

# 1. kvartalsrapport 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. 31/3 2020	Resultat før skat udgør 22,3 mio. kr.
	BASISRESULTAT	Stiger til 43,8 mio. kr. mod 37,3 mio. kr. pr. 31. marts 2019
	NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER	Stiger med 11,9 % til 92,3 mio. kr.
	NEDSKRIVNINGER	Nedskrivninger på 10,6 mio. kr. efter reservation på 25 mio. kr. til Corona-relaterede risici.
	UDLÅN	Udlånsvækst fra 31. marts 2019 på 2,7 % til 4,4 mia. kr.
	KAPITAL	Kapitalprocent på 18,3 % og kernekapitalprocent på 16,6 %. Solvensbehovet er på 9,6 %
	BASISRESULTAT-FORVENTNING	Oprindeligt udmeldt basisresultat i intervallet 125-140 mio. kr. fastholdes for helåret 2020.
	FORVENTNINGER ÅRSRESULTAT FØR SKAT	Forventningerne til resultat før skat for 2020 er fortsat suspenderet.

# Hovedtal pr. 31. marts

Beløb i 1.000 kr.						HELÅRET
	2020	2019	2018	2017	2016	2019
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>						
Nettorenteindtægter m.v.	48.543	46.953	44.866	42.451	39.396	185.287
Udbytte af aktier	288	335	328	324	1.252	5.863
Gebyrer og provisioner (netto)	43.462	35.156	34.176	28.310	20.587	143.257
<b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>	<b>92.293</b>	<b>82.444</b>	<b>79.370</b>	<b>71.085</b>	<b>61.235</b>	<b>334.407</b>
Kursreguleringer	-9.822	11.591	66.453	13.217	434	40.225
Andre driftsindtægter	289	264	188	427	261	1.945
Udgifter til personale og administration	49.044	45.635	40.863	36.418	36.486	191.861
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	765	765	765	765	966	2.821
Andre driftsudgifter i alt	0	0	0	0	0	112
Bidrag til Afviklingsformuen	0	0	0	0	0	112
Øvrige driftsudgifter	0	0	0	0	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. i alt	10.631	3.730	5.140	5.392	17.730	16.831
<b>Resultat før skat</b>	<b>22.320</b>	<b>44.169</b>	<b>99.243</b>	<b>42.154</b>	<b>6.748</b>	<b>164.952</b>
Skat	4.910	9.717	8.210	8.928	1.126	29.469
<b>Resultat</b>	<b>17.410</b>	<b>34.452</b>	<b>91.033</b>	<b>33.226</b>	<b>5.622</b>	<b>135.483</b>
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	1.569	1.569	1.569	1.569	1.630	6.626
<b>BALANCE</b>						
Uddrag af poster						
Aktiver i alt	7.581.001	6.761.185	6.110.511	5.792.694	5.387.381	7.614.080
Udlån m.v.	4.449.383	4.331.256	4.105.454	3.692.345	3.614.852	4.325.613
Garantier	2.519.235	1.669.526	1.095.207	856.353	773.498	2.379.168
Obligationer	944.990	1.003.922	1.004.135	1.002.900	710.160	1.045.717
Aktier m.v.	205.209	230.223	269.157	229.693	212.903	225.094
Indlån og anden gæld	6.135.817	5.495.332	4.936.986	4.764.373	4.423.826	6.223.604
Efterstillet kapitalindskud	97.459	100.000	99.837	99.658	169.480	97.334
<b>Egenkapital</b>	<b>1.017.460</b>	<b>935.940</b>	<b>880.061</b>	<b>726.946</b>	<b>623.525</b>	<b>1.026.569</b>
heraf udbytte						28.920
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>1.043.459</b>	<b>920.540</b>	<b>808.913</b>	<b>705.971</b>	<b>656.536</b>	<b>1.032.679</b>
Den samlede risikoeksponering	5.694.301	5.175.884	5.009.123	4.280.873	4.118.446	5.551.264
<b>BASISRESULTAT</b>						
Basisindtægter	93.659	83.721	79.962	72.710	62.440	340.939
Basisudgifter	-49.809	-46.400	-41.628	-37.183	-37.452	-194.794
<b>Basisresultat</b>	<b>43.850</b>	<b>37.321</b>	<b>38.334</b>	<b>35.527</b>	<b>24.988</b>	<b>146.145</b>

# Nøgletal pr. 31. marts

Tal i procent	2020	2019	2018	2017	2016
Kapitalprocent	18,3	17,8	16,2	16,5	15,9
Kernekapitalprocent	16,6	15,9	14,2	14,3	13,9
Egenkapitalforrentning før skat*	2,2	4,9	12,4	6,2	0,9
Egenkapitalforrentning efter skat*	1,7	3,8	11,4	4,9	0,7
Indtjening pr. omkostningskrone (kroner)	1,37	1,88	3,12	1,95	1,09
Renterisiko	1,2	1,4	2,3	1,2	-0,6
Valutaposition	0,2	0,8	9,6	0,3	0,8
Valutarisiko	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	77,8	85,3	89,1	84,6	90,4
Likviditetsoverdækning, LCR	312	245	199	285	274
Summen af store engagementer**	139,4	142,6	146,5	25,3	24,7
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,6	5,7	5,5	6,9	8,0
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,1	0,1	0,1	0,4
Periodens udlånsvækst	2,9	-0,7	4,6	0,1	2,9
Udlån i forhold til egenkapital	4,4	4,6	4,7	5,5	6,4
(pr. stykstørrelse 100 DKK)					
Periodens resultat efter skat pr. aktie*	8,2	17,1	46,4	16,4	2,1
Indre værdi pr. aktie*	497	455	426	347	293
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	6,6	3,7	1,4	3,7	15,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie*	0,54	0,69	0,76	0,87	0,55
(pr. stykstørrelse 20 DKK)					
Periodens resultat efter skat pr. aktie*	1,6	3,4	9,3	3,3	0,4
Indre værdi pr. aktie*	99	91	85	69	59
Børskurs ultimo	54,0	63,0	64,8	60,0	32,5

\*) 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.	1. KVARTAL 2020	4. KVARTAL 2019	3. KVARTAL 2019	2. KVARTAL 2019	1. KVARTAL 2019
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>					
Nettorenteindtægter m.v.	48.543	46.713	45.425	46.196	46.953
Udbytte af aktier	288	76	981	4.471	335
Gebyrer og provisioner (netto)	43.462	37.368	36.974	33.759	35.156
<b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>	<b>92.293</b>	<b>84.157</b>	<b>83.380</b>	<b>84.426</b>	<b>82.444</b>
Kursreguleringer	-9.822	3.432	22.587	2.615	11.591
Andre driftsindtægter	289	593	368	720	264
Udgifter til personale og administration	49.044	51.156	48.320	46.750	45.635
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	765	526	765	765	765
Andre driftsudgifter i alt	0	0	0	112	0
Bidrag til Afviklingsformuen	0	0	0	112	0
Øvrige driftsudgifter	0	0	0	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. i alt	10.631	5.629	4.009	3.463	3.730
<b>Resultat før skat</b>	<b>22.320</b>	<b>30.871</b>	<b>53.241</b>	<b>36.671</b>	<b>44.169</b>
Skat	4.910	4.591	7.093	8.068	9.717
<b>Resultat</b>	<b>17.410</b>	<b>26.280</b>	<b>46.148</b>	<b>28.603</b>	<b>34.452</b>
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	1.569	1.919	1.569	1.569	1.569
<b>BALANCE</b>					
Udlån	4.449.383	4.325.613	4.289.001	4.330.603	4.331.256
Indlån	6.135.817	6.223.604	5.772.673	5.821.940	5.495.332
Efterstillet kapitalindskud	97.459	97.334	99.209	97.083	100.000
Egenkapital	1.017.460	1.026.569	1.002.122	957.456	935.940
Balance i alt	7.581.001	7.614.080	7.332.658	7.192.148	6.761.185
Garantier	2.519.235	2.379.168	2.262.047	2.048.683	1.669.526
<b>BASISRESULTAT</b>					
Basisindtægter	93.659	85.832	85.026	86.360	83.721
Basisudgifter	-49.809	-51.682	-49.085	-47.627	-46.400
<b>Basisresultat</b>	<b>43.850</b>	<b>34.150</b>	<b>35.941</b>	<b>38.733</b>	<b>37.321</b>

# Ledelsesberetning

Marts måned i år har været historisk udfordrende for alle som følge af den globale Corona epidemi. Skjern Bank er naturligvis også stærkt påvirket heraf, men konstaterer dog, at 1. kvartal har været meget tilfredsstillende med solid fremgang på væsentlige områder, herunder primært på rente- og gebyrindtægter. Nettorente- og gebyrindtægter stiger med 11,9 % med vækst i såvel rente- som gebyrindtægter. I et svært og konkurrencepræget marked, vurderes det tilfredsstillende at hæve niveauet for renteindtægter, mens stigningen i gebyrindtægter er meget tilfredsstillende og skyldes stigninger i lånesagsgebyrer, men også kurtage på værdipapirhandel og andre gebyrer har været stigende.

Resultat før skat er dog kraftigt påvirket af negative kursreguleringer på 9,8 mio. kr. og nedskrivninger på 10,6 mio. kr. efter ekstraordinær reservation til Corona-risici på 25 mio. kr.

Banken har altid haft en strategi om lav renterisiko og kort løbetid på obligationsbeholdningen, og en begrænset handelsbeholdning af aktier. Under det usikre marked som følge af Corona epidemien har det betydet, at banken alene realiserer en negativ kursudvikling på 9,8 mio. kr., hvilket anses for acceptabelt efter en meget turbulent marts måned på fondsbørserne.

Banken har under nedskrivninger foretaget et ledelsesmæssigt skøn over påvirkningen af Corona epidemien. Der er i 1. kvartal 2020 afsat 25 mio. kr. til den negative påvirkning Corona måtte få på bankens kunder. Der er endnu ikke konstateret nedskrivningsbehov på individuelle kunder, men det vurderes, at det er forsvarligt at afsætte et betydeligt beløb til kommende nedskrivninger. Bankens kunder er generelt økonomisk velpolstrede og var der ikke afsat 25 mio. kr. som følge af Corona, ville der være indtægtsført nedskrivninger for kvartalet, da driftspåvirkningen netto alene udgør 10,6 mio. kr.

Banken har, som konsekvens af bankens forsigtige nedskrivningspolitik, ikke i noget kvartal haft nettoindtægtsførte nedskrivninger.

Som følge af uroen i samfundet, på børsmarkederne og blandt bankens kunder suspendede banken den 25. marts 2020 sine resultatforventninger for helåret 2020. Som følge af den fortsatte usikkerhed omkring primært kursudviklingen på bankens aktie- og obligationsbeholdning, fastholdes suspenderingen af forventningen til resultat før skat.

Banken ser ikke længere et behov for at suspendere basisresultatforventningen for helåret 2020, der på baggrund af et realiseret basisresultat på 43,8 mio. kr. fastsættes til det oprindeligt udmeldte interval på 125 – 140 mio. kr.

Resultat før skat pr 31. marts 2020 udgør 22,3 mio. kr., hvilket er en reduktion på 21,8 mio. kr. i forhold til samme periode i 2019. Tilbagegangen sker på trods af fremgang i netto rente- og

gebyrindtægterne på næsten 10 mio. kr. og skyldes negative kursreguleringer og stigende omkostninger og nedskrivninger.

Basisresultatet udviser fremgang til 43,8 mio. kr. mod 37,3 mio. kr. i 2019, hvilket er meget tilfredsstillende, når øgede omkostninger på 3,4 mio. kr. til primært flere medarbejdere og andre strategiske tiltag tages i betragtning.

Nedskrivninger på 10,6 mio. kr., svarer til en nedskrivningsprocent for perioden på 0,1 %. Nedskrivningsbehovet er kraftigt påvirket af et ledelsesmæssigt skøn på 25 mio. kr. som følge af Corona epidemien, og nedskrivningerne i alt på 10,6 mio. kr. udgør på den baggrund et tilfredsstillende niveau.

Uden afsættelse af det ekstraordinære ledelsesmæssige skøn på 25 mio. kr., ville banken have konstateret negative nedskrivninger i niveauet 14,4 mio. kr. for kvartalet.

Den positive udvikling i nedskrivningsbehovet gælder 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.

Bankens eksponering indenfor hotel-, restaurations-, detail og turistbranchen, som er hårdt ramt af Corona epidemien, er meget begrænset men banken er i tæt dialog med alle kunder og følger situationen indenfor alle brancher tæt og er i dialog med alle bankens erhvervskunder om disse udfordringer.

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

Kunderne 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 portefølje niveau.

Udviklingen i udlånsporteføljen er igen positiv, med en stigning i kvartalet på 124 mio. kr. eller 2,9%. Der konstateres en ganske betydelig tilgang af nye kunder, ligesom låneefterspørgselen fra eksisterende kunder igen er i svag fremgang. For helåret forventes udlånsfremgangen ikke at overstige 5 %.

Et andet pejlemærke på den høje aktivitet er bankens garantistillelser, der stiger betydeligt til 2.519 mio. kr. pr. 31. marts 2020 mod 2.379 mio. kr. ultimo 2019. Stigningen skyldes primært høj interesse for omlægning af realkreditlån, hvor kunderne i stort omfang har benyttet sig af muligheden for at konvertere realkreditgæld til fastforrentede kreditforeningslån med en historisk lav rente på helt ned til 0,50 %-point. I løbet af marts måned har de stigende obligationsrenter betydet, at nogle kunder har benyttet lejlighed til at omlægge deres realkreditlån til primært 2 %'s lån, for at reducere restgælden.

Andelen af udlån og garantier til privatkunder er i 2020 øget med 1,9 % til 45,9 %, 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 erhvervs kunder via Skjern Bank Leasing. Udviklingen er tilfredsstillende, og der er pr. 31. marts 2020 etableret 385 leasingkontrakter.

Bankens udlåns- og garantidebitorer fordelt på segmenter udgør pr. 31. marts 2020:

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Offentlige myndigheder	0,0%	0,0 %	0,0%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	11,1%	12,0 %	10,8%
Planteavl	1,4%	1,6 %	1,1%
Kvægbrug	6,0%	6,7 %	5,7%
Svinebrug	1,3%	1,5 %	1,3%
Minkproduktion	1,6%	1,5 %	1,6%
Øvrig landbrug	0,8%	0,7 %	1,1%
Industri og råstofindvending	3,4%	4,0 %	4,6%
Energiforsyning	2,6%	2,6 %	4,0%
Bygge og anlæg	5,9%	6,2 %	6,5%
Handel	6,7%	5,9 %	6,9%
Transport, hoteller og rest.	1,6%	1,7 %	1,5%
Information og kommunikation	0,3%	0,2 %	0,2%
Finansiering og forsikring	5,2%	5,1 %	4,7%
Fast ejendom	12,9%	13,4 %	13,2%
Øvrig erhverv	4,4%	4,9 %	4,8%
Private	45,9%	44,0 %	42,8%

Den likviditetsmæssige overdækning udgør 312 % efter LCR, hvilket er tilfredsstillende, til trods for et mindre fald i forhold til 357 % pr. 31. december 2019. Faldet skyldes øget udlånsvolumen og reduceret indlånsvolumen, der følger bankens strategi om at fastholde en solid likviditetsmæssig overdækning baseret på stabile kundeindlån. Banken har dermed fortsat godt 750 mio. kr. i overdækning i forhold til det interne mål om altid som minimum at have en LCR på 225 %.

Bankens kapitalprocent er reduceret i 1. kvartal 2020 fra 18,6 % til 18,3 %, mens kernekapitalprocenten er reduceret tilsvarende fra 16,9 % til 16,6 %. Reduktionen skyldes en kombination af stigende udlån og garantier og deraf følgende stigende risikovægtede poster på 143 mio. kr., samt at kvartalets resultat efter skat ikke er indregnet i kapitalgrundlaget. 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 9,6 %, og banken har dermed en solvensmæssig overdækning i forhold til solvensbehovet på 8,7 %-point. Sammenholdt med det faktiske kapitalgrundlag på 1.043,5 mio. kr. var der ved udgangen af 1. kvartal 2020 en overdækning på 496,2 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 4,335 %-point, svarende til en solvensmæssig dækning på 131,0 % eller 246,8 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 1. kvartals resultat efter skat på 17,4 mio. kr. været gennemgået af bankens eksterne revision og kvartalets resultat dermed indregnet i kapitalgrundlaget ville overdækningen i forhold til den nødvendige kapital kunne opgøres til 4,735 %-point, svarende til en solvensmæssig dækning på 133,9 % eller 269,6 mio. kr.

## **KAPITALMÅLSÆTNING OG UDBYTTEPOLITIK**

Banken har en solid kapitaloverdækning, primært bestående af en egentlig kernekapital på 15,6 % mod det individuelle solvensbehov på 9,6 %, som tillagt kapitalbevaringsbuffer på 2,5 % og NEP-krav på 1,865 % giver et samlet kapitalkrav på 13,965 %-point.

Det er uændret bankens fokus, 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 eller kontant udlodning, tilstræbes at udgøre 30-50 % af det årlige resultat efter skat, der overstiger en egenkapitalforrentning på 6 %.

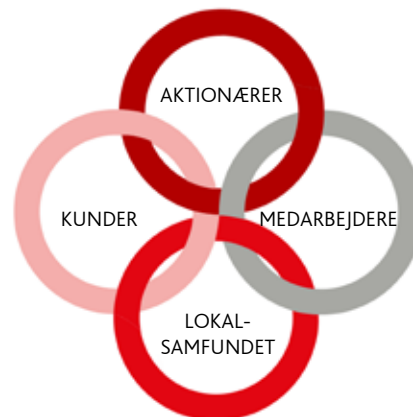
## BANKENS VIGTIGE INTERESSETER

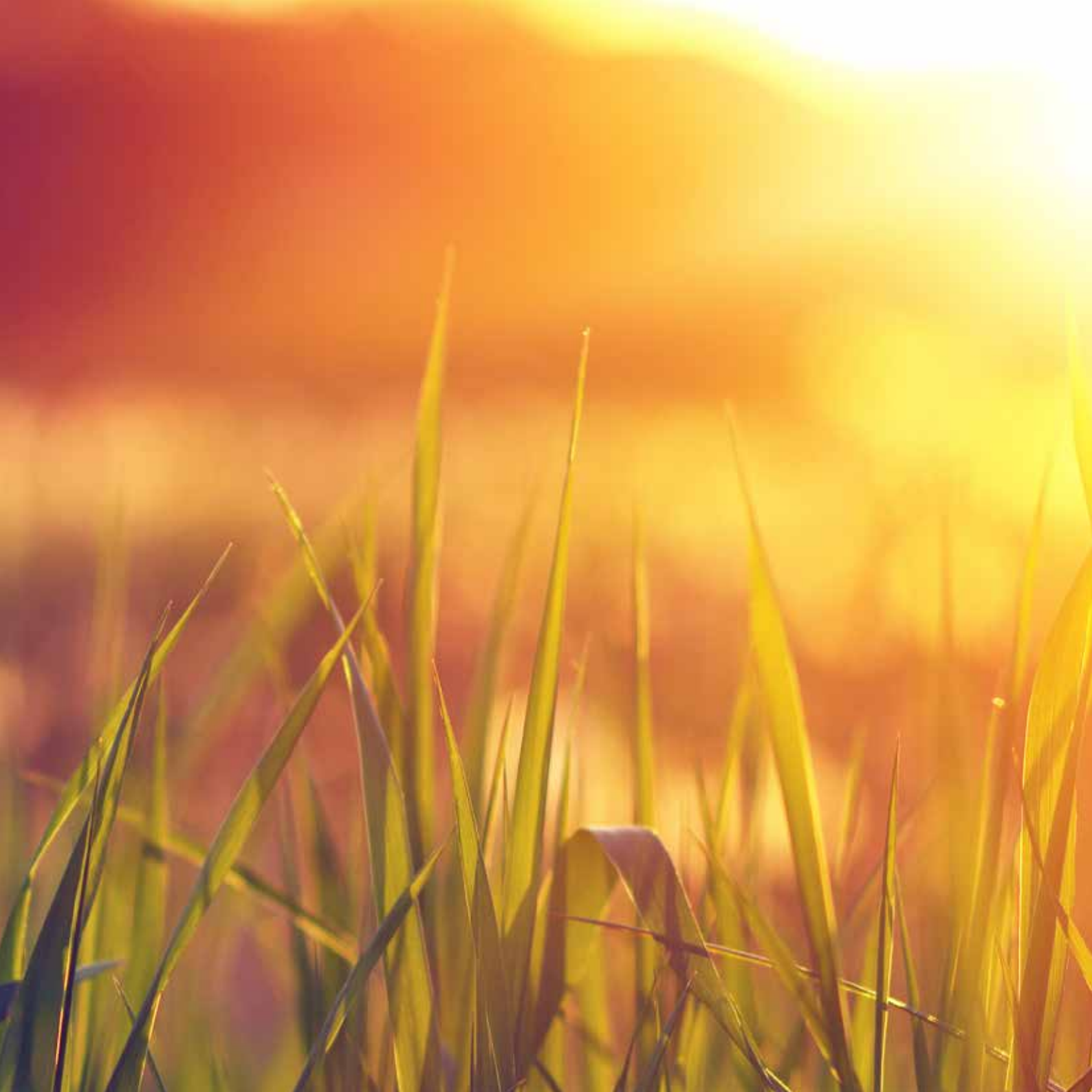
Banken sætter lighedstegn mellem samarbejdet med og involvering af bankens mange interessenter og det at drive en velfungerende lokalbank.

Banken anser interessenternes interesse for tæt sammenfaldende.

### Aktionærer

Banken ejes af knap 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, 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. 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:

### **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 170 dygtige medarbejdere, hvilket er en stigning på 10 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 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 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. 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.

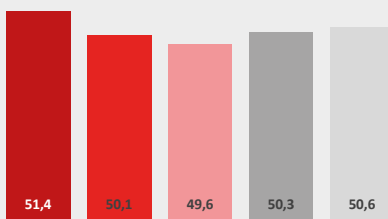
Skjern Banks fundament er de mange aktionærer, kunder, dygtige medarbejdere og de lokale samfund. Bankens er meget bevidst om, at alle interessenter spiller en vigtig rolle nu og i fremtiden, og banken ser det som en vigtig samfundsmæssig rolle, at få de mange interessenter til at arbejde sammen til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

### NETTORENTEINDTÆGTER

Nettorenteindtægterne udgør 48,5 mio. kr. pr. 31. marts 2020, hvilket er en stigning på 1,6 mio. kr., svarende til 3,4 % i forhold til 31. marts 2019.

De samlede renteindtægter, inkl. renteindtægter på indlån er øget med 3,0 mio. kr. svarende til 6 % i forhold til 31. marts 2019. Stigningen skyldes primært en stigning i renteindtægter på indlån, men også en stigning på afledte finansielle instrumenter, mens renteindtægten fra udlån er på et uændret niveau i forhold til sidste år.

Renteindtægter i kvartalerne  
mio. kr.



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

Renteudgifterne udgør 5,2 mio. kr. og er øget med 1,4 mio. kr. som følge af en kraftigt stigende renteudgift til Nationalbanken på 1,9 mio. kr., mens renteudgifterne til kundeindlån er reduceret med 0,5 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.

## NETTOGEBYR- OG PROVISIONSINDTÆGTER

Nettoindtægter fra gebyrer og provisioner udgør 43,5 mio. kr. mod 35,1 mio. kr. i 2019, og er dermed øget med meget tilfredsstillende 8,4 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 5,2 mio. kr. i lånesagsgebyrer, sammenlignet med 1. kvartal 2019.

Udbytte er realiseret med 0,3 mio. kr., hvilket er på samme niveau som sidste år.

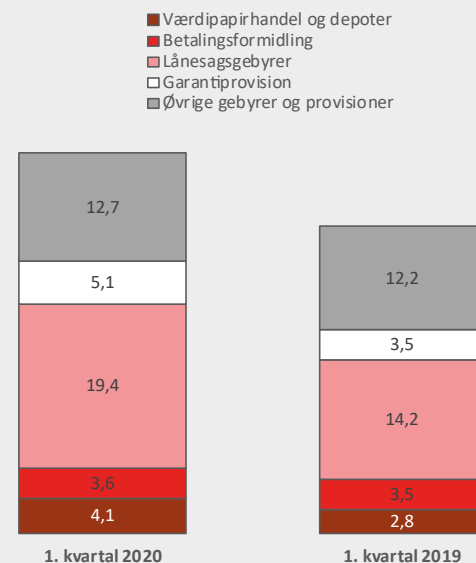
Nettorente- og gebyrindtægter udgør 92,3 mio. kr., hvilket er 9,8 mio. kr. eller 11,9 % højere end i 1. kvartal 2019.

## KURSREGULERINGER

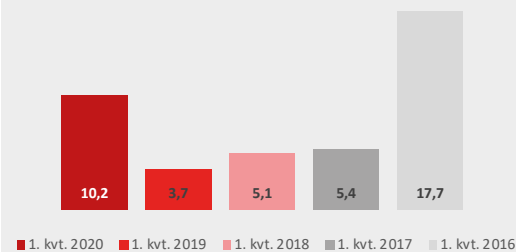
Værdipapirmarkedene har i marts været præget af store negative kursudsving på såvel aktiemarkedet som obligationsmarkedet. Hen mod slutningen af marts er markedet stabiliseret, hvilket har bidraget til, at de samlede negative kursreguleringer er begrænset til 9,8 mio. kr. mod en kursgevinst på 11,6 mio. kr. pr. 31. marts 2019. Altså en forskel på -21,4 mio. kr.

Den negative kursregulering pr. 31. marts 2020 fordeler sig med -5,3 mio. kr. på obligationsbeholdningen og -5,6 mio. kr. på aktiebeholdningen, hvoraf sektoraktier udgør en kursgevinst på 2,7 mio. kr. Herudover er der på valuta og afledte finansielle instrumenter i samme periode opnået indtægter på 1,1 mio. kr.

## Gebyrer- og provisionsindtægter (mio. kroner)



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



## OMKOSTNINGER

Omkostninger til personale og administration m.v. er øget med 3,4 mio. kr., svarende til 7,5 % og udgør 49,0 mio. kr. pr. 31. marts 2020 mod 45,6 mio. kr. i samme periode i 2019.

Med henblik på organisk vækst og håndtering af den øgede sektorregulering er medarbejderantallet øget og personaleomkostningerne steget med 4,8 mio. kr. i forhold til 31. marts 2019. Heri indgår stigning i lønsumsafgiften med 0,7 mio. kr. samt overenskomst-mæssige lønstigninger.

Administrationsomkostningerne er faldet med 1,4 mio. kr. fordelt mellem IT-udgifter, markedsføring samt øvrige administrationsomkostninger.

## NEDSKRIVNINGER

Periodens nettonedskrivninger udgør 10,6 mio. kr. mod 3,7 mio. kr. i 2019.

Der har endnu ikke vist sig et konkret nedskrivningsbehov på individuelle kunder som følge af Coronakrisen, men der udgiftsføres et ledelsesmæssigt skøn på 25 mio. kr. til eventuelt kommende nedskrivningsbehov som følge af Coronakrisen.

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 0,1 % af de samlede udlån og garantier.

## PERIODENS RESULTAT

Resultat før skat udgør 22,3 mio. kr. mod 44,1 mio. kr. pr. 31. marts 2019. Efter skat udgør periodens resultat 17,4 mio. kr.

Ledelsen noterer med tilfredshed, at resultat før skat på trods af negative kursreguleringer og et

forhøjet nedskrivningsniveau, med et ledelsesmæssigt skøn på 25 mio. kr. som følge af Coronakrisen, er på et tilfredsstillende niveau og anser ligeledes forretningsudviklingen for tilfredsstillende.

Basisresultatet er realiseret med 43,8 mio. kr., hvilket er 6,5 mio. kr. højere end 31. marts 2019. Resultatet er meget tilfredsstillende i betragtning af de øgede omkostninger til de strategiske aktivitetsudvidelser.

## BASISRESULTAT 1. JANUAR - 31. MARTS

Beløb i 1.000 kr.	2020	2019	1.1-31.12 2019
Netto renteindtægter	48.543	46.953	185.287
Netto gebyrindtægter	43.462	35.156	143.257
Udbytte af aktier m.v.	288	335	5.863
Valutaindtjening*	1.077	1.013	4.587
Andre driftsindtægter	289	264	1.945
<b>Basisindtægter i alt</b>	<b>93.659</b>	<b>83.721</b>	<b>340.939</b>
Udgifter til personale og administration	49.044	45.635	191.861
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	765	765	2.821
Andre driftsudgifter	0	0	112
<b>Basisudgifter i alt</b>	<b>49.809</b>	<b>46.400</b>	<b>194.794</b>
<b>Basisresultat</b>	<b>43.850</b>	<b>37.321</b>	<b>146.145</b>
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-10.631	-3.730	-16.831
Kursreguleringer*	-10.899	10.578	35.638
<b>Resultat før skat</b>	<b>22.320</b>	<b>44.169</b>	<b>164.952</b>
Skat	4.910	9.717	29.469
<b>Årets resultat</b>	<b>17.410</b>	<b>34.452</b>	<b>135.483</b>

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

## KAPITAL

Egenkapitalen er opgjort til 1.017,4 mio. kr. mod 1.026,6 mio. kr. ved årsskiftet. Egenkapitalen er reduceret 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. pr. 31. marts 2020.

Efter tillæg af efterstillede kapitalindskud på 100 mio. kr. og reguleret for nedvægtninger og øvrige fradrag, udgør bankens kapitalgrundlag 1.043,5 mio. kr. pr. 31. marts 2020. Det realiserede resultat

efter skat for 1. kvartal 2020 på 17,4 mio. kr. er ikke indregnet i bankens kapitalgrundlag pr. 31. marts 2020.

Bankens risikovægtede poster er i 1. kvartal 2020 steget med 143 mio. kr. til 5.694 mio. kr. Kapitalprocenten er opgjort til 18,3 % uden indregning af kvartalets resultat efter skat, hvilket er en reduktion på 0,3 %-point siden 31. december 2019.

Den nødvendige kapital på 13,965 % udgøres af det individuelle solvensbehov på 9,6 % 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 er kapitalmæssigt solidt funderet med en overdækning på 4,335 %-point, svarende til en dækning på 131,0 % i forhold til den nødvendige kapital. Overdækningen svarer til 246,8 mio. kr. Havde resultatet været gennemgået af bankens eksterne revision, ville overdækningen i forhold til den nødvendige kapital kunne opgøres til 4,735 %-point, svarende til en solvensmæssig dækning på 133,9 % eller 269,6 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 6.136 mio. kr., hvoraf de 4.743 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. 31. marts 2020 et LCR nøgletal på 312 %.





## SKJERN BANK AKTIEN

Banken var pr. 31. marts 2020 ejet af 15.746 aktionærer.

Kursen på bankens aktie pr. 31. marts 2020 var 54,0 mod 62,2 ved årets begyndelse.

Markedsværdien udgør dermed 520,6 mio. kr. pr. 31. marts 2020, svarende til kurs indre værdi på 0,54.

## 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. Forventningen blev ved fonds-børsmeddelelse den 25. marts 2020 suspenderet som følge af usikkerheden om konsekvenserne af Corona epidemien.

Banken har fortsat suspenderet sine forventninger til resultatet før skat, da det fortsat er usikkert, hvor stor betydning Corona epidemien vil få på bankens kursreguleringer og nedskrivninger på kundeudlån.

## ”TILSYNSDIAMANTEN”

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

Bankens status på de enkelte pejlemærker pr. 31. marts 2020 er opgjort i nedenstående figur, hvor også de af Finanstilsynet fastlagte pejlemærker fremgår.

Skjern Bank overholder alle grænseværdier pr. 31. marts 2020, og har på intet tidspunkt i tilsynsdiamantens eksistensperiode overskredet grænseværdier.

### Likviditetsoverdækning (min 100 %):

Skjern Banks likviditetsoverdækning er reduceret, men fortsat tilfredsstillende, og udgør 311 % pr. 31. marts 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 61 %. Pr. 31. december 2019 udgjorde funding-ratio 62 %.

Ejendomseksponering (max 25 procent):

Skjern Bank har en pæn branchemæssig spredning, og i forhold til ejendomssektoren er eksponeringen pr. 31. marts 2020 på 12,7 % Pr 31. december 2019 var eksponeringen 13,2 %.

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. 31. marts 2020 139,4 % mod 136,5 % pr. 31. december 2019.

Udlånsvækst (max 20 procent):

Banken har realiseret en udlånsstigning på 2,7 % pr. 31. marts 2020 mod et fald i udlånet på 0,78 % pr. 31. december 2019.

**TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER**

Der har pr. 31. marts 2020 ikke været større transaktioner mellem Skjern Bank og bankens nærtstående parter.

**BIDRAG TIL AFVIKLINGSFORMUEN**

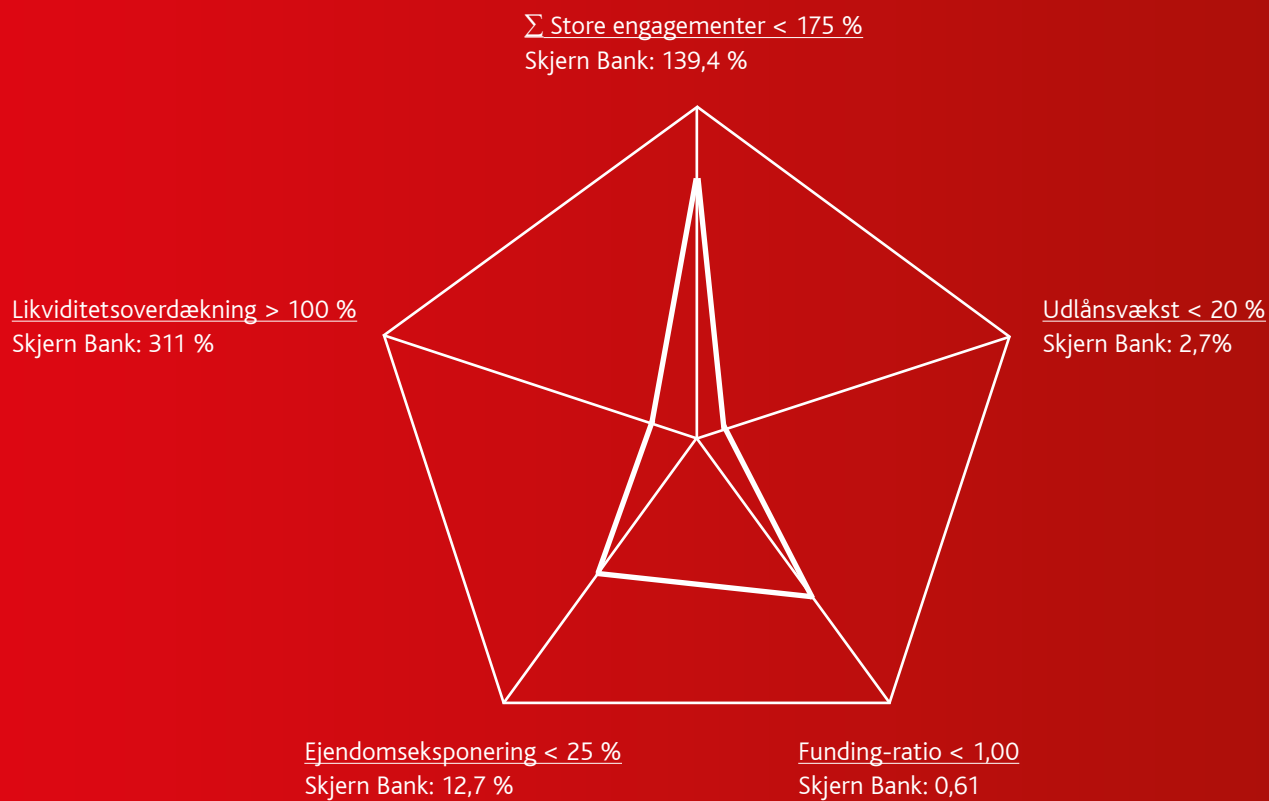
Bankens årlige bidrag til Afviklingsformuen på forfalder til betaling i 2. kvartal 2020 og udgør 194 tkr.

**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 2019.

# Tilsynsdiamanten



## BEGIVENHEDER EFTER 31. MARTS 2020

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

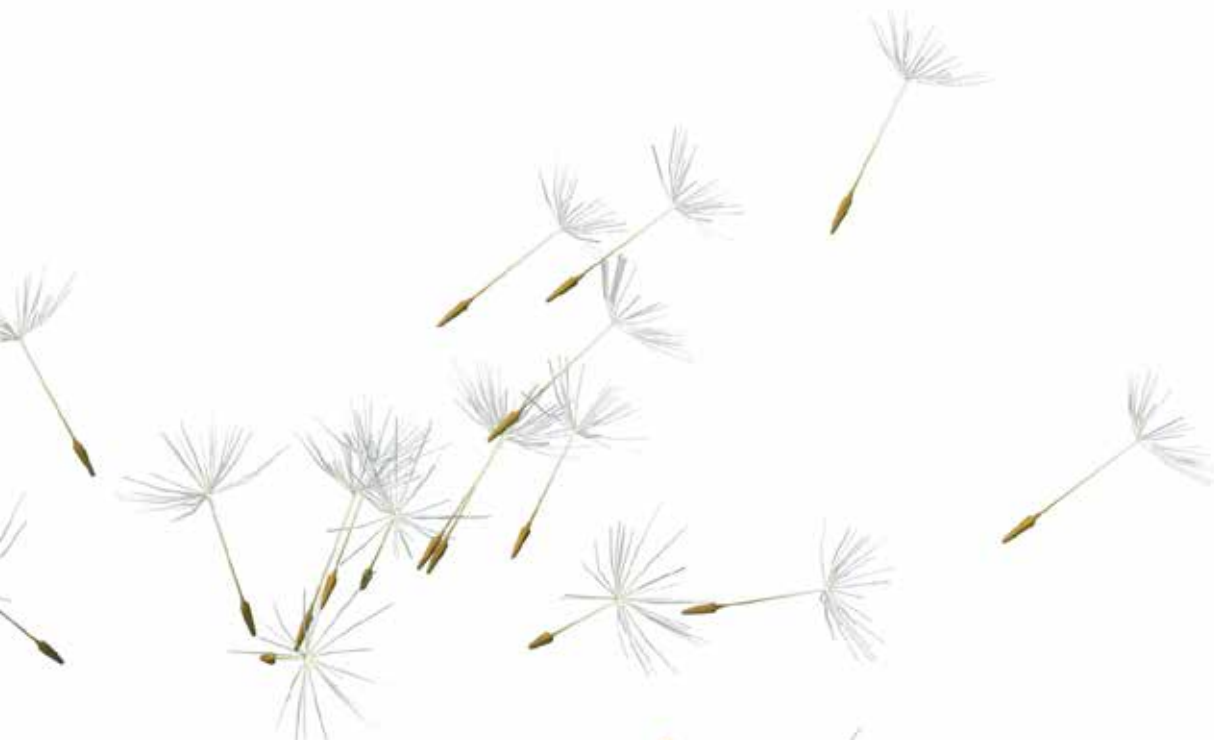
## RETSSAGER

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 kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2020 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 1. kvartals indtjening i kernekapitalen.

Skjern, den 30. april 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 – 31. marts

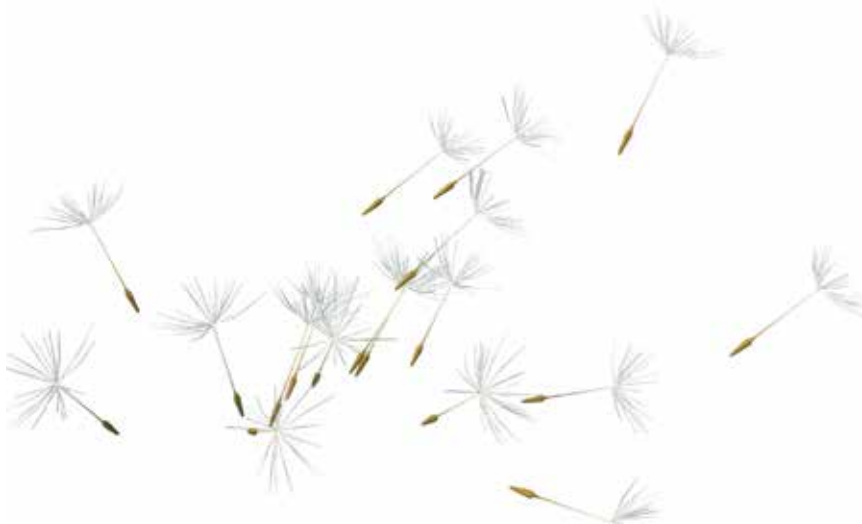
Beløb i 1.000 kr.	2020	2019	1.1-31.12 2019
Renteindtægter	51.397	50.638	200.586
Renteindtægter indlån	2.379	95	2.157
Renteudgifter	2.300	2.772	10.032
Renteudgifter centralbanker	2.933	1.008	7.424
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>48.543</b>	<b>46.953</b>	<b>185.287</b>
Udbytte af aktier m.v.	288	335	5.863
Gebyrer og provisionsindtægter	44.916	36.181	146.937
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.454	1.025	3.680
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>92.293</b>	<b>82.444</b>	<b>334.407</b>
Kursreguleringer	-9.822	11.591	40.225
Andre driftsindtægter	289	264	1.945
Udgifter til personale og administration	49.044	45.635	191.861
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	765	765	2.821
Andre driftsudgifter i alt	0	0	112
Bidrag til Afviklingsformuen	0	0	112
Øvrige driftsudgifter	0	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	10.631	3.730	16.831
<b>Resultat før skat</b>	<b>22.320</b>	<b>44.169</b>	<b>164.952</b>
Skat	4.910	9.717	29.469
<b>Periodens resultat</b>	<b>17.410</b>	<b>34.452</b>	<b>135.483</b>
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	1.569	1.569	6.626
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
Periodens resultat	17.410	34.452	135.483
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>17.410</b>	<b>34.452</b>	<b>135.483</b>





# Balance pr. 31. marts

Beløb i 1.000 kr.	2020	2019	1.1-31.12 2019
<b>AKTIVER</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	214.914	189.683	229.494
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.625.360	863.060	1.673.392
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.449.383	4.331.256	4.325.613
Obligationer til dagsværdi	944.990	1.003.922	1.045.717
Aktier m.v.	205.209	230.223	225.094
Grunde og bygninger, i alt	46.841	48.131	47.140
Investeringsjendomme	3.019	2.961	2.961
Domicilejendomme	43.822	45.170	44.179
Øvrige materielle aktiver	4.177	3.775	3.323
Aktuelle skatteaktiver	21.967	26.555	4.804
Udskudte skatteaktiver	0	1.922	0
Andre aktiver	66.264	61.334	58.396
Periodeafgrænsningsposter	1.896	1.324	1.107
<b>Aktiver i alt</b>	<b>7.581.001</b>	<b>6.761.185</b>	<b>7.614.080</b>



Beløb i 1.000 kr.	2020	2019	1.1-31.12 2019
<b>PASSIVER</b>			
<b>GÆLD</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	258.361	164.917	206.536
Indlån og anden gæld	6.135.817	5.495.332	6.223.604
Andre passiver	59.638	52.551	44.386
Periodeafgrænsningsposter	1.677	2.075	1.386
<b>Gæld i alt</b>	<b>6.455.493</b>	<b>5.714.875</b>	<b>6.475.912</b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>			
Hensættelser til udskudt skat	675	0	675
Hensættelser til tab på garantier	9.914	10.370	13.590
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>10.589</b>	<b>10.370</b>	<b>14.265</b>
<b>EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD</b>			
Ansvarlig lånekapital	97.459	100.000	97.334
<b>Efterstillede kapitalindskud ialt</b>	<b>97.459</b>	<b>100.000</b>	<b>97.334</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Aktiekapital	192.800	192.800	192.800
Opskrivningshenlæggelser	417	417	417
Overført overskud	764.125	682.955	744.402
Udbytte	-	-	28.920
<b>Kapitalejernes andel af egenkapital</b>	<b>957.342</b>	<b>876.172</b>	<b>966.539</b>
Indehavere af hybrid kernekapitalinstrumenter	60.118	59.768	60.030
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.017.460</b>	<b>935.940</b>	<b>1.026.569</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>7.581.001</b>	<b>6.761.185</b>	<b>7.614.080</b>

## Eventualforpligtelser pr. 31. marts

Beløb i 1.000 kr.	2020	2019	1.1-31.12 2019
<b>GARANTIER</b>			
Finansgarantier	498.086	357.605	512.488
Tabsgarantier for realkreditudlån	702.579	588.179	663.378
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.121.407	140.681	961.248
Øvrige eventualforpligtelser	197.163	583.061	242.054
<b>I alt</b>	<b>2.519.235</b>	<b>1.669.526</b>	<b>2.379.168</b>
<b>Andre eventualforpligtelser</b>			
Uigenkaldelige kredittilsagn	69.770	220.133	121.121
<b>I alt</b>	<b>69.770</b>	<b>220.133</b>	<b>121.121</b>

# Egenkapitalopgørelse pr. 31. marts

Beløb i 1.000 kr.	2020	2019	1.1-31.12 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
Tilgang ved omvurdering	0	0	0
Anden afgang	0	0	0
<b>Opskrivningshenlæggelser ultimo</b>	<b>417</b>	<b>417</b>	<b>417</b>
Overført overskud primo	744.402	644.923	644.923
Periodens resultat	15.841	32.883	99.936
Udbytte egne aktier	30	30	30
Tilgang ved salg af egne aktier	21	-488	-487
<b>Overført overskud ultimo</b>	<b>760.294</b>	<b>677.348</b>	<b>744.402</b>
<b>Udbytte primo</b>	28.920	28.920	28.920
<b>Foreslået udbytte</b>	0	0	28.920
<b>Udbetalt udbytte</b>	-25.089	-23.313	-28.920
<b>Udbytte i alt</b>	<b>3.831</b>	<b>5.607</b>	<b>28.920</b>
Indehavere af hybrid kapital primo	60.030	59.680	59.680
Årets resultat (rente hybrid kapital)	1.569	1.569	6.626
Udbetalt rente	-1.481	-1.481	-6.276
<b>Indehavere af hybrid kapital ultimo</b>	<b>60.118</b>	<b>59.768</b>	<b>60.030</b>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.017.460</b>	<b>935.940</b>	<b>1.026.569</b>

## Noter pr. 31. marts

Beløb i 1.000 kr.	2020	2019	1.1-31.12 2019
<b>RENTEINDTÆGTER</b>			
Udlån og andre tilgodehavender	48.559	48.728	191.626
Obligationer	1.357	1.778	6.521
Afledte finansielle instrumenter i alt	1.481	132	2.439
heraf			
Valutakontrakter	1.728	-59	2.755
Rentekontrakter	-247	191	-316
Øvrige renteindtægter	0	0	0
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>51.397</b>	<b>50.638</b>	<b>200.586</b>
<b>RENTEUDGIFTER</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0
Indlån og anden gæld	717	1.087	3.506
Efterstillede kapitalindskud	1.574	1.684	6.525
Øvrige renteudgifter	9	1	1
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>2.300</b>	<b>2.772</b>	<b>10.032</b>
<b>GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER</b>			
Værdipapirhandel og depoter	4.180	2.817	16.238
Betalingsformidling	3.554	3.505	12.423
Lånesagsgebyrer	19.430	14.207	68.877
Garantiprovision	5.076	3.480	16.918
Øvrige gebyrer og provisioner	12.676	12.172	32.481
<b>I alt gebyrer og provisionsindtægter</b>	<b>44.916</b>	<b>36.181</b>	<b>146.937</b>
<b>KURSREGULERINGER</b>			
Obligationer	-5.279	1.446	-4.551
Aktier i alt	-5.623	9.062	39.974
Aktier i sektorselskaber	2.687	3.676	8.858
Andre aktier	-8.310	5.386	31.116
Valuta	1.077	1.013	4.587
Afledte finansielle instrumenter	3	70	215
<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>-9.822</b>	<b>11.591</b>	<b>40.225</b>

Beløb i 1.000 kr.	2020	2019	1.1-31.12 2019
<b>UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION</b>			
LØNNINGER INCL. PENSIONSBRIDRAG OG VEDERLAG TIL DIREKTION, BESTYRELSE, REVISIONSUDVALG OG REPRÆSENTANTSKAB			
Direktion	810	810	3.285
Heraf fast vederlag	810	810	3.285
Heraf pension	0	0	0
Bestyrelse	326	316	1.303
Revisionsudvalg	0	0	80
Repræsentantskab	0	0	177
<b>I alt</b>	<b>1.136</b>	<b>1.126</b>	<b>4.845</b>
PERSONALEUDGIFTER			
Lønninger	24.732	20.907	82.245
Pensioner	2.443	2.247	9.138
Udgifter til social sikring	328	290	1.182
Lønsumsafgift	4.310	3.606	14.859
<b>I alt</b>	<b>31.813</b>	<b>27.050</b>	<b>107.424</b>
Øvrige administrationsudgifter i alt	16.095	17.459	79.592
<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b>49.044</b>	<b>45.635</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	56.131	39.367	116.865
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-40.436	-32.967	-91.928
Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet	565	55	3.998
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-2.819	-1.983	-10.512
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-2.810	-742	-1.592
<b>Nedskrivninger i alt</b>	<b>10.631</b>	<b>3.730</b>	<b>16.831</b>

## Noter pr. 31. marts (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	2020	2019	1.1-31.12 2019
<b>UDVIKLING I NEDSKRIVNINGER OG HENSÆTTELSER VEDRØRENDE FINANSIELLE AKTIVER TIL AMORTISERET KOST- 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	5.283	3.703	11.997
- heraf nye faciliteter i perioden 3.764 tkr.			
Tilbageførte studie 1 nedskrivninger i perioden	-4.822	-3.473	-8.760
<b>Stadie 1 nedskrivninger ultimo</b>	<b>20.466</b>	<b>16.998</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	10.024	4.441	36.250
Tilbageførte studie 2 nedskrivninger i perioden	-11.245	-9.804	-21.824
<b>Stadie 2 nedskrivninger ultimo</b>	<b>61.855</b>	<b>43.287</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	39.696	33.701	63.590
Tilbageførte studie 3 nedskrivninger i perioden	-21.227	-23.119	-60.576
Tabsbøgført dækket af studie 3 nedskrivninger	-12.118	-417	-48.902
<b>Stadie 3 nedskrivninger ultimo</b>	<b>246.603</b>	<b>296.305</b>	<b>240.252</b>
<b>Samlede nedskrivninger omfattet af IFRS9</b>	<b>328.924</b>	<b>356.590</b>	<b>323.333</b>
<b>ØVRIGE HENSÆTTELSER</b>			
Hensættelser primo	13.590	9.420	9.420
Hensættelser i årets løb	1.128	1.420	9.193
Tilbageførsel af hensættelser	-3.142	0	0
Tabsbøgførte hensættelser	-1.739	-470	-5.023
<b>Hensættelser på garantidebitorer ultimo</b>	<b>9.837</b>	<b>10.370</b>	<b>13.590</b>
<b>Nedskrivninger omfattet af IFRS 9 og hensættelser til øvrige tab</b>	<b>338.761</b>	<b>366.960</b>	<b>336.923</b>



Beløb i 1.000 kr.

2020

2019

1.1-31.12

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 (pga. vandring)	Stadie 2 (pga. overtræk)	Stadie 2 (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	20.466	36.369	20	25.466	246.603	328.924
- i % af samlede nedskrivninger	6%	11%	0%	8%	75%	100%
Maksimal kreditrisiko	6.830.569	874.598	2.501	184.763	509.844	8.402.275
- i % af maksimal kreditrisiko	81%	10%	0%	2%	6%	100%
Rating, vægtet gennemsnit	3,3	5,9	2,0	10,0	10,0	4,1

Der er en minimal ændring i Stadie 1 og 2 nedskrivningerne, hvilket alene beror på modelmæssige forhold.

Udviklingen i stadie 3 skyldes hovedsageligt, at der er reserveret et ekstra beløb på 25 mio. kr. til et ledelsesmæssigt skøn med baggrund i Coronakrisen.

UDLÅN M.V. MED STANDSET RENTEBEREGNING UDGØR	99.845	119.542	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.)	10.317	16.957	16.957
Pålydende værdi heraf	206	339	339
Markedsværdi heraf	557	1.068	1.055
Egne aktiers andel af bankens aktiekapital (pct.)	0,11%	0,18%	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)