



3. kvartalsrapport 2019

Indhold

Overskrifter	5
Hovedtal	6
Nøgletal	7
Kvartalvise hovedtal	9
Ledelsesberetning	10
Ledelsespåtegning	25
Resultat- og totalindkomstopgørelse	26
Balance	28
Eventualforpligtelser	30
Egenkapitalopgørelse	31
Noter	32



Tilfredsstillende resultat

 Pr. 30/9 2019	Resultat før skat udgør 134,1 mio. kr.
 EGENKAPITAL	Primo egenkapitalen forventes forrentet i niveauet 17-19 % før skat for helåret 2019.
 BASISRESULTAT	Opgøres til 112,0 mio. kr. mod 104,2 mio. kr. pr. 30. september 2018
 NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER	Stiger med 8,8 % til 250,2 mio. kr.
 NEDSKRIVNINGER	Nedskrivninger på 11,2 mio. kr.
 UDLÅN	Udlånsvækst på 1,0 % til 4,3 mia. kr. ift. 30. september 2018
 KAPITAL	Kapitalprocent på 17,8 % og kernekapitalprocent på 16,0 %. Solvensbehovet er på 9,3 %
 BASISRESULTAT-FORVENTNING	For helåret 2019 forventes et basisresultat i intervallet 130 – 150 mio. kr.
 FORVENTNINGER ÅRSRESULTAT FØR SKAT	Årsresultat før skat forventes i intervallet 150-160 mio. kr.

Hovedtal pr. 30. september

Beløb i 1.000 kr.						HELÅRET
	2019	2018	2017	2016	2015	2018
RESULTATOPGØRELSE						
Nettorenteindtægter m.v.	138.574	138.609	128.610	121.330	121.864	185.242
Udbytte af aktier	5.787	3.397	9.866	12.340	11.641	3.476
Gebyrer og provisioner (netto)	105.889	88.028	84.816	64.613	59.310	119.515
Nettorente- og gebyrindtægter	250.250	230.034	223.292	198.283	192.815	308.233
Kursreguleringer	36.793	72.585	28.214	13.603	3.059	69.389
Andre driftsindtægter	1.352	989	874	1.284	1.278	1.503
Udgifter til personale og administration	140.705	127.793	116.247	109.608	100.400	191.626
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	2.295	2.295	2.295	2.898	3.837	3.004
Andre driftsudgifter i alt	112	52	52	52	6.796	127
Bidrag til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden	112	52	52	52	6.655	52
Øvrige driftsudgifter	0	0	0	0	141	75
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. i alt	11.202	13.939	14.133	24.682	39.713	19.729
Resultat af kapitalandele i ass. og tilkn. virksomheder	0	0	0	0	-700	0
Resultat før skat	134.081	159.529	119.653	75.930	45.706	164.639
Skat	24.878	20.438	15.834	15.882	10.741	22.126
Resultat	109.203	139.091	103.819	60.048	34.965	142.513
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	4.707	4.707	4.707	4.707	0	6.626
BALANCE						
Uddrag af poster						
Aktiver i alt	7.332.658	6.596.150	6.101.940	5.683.466	5.683.466	6.703.573
Udlån m.v.	4.289.001	4.245.526	3.776.094	3.741.418	3.741.418	4.359.561
Garantier	2.262.047	1.335.451	1.025.649	831.003	831.003	1.543.324
Obligationer	1.043.597	1.034.147	1.089.020	807.658	807.658	1.016.994
Aktier m.v.	209.928	250.872	246.068	218.356	218.356	220.498
Indlån og anden gæld	5.772.673	5.293.337	5.011.635	4.711.560	4.711.560	5.457.413
Efterstillet kapitalindskud	99.209	99.917	99.738	99.559	99.559	99.976
Egenkapital	1.002.122	925.150	794.347	674.984	674.984	926.740
heraf udbytte						28.920
Kapitalgrundlag	975.788	923.911	770.595	678.095	678.095	923.409
Den samlede risikoeksponering	5.484.325	5.077.414	4.386.135	4.282.495	4.282.495	5.310.230
BASISRESULTAT						
Basisindtægter	255.107	234.421	227.229	202.558	195.490	314.385
Basisudgifter	-143.112	-130.140	-118.595	-112.558	-102.688	-194.757
Basisresultat	111.995	104.281	108.634	90.000	92.802	119.628

Nøgletal pr. 30. september

Tal i procent	2019	2018	2017	2016	2015
Kapitalprocent	17,8	18,2	17,6	15,8	15,6
Kernekapitalprocent	16,0	16,2	15,5	13,9	13,9
Egenkapitalforrentning før skat*	14,3	19,1	16,1	12,3	8,5
Egenkapitalforrentning efter skat*	11,6	16,6	13,9	9,7	6,5
Indtjening pr. omkostningskrone (kroner)	1,87	2,11	1,87	1,52	1,30
Renterisiko	1,8	1,6	1,8	0,6	-1,4
Valutaposition	0,3	0,1	0,3	0,4	0,2
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	80,2	86,8	82,2	87,1	94,8
Likviditetsoverdækning, LCR	282	236	300	325	240
Summen af store engagementer**	137	142	40,5	22,8	29,7
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,2	6,0	6,7	7,3	7,9
Periodens nedskrivningsprocent	0,2	0,2	0,3	0,7	0,8
Periodens udlånsvækst	-1,6	8,2	2,4	6,6	1,1
Udlån i forhold til egenkapital	4,3	4,6	4,8	6,1	6,6
(pr. stykstørrelse 100 DKK)					
Periodens resultat efter skat pr. aktie*	54,2	69,7	51,4	28,7	18,1
Indre værdi pr. aktie*	490	449	412	320	289
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	5,5	4,7	7,3	7,0	9,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie*	0,61	0,73	0,91	0,63	0,62
(pr. stykstørrelse 20 DKK)					
Periodens resultat efter skat pr. aktie*	10,8	13,9	10,3	5,7	3,6
Indre værdi pr. aktie*	98	90	82	64	58
Børskurs ultimo	59,8	65,4	75	39	36

*) 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.

**) Ny beregningsformel fra primo 2018 jvf. Finanstilsynets vejledning.

Kvartalvise hovedtal

Beløb i 1.000 kr.	3. KVARTAL 2019	2. KVARTAL 2019	1. KVARTAL 2019	4. KVARTAL 2018	3. KVARTAL 2018
RESULTATOPGØRELSE					
Nettorenteindtægter m.v.	45.425	46.196	46.953	46.633	47.130
Udbytte af aktier	981	4.471	335	79	487
Gebyrer og provisioner (netto)	36.974	33.759	35.156	31.487	27.415
Nettorente- og gebyrindtægter	83.380	84.426	82.444	78.199	75.032
Kursreguleringer	22.587	2.615	11.591	-3.196	3.217
Andre driftsindtægter	368	720	264	514	486
Udgifter til personale og administration	48.320	46.750	45.635	63.833	44.110
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	765	765	765	709	765
Andre driftsudgifter i alt	0	112	0	75	0
Bidrag til Afviklingsformuen	0	112	0	0	0
Øvrige driftsudgifter	0	0	0	75	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. i alt	4.009	3.463	3.730	5.790	3.812
Resultat før skat	53.241	36.671	44.169	5.110	30.048
Skat	7.093	8.068	9.717	1.688	6.266
Resultat	46.148	28.603	34.452	3.422	23.782
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	1.569	1.569	1.569	1.919	1.569
BALANCE					
Udlån	4.289.001	4.330.603	4.331.256	4.359.561	4.245.526
Indlån	5.772.673	5.821.940	5.495.332	5.457.413	5.293.337
Efterstillet kapitalindskud	99.209	97.083	100.000	99.976	99.917
Egenkapital	1.002.122	957.456	935.940	926.740	925.150
Balance i alt	7.332.658	7.192.148	6.761.185	6.703.573	6.596.150
Garantier	2.262.047	2.048.683	1.669.526	1.543.324	1.335.451
BASISRESULTAT					
Basisindtægter	85.026	86.360	83.721	79.964	76.787
Basisudgifter	-49.085	-47.627	-46.400	-64.617	-44.875
Basisresultat	35.941	38.733	37.321	15.347	31.912

Ledelsesberetning

Årets første 3 kvartaler har været tilfredsstillende med fremgang på væsentlige områder. Nettorente- og gebyrindtægter stiger med 8,8 %, som følge af vækst i gebyrindtægter, mens nettorenteindtægter er uændret i forhold til samme periode i 2018. I et svært og konkurrencepræget marked, vurderes det som tilfredsstillende at fastholde niveauet for renteindtægter, mens stigningen i gebyrindtægter i en vis udstrækning er realiseret som følge af en kraftig stigning i lånesager på realkreditprodukterne. Herudover positive kursgevinster på 36,7 mio. kr., hvoraf de 20,9 mio. kr. er realiseret efter salg af aktier i Sparinvest Holdings SE i 3. kvartal.

Der er, som en konsekvens af udviklingen på rentemarkedet, varslet negative indlånsrenter på ned til 0,75 %-point på bankens erhvervs-kunder. Ændringen trådte i kraft medio oktober og vil øge basisresultatet med op til 5 %.

Den gode udvikling og det tilfredsstillende resultat har betydet, at banken har opjusteret forventningen til årets resultat før skat fra intervallet 135–150 mio. kr. til intervallet 150–160 mio. kr.

Resultat før skat pr. 30/9 2019 realiseres med tilfredsstillende 134,1 mio. kr., hvilket er en reduktion på 25,7 mio. kr. i forhold til samme periode i 2018, som følge af, at banken i 1. kvartal 2018 opnåede en ekstraordinær kursgevinst på ca. 60 mio. kr. ved salget af Value Invest Asset Management S.A. Korrigeret for salg af sektoraktier i begge år, er der realiseret en fremgang i resultat før skat på 13,3 mio. kr., hvilket anses for tilfredsstillende.

Basisresultatet udviser fremgang til 112,0 mio. kr. mod 104,3 mio. kr. i 2018, hvilket er tilfredsstillende, når øgede omkostninger på 13 mio. kr. til flere strategiske tiltag tages i betragtning.

Nedskrivninger på 11,2 mio. kr., svarer til en nedskrivningsprocent for perioden på 0,2 %. Nedskrivningsbehovet er på et tilfredsstillende niveau, primært som følge af, at der indenfor landbrugserhvervet har været en god fremgang. Mælkepriserne har ligget på et niveau, hvor rentabiliteten i effektive bedrifter er tilfredsstillende, og de økonomiske vilkår for svineproduktion er styrket betydeligt, primært som følge af væsentligt reduceret produktion i Kina. Minkbranchen er derimod fortsat præget af meget lave og ikke rentable salgspriser og lav efterspørgsel.

Bankens øvrige segmenter udvikler sig meget tilfredsstillende, og der kan fortsat konstateres betydelige tilbageførslers på tidligere nedskrevne engagementer.

Udviklingen i udlånsporteføljen er fortsat svagt positiv. Der konstateres en ganske betydelig tilgang af nye kunder, men samtidig er låneefterspørgsel fra bankens eksisterende kunder begrænset, hvilket gør det vanskeligt at vækste på det samlede udlån. I forhold til 30. september 2018 er der dog konstateret en udlånsvækst på 43 mio. kr. eller 1 %.

I 2019 er der isoleret set realiseret en udlånstilbagegang på 70,6 mio. kr., eller 1,6 % som følge af planlagte større låneindfrielse hos enkelte kunder samt generelt begrænset låneefterspørgsel. Forventningen til udviklingen i udlånet for helåret 2019 reduceres på den baggrund fra 5 % til en begrænset udlånsfremgang på op til 1 %.

Et andet pejlemærke på den høje aktivitet er bankens garantistillelser, der stiger betydeligt til 2.262 mio. kr. pr. 30. september 2019 mod 1.543 mio. kr. ultimo 2018. Stigningen skyldes primært en historisk høj interesse for omlægning af realkreditlån i maj – juli måned, hvor bankens kunder i stort omfang har benyttet den nuværende gunstige rente- og kursudvikling til at konvertere deres realkreditgæld til fastforrentede kreditforeningslån med en historisk lav rente på helt ned til 0,50 %-point.

Andelen af udlån og garantier til privatkunder er i 2019 øget med 4,3 % til 44,8 %, 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 %.

BANKENS UDLÅN- OG GARANTIDEBITORER FORDELT PÅ SEGMENTER UDGØR:

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Offentlige myndigheder	0,0%	0,0 %	0,0%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	11,7%	11,2 %	12,0%
- Planteavl	1,6%	1,2 %	1,5%
- Kvægbrug	6,3%	6,0 %	6,6%
- Svinebrug	1,6%	1,4 %	1,5%
- Minkproduktion	1,2%	1,6 %	1,3%
- Øvrig landbrug	1,0%	1,0 %	1,1%
Industri- og råstofudvinding	3,4%	2,8 %	2,8%
Energiforsyning	2,9%	7,0 %	6,0%
Bygge og anlæg	6,2%	6,7 %	6,7%
Handel	6,0%	6,4 %	6,6%
Transport, hoteller og restauranter	1,4%	1,5 %	1,4%
Information og kommunikation	0,4%	0,3 %	0,3%
Finansiering og forsikring	5,0%	5,7 %	6,6%
Fast ejendom	12,6%	12,8 %	12,2%
Øvrige erhverv	5,5%	5,1 %	5,4%
Private	44,8%	40,5 %	40,0%

Banken tilbyder finansiel leasing til bankens erhvervskunder via Skjern Bank Leasing. Udviklingen er tilfredsstillende, og der er pr. 30. september etableret 315 leasingkontrakter.

Den likviditetsmæssige overdækning udgør 282 % efter LCR, hvilket er tilfredsstillende og en mindre stigning i forhold til 31.12.2018. Stigningen skyldes øget indlånsvolumen, der følger bankens strategi om at fastholde en solid likviditetsmæssig overdækning baseret på stabile kundeindlån. Bankens kapitalprocent er øget i 2019 fra 17,4 % til 17,8 %, mens kernekapitalprocenten er øget fra 15,5 % til 16,0 %. Banken har indregnet resultatet efter skat for 1.

halvår 2019 på 63,0 mio. kr. i kapitalgrundlaget, men har valgt ikke at indregne resultatet for 3. kvartal i kapitalgrundlaget, som følge af den tilfredsstillende kapitalmæssige overdækning.

Havde resultatet været gennemgået af bankens eksterne revision, og dette ikke havde givet anledning til ændringer af det opgjorte resultat ville kapitalprocenten kunne opgøres til 18,7 % og kernekapitalprocenten til 17,0 %.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 9,3 %, og banken har dermed en solvensmæssig overdækning i forhold til solvensbehovet på 8,5 %-point. Sammenholdt med det faktiske kapitalgrundlag på 975,8 mio. kr. var der ved udgangen af 3. kvartal 2019 en overdækning på 465,7 mio. kr.

I forhold til den nødvendige kapital, som er udtrykt ved bankens opgjorte solvensbehov, tillagt den indfasede kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %, konjunkturbufferen på 1,0 % og indfaset NEP-tillæg på 0,625 % kan overdækningen opgøres til 4,375 %-point, svarende til en solvensmæssig dækning på 132,5 % eller 239,5 mio. kr. Havde resultatet været gennemgået af bankens eksterne revision, og dette ikke havde givet anledning til ændringer af det opgjorte resultat, ville overdækningen i forhold til den nødvendige kapital kunne opgøres til 5,275 %-point, svarende til en solvensmæssig dækning på 139,3 % eller 289,3 mio. kr.

KAPITALMÅLSÆTNING OG UDBYTTEPOLITIK

Banken har i kraft af den tilfredsstillende driftsindtjening opnået en solid kapitaloverdækning, primært bestående af en egentlig kernekapital på 14,9 % mod det individuelle solvensbehov på 9,3 %, som tillagt kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %, konjunkturbuffer på 1,0 % og NEP-krav på 0,625 % giver et samlet kapitalkrav på 13,425 %-point.

Det er uændret bankens fokus, at opretholde et solidt kapitalmæssigt fundament til understøttelse 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.

Efter en længere årrække, med solid og stigende indtjening og uden udlodning til aktionærerne, har banken opnået en solid kapitalmæssig overdækning. Det er derfor ledelsens aktuelle vurdering, at der er et tilstrækkeligt grundlag for at tilgodese bankens aktionærer med en passende del af det forventede resultat for 2019, ligesom det var tilfældet for regnskabsåret 2018.

Banken har vedtaget følgende kapitalmålsætning og udbyttepolitik:

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 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.

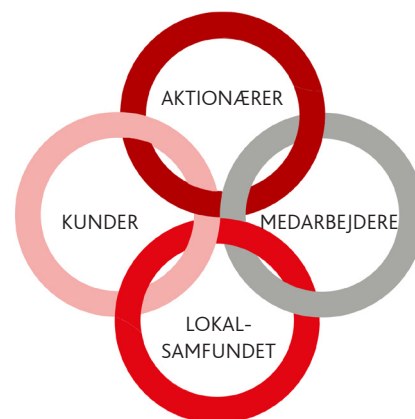
Aktionærer

Banken ejes af godt 16.000 aktionærer, som har været meget loyale overfor banken, og har udvist stor tålmodighed i forhold til udlodninger. Som beskrevet under kapitalmålsætning og udbyttepolitik ønsker ledelsen fremadrettet at udlodde dele af den fremtidige indtjening til aktionærerne.

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. Bankens 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 nærvær, handlekraft og individuelle løsninger.

Alle medarbejdere i banken er meget ydmyge overfor den tillid, der udvises af kunderne. Både når det drejer sig om håndteringen af deres private økonomi, men også når de i stor stil henviser deres familie, venner og bekendte til banken via bankens kundeforholdskoncept. 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 160 dygtige medarbejdere, hvilket er en stigning på 7 medarbejdere 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 er glade for at arbejde i banken, og som samtidig er stolte af det. Der er meget høj medarbejdertrivsel, 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 vores lokalsamfund, både som samarbejdspartner for de mange mindre erhvervsdrivende, men naturligvis også for lokalbefolkningen i øvrigt. Det er vigtigt for banken at bakke op om lokale initiativer, og banken hjælper en lang række nystartede lokale virksomheder med rådgivning og finansiering, så iværksætternes drømme får de bedste chancer for at blive realiseret.

Banken er ydermere samarbejdspartner for en lang række af lokalområdernes foreninger og støtter dermed op om såvel sports- og kulturlivet som foreningslivet generelt. Bankens oplever at blive taget rigtigt godt imod i foreningslivet og banken har en lang række meget frugtbare 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 138,6 mio. kr. pr. 30. september 2019, hvilket er på samme niveau som pr. 30. september 2018.

De samlede renteindtægter er faldet 1,3 mio. kr. svarende til 0,9 % i forhold til 30. september 2018. Nedgangen skyldes et fald på renteindtægter fra obligationer, mens renteindtægten fra udlån er på samme niveau som sidste år.

Renteudgifterne udgør 11,9 mio. kr., og er reduceret med 1,3 mio. kr. svarende til 10,0 % som følge af reducerede renteudgifter til kundeindlån, der med baggrund i det lave renteniveau er realiseret med 2,4 mio. kr., mod 5,2 mio. kr. pr. 30. september 2018. Bankens renteudgifter til placering af overskudslikviditet i Nationalbanken øges derimod med 1,4 mio. kr. og udgør pr. 30. september 2019 4,6 mio. kr.

NETTOGEBYR- OG PROVISIONSINDTÆGTER

Nettoindtægter fra gebyrer og provisioner udgør 105,9 mio. kr. mod 88,0 mio. kr. i 2018, og er dermed øget med 17,9 mio. kr. Stigningen i gebyrindtægter skyldes en stor tilgang af kunder og generel høj aktivitet især på lånesagsgebyrer, der er øget med 11,3 mio. kr. i forhold til 30. september 2018. I særdeleshed har den meget høje aktivitet i omlægning af kundernes realkreditlån bidraget til fremgangen.

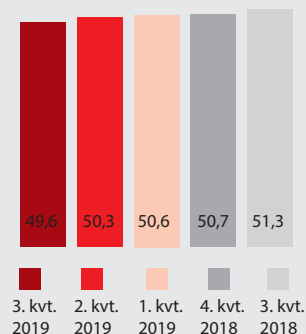
Udbytte er realiseret med 5,6 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 2,3 mio. kr.

Nettorente- og gebyrindtægter udgør 250,2 mio. kr., hvilket er 20,2 mio. kr. eller 8,8 % højere end 30. september 2018.

KURSREGULERINGER

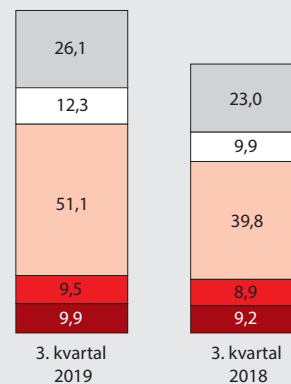
Værdipapirmarkedene har været præget af udsving, men har generelt været positive i 2019 efter et turbulent 4. kvartal 2018. Banken har på denne baggrund på beholdningen af aktier og obligationer opnået gevinster på samlet 36,8 mio. kr. mod 72,6 mio. kr. pr. 30. september 2018. I 1. kvartal 2018 solgte banken sin ejerandel i Value Invest Asset

Renteindtægter i kvartalerne
mio. kr.



Gebyrer- og provisionsindtægter
(mio. kroner)

- Værdipapirhandel og depoter
- Betalingsformidling
- Lånesagsgebyrer
- Garantiprovision
- Øvrige gebyrer og provisioner



Management S.A. og modtog i den forbindelse en kursgevinst på ca. 60 mio. kr. Når der reguleres herfor er kursreguleringer isoleret set forbedret med 24,2 mio. kr. i forhold til 30. september 2018. Af denne forbedring hidrører de 20,9 mio. kr. fra bankens salg af aktier i SparInvest Holding SE i august 2019.

Kursgevinsten pr. 30. september 2019 fordeler sig med -1,7 mio. kr. på obligationsbeholdningen og 34,6 mio. kr. på aktiebeholdningen, hvoraf sektoraktier udgør de 27,2 mio. kr. Herudover er der på valuta og afledte finansielle instrumenter i samme periode opnået indtægter på 3,9 mio. kr.

OMKOSTNINGER

Omkostninger til personale og administration m.v. er øget med 13,2 mio. kr., svarende til 10,4 % og udgør 140,7 mio. kr. pr. 30. september 2019 mod 127,5 mio. kr. i samme periode i 2018.

Med henblik på organisk vækst og håndtering af den øgede sektorregulering er medarbejderantallet øget og personaleomkostningerne steget med 7,7 mio. kr. i forhold til 30. september 2018. Heri indgår stigning i lønsumsafgiften med 1,4 mio. kr., samt overenskomstmæssige lønstigninger.

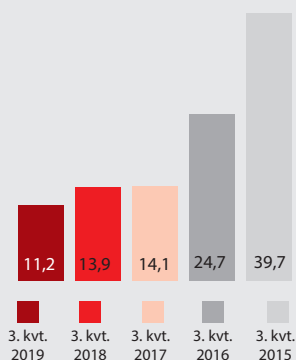
Administrationsomkostningerne er øget med 4,7 mio. kr. fordelt mellem IT-udgifter, markedsføring samt øvrige administrationsomkostninger.

Det er ledelsens forventning, at det ordinære omkostningsforbrug for helåret 2019 som følge af strategiske aktivitetsudvidelser vil stige i niveauet 5-6 % i forhold til omkostningerne i 2018 på ca. 180 mio. kr., reguleret for engangsudgiften på IT i 2018 på 12 mio. kr.

NEDSKRIVNINGER

Periodens nettonedskrivninger udgør 11,2 mio. kr. mod 13,9 mio. kr. i 2018. Der er foretaget nedskrivninger på 96,9 mio. kr. samt tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger med 80,5 mio. kr. Periodens konstaterede tab udgør 21 mio. kr., hvoraf 3,0 mio. kr. ikke tidligere har været nedskrevet. Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån

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



udgør 7,3 mio. kr.

Periodens nedskrivninger på udlån m.v. svarer til 0,2 % af de samlede udlån og garantier, og for helåret 2019 ventes et nedskrivningsbehov i niveauet 15-20 mio. kr., svarende til behovet i 2018.

PERIODENS RESULTAT

Resultat før skat udgør 134,1 mio. kr. mod 159,8 mio. kr. pr. 30. september 2018. Efter skat udgør periodens nettoresultat 109,2 mio. kr.

Ledelsen noterer med tilfredshed, at resultat før skat er på et højt niveau og anser forretningsudviklingen og resultatet for tilfredsstillende.

Basisresultatet er realiseret på et fortsat historisk højt niveau på 112,0 mio. kr., hvilket er 7,7 mio. kr. højere end 30. september 2018. Resultatet er meget tilfredsstillende i betragtning af de øgede omkostninger til de strategiske aktivitetsudvidelser.

KAPITAL

Egenkapitalen er opgjort til 1.002 mio. kr. mod 926,7 mio. kr. ved årsskiftet. I bankens egenkapital er indregnet hybrid kernekapital på 59,9 mio. kr. pr. 30. september 2019.

Efter tillæg af efterstillede kapitalindskud på 100 mio. kr. og reguleret for nedvægtninger og øvrige fradrag, udgør bankens kapitalgrundlag 975,8 mio. kr. pr. 30. september 2019. Det realiserede resultat efter skat for 3. kvartal 2019 på 46,1 mio. kr. er ikke indregnet i bankens kapitalgrundlag pr. 30. september 2019.

Bankens risikovægtede poster er i årets første 3 kvartaler steget med 174 mio. kr. til 5.484 mio. kr. Kapitalprocenten er opgjort til 17,8 % uden indregning af 3. kvartals resultat efter skat, hvilket er en stigning på 0,2 %-point siden 31. december 2018.

Den nødvendige kapital på 13,425 % udgøres af det individuelle solvensbehov på 9,3 % tillagt kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %, konjunkturbuffer på 1,0 % og indfaset NEP-tillæg på 0,625 %. Ultimo 2018 var den nødvendige kapital 11,275 % bestående af individuelt solvensbehov på 9,4 % og kapitalbevaringsbuffer på 1,875 %.

Banken er kapitalmæssigt solidt funderet med en overdækning på 4,375 %-point, svarende til en dækning på 132,6 % i forhold til den nødvendige kapital. Overdækningen svarer til 239,9 mio. kr. Havde resultatet været gennemgået af bankens eksterne revision, og dette ikke havde givet anledning til ændringer af det opgjorte resultat, ville overdækningen i forhold til den nødvendige

kapital kunne opgøres til 5,275 %-point, svarende til en solvensmæssig dækning på 139,3 % eller 289,3 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 5.773 mio. kr., hvoraf de 4.475 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. september 2019 et LCR nøgletal på 282 %.

BASISRESULTAT PR. 30. SEPTEMBER

Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	1.1-31.12 2018
Netto renteindtægter	138.574	138.609	185.242
Netto gebyrindtægter	105.889	88.028	119.515
Udbytte af aktier m.v.	5.787	3.397	3.476
Valutaindtjening*	3.505	3.398	4.649
Andre driftsindtægter	1.352	989	1.503
Basisindtægter i alt	255.107	234.421	314.385
Udgifter til personale og administration	140.705	127.793	191.626
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.295	2.295	3.004
Andre driftsudgifter	112	52	127
Basisudgifter i alt	143.112	130.140	194.757
Basisresultat	111.995	104.281	119.628
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-11.202	-13.939	-19.729
Kursreguleringer*	33.288	69.187	64.740
Resultat før skat	134.081	159.529	164.639
Skat	24.878	20.438	22.126
Årets resultat	109.203	139.091	142.513

*) Valutaindtjening og kursreguleringer specificeres i noten "Kursreguleringer", der findes på side 32.



SKJERN BANK AKTIEN

Banken var pr. 30. september 2019 ejet af 16.031 aktionærer.

Kursen på bankens aktie pr. 30. september 2019 var 59,8 mod 61,0 ved årets begyndelse.

Markedsværdien udgør dermed 576,5 mio. kr. pr. 30. september 2019, svarende til kurs indre værdi på 0,61.

FORVENTNINGER

Banken forventer et basisresultat i 2019 i intervallet 130-150 mio. kr. og et resultat før skat i intervallet 150-160 mio. kr.

”TILSYNSDIAMANTEN”

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

Bankens status på de enkelte pejlemærker pr. 30. september 2019 er opgjort i nedenstående figur, hvor også de af Finanstilsynet fastlagte pejlemærker fremgår.

Skjern Bank overholder alle grænseværdier pr. 30. september 2019, og har på intet tidspunkt i tilsynsdiamantens eksistensperiode overskredet grænseværdier.

Likviditetsoverdækning (min 100 %):

Skjern Banks likviditetsoverdækning er reduceret, men fortsat tilfredsstillende, og udgør 281 % pr. 30. september 2019, mod 246 % pr. 31. december 2018.

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 62 %. Pr. 31. december 2018 udgjorde funding-ratio 67 %.

Ejendomseksponering (max 25 procent):

Skjern Bank har en pæn branchemæssig spredning, og i forhold til ejendomssektoren er eksponeringen på 13,6 %. Pr. 31. december 2018 var eksponeringen 13,9 %.

Store engagementer (max 175 procent):

Store engagementer er defineret som summen af bankens 20 største engagementer sat i forhold til den egentlige kernekapital og nøgletallet er pr. 30. september 2019 137,0 % mod 144,1 % pr. 31. december 2018.

Udlånsvækst (max 20 procent):

Banken har realiseret en udlånsstigning på 1,0 % pr. 30. september 2019 mod en udlånsstigning på 11,1 % pr. 31. december 2018.

TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Der har pr. 30. september 2019 ikke været større transaktioner mellem Skjern Bank og bankens nærtstående parter.

BIDRAG TIL AFVIKLINGSFORMUEN

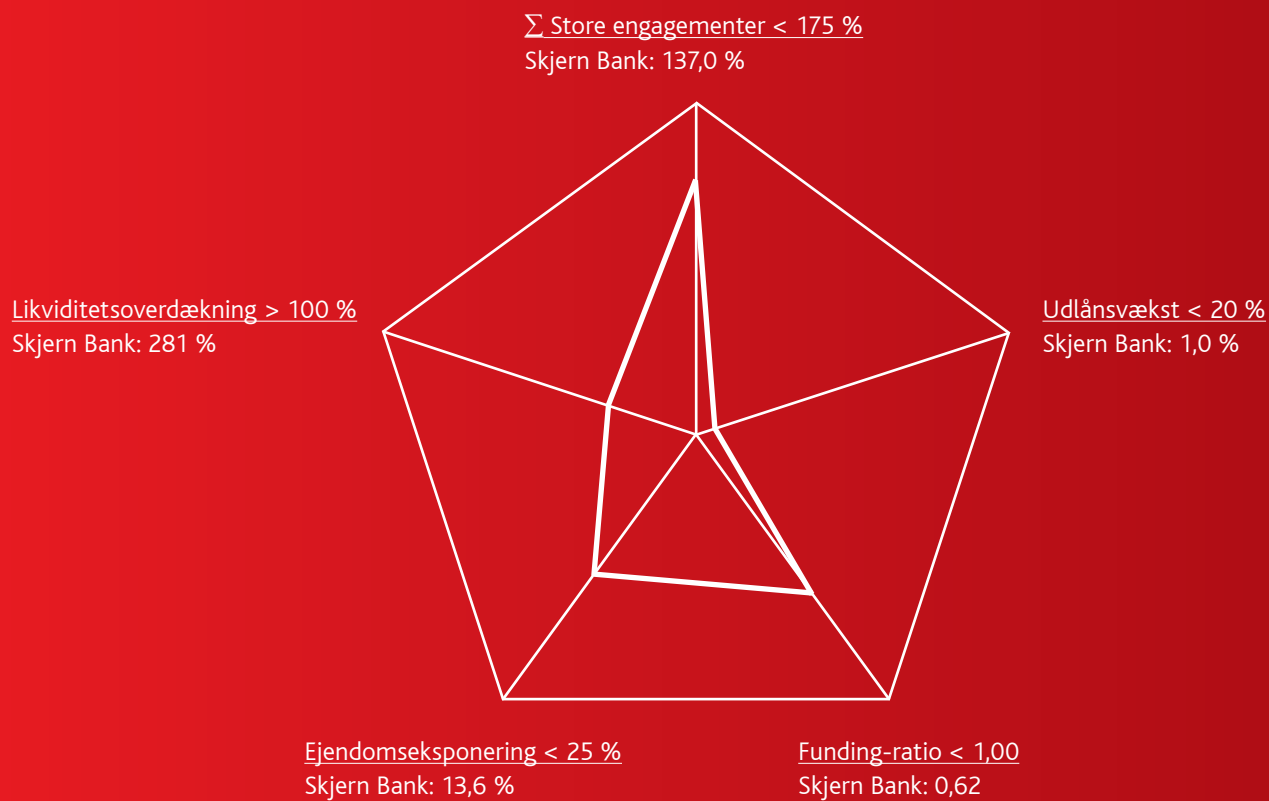
Bankens årlige bidrag til Afviklingsformuen på 112 t.kr. er betalt i 2. kvartal 2019

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2018.

Tilsynsdiamanten



BEGIVENHEDER EFTER 30. SEPTEMBER 2019

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

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2019 for Skjern Bank A/S.

Kvartalsrapporten 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 kvartalsrapporten, og der er ikke sket indregning af 3. kvartals indtjening i kernekapitalen.

Skjern, den 31. oktober 2019

Per Munck
Direktør

BESTYRELSEN FOR SKJERN BANK A/S

Hans Ladekjær Jeppesen
Formand

Bjørn Jepsen
Næstformand

Søren Dalum Tinggaard

Niels Christian Poulsen

Niels Erik Kjærgaard

Lars Skov Hansen

Carsten Jensen

Michael Tang Nielsen

Resultat- og totalindkomstopgørelse

1. januar – 30. september

Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	1.1-31.12 2018
Renteindtægter	150.519	151.888	202.618
Renteudgifter	11.945	13.279	17.376
Netto renteindtægter	138.574	138.609	185.242
Udbytte af aktier m.v.	5.787	3.397	3.476
Gebyrer og provisionsindtægter	108.915	90.818	123.024
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.026	2.790	3.509
Netto rente- og gebyrindtægter	250.250	230.034	308.233
Kursreguleringer	36.793	72.585	69.389
Andre driftsindtægter	1.352	989	1.503
Udgifter til personale og administration	140.705	127.493	191.626
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.295	2.295	3.004
Andre driftsudgifter i alt	112	52	127
Bidrag til Afviklingsformuen	112	52	52
Øvrige driftsudgifter	0	0	75
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	11.202	13.939	19.729
Resultat før skat	134.081	159.829	164.639
Skat	24.878	20.438	22.126
Periodens resultat	109.203	139.391	142.513
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	4.707	4.707	6.626
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
Periodens resultat	109.203	139.091	142.513
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0
Periodens totalindkomst	109.203	139.091	142.513



Balance pr. 30. september

Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	1.1-31.12 2018
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	312.938	174.060	184.106
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.356.975	773.142	795.467
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.289.001	4.245.526	4.359.561
Obligationer til dagsværdi	1.043.597	1.034.147	1.016.994
Aktier m.v.	209.928	250.872	220.498
Grunde og bygninger, i alt	47.417	48.716	48.488
Investeringsjendomme	2.961	2.961	2.961
Domicilejendomme	44.456	45.755	45.527
Øvrige materielle aktiver	3.102	4.617	4.094
Aktuelle skatteaktiver	11.395	5.036	11.865
Udskudte skatteaktiver	1.922	3.664	1.922
Andre aktiver	54.418	53.345	58.815
Periodeafgrænsningsposter	1.965	3.025	1.763
Aktiver i alt	7.332.658	6.596.150	6.703.573



Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	1.1-31.12 2018
PASSIVER			
GÆLD			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	377.398	224.999	160.750
Indlån og anden gæld	5.772.673	5.293.337	5.457.413
Andre passiver	69.296	43.215	48.832
Periodeafgrænsningsposter	620	1.101	442
Gæld i alt	6.219.987	5.562.652	5.667.437
HENSATTE FORPLIGTELSE			
Hensættelser til tab på garantier	13.340	8.431	9.420
Hensatte forpligtelser i alt	13.340	8.431	9.420
EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD			
Ansvarlig lånekapital	99.209	99.917	99.976
Efterstillede kapitalindskud ialt	99.209	99.917	99.976
EGENKAPITAL			
Aktiekapital	192.800	192.800	192.800
Opskrivningshenlæggelser	417	417	417
Overført overskud	748.962	672.341	644.923
Udbytte	0	0	28.920
Kapitalejernes andel af egenkapital	942.179	865.558	867.060
Indehavere af hybrid kernekapitalinstrumenter	59.943	59.592	59.680
Egenkapital i alt	1.002.122	925.150	926.740
Passiver i alt	7.334.658	6.596.150	6.703.573



Eventualforpligtelser pr. 30. september

Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	1.1-31.12 2018
GARANTIER			
Finansgarantier	493.435	39.644	327.288
Tabsgarantier for realkreditlån	628.707	536.946	555.950
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	156.083	263.002	126.853
Øvrige eventualforpligtelser	983.822	495.859	533.233
I alt	2.262.047	1.335.451	1.543.324
Andre eventualforpligtelser			
Uigenkaldelige kredittilsagn	140.441	195.165	185.344
I alt	140.441	195.165	185.344

Egenkapitalopgørelse pr. 30. september

Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	1.1-31.12 2018
Aktiekapital primo	192.800	192.800	192.800
Aktiekapital ultimo	192.800	192.800	192.800
Opskrivningshenlæggelser primo	417	417	417
Tilgang ved omvurdering	0	0	0
Anden afgang	0	0	0
Opskrivningshenlæggelser ultimo	417	417	417
Overført overskud primo	673.843	561.785	561.785
Korrektion primo egenkapital vedr. IFRS9	-	-23.823	-23.823
Periodens resultat	104.496	134.384	106.967
Udbetalt udbytte	-28.890	-	-
Tilgang ved salg af egne aktier	177.030	19.517	21.436
Afgang ved køb af egne aktier	-177.517	-19.522	-21.442
Overført overskud ultimo	748.962	672.341	644.923
Udbytte	-	-	28.920
Indehavere af hybrid kapital primo	59.680	59.330	59.330
Årets resultat (rente hybrid kapital)	4.707	4.707	6.626
Udbetalt rente	-4.444	-4.444	-6.276
Indehavere af hybrid kapital ultimo	59.943	59.593	59.680
Egenkapital i alt	1.002.122	925.151	926.740

Noter pr. 30. september

Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	1.1-31.12 2018
RENTEINDTÆGTER			
Udlån og andre tilgodehavender	144.057	144.600	193.170
Obligationer	5.092	6.508	8.454
Afledte finansielle instrumenter i alt	1.370	780	994
heraf			
Valutakontrakter	-174	109	839
Rentekontrakter	1.544	671	155
Øvrige renteindtægter	0	0	0
I alt renteindtægter	150.519	151.888	202.618
RENTEUDGIFTER			
Kreditinstitutter og centralbanker	4.611	3.164	4.310
Indlån og anden gæld	2.472	5.249	6.330
Efterstillede kapitalindskud	4.862	4.857	6.560
Øvrige renteudgifter	0	9	176
I alt renteudgifter	11.945	13.279	17.376
GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER			
Værdipapirhandel og depoter	9.894	9.212	15.489
Betalingsformidling	9.494	8.876	11.704
Lånesagsgebyrer	51.152	39.830	53.674
Garantiprovision	12.272	9.943	13.376
Øvrige gebyrer og provisioner	26.103	22.957	28.781
I alt gebyrer og provisionsindtægter	108.915	90.818	123.024
KURSREGULERINGER			
Obligationer	-1.714	-3.678	-3.615
Aktier i alt	34.647	72.896	68.361
Aktier i sektorselskaber	27.162	10.016	10.413
Andre aktier	7.485	62.880	57.948
Valuta	3.505	3.398	4.649
Afledte finansielle instrumenter	355	-31	-6
I alt kursreguleringer	36.793	72.585	69.389

Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	1.1-31.12 2018
UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION			
LØNNINGER INCL. PENSIONS BIDRAG OG VEDERLAG TIL DIREKTION, BESTYRELSE, REVISIONSUDVALG OG REPRÆSENTANTSKAB			
Direktion	2.432	1.988	3.013
Heraf fast vederlag	2.432	1.958	2.978
Heraf pension	0	30	35
Bestyrelse	863	868	1.163
Revisionsudvalg	0	0	58
Repræsentantskab	0	0	180
I alt	3.295	2.856	4.414
PERSONALEUDGIFTER			
Lønninger	64.037	58.327	79.875
Pensioner	6.795	6.461	8.698
Udgifter til social sikring	928	683	919
Lønsumsafgift	11.289	9.843	13.683
I alt	83.049	75.314	103.175
Øvrige administrationsudgifter i alt	54.361	49.623	84.037
I alt udgifter til personale og administration	140.705	127.793	191.626
ANTAL BESKÆFTIGEDE			
Det gennemsnitlige antal ansatte omregnet til heltid	149	145	147
NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER M.V.			
Nedskrivninger i årets løb	96.913	55.375	84.486
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-80.526	-33.775	-55.706
Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet	2.994	1.275	2.146
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-7.352	-7.320	-9.288
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-827	-1.616	-1.909
Nedskrivninger i alt	11.202	13.939	19.729

Noter pr. 30. september (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	1.1-31.12 2018
UDVIKLING I NEDSKRIVNINGER OG HENSÆTTELSER VEDRØRENDE FINANSIELLE AKTIVER TIL AMORTISERET KOST- PRIS OG ØVRIGE KREDITRISICI, AKTIVER OMFATTET AF IFRS 9			
STADIE 1 NEDSKRIVNINGER, INGEN BETYDELIG STIGNING I KREDITRISIKOEN			
Stadie 1 nedskrivninger primo	16.768	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	0	14.750	14.750
Udgiftsførte studie 1 nedskrivninger i perioden*	7.065	2.008	10.134
- heraf nye faciliteter i perioden 4.467 tkr.			
Tilbageførte studie 1 nedskrivninger i perioden	-7.706	0	-8.116
Stadie 1 nedskrivninger ultimo	16.127	16.758	16.768
STADIE 2 NEDSKRIVNINGER, BETYDELIG STIGNING I KREDITRISIKOEN OG KREDITFORRINGEDE**			
Stadie 2 nedskrivninger primo	48.650	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	0	25.020	44.112
Udgiftsførte studie 2 nedskrivninger i perioden	23.531	0	24.510
Tilbageførte studie 2 nedskrivninger i perioden*	-20.502	2.818	-19.972
Stadie 2 nedskrivninger ultimo	51.679	27.838	48.650
STADIE 3, KREDITFORRINGEDE**			
Stadie 3 nedskrivninger primo	286.140	306.943	306.943
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	0	17.137	-1.955
Udgiftsførte studie 3 nedskrivninger i perioden	59.048	50.548	69.360
Tilbageførte studie 3 nedskrivninger i perioden	-48.968	-33.073	-47.228
Tabsbogført dækket af studie 3 nedskrivninger	-18.049	-38.274	-40.980
Stadie 3 nedskrivninger ultimo	278.171	303.281	286.140
Samlede nedskrivninger omfattet af IFRS9	345.977	347.877	351.558
ØVRIGE HENSÆTTELSER			
Hensættelser primo	9.420	2.578	2.578
Ændret regnskabspraksis for hensættelser	0	6.556	6.556
Hensættelser i årets løb	7.037	4.119	5.384
Overført til gældsforpligtelser	-3.118	-4.821	-5.098
Hensættelser i alt	13.339	8.432	9.420
Nedskrivninger omfattet af IFRS 9 og hensættelser til øvrige tab	359.316	356.309	360.978

*) Beløbet 30.09.2018 er netto (udgiftsførte fratrukket tilbageførte)

**) Der er pr. 31.12.2018 overført 21.833 tkr. fra studie 3 til studie 2 i henhold til punkt 18 i bekendtgørelsens bilag 10.

Beløb i 1.000 kr. 1.1-31.12

	2019	2018	2018
--	------	------	------

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 (pga. vandring)	Stadie 2 (pga. overtræk)	Stadie 2 (svag)	Stadie 3	I alt
Primo						
Nedskrivning	16.768	26.816	1	21.833	286.140	351.558
- i % af samlede nedskrivninger	5%	8%	0%	6%	81%	100%
Maksimal kreditrisiko	6.118.782	813.150	211	164.961	679.984	7.777.088
- i % af maksimal kreditrisiko	79%	10%	0%	2%	9%	100%
Rating, vægtet gennemsnit	3,3	5,6	1,4	10,0	10,0	4,3
Ultimo						
Nedskrivning	16.127	32.207	2	19.470	278.171	345.977
- i % af samlede nedskrivninger	5%	9%	0%	6%	80%	100%
Maksimal kreditrisiko	6.415.651	850.497	451	174.448	612.472	8.053.519
- i % af maksimal kreditrisiko	80%	11%	0%	2%	8%	100%
Rating, vægtet gennemsnit	3,3	5,8	2,0	10,0	10,0	4,2

Udviklingen i stadie 1 og 2 er beregnet på facilitetsniveau, mens udviklingen i stadie 3 er beregnet på koncernniveau. Dette skyldes, at nedskrivninger i stadie 3 beregnes på koncernniveau.

Udviklingen i stadie 2 skyldes desuden, at der fra ultimo 2018 er tillagt en nedskrivning på kunder med betydelige svaghedstegn.

UDLÅN M.V. MED STANDSET RENTEBEREGNING UDGØR	110.936	92.174	120.839
AKTIEKAPITAL			
Antal aktier á kr. 20 (stk.)	9.640.800	9.640.800	9.640.000
Aktiekapital	192.800	192.800	192.800
EGNE KAPITALANDELE			
Antal af egne aktier i beholdning (stk.)	16.957	10.000	10.000
Pålydende værdi heraf	339	200	200
Markedsværdi heraf	1.014	654	735
Egne aktiers andel af bankens aktiekapital (pct.)	0,2%	0,10%	0,10%

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