeindlån, der øger bankens likviditetsoverdækning, som i væsentligt omfang placeres i indskudsbeviser i Nationalbanken.

Renteindtægter i kvartalerne  
mio. kr.



■ 2. kv. 2020 ■ 1. kv. 2020 ■ 4. kv. 2019 ■ 3. kv. 2019 ■ 2. kv. 2019

## NETTOGEBYR- OG PROVISIONSINDTÆGTER

Nettoindtægter fra gebyrer og provisioner udgør 78,4 mio. kr. mod 68,9 mio. kr. i 2019, og er dermed øget med meget tilfredsstillende 9,5 mio. kr. Stigningen i gebyrindtægter skyldes primært en stor tilgang af kunder, der bidrager til forøgelse af de generelle gebyrer og kurtageindtægter. Den høje aktivitet på lånesagsområdet har medført en indtægtsfremgang på 5,4 mio. kr. i lånesagsgebyrer sammenlignet med 1. kvartal 2019.

Udbytte er realiseret med 2,0 mio. kr., hvilket er 2,8 mio. kr. mindre end sidste år. Nettorente- og gebyrindtægter udgør herefter 175,1 mio. kr., hvilket er 8,2 mio. kr. eller 4,9 % højere end i 1. halvår 2019.

## KURSREGULERINGER

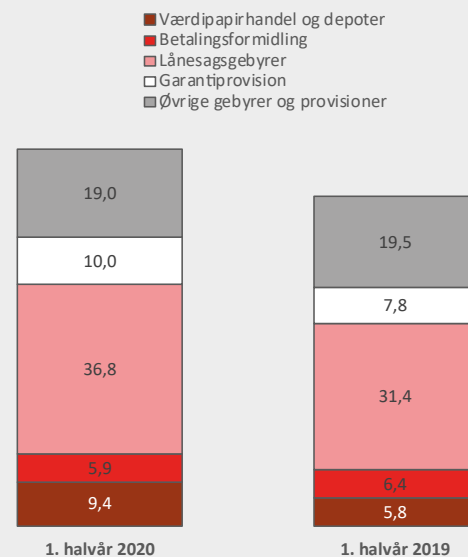
Værdipapirmarkedene har i 1. halvår været præget af store kursudsving på såvel aktiemarkedet som obligationsmarkedet. Udviklingen på markedet er dog stabiliseret i løbet af 2. kvartal, hvilket har bidraget til, at de samlede kursreguleringer er positive pr. 30. juni 2020 med 6,1 mio. kr. mod positive kursreguleringer pr. 30. juni 2019 på 14,2 mio. kr. Til trods for en nedgang i kursreguleringer på 8,1 mio. kr. anses resultatet for 1. halvår 2020 for tilfredsstillende, når Corona epidemiens negative effekter tages i betragtning.

Kursreguleringen pr. 30. juni 2020 fordeler sig med -1,8 mio. kr. på obligationsbeholdningen og 5,9 mio. kr. på aktiebeholdningen, hvoraf sektoraktier udgør 3,1 mio. kr. Herudover er der på valuta og afledte finansielle instrumenter i samme periode opnået indtægter på 1,8 mio. kr.

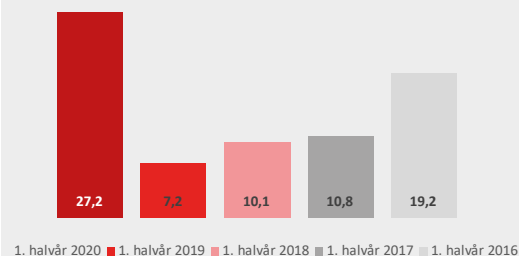
## OMKOSTNINGER

Omkostninger til personale og administration m.v. er øget med 4,0 mio. kr., svarende til 4,4 % og udgør 96,4 mio. kr. mod 92,4 mio. kr. i samme periode i 2019.

## Gebyrer- og provisionsindtægter (mio. kroner)



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



Med henblik på organisk vækst og håndtering af den øgede sektorregulering er medarbejderantallet øget, og personaleomkostningerne er steget med 6,0 mio. kr. i forhold til 30. juni 2019. Heri indgår stigning i lønsumsafgiften med 0,8 mio. kr. samt overenskomstmæssige lønstigninger.

Administrationsomkostningerne er faldet med 2,1 mio. kr. fordelt mellem IT-udgifter, markedsføring samt øvrige administrationsomkostninger.

## **NEDSKRIVNINGER**

Periodens nettonedskrivninger udgør 27,2 mio. kr. mod 7,2 mio. kr. i 2019.

Banken har i 2. kvartal foretaget Coronarelaterede hensættelser for i alt 10 mio. kr. og har øget det ledelsesmæssige skøn til 40 mio. kr. til eventuelt kommende nedskrivningsbehov som følge af Corona, hvorefter der samlet er udgiftsført 50 mio. kr. som følge af Corona epidemien.

Bankens udlån til de umiddelbart hårdest ramte brancher, herunder hotel-, restaurations- og detailbranchen samt brancher indenfor turismen er meget begrænset, og bankens kunder er generelt økonomisk stærke og vurderes i stand til at klare sig igennem krisen, for nogle dog ved anvendelse af de statslige hjælpeordninger og med den fornødne opbakning fra banken.

Banken forventer på den baggrund et forøget nedskrivningsbehov i 2020, men samtidig ikke et scenarie med kraftig stigning i nedskrivningsbehovet som under finanskrisen.

Periodens nedskrivninger på udlån m.v. svarer til 0,3 % af de samlede udlån og garantier.

## **PERIODENS RESULTAT**

Resultat før skat udgør 55,6 mio. kr. mod 80,8 mio. kr. pr. 30. juni 2019. Efter skat udgør periodens resultat 43,4 mio. kr.

Ledelsen noterer med tilfredshed, at resultat før skat på trods af lavere kursreguleringer, et forhøjet nedskrivningsniveau og med et ledelsesmæssigt skøn på 40 mio. kr. som følge af Coronakrisen, er på et tilfredsstillende niveau og anser ligeledes forretningsudviklingen for tilfredsstillende.

Basisresultatet er realiseret med 78,8 mio. kr., hvilket er 2,7 mio. kr. højere end 30. juni 2019. Resultatet er meget tilfredsstillende til trods for de øgede omkostninger til primært personale og IT.

**BASISRESULTAT 1. JANUAR - 30. JUNI**

| Beløb i 1.000 kr.   | 2020           | 2019           | 1.1-31.12<br>2019 |
|---|----------------|----------------|-------------------|
| Netto renteindtægter  | 94.717         | 93.149         | 185.287           |
| Netto gebyrindtægter  | 78.421         | 68.915         | 143.257           |
| Udbytte af aktier m.v.                                      | 1.960          | 4.806          | 5.863             |
| Valutaindtjening*   | 2.081          | 2.227          | 4.587             |
| Andre driftsindtægter                                       | 585            | 984            | 1.945             |
| <b>Basisindtægter i alt</b>                                 | <b>177.764</b> | <b>170.081</b> | <b>340.939</b>    |
| Udgifter til personale og administration                    | 96.409         | 92.385         | 191.861           |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 2.363          | 1.530          | 2.821             |
| Andre driftsudgifter  | 194            | 112            | 112               |
| <b>Basisudgifter i alt</b>                                  | <b>98.966</b>  | <b>94.027</b>  | <b>194.794</b>    |
| <b>Basisresultat</b>  | <b>78.798</b>  | <b>76.054</b>  | <b>146.145</b>    |
| Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.       | -27.156        | -7.193         | -16.831           |
| Kursreguleringer*   | 3.979          | 11.979         | 35.638            |
| <b>Resultat før skat</b>                                    | <b>55.621</b>  | <b>80.840</b>  | <b>164.952</b>    |
| Skat  | 12.237         | 17.785         | 29.469            |
| <b>Årets resultat</b>                                       | <b>43.384</b>  | <b>63.055</b>  | <b>135.483</b>    |

\*) Valutaindtjening og kursreguleringer specificeres i noten "Kursreguleringer", der findes på side 34.

**KAPITAL**

Egenkapitalen er opgjort til 1.038,1 mio. kr. mod 1.026,6 mio. kr. ved årsskiftet. Egenkapitalen er til trods for indregning af resultat, fratrukket renter på hybrid kernekapital, på 40,2 mio. kr. alene forøget med 11,5 mio. kr., som følge af udloddet udbytte på 28,9 mio. kr. i marts måned 2020. I bankens egenkapital er der uændret indregnet hybrid kernekapital på 60 mio. kr.

Efter tillæg af efterstillede kapitalindskud på 100 mio. kr. og reguleret for nedvægtninger og øvrige fradrag, udgør bankens kapitalgrundlag 1.073,7 mio. kr.. Det realiserede resultat efter skat på 43,4 mio. kr., fratrukket renter på hybrid kernekapital på 3,2 mio. kr., svarende til i alt 40,2 mio. kr. er indregnet i bankens kapitalgrundlag pr. 30. juni 2020.

Bankens risikovægtede poster er i 1. halvår 2020 reduceret med 63 mio. kr. til 5.488 mio. kr. Kapitalprocenten er opgjort til 19,6 % efter indregning af kvartalets resultat efter skat, hvilket er en stigning

på 1,0 %-point siden 31. december 2019.

Den nødvendige kapital på 14,165 % udgøres af det individuelle solvensbehov på 9,8 % tillagt kapitalbevaringsbuffer på 2,5 % og indfaset NEP-tillæg på 1,865 %. Ultimo 2019 var den nødvendige kapital 13,725 % bestående af individuelt solvensbehov på 9,6 %, kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %, konjunkturbuffer på 1% og et NEP-tillæg på 0,625 %.

Banken har søgt om og fået tilladelse fra Finanstilsynet til at førtidsindfri hybrid kernekapital på nom. 60 mio. kr. den 15. september 2020, mod optagelse af et tilsvarende hybrid kernekapitallån på nom. 60 mio. kr. senest samtidig hermed. Transaktionen påvirker dermed ikke den kapitalmæssige overdækning og foretages for at reducere renteudgiften på den hybride kernekapital.

Banken er kapitalmæssigt solidt funderet med en overdækning på 5,435 %-point, svarende til en dækning på 138,4 % i forhold til den nødvendige kapital. Overdækningen svarer til 298,3 mio. kr.

Havde banken haft mulighed for at indregne effekten af det forhøjede SMV nedslag i de risikovægtede poster, ville overdækningen i forhold til den nødvendige kapital kunne opgøres til 6,235 %-point, svarende til en kapitalmæssig dækning i forhold til den nødvendige kapital på 144,0 % eller 328,5 mio. kr.

## **STORAKTIONÆRER**

Banken har én storaktionær - Investeringselskabet af 15. maj (AP Pension Livsforsikringsaktieselskab, København Ø.), der ved seneste ejermeddelelse herom besidder 20,75 % af aktierne i Skjern Bank og 5 % af stemmerettighederne.

## **LIKVIDITET**

Kundeindlån udgør 6.550 mio. kr., hvoraf de 4.996 mio. kr. er dækket af Indskydergarantiordningen. Indlånene anses for stabile, idet disse i høj grad hidrører fra basiskundeforhold.

LCR nøgletallet viser, hvorledes banken er i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser indenfor en kommende 30 dages periode uden adgang til markedsfunding. Alle institutter skal have en dækning på min. 100 %.

Banken opfylder kravet og har pr. 30. juni 2020 et LCR nøgletal på 378 %.



## SKJERN BANK AKTIEN

Banken var pr. 30. juni 2020 ejet af 15.571 aktionærer, og kursen på bankens aktie var 60,0 mod 62,2 ved årets begyndelse. Markedsværdien udgør dermed 578,4 mio. kr. pr. 30. juni 2020, svarende til kurs indre værdi på 0,59.

## FORVENTNINGER

Banken forventer et basisresultat i 2020 i intervallet 125 - 140 mio. kr. Forventningen er den samme som den udtrykte forventning i årsrapporten for 2019.

Banken genindfører forventningen til årets resultat før skat i det oprindeligt udmeldte interval på 115–130 mio. kr., med en forventning om nedskrivninger i niveauet 35-40 mio. kr. og en forudsætning om kursreguleringer i niveauet 5-10 mio. kr.

## ”TILSYNSDIAMANTEN”

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

Bankens status på de enkelte pejlemærker pr. 30. juni 2020 er opgjort i nedenstående figur, hvor også de af Finanstilsynet fastlagte pejlemærker fremgår.

Skjern Bank overholder alle grænseværdier pr. 30. juni 2020, og har på intet tidspunkt i tilsynsdiamantens eksistensperiode overskredet grænseværdier.

### Likviditetsoverdækning (min 100 %):

Skjern Banks likviditetsoverdækning er reduceret, men fortsat tilfredsstillende, og udgør 376 % pr. 30. juni 2020, mod 357 % pr. 31. december 2019.

### Funding-ratio (max 100 procent):

Den aktuelle funding situation giver plads til væsentligt mere udlån, idet bankens udlån i forhold til indlån, egenkapital og udstedte obligationer blot er på 55 %. Pr. 31. december 2019 udgjorde funding-ratio 62 %.

### Ejendomseksponering (max 25 procent):

Skjern Bank har en god branchemæssig spredning, og det bemærkes, at eksponeringen mod ejendomssektoren er 12,1% mod 13,2% ved udgangen af 2019.

#### Store engagementer (max 175 procent):

Store engagementer defineres som summen af de 20 største engagementer sat i forhold til den egentlige kernekapital og nøgletallet er pr. 30. juni 2020 133,5 % mod 136,5 % pr. 31. december 2019.

#### Udlånsvækst (max 20 procent):

Banken konstaterer et fald i udlånet på 2,3 % pr. 30. juni 2020 mod et fald i udlånet på 0,78 % for helåret 2019.

### **TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER**

Der har pr. 30. juni 2020 ikke været større transaktioner mellem Skjern Bank og bankens nærtstående parter.

### **BIDRAG TIL AFVIKLINGSFORMUEN**

Bankens årlige bidrag til Afviklingsformuen er betalt i 2. kvartal 2020 og udgør 194 t.kr.

### **ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

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

Banken har primo 2020 ændret regnskabspraksis, idet IFRS 16-leasingkontrakter er trådt i kraft.

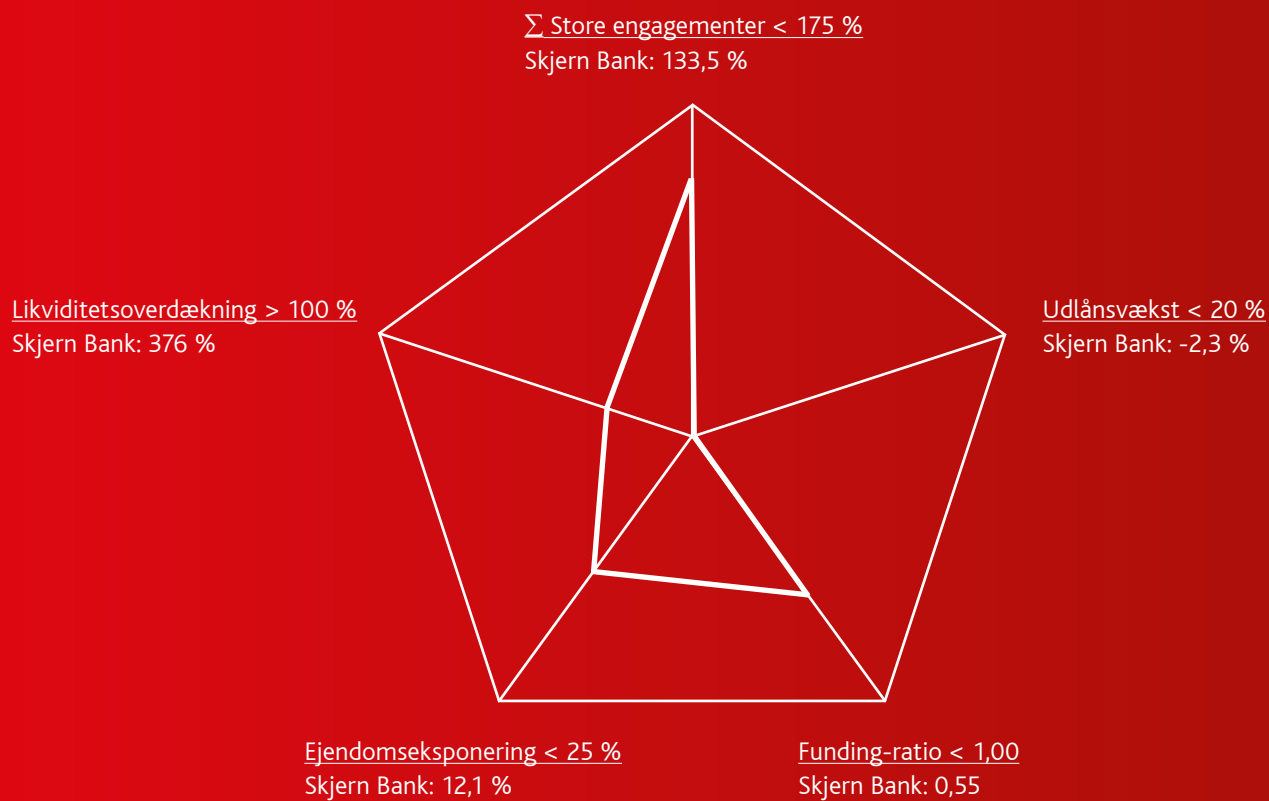
Regel- og praksisændringen indebærer, at den regnskabsmæssige behandling hos leasingtager ikke længere kræver en sondring mellem finansiel leasing og operationel leasing. Alle leasingkontrakter, herunder lejekontrakter, skal indregnes hos leasingtager i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen. 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.

Regel- og praksisændringen har således medført, at banken materielle aktiver og gældsforpligtelser primo 2020 er blevet forøget med 16,6 mio. kr. Den driftsmæssige påvirkning er ubetydelig, idet banken kun har indgået et begrænset antal leasingkontrakter/lejeaftaler, primært om lejemål hvor to af bankens afdelinger har til huse.

Herudover er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til årsrapporten for 2019.



# Tilsynsdiamanten



**BEGIVENHEDER EFTER 30. JUNI 2020**

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

**RETSSAGER**

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

Venlig hilsen  
Skjern Bank

Hans Ladekjær Jeppesen  
Bestyrelsesformand

Per Munck  
Direktør



# Ledespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2020 for Skjern Bank A/S.

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

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

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

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

Skjern, den 13. august 2020

Skjern Bank A/S  
Per Munck  
Direktør

## BESTYRELSEN FOR SKJERN BANK A/S

Hans Ladekjær Jeppesen  
Formand

Bjørn Jepsen  
Næstformand

Finn Erik Kristiansen

Niels Christian Poulsen

Niels Erik Kjærgaard

Lars Skov Hansen

Carsten Jensen

Michael Tang Nielsen

# Resultat- og totalindkomstopgørelse

## 1. januar – 30. juni

| Beløb i 1.000 kr.   | 2020           | 2019           | 1.1-31.12<br>2019 |
|---|----------------|----------------|-------------------|
| Renteindtægter  | 99.821         | 100.881        | 200.586           |
| Renteindtægter indlån   | 5.501          | 0              | 2.157             |
| Renteudgifter   | 4.949          | 5.238          | 10.032            |
| Renteudgifter centralbanker                                     | 5.656          | 2.494          | 7.424             |
| <b>Netto renteindtægter</b>                                     | <b>94.717</b>  | <b>93.149</b>  | <b>185.287</b>    |
| Udbytte af aktier m.v.  | 1.960          | 4.806          | 5.863             |
| Gebyrer og provisionsindtægter                                  | 81.160         | 70.937         | 146.937           |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter                           | 2.739          | 2.022          | 3.680             |
| <b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>                           | <b>175.098</b> | <b>166.870</b> | <b>334.407</b>    |
| Kursreguleringer  | 6.060          | 14.206         | 40.225            |
| Andre driftsindtægter   | 585            | 984            | 1.945             |
| Udgifter til personale og administration                        | 96.409         | 92.385         | 191.861           |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver     | 2.363          | 1.530          | 2.821             |
| Andre driftsudgifter i alt                                      | 194            | 112            | 112               |
| Bidrag til Afviklingsformuen                                    | 194            | 112            | 112               |
| Øvrige driftsudgifter   | 0              | 0              | 0                 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt           | 27.156         | 7.193          | 16.831            |
| <b>Resultat før skat</b>  | <b>55.621</b>  | <b>80.840</b>  | <b>164.952</b>    |
| Skat  | 12.237         | 17.785         | 29.469            |
| <b>Periodens resultat</b>                                       | <b>43.384</b>  | <b>63.055</b>  | <b>135.483</b>    |
| Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv. | 3.138          | 3.138          | 5.168             |
| TOTALINDKOMSTOPGØRELSE  |                |                |                   |
| Periodens resultat  | 43.384         | 63.055         | 135.483           |
| Anden totalindkomst efter skat                                  | 0              | 0              | 0                 |
| <b>Periodens totalindkomst</b>                                  | <b>43.384</b>  | <b>63.055</b>  | <b>135.483</b>    |



# Balance pr. 30. juni

| Beløb i 1.000 kr.   | 2020             | 2019             | 1.1-31.12<br>2019 |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| <b>AKTIVER</b>  |                  |                  |                   |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 225.868          | 232.889          | 229.494           |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker          | 2.215.727        | 1.149.817        | 1.673.392         |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris         | 4.230.606        | 4.330.603        | 4.325.613         |
| Obligationer til dagsværdi                                      | 986.787          | 1.125.116        | 1.045.717         |
| Aktier m.v.   | 213.708          | 226.744          | 225.094           |
| Grunde og bygninger, i alt                                      | 62.358           | 47.774           | 47.140            |
| Investeringsjendomme  | 3.019            | 2.961            | 2.961             |
| Domicilejendomme  | 43.521           | 44.813           | 44.179            |
| Domicilejendomme, leasing                                       | 15.818           | 0                | 0                 |
| Øvrige materielle aktiver                                       | 4.346            | 3.385            | 3.323             |
| Aktuelle skatteaktiver  | 14.641           | 18.488           | 4.804             |
| Udskudte skatteaktiver  | 0                | 1.922            | 0                 |
| Aktiver i midlertidig besiddelse                                | 3.300            | 0                | 0                 |
| Andre aktiver   | 50.296           | 53.682           | 58.396            |
| Periodeafgrænsningsposter                                       | 962              | 1.728            | 1.107             |
| <b>Aktiver i alt</b>  | <b>8.008.599</b> | <b>7.192.148</b> | <b>7.614.080</b>  |



| Beløb i 1.000 kr.                             | 2020             | 2019             | 1.1-31.12<br>2019 |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| <b>PASSIVER</b>                               |                  |                  |                   |
| <b>GÆLD</b>                                   |                  |                  |                   |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker   | 237.727          | 254.442          | 206.536           |
| Indlån og anden gæld                          | 6.550.184        | 5.821.940        | 6.223.604         |
| Andre passiver                                | 72.490           | 45.782           | 44.386            |
| Periodeafgrænsningsposter                     | 1.646            | 1.173            | 1.386             |
| <b>Gæld i alt</b>                             | <b>6.862.047</b> | <b>6.123.337</b> | <b>6.475.912</b>  |
| <b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>                  |                  |                  |                   |
| Hensættelser til udskudt skat                 | 675              | 0                | 675               |
| Hensættelser til tab på garantier             | 10.242           | 14.272           | 13.590            |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>           | <b>10.917</b>    | <b>14.272</b>    | <b>14.265</b>     |
| <b>EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD</b>           |                  |                  |                   |
| Ansvarlig lånekapital                         | 97.584           | 97.083           | 97.334            |
| <b>Efterstillede kapitalindskud ialt</b>      | <b>97.584</b>    | <b>97.083</b>    | <b>97.334</b>     |
| <b>EGENKAPITAL</b>                            |                  |                  |                   |
| Aktiekapital                                  | 192.800          | 192.800          | 192.800           |
| Opskrivningshenlæggelser                      | 417              | 417              | 417               |
| Overført overskud                             | 784.628          | 704.384          | 744.402           |
| <b>Kapitalejernes andel af egenkapital</b>    | <b>977.845</b>   | <b>897.601</b>   | <b>966.539</b>    |
| Indehavere af hybrid kernekapitalinstrumenter | 60.206           | 59.855           | 59.330            |
| <b>Egenkapital i alt</b>                      | <b>1.038.051</b> | <b>957.456</b>   | <b>1.025.869</b>  |
| <b>Passiver i alt</b>                         | <b>8.008.599</b> | <b>7.192.148</b> | <b>7.613.380</b>  |

## Eventualforpligtelser pr. 30. juni

| Beløb i 1.000 kr.                       | 2020             | 2019             | 1.1-31.12<br>2019 |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| GARANTIER                               |                  |                  |                   |
| Finansgarantier                         | 482.038          | 430.952          | 512.488           |
| Tabsgarantier for realkreditlån         | 731.011          | 609.790          | 663.378           |
| Tinglysnings- og konverteringsgarantier | 945.918          | 870.939          | 961.248           |
| Øvrige eventualforpligtelser            | 149.756          | 137.003          | 242.054           |
| <b>I alt</b>                            | <b>2.308.723</b> | <b>2.048.684</b> | <b>2.379.168</b>  |
| Andre eventualforpligtelser             |                  |                  |                   |
| Uigenkaldelige kredittilsagn            | 157.360          | 350.894          | 121.121           |
| <b>I alt</b>                            | <b>157.360</b>   | <b>350.894</b>   | <b>121.121</b>    |



# Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni

| Beløb i 1.000 kr.                          | 2020             | 2019           | 1.1-31.12<br>2019 |
|--|------------------|----------------|-------------------|
| Aktiekapital primo                         | 192.800          | 192.800        | 192.800           |
| <b>Aktiekapital ultimo</b>                 | <b>192.800</b>   | <b>192.800</b> | <b>192.800</b>    |
| Opskrivningshenlæggelser primo             | 417              | 417            | 417               |
| <b>Opskrivningshenlæggelser ultimo</b>     | <b>417</b>       | <b>417</b>     | <b>417</b>        |
| Overført overskud primo                    | 773.322          | 673.813        | 644.923           |
| Periodens resultat                         | 40.246           | 59.917         | 99.936            |
| Udbetalt udbytte                           | -28.890          | -28.890        | 0                 |
| Udbytte egne aktier                        | 30               | 30             | 30                |
| Tilgang ved salg af egne aktier            | -80              | -487           | -487              |
| <b>Overført overskud ultimo</b>            | <b>784.628</b>   | <b>704.383</b> | <b>744.402</b>    |
| <b>Udbytte i alt</b>                       | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>28.920</b>     |
| Indehavere af hybrid kapital primo         | 60.030           | 59.680         | 59.680            |
| Årets resultat (rente hybrid kapital)      | 3.138            | 3.138          | 6.626             |
| Udbetalt rente                             | -2.962           | -2.962         | -6.276            |
| <b>Indehavere af hybrid kapital ultimo</b> | <b>60.206</b>    | <b>59.856</b>  | <b>60.030</b>     |
| <b>Egenkapital i alt</b>                   | <b>1.038.051</b> | <b>957.456</b> | <b>1.026.569</b>  |

## Noter pr. 30. juni

| Beløb i 1.000 kr.                           | 2020          | 2019           | 1.1-31.12<br>2019 |
|---|---------------|----------------|-------------------|
| <b>RENTEINDTÆGTER</b>                       |               |                |                   |
| Udlån og andre tilgodehavender              | 94.974        | 96.904         | 191.626           |
| Obligationer                                | 2.583         | 3.513          | 6.521             |
| Afledte finansielle instrumenter i alt      | 2.264         | 464            | 2.439             |
| heraf                                       |               |                |                   |
| Valutakontrakter                            | -492          | -92            | 2.755             |
| Rentekontrakter                             | 2.756         | 556            | -316              |
| <b>I alt renteindtægter</b>                 | <b>99.821</b> | <b>100.881</b> | <b>200.586</b>    |
| <b>RENTEUDGIFTER</b>                        |               |                |                   |
| Indlån og anden gæld                        | 1.282         | 1.932          | 3.506             |
| Efterstillede kapitalindskud                | 3.201         | 3.305          | 6.525             |
| Øvrige renteudgifter                        | 466           | 1              | 1                 |
| <b>I alt renteudgifter</b>                  | <b>4.949</b>  | <b>5.238</b>   | <b>10.032</b>     |
| <b>GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER</b>       |               |                |                   |
| Værdipapirhandel og depoter                 | 9.426         | 5.822          | 16.238            |
| Betalingsformidling                         | 5.875         | 6.405          | 12.423            |
| Lånesagsgebyrer                             | 36.792        | 31.396         | 68.877            |
| Garantiprovision                            | 10.020        | 7.808          | 16.918            |
| Øvrige gebyrer og provisioner               | 19.047        | 19.506         | 32.481            |
| <b>I alt gebyrer og provisionsindtægter</b> | <b>81.160</b> | <b>70.937</b>  | <b>146.937</b>    |
| <b>KURSREGULERINGER</b>                     |               |                |                   |
| Obligationer                                | -1.769        | 453            | -4.551            |
| Aktier i alt                                | 5.993         | 11.262         | 39.974            |
| Aktier i sektorselskaber                    | 3.144         | 4.936          | 8.858             |
| Andre aktier                                | 2.849         | 6.326          | 31.116            |
| Valuta                                      | 2.081         | 2.227          | 4.587             |
| Afledte finansielle instrumenter            | -245          | 264            | 215               |
| <b>I alt kursreguleringer</b>               | <b>6.060</b>  | <b>14.206</b>  | <b>40.225</b>     |

| Beløb i 1.000 kr.   | 2020          | 2019          | 1.1-31.12<br>2019 |
|---|---------------|---------------|-------------------|
| <b>UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION</b>   |               |               |                   |
| LØNNINGER INCL. PENSIONSBRIDRAG OG VEDERLAG TIL DIREKTION,<br>BESTYRELSE, REVISIONSUDVALG OG REPRÆSENTANTSKAB |               |               |                   |
| Direktion   | 1.621         | 1.621         | 3.285             |
| Heraf fast vederlag   | 1.621         | 1.621         | 3.285             |
| Heraf pension   | 0             | 0             | 0                 |
| Bestyrelse  | 674           | 576           | 1.303             |
| Revisionsudvalg   | 0             | 0             | 80                |
| Repræsentantskab  | 0             | 0             | 177               |
| <b>I alt</b>  | <b>2.295</b>  | <b>2.197</b>  | <b>4.845</b>      |
| PERSONALEUDGIFTER   |               |               |                   |
| Lønninger   | 47.004        | 42.188        | 82.245            |
| Pensioner   | 4.842         | 4.504         | 9.138             |
| Udgifter til social sikring   | 614           | 530           | 1.182             |
| Lønsumsafgift   | 8.118         | 7.318         | 14.859            |
| <b>I alt</b>  | <b>60.578</b> | <b>54.540</b> | <b>107.424</b>    |
| Øvrige administrationsudgifter i alt  | 33.536        | 35.648        | 79.592            |
| <b>I alt udgifter til personale og administration</b>   | <b>96.409</b> | <b>92.385</b> | <b>191.861</b>    |
| ANTAL BESKÆFTIGEDE  |               |               |                   |
| Det gennemsnitlige antal ansatte omregnet til heltid  | 159           | 149           | 150               |
| NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER M.V.   |               |               |                   |
| Nedskrivninger i årets løb  | 100.134       | 70.115        | 116.865           |
| Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår   | -66.367       | -60.431       | -91.928           |
| Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet   | 2.078         | 2.518         | 3.998             |
| Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån   | -5.663        | -4.223        | -10.512           |
| Indgået på tidligere afskrevne fordringer   | -3.026        | -786          | -1.592            |
| <b>Nedskrivninger i alt</b>   | <b>27.156</b> | <b>7.193</b>  | <b>16.831</b>     |

## Noter pr. 30. juni (fortsat)

| Beløb i 1.000 kr.  | 2020           | 2019           | 1.1-31.12<br>2019 |
|--|----------------|----------------|-------------------|
| <b>UDVIKLING I NEDSKRIVNINGER OG HENSÆTTELSER VEDRØRENDE FINANSIELLE AKTIVER TIL AMORTISERET KOST-<br/>PRIS OG ØVRIGE KREDITRISICI, AKTIVER OMFATTET AF IFRS 9</b> |                |                |                   |
| <b>STADIE 1 NEDSKRIVNINGER, INGEN BETYDELIG STIGNING I KREDITRISIKOEN</b>  |                |                |                   |
| Stadie 1 nedskrivninger primo  | 20.005         | 16.768         | 16.768            |
| Udgiftsførte studie 1 nedskrivninger i perioden  | 7.541          | 5.629          | 11.997            |
| - heraf nye faciliteter i perioden 5.495 tkr.  |                |                |                   |
| Tilbageførte studie 1 nedskrivninger i perioden  | -8.622         | -5.244         | -8.760            |
| <b>Stadie 1 nedskrivninger ultimo</b>  | <b>18.924</b>  | <b>17.153</b>  | <b>20.005</b>     |
| <b>STADIE 2 NEDSKRIVNINGER, BETYDELIG STIGNING I KREDITRISIKOEN OG KREDITFORRINGEDE</b>  |                |                |                   |
| Stadie 2 nedskrivninger primo  | 63.076         | 48.650         | 48.650            |
| Udgiftsførte studie 2 nedskrivninger i perioden  | 37.543         | 20.173         | 36.250            |
| Tilbageførte studie 2 nedskrivninger i perioden  | -19.465        | -18.701        | -21.824           |
| <b>Stadie 2 nedskrivninger ultimo</b>  | <b>81.154</b>  | <b>50.122</b>  | <b>63.076</b>     |
| <b>STADIE 3, KREDITFORRINGEDE</b>  |                |                |                   |
| Stadie 3 nedskrivninger primo  | 240.252        | 286.140        | 286.140           |
| Udgiftsførte studie 3 nedskrivninger i perioden  | 52.115         | 46.443         | 63.590            |
| Tilbageførte studie 3 nedskrivninger i perioden  | -33.735        | -39.304        | -60.576           |
| Tabsbøgført dækket af studie 3 nedskrivninger  | -12.921        | -9.387         | -48.902           |
| <b>Stadie 3 nedskrivninger ultimo</b>  | <b>245.711</b> | <b>283.892</b> | <b>240.252</b>    |
| <b>Samlede nedskrivninger omfattet af IFRS9</b>  | <b>345.789</b> | <b>351.167</b> | <b>323.333</b>    |
| <b>ØVRIGE HENSÆTTELSER</b>   |                |                |                   |
| Hensættelser primo   | 13.590         | 9.420          | 9.420             |
| Hensættelser i årets løb   | 2.935          | 1.667          | 9.193             |
| Tilbageførsel af hensættelser  | -4.545         | -978           | -5.023            |
| Tabsbøgførte hensættelser  | -1.739         | 0              | 0                 |
| <b>Hensættelser på garantidebitorer ultimo</b>   | <b>10.241</b>  | <b>10.109</b>  | <b>13.590</b>     |
| <b>Nedskrivninger omfattet af IFRS 9 og hensættelser til øvrige tab</b>  | <b>356.030</b> | <b>361.276</b> | <b>336.923</b>    |

Beløb i 1.000 kr. 1.1-31.12

|  |      |      |      |
|--|------|------|------|
|  | 2020 | 2019 | 2019 |
|--|------|------|------|

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<br>(pga. vandring) | Stadie 2<br>(pga. overtræk) | Stadie 2<br>(svag) | Stadie 3 | I alt     |
|---------------------------------|-----------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------|----------|-----------|
| <b>Primo</b>                    |           |                             |                             |                    |          |           |
| Nedskrivning                    | 20.005    | 44.916                      | 13                          | 18.147             | 240.252  | 323.333   |
| - i % af samlede nedskrivninger | 6%        | 14%                         | 0%                          | 6%                 | 74%      | 100%      |
| Maksimal kreditrisiko           | 6.546.649 | 903.469                     | 2.026                       | 182.988            | 571.517  | 8.206.649 |
| - i % af maksimal kreditrisiko  | 80%       | 11%                         | 0%                          | 2%                 | 7%       | 100%      |
| Rating, vægtet gennemsnit       | 3,3       | 5,9                         | 2,0                         | 10,0               | 10,0     | 4,2       |
| <b>Ultimo</b>                   |           |                             |                             |                    |          |           |
| Nedskrivning                    | 18.924    | 60.926                      | 1                           | 20.227             | 245.711  | 345.789   |
| - i % af samlede nedskrivninger | 5%        | 18%                         | 0%                          | 6%                 | 71%      | 100%      |
| Maksimal kreditrisiko           | 6.909.864 | 895.213                     | 677                         | 171.411            | 548.540  | 8.525.705 |
| - i % af maksimal kreditrisiko  | 81%       | 11%                         | 0%                          | 2%                 | 6%       | 100%      |
| Rating, vægtet gennemsnit       | 3,3       | 6,0                         | 1,5                         | 10,0               | 10,0     | 4,1       |

Udviklingen i stadie 3 skyldes hovedsageligt, at der er reserveret et ekstra beløb på 40 mio. kr. til et ledelsesmæssigt skøn med baggrund i Coronakrisen.

|   |           |           |           |
|---|-----------|-----------|-----------|
| UDLÅN M.V. MED STANDSET RENTEBEREGNING UDGØR      | 90.443    | 112.961   | 83.586    |
| <b>AKTIEKAPITAL</b>                               |           |           |           |
| Antal aktier á kr. 20 (stk.)                      | 9.640.000 | 9.640.000 | 9.640.000 |
| Aktiekapital                                      | 192.800   | 192.800   | 192.800   |
| <b>EGNE KAPITALANDELE</b>                         |           |           |           |
| Antal af egne aktier i beholdning (stk.)          | 10.927    | 16.957    | 16.957    |
| Pålydende værdi heraf                             | 218       | 339       | 339       |
| Markedsværdi heraf                                | 656       | 1.065     | 1.055     |
| Egne aktiers andel af bankens aktiekapital (pct.) | 0,11%     | 0,20%     | 0,18%     |

**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**

Frederiksdalsvej 65  
2830 Virum  
Tlf. 9682 1480

**VARDE**

Bøgevej 2  
6800 Varde  
Tlf. 9682 1640

**BRAMMING**

Storegade 20  
6740 Bramming  
Tlf. 9682 1580

**HELLERUP**

Strandvejen 143  
2900 Hellerup  
Tlf. 9682 1450

[skjernbank.dk](http://skjernbank.dk)