

# Halvårsrapport 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



# Meget tilfredsstillende resultat

 Pr. 30/6 2019	Resultat før skat udgør 80,8 mio. kr.
 EGENKAPITAL	Primo egenkapitalen forventes forrentet i niveauet 15-17 % før skat for helåret 2019.
 BASISRESULTAT	Opgøres til 76,1 mio. kr. mod 72,4 mio. kr. pr. 30. juni 2018
 NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER	Stiger med 7,7 % til 166,9 mio. kr.
 NEDSKRIVNINGER	Nedskrivninger på 7,2 mio. kr.
 UDLÅN	Udlånsvækst på 4,2 % til 4,3 mia. kr. ift. 30. juni 2018
 KAPITAL	Kapitalprocent på 18,0 % efter indregning af resultatet. 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 præciseres til den øvre del af udmeldt interval 135-150 mio. kr.

# Hovedtal pr. 30. juni

Beløb i 1.000 kr.						HELÅRET
	2019	2018	2017	2016	2015	2018
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>						
Nettorenteindtægter m.v.	93.149	91.479	86.136	80.297	81.005	185.242
Udbytte af aktier	4.806	2.910	9.744	11.753	11.317	3.476
Gebyrer og provisioner (netto)	68.915	60.613	58.929	45.960	41.366	119.515
<b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>	<b>166.870</b>	<b>155.002</b>	<b>154.809</b>	<b>138.010</b>	<b>133.688</b>	<b>308.233</b>
Kursreguleringer	14.206	69.368	20.629	6.534	7.383	69.389
Andre driftsindtægter	984	503	722	699	1.023	1.503
Udgifter til personale og administration	92.385	83.683	74.537	72.233	66.475	191.626
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	1.530	1.530	1.530	1.932	2.979	3.004
Andre driftsudgifter i alt	112	52	52	52	4.437	127
Bidrag til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden	112	52	52	52	4.437	52
Øvrige driftsudgifter	0	0	0	0	0	75
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. i alt	7.193	10.127	10.819	19.176	25.534	19.729
Resultat af kapitalandele i ass. og tilkn. virksomheder	0	0	0	0	-700	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>80.840</b>	<b>129.481</b>	<b>89.222</b>	<b>51.850</b>	<b>41.969</b>	<b>164.639</b>
Skat	17.785	14.172	9.484	10.840	9.863	22.126
<b>Resultat</b>	<b>63.055</b>	<b>115.309</b>	<b>79.738</b>	<b>41.010</b>	<b>32.106</b>	<b>142.513</b>
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	3.138	3.138	3.138	3.138	0	6.626
<b>BALANCE</b>						
Uddrag af poster						
Aktiver i alt	7.192.148	6.588.065	6.213.070	5.663.036	5.464.455	6.703.573
Udlån m.v.	4.330.603	4.154.581	3.683.454	3.668.106	3.712.516	4.359.561
Garantier	2.048.683	1.184.971	1.025.876	784.090	645.476	1.543.324
Obligationer	1.125.116	948.333	1.021.759	775.596	782.006	1.016.994
Aktier m.v.	226.744	249.587	240.981	216.833	172.735	220.498
Indlån og anden gæld	5.821.940	5.384.055	5.137.815	4.666.404	4.483.568	5.457.413
Efterstillet kapitalindskud	97.083	99.877	99.697	99.519	169.340	99.976
<b>Egenkapital</b>	<b>957.456</b>	<b>902.849</b>	<b>772.038</b>	<b>657.473</b>	<b>554.581</b>	<b>926.740</b>
heraf udbytte						28.920
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>960.130</b>	<b>930.212</b>	<b>772.816</b>	<b>654.297</b>	<b>599.282</b>	<b>923.409</b>
Den samlede risikoeksponering	5.342.575	4.868.055	4.333.555	4.224.968	4.163.140	5.310.230
<b>BASISRESULTAT</b>						
Basisindtægter	170.081	157.634	157.371	140.709	143.402	314.385
Basisudgifter	-94.027	-85.265	-76.119	-74.217	-75.691	-194.757
<b>Basisresultat</b>	<b>76.054</b>	<b>72.369</b>	<b>81.252</b>	<b>66.492</b>	<b>67.711</b>	<b>119.628</b>

# Nøgletal pr. 30. juni

Tal i procent	2019	2018	2017	2016	2015
Kapitalprocent	18,0	19,1	17,8	15,5	14,4
Kernekapitalprocent	16,2	17,1	15,7	13,5	12,5
Egenkapitalforrentning før skat*	8,8	15,8	12,5	8,7	7,8
Egenkapitalforrentning efter skat*	6,8	14,0	11,2	6,9	6,0
Indtjening pr. omkostningskrone (kroner)	1,80	2,36	1,99	1,52	1,42
Renterisiko	1,7	2,3	1,2	0,5	-1,3
Valutaposition	0,5	0,5	0,3	0,2	0,7
Valutarisiko	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	80,4	82,8	78,3	86,3	91,1
Likviditetsoverdækning, LCR	269	277	302	286	251
Summen af store engagementer**	137,8	125,4	16,0	34,5	42,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,3	6,2	6,7	7,5	7,9
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,2	0,2	0,4	0,5
Periodens udlånsvækst	-0,7	5,9	-0,1	4,3	1,9
Udlån i forhold til egenkapital	4,5	4,6	5,2	6,1	6,7
(pr. stykstørrelse 100 DKK)					
Periodens resultat efter skat pr. aktie*	31,1	58,1	39,7	19,6	16,7
Indre værdi pr. aktie*	467	438	369	311	288
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	2,0	1,2	1,7	1,5	1,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie*	0,67	0,77	0,90	0,46	0,56
(pr. stykstørrelse 20 DKK)					
Periodens resultat efter skat pr. aktie*	6,2	11,6	7,9	3,9	3,3
Indre værdi pr. aktie*	93,4	87,6	73,9	62,0	57,6
Børskurs ultimo	62,8	67,8	66,5	28,9	32,2

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

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





# Kvartalvise hovedtal

Beløb i 1.000 kr.	2. KVARTAL 2019	1. KVARTAL 2019	4. KVARTAL 2018	3. KVARTAL 2018	2. KVARTAL 2018
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>					
Nettorenteindtægter m.v.	46.196	46.953	46.633	47.130	46.613
Udbytte af aktier	4.471	335	79	487	2.582
Gebyrer og provisioner (netto)	33.759	35.156	31.487	27.415	26.437
<b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>	<b>84.426</b>	<b>82.444</b>	<b>78.199</b>	<b>75.032</b>	<b>75.632</b>
Kursreguleringer	2.615	11.591	-3.196	3.217	2.915
Andre driftsindtægter	720	264	514	486	315
Udgifter til personale og administration	46.750	45.635	63.833	44.110	42.820
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	765	765	709	765	765
Andre driftsudgifter i alt	112	0	75	0	52
Bidrag til Afviklingsformuen	112	0	0	0	52
Øvrige driftsudgifter	0	0	75	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. i alt	3.463	3.730	5.790	3.812	4.987
<b>Resultat før skat</b>	<b>36.671</b>	<b>44.169</b>	<b>5.110</b>	<b>30.048</b>	<b>30.238</b>
Skat	8.068	9.717	1.688	6.266	5.962
<b>Resultat</b>	<b>28.603</b>	<b>34.452</b>	<b>3.422</b>	<b>23.782</b>	<b>24.276</b>
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	1.569	1.569	1.919	1.569	1.569
<b>BALANCE</b>					
Udlån	4.330.603	4.331.256	4.359.561	4.245.526	4.154.581
Indlån	5.821.940	5.495.332	5.457.413	5.293.337	5.384.055
Efterstillet kapitalindskud	97.083	100.000	99.976	99.917	99.877
Egenkapital	957.456	935.940	926.740	925.150	902.849
Balance i alt	7.192.148	6.761.185	6.703.573	6.596.150	6.588.065
Garantier	2.048.683	1.669.526	1.543.324	1.335.451	1.184.971
<b>BASISRESULTAT</b>					
Basisindtægter	86.360	83.721	79.964	76.787	77.672
Basisudgifter	-47.627	-46.400	-64.617	-44.875	-43.637
<b>Basisresultat</b>	<b>38.733</b>	<b>37.321</b>	<b>15.347</b>	<b>31.912</b>	<b>34.035</b>

## Ledelsesberetning

Første halvår har været meget tilfredsstillende med fremgang på væsentlige områder. Nettorente- og gebyrindtægter stiger med 7,6 %, efter fremgang i såvel netto renteindtægter som netto gebyrindtægter, hvilket i et svært og konkurrencepræget marked, vurderes som særdeles tilfredsstillende. Herudover positive kursgevinster på 14,2 mio. kr. samt et fortsat begrænset nedskrivningsbehov.

Resultat før skat realiseres med tilfredsstillende 80,8 mio. kr., hvilket dog er en reduktion på 48,7 mio. kr. 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.

Basisresultatet udviser fremgang til 76,1 mio. kr. mod 72,4 mio. kr. i 2018, hvilket er tilfredsstillende, når øgede omkostninger til flere strategiske tiltag tages i betragtning.

Nedskrivninger på 7,2 mio. kr., svarer til en nedskrivningsprocent i halvåret på 0,1 %. Behovet for nedskrivninger er reduceret til trods for et fortsat udfordret landbrugserhverv, hvor de primære produktionstyper: Svin, mælk og mink i en længere periode har oplevet mindre tilfredsstillende bytteforhold. Der har dog været en god fremgang indenfor det seneste års tid, idet mælkepriserne har ligget på et niveau, hvor rentabiliteten i effektive bedrifter er tilfredsstillende og de økonomiske vilkår for svineproduktion er styrket meget betydeligt, primært som følge af væsentligt reduceret produktion i Kina. Minkbranchen er derimod fortsat præget af meget lave og ikke rentable salgspri- ser og lav efterspørgsel.

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

Udviklingen i bankens udlånportefølje er fortsat solid. Der konstateres en god låneefterspørgsel fra bankens eksisterende kunder og samtidig er tilgangen af nye kunder ganske betydelig, hvilket samlet øger udlånet med 176 mio. kr. eller 4,2 % i forhold til udlånet pr. 30. juni 2018.

I 1. halvår 2019 er der isoleret set realiseret en udlånstilbagegang på 28,9 mio. kr., som følge af planlagte større låneindfrielse hos enkelte kunder. Der forventes uændret en tilfredsstillende udlånsfremgang på op til 5 % for helåret 2019.

Et andet pejlemærke på den høje aktivitet er bankens garantistillelser, der stiger betydeligt til 2.048 mio. kr. pr. 30. juni 2019 mod 1.543 mio. kr. ultimo 2018. Stigningen skyldes primært en historisk høj interesse for omlægning af realkreditlån i maj og juni 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 1. halvår øget med 3,1% til 43,6 %, 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 %.

#### BANKENS UDLÅN- OG GARANTIDEBITORER FORDELT PÅ SEGMENTER UDGØR:

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Offentlige myndigheder	0,0%	0,0 %	0,0 %
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	11,6%	11,2 %	12,4 %
- Planteavl	1,3%	1,2 %	1,6 %
- Kvægbrug	6,2%	6,0 %	6,8 %
- Svinebrug	1,8%	1,4 %	1,6 %
- Minkproduktion	1,4%	1,6 %	1,2 %
- Øvrig landbrug	0,9%	1,0 %	1,2 %
Industri- og råstofudvinding	4,1%	2,8 %	3,0 %
Energiforsyning	3,1%	7,0 %	6,1 %
Bygge og anlæg	6,4%	6,7 %	7,0 %
Handel	6,8%	6,4 %	6,7 %
Transport, hoteller og restauranter	1,4%	1,5 %	1,5 %
Information og kommunikation	0,3%	0,3 %	0,4 %
Finansiering og forsikring	4,5%	5,7 %	6,5 %
Fast ejendom	13,0%	12,8 %	13,2 %
Øvrige erhverv	5,2%	5,1 %	5,3 %
Private	43,6%	40,5 %	37,9 %

Banken tilbyder finansiel leasing til bankens erhvervskunder via Skjern Bank Leasing. Der er pr. 30. juni 2019 etableret mere end 250 leasingkontrakter.

Den likviditetsmæssige overdækning udgør 269 % 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 i 1. halvår 2019 øget fra 17,4 % til 18,0 %, mens kernekapitalprocenten er øget fra 15,5 % til 16,2 %. Stigningen skyldes indregning af resultatet efter skat på 63 mio. kr.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 9,3 %, og banken har dermed en solvensmæssig overdækning i forhold til solvensbehovet på 8,70 %-point. Sammenholdt med det faktiske kapitalgrundlag på 960,1 mio. kr. var der ved udgangen af 1. halvår 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 0,50 % og indfaset NEP-tillæg på 0,625 % kan overdækningen opgøres til 5,075 %-point, svarende til en solvensmæssig dækning på 139,3 % eller 271,1 mio. kr.

## KAPITALMÅLSÆTNING OG UDBYTTETPOLITIK

Banken har i kraft af den tilfredsstillende driftsindtjening opnået en solid kapitaloverdækning, primært bestående af en egentlig kernekapital på 16,2 % mod det individuelle solvensbehov på 9,3 %, som tillagt kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %, konjunkturbuffer på 0,50 % og NEP-krav på 0,625 % giver et samlet kapitalkrav på 12,925 %.

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 vurdering, at der er et tilstrækkeligt grundlag for at tilgodese bankens aktionærer med en passende del af de fremtidige driftsresultater, ligesom det var tilfældet for regnskabsåret 2018.

Banken har derfor besluttet følgende kapitalmålsætning og udbyttepolitik:

### **Kapitalmålsætning**

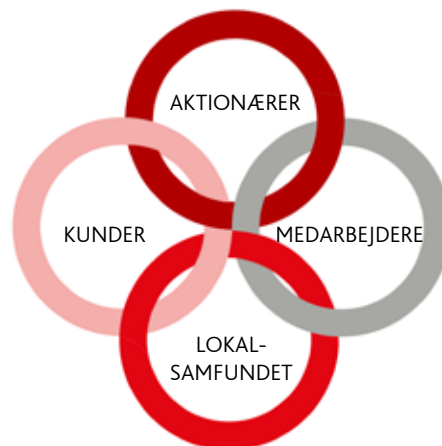
Det er bankens mål at være velkapitaliseret til sikring af bankens strategiske målsætninger, samt imødegåelse af regulatoriske krav også i fremtidige lavkonjunkturer. Ledelsen vil løbende vurdere på tilstrækkeligheden af kapitalgrundlaget, herunder fordelingen mellem egenkapital og fremmedkapital, til 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 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 ønske er 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 nyopstartede 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. Banker 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. Banker 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 93,1 mio. kr. pr. 30. juni 2019 mod 91,5 mio. kr. i 2018, og er dermed steget 1,7 mio. kr., svarende til 1,8 %.

De samlede renteindtægter er steget 0,3 mio. kr. svarende til 0,3 % i forhold til 30. juni 2018. Den beskedne fremgang skyldes det fortsat lave renteniveau og konkurrencesituationen i markedet, da bankens udlånsvækst er på 4,2 %, som vurderes tilfredsstillende.

Renteudgifterne udgør 7,7 mio. kr., og er reduceret med 1,4 mio. kr. svarende til 15,3 % som følge af reducerede renteudgifter til kundeindlån, der som følge af det lave renteniveau og udløb af højrentekonti er realiseret med 1,9 mio. kr., mod 4,0 mio. kr. i 1. halvår 2018. Bankens renteudgifter til placering af overskudslikviditet i Nationalbanken øges derimod med 0,6 mio. kr. og har i halvåret udgjort 2,5 mio. kr.

## NETTOGEBYR- OG PROVISIONSINDTÆGTER

Nettoindtægter fra gebyrer og provisioner udgør 68,9 mio. kr. mod 60,6 mio. kr. i 2018, og er dermed øget med 8,3 mio. kr. Stigningen i gebyrindtægter skyldes en stor tilgang af kunder og generel høj aktivitet især på lånesagsgebyrer, der er øget med 4,8 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2018. I særdeleshed har den meget høje aktivitet i omlægning af kundernes realkreditlån bidraget til fremgangen.

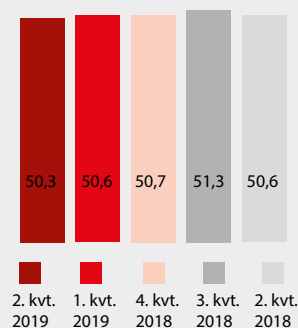
Udbytte er realiseret med 4,8 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 1,9 mio. kr.

Nettorente- og gebyrindtægter udgør 166,9 mio. kr., hvilket er 11,9 mio. kr. eller 7,7 % højere end 1. halvår 2018.

## KURSREGULERINGER

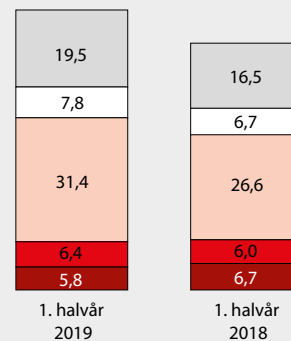
Værdipapirmarkedene har generelt været positive i 1. halvår 2019, efter et turbulent 4. kvartal 2018. Banken har på denne baggrund på beholdningen af aktier og obligationer opnået gevinster på samlet 14,2 mio. kr. mod 69,3 mio. kr. i 1. halvår 2018. I 1. kvartal 2018 solgte banken sin ejerandel i Value Invest Asset Management S.A. og modtog i den forbindelse en kursgevinst på ca. 60 mio. kr. Når der reguleres

Renteindtægter i kvartalerne  
mio. kr.



Gebyrer- og provisionsindtægter  
(mio. kroner)

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





herfor er kursreguleringer isoleret set forbedret med 4,9 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2018.

Kursgevinsten i 1. halvår 2019 fordeler sig med 0,5 mio. kr. på obligati-  
onsbeholdningen og 11,2 mio. kr. på aktiebeholdningen. Herudover er  
der på valuta og afledte finansielle instrumenter i samme periode  
opnået indtægter på 2,5 mio. kr.

## OMKOSTNINGER

Omkostninger til personale og administration m.v. er øget med 8,7  
mio. kr., svarende til 10,4 % og udgør 92,4 mio. kr. pr. 30. juni 2019  
mod 83,7 mio. kr. i samme periode i 2018.

Med henblik på organisk vækst og håndtering af den øgede sektorregu-  
lering er medarbejderantallet øget og personaleomkostningerne steget  
med 5,3 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2018. Heri indgår stigning i  
lønsumsafgiften med 1,0 mio. kr., samt overenskomstmæssige  
lønstigninger.

Administrationsomkostningerne er øget med 3,1 mio. kr. fordelt  
mellem IT-udgifter, markedsføring samt øvrige administrationsomkost-  
ninger.

Det er ledelsens forventning, at det ordinære omkostningsforbrug for  
helåret 2019 som følge af strategiske aktivitetsudvidelser vil stige i  
niveauet 4-5 % i forhold til omkostningerne i 2018 på ca. 180 mio. kr.,  
reguleret for engangsudgiften på IT i 2018 på 12 mio. kr.

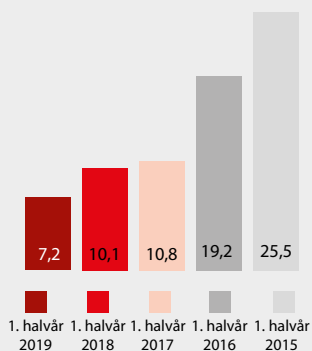
## NEDSKRIVNINGER

Periodens nettonedskrivninger udgør 7,2 mio. kr. mod 10,1 mio. kr. i  
2018.

Der er foretaget nedskrivninger på 70,1 mio. kr. samt tilbageførsel af  
tidligere foretagne nedskrivninger med 60,4 mio. kr. Periodens konsta-  
terede tab udgør 11,9 mio. kr., hvoraf 2,5 mio. kr. ikke tidligere har  
været nedskrevet.

Periodens nedskrivninger på udlån m.v. svarer til 0,1 % af de samlede

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



udlån og garantier.

For helåret 2019 ventes et nedskrivningsbehov i niveauet 15-20 mio. kr., svarende til behovet i 2018.

## PERIODENS RESULTAT

Resultat før skat udgør 80,8 mio. kr. mod 129,5 mio. kr. pr. 30. juni 2018. Efter skat udgør periodens nettoresultat 63,1 mio. kr.

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

Basisresultatet er realiseret 3,7 mio. kr. højere end i 1. halvår 2018, hvilket er meget tilfredsstillende i betragtning af de øgede omkostninger til de strategiske aktivitetsudvidelser.

## KAPITAL

Egenkapitalen er opgjort til 957,5 mio. kr. mod 926,7 mio. kr. ved årsskiftet. I bankens egenkapital er indregnet hybrid kernekapital på 59,9 mio. kr. pr. 30. juni 2019.

Efter tillæg af efterstillede kapitalindskud på 100 mio. kr. og reguleret for nedvægtninger og øvrige fradrag, udgør bankens kapitalgrundlag 960,1 mio. kr. pr. 30. juni 2019.

Bankens risikovægtede poster er i årets første halvår steget med 32,3 mio. kr. til 5.343 mio. kr. Kapitalprocenten er opgjort til 18,0 % efter indregning af halvårets resultat efter skat, hvilket er en stigning på 0,6 %-point siden 31. december 2018.

Den nødvendige kapital på 12,925 % udgøres af det individuelle solvensbehov på 9,3 % tillagt kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %, konjunkturbuffer på 0,50 % 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 5,075 %-point, svarende til en dækning på 139,3 % i forhold til den nødvendige kapital. Overdækningen svarer til 271,1 mio. kr.

Banken har i maj måned refinansieret ansvarlig lånekapital nom. 100 mio. kr. med tilsvarende type kapital på nom. 100 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 5.822 mio. kr., hvoraf de 4.483 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 pr. 1. januar 2018 have en dækning på min. 100 %.

Banken opfylder kravet og har pr. 30. juni 2019 et LCR nøgletal på 269 %.

## BASISRESULTAT

Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	1.1-31.12 2018
Netto renteindtægter	93.149	91.479	185.242
Netto gebyrindtægter	68.915	60.613	119.515
Udbytte af aktier m.v.	4.806	2.910	3.476
Valutaindtjening*	2.227	2.129	4.649
Andre driftsindtægter	984	503	1.503
<b>Basisindtægter i alt</b>	<b>170.081</b>	<b>157.634</b>	<b>314.385</b>
Udgifter til personale og administration	92.385	83.683	191.626
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.530	1.530	3.004
Andre driftsudgifter	112	52	127
<b>Basisudgifter i alt</b>	<b>94.027</b>	<b>85.265</b>	<b>194.757</b>
<b>Basisresultat</b>	<b>76.054</b>	<b>72.369</b>	<b>119.628</b>
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-7.193	-10.127	-19.729
Kursreguleringer*	11.979	67.239	64.740
<b>Resultat før skat</b>	<b>80.840</b>	<b>129.481</b>	<b>164.639</b>
Skat	17.785	14.172	22.126
<b>Årets resultat</b>	<b>63.055</b>	<b>115.309</b>	<b>142.513</b>

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



## SKJERN BANK AKTIEN

Banken var pr. 30. juni 2019 ejet af 16.184 aktionærer.

Kursen på bankens aktie pr. 30. juni 2019 var 62,8 mod 61,0 ved årets begyndelse.

Markedsværdien udgør dermed 605,4 mio. kr. pr. 30. juni 2019, svarende til kurs indre værdi på 0,67.

## FORVENTNINGER

Banken forventer et basisresultat i 2019 i intervallet 130-145 mio. kr. og et resultat før skat i den øvre del af intervallet 135 – 150 mio. kr. under forudsætning af ordinære positive kursreguleringer i niveauet 5 mio. kr. og nedskrivninger i intervallet 15-20 mio. kr.

I resultatforventningerne indgår, at banken som tidligere meddelt, senest ved fondsbørsmeddelelse nr. 13 af 28. juni 2019, forventer at sælge 75% af sin ejerandel i Sparinvest Holdings SE i 3. kvartal, med en ekstraordinær kursgevist på ca. 21 mio. kr.

## ”TILSYNSDIAMANTEN”

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

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

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

### Likviditetsoverdækning (min 100 %):

Skjern Banks likviditetsoverdækning er reduceret, men fortsat tilfredsstillende, og udgør 268 % pr. 30. juni 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 63 %. 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 eksponerin-

gen på 14,0 %. 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 ved halvåret 137,8% mod 144,1 % pr. 31. december 2018.

Udlånsvækst (max 20 procent):

Banken har realiseret en udlånsstigning på 4,2 % pr. 30. juni 2019 mod en udlånsstigning på 11,1 % pr. 31. december 2018.

### **TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER**

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

### **BIDRAG TIL AFVIKLINGSFORMUEN**

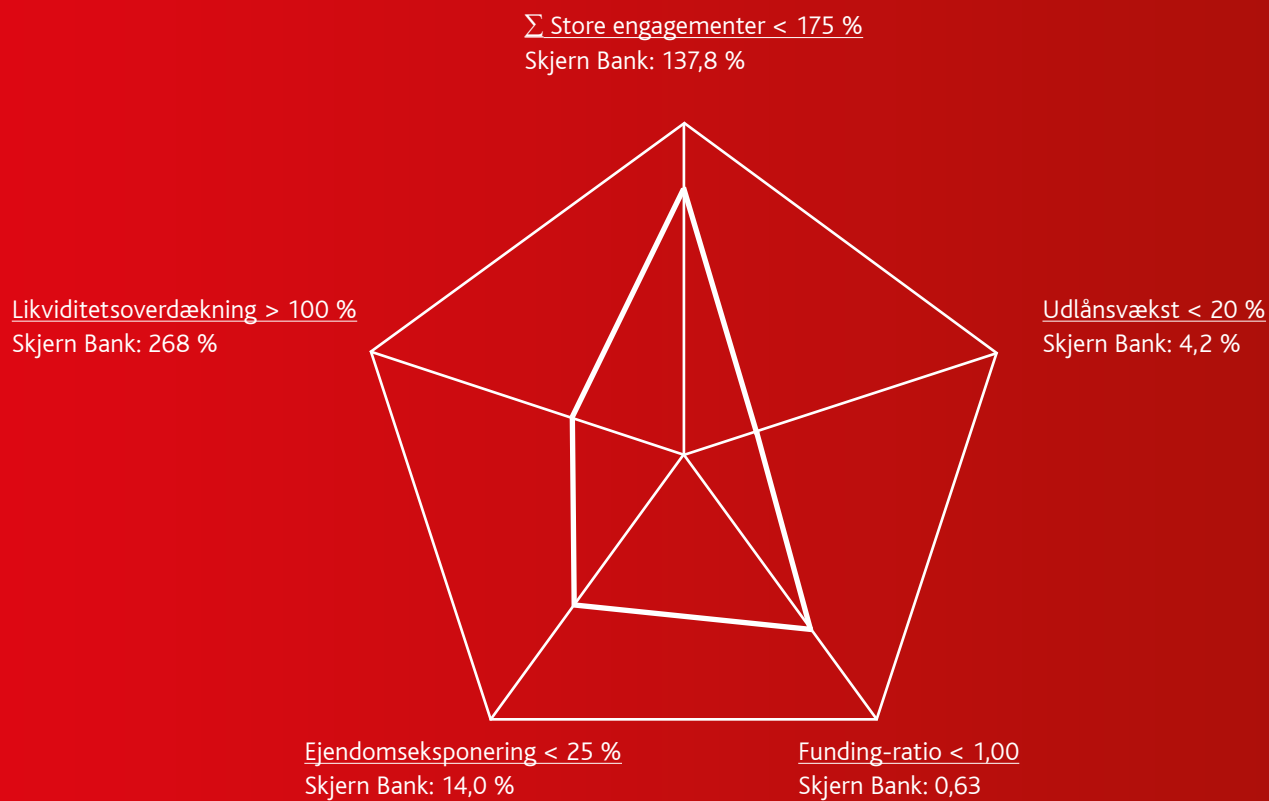
Bankens årlige bidrag til Afviklingsformuen på 112 t.kr. er betalt i 2. kvartal 2019

### **ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

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

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

# Tilsynsdiamanten



## **BEGIVENHEDER EFTER 30. JUNI 2019**

Der er ikke indtruffet forhold efter balancedagen, der er af betydning for bedømmelsen af periodens resultat ud over kursgevinsten på 21 mio. kr. fra salget af Sparinvest S.A. i 3. kvartal 2019, som meddelt i Fondsbørsmeddelelse den 28. juni 2019.

## **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 2019 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 15. august 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. juni

Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	1.1-31.12 2018
Renteindtægter	100.881	100.607	202.618
Renteudgifter	7.732	9.128	17.376
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>93.149</b>	<b>91.479</b>	<b>185.242</b>
Udbytte af aktier m.v.	4.806	2.910	3.476
Gebyrer og provisionsindtægter	70.937	62.498	123.024
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	2.022	1.885	3.509
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>166.870</b>	<b>155.002</b>	<b>308.233</b>
Kursreguleringer	14.206	69.368	69.389
Andre driftsindtægter	984	503	1.503
Udgifter til personale og administration	92.385	83.683	191.626
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.530	1.530	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	7.193	10.127	19.729
<b>Resultat før skat</b>	<b>80.840</b>	<b>129.481</b>	<b>164.639</b>
Skat	17.785	14.172	22.126
<b>Periodens resultat</b>	<b>63.055</b>	<b>115.309</b>	<b>142.513</b>
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	3.138	3.138	6.626
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
Periodens resultat	63.055	115.309	142.513
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>63.055</b>	<b>115.309</b>	<b>142.513</b>



# Balance pr. 30. juni

Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	1.1-31.12 2018
<b>AKTIVER</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	232.889	154.309	184.106
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.149.817	956.152	795.467
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.330.603	4.154.581	4.359.561
Obligationer til dagsværdi	1.125.116	948.333	1.016.994
Aktier m.v.	226.744	249.587	220.498
Grunde og bygninger, i alt	47.774	49.073	48.488
Investeringsjendomme	2.961	2.961	2.961
Domicilejendomme	44.813	46.112	45.527
Øvrige materielle aktiver	3.385	4.828	4.094
Aktuelle skatteaktiver	18.488	11.301	11.865
Udskudte skatteaktiver	1.922	3.664	1.922
Andre aktiver	53.682	53.649	58.815
Periodeafgrænsningsposter	1.728	2.588	1.763
<b>Aktiver i alt</b>	<b>7.192.148</b>	<b>6.588.065</b>	<b>6.703.573</b>

Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	1.1-31.12 2018
<b>PASSIVER</b>			
<b>GÆLD</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	254.442	149.332	160.750
Indlån og anden gæld	5.821.940	5.384.055	5.457.413
Andre passiver	45.782	40.577	48.832
Periodeafgrænsningsposter	1.173	1.079	442
<b>Gæld i alt</b>	<b>6.123.337</b>	<b>5.575.043</b>	<b>5.667.437</b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>			
Hensættelser til tab på garantier	14.272	10.296	9.420
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>14.272</b>	<b>10.296</b>	<b>9.420</b>
<b>EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD</b>			
Ansvarlig lånekapital	97.083	99.877	99.976
<b>Efterstillede kapitalindskud ialt</b>	<b>97.083</b>	<b>99.877</b>	<b>99.976</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Aktiekapital	192.800	192.800	192.800
Opskrivningshenlæggelser	417	417	417
Overført overskud	704.384	650.127	644.923
Udbytte	0	-	28.920
<b>Kapitalejernes andel af egenkapital</b>	<b>897.601</b>	<b>843.344</b>	<b>867.060</b>
Indehavere af hybrid kernekapitalinstrumenter	59.855	59.505	59.680
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>957.456</b>	<b>902.849</b>	<b>926.740</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>7.192.148</b>	<b>6.588.065</b>	<b>6.703.573</b>



*Den grønne korridor, Skjern*

## Eventualforpligtelser pr. 30. juni

Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	1.1-31.12 2018
<b>GARANTIER</b>			
Finansgarantier	430.952	632	327.288
Tabsgarantier for realkreditlån	609.790	518.509	555.950
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	158.602	160.306	126.853
Øvrige eventualforpligtelser	849.339	505.524	533.233
<b>I alt</b>	<b>2.048.683</b>	<b>1.184.971</b>	<b>1.543.324</b>
<b>Andre eventualforpligtelser</b>			
Uigenkaldelige kredittilsagn	350.894	418.495	185.344
<b>I alt</b>	<b>350.894</b>	<b>418.495</b>	<b>185.344</b>

# Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni

Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	1.1-31.12 2018
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	673.843	644.923	561.785
Korrektion primo egenkapital vedr. IFRS9	-	-23.823	-23.823
Periodens resultat	59.917	112.171	106.967
Udbetalt udbytte	-28.890	-	-
Tilgang ved salg af egne aktier	171.017	16.120	21.436
Afgang ved køb af egne aktier	-171.504	-16.127	-21.442
<b>Overført overskud ultimo</b>	<b>704.383</b>	<b>733.264</b>	<b>644.923</b>
<b>Udbytte</b>	-	-	28.920
Indehavere af hybrid kapital primo	59.680	59.680	59.330
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>59.856</b>	<b>59.856</b>	<b>59.680</b>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>957.456</b>	<b>986.337</b>	<b>926.740</b>

## Noter pr. 30. juni

Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	1.1-31.12 2018
<b>RENTEINDTÆGTER</b>			
Udlån og andre tilgodehavender	96.904	95.734	193.170
Obligationer	3.513	4.317	8.454
Afledte finansielle instrumenter i alt	464	556	994
heraf			
Valutakontrakter	-92	92	839
Rentekontrakter	556	464	155
Øvrige renteindtægter	0	0	0
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>100.881</b>	<b>100.607</b>	<b>202.618</b>
<b>RENTEUDGIFTER</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker	2.494	1.893	4.310
Indlån og anden gæld	1.932	4.019	6.330
Efterstillede kapitalindskud	3.305	3.207	6.560
Øvrige renteudgifter	1	9	176
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>7.732</b>	<b>9.128</b>	<b>17.376</b>
<b>GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER</b>			
Værdipapirhandel og depoter	5.822	6.742	15.489
Betalingsformidling	6.405	5.995	11.704
Lånesagsgebyrer	31.396	26.548	53.674
Garantiprovision	7.808	6.671	13.376
Øvrige gebyrer og provisioner	19.506	16.542	28.781
<b>I alt gebyrer og provisionsindtægter</b>	<b>70.937</b>	<b>62.498</b>	<b>123.024</b>
<b>KURSREGULERINGER</b>			
Obligationer	453	-3.063	-3.615
Aktier i alt	11.262	70.296	68.361
Aktier i sektorselskaber	4.936	6.860	10.413
Andre aktier	6.326	63.436	57.948
Valuta	2.227	2.129	4.649
Afledte finansielle instrumenter	264	6	-6
<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>14.206</b>	<b>69.368</b>	<b>69.389</b>



Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	1.1-31.12 2018
<b>UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION</b>			
LØNNINGER INCL. PENSIONSBRIDRAG OG VEDERLAG TIL DIREKTION, BESTYRELSE, REVISIONSUDVALG OG REPRÆSENTANTSKAB			
Direktion	1.621	1.326	3.013
Heraf fast vederlag	1.621	1.305	2.978
Heraf pension	0	21	35
Bestyrelse	576	572	1.163
Revisionsudvalg	0	0	58
Repræsentantskab	0	0	180
<b>I alt</b>	<b>2.197</b>	<b>1.898</b>	<b>4.414</b>
PERSONALEUDGIFTER			
Lønninger	42.188	38.335	79.875
Pensioner	4.504	4.227	8.698
Udgifter til social sikring	530	284	919
Lønsumsafgift	7.318	6.355	13.683
<b>I alt</b>	<b>54.540</b>	<b>49.201</b>	<b>103.175</b>
Øvrige administrationsudgifter i alt	35.648	32.584	84.037
<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b>92.385</b>	<b>83.683</b>	<b>191.626</b>
ANTAL BESKÆFTIGEDE			
Det gennemsnitlige antal ansatte omregnet til heltid	149	145	147
NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER M.V.			
Nedskrivninger i årets løb	70.115	43.858	84.486
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-60.431	-27.831	-55.706
Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet	2.518	425	2.146
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-4.223	-4.920	-9.288
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-786	-1.405	-1.909
<b>Nedskrivninger i alt</b>	<b>7.193</b>	<b>10.127</b>	<b>19.729</b>

## Noter pr. 30. juni (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	1.1-31.12 2018
<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	16.768	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-	14.750	14.750
Udgiftsførte studie 1 nedskrivninger i perioden*	5.629	3.700	10.134
- heraf nye faciliteter i perioden 1.295 tkr.			
Tilbageførte studie 1 nedskrivninger i perioden	-5.244	0	-8.116
<b>Stadie 1 nedskrivninger ultimo</b>	<b>17.153</b>	<b>18.450</b>	<b>16.768</b>
<b>STADIE 2 NEDSKRIVNINGER, BETYDELIG STIGNING I KREDITRISIKOEN OG KREDITFORRINGEDE**</b>			
Stadie 2 nedskrivninger primo	48.650	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-	25.020	44.112
Udgiftsførte studie 2 nedskrivninger i perioden	20.173	0	24.510
Tilbageførte studie 2 nedskrivninger i perioden*	-18.701	-2.934	-19.972
<b>Stadie 2 nedskrivninger ultimo</b>	<b>50.122</b>	<b>22.086</b>	<b>48.650</b>
<b>STADIE 3, KREDITFORRINGEDE**</b>			
Stadie 3 nedskrivninger primo	286.140	306.943	306.943
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-	17.137	-1.955
Udgiftsførte studie 3 nedskrivninger i perioden	46.443	38.996	69.360
Tilbageførte studie 3 nedskrivninger i perioden	-39.304	-24.896	-47.228
Tabsovgført dækket af studie 3 nedskrivninger	-9.387	-36.106	-40.980
<b>Stadie 3 nedskrivninger ultimo</b>	<b>283.892</b>	<b>302.074</b>	<b>286.140</b>
<b>Samlede nedskrivninger omfattet af IFRS9</b>	<b>351.167</b>	<b>342.610</b>	<b>351.558</b>
<b>ØVRIGE HENSÆTTELSER</b>			
Hensættelser primo	9.420	2.578	2.578
Ændret regnskabspraksis for hensættelser	-	6.556	6.556
Hensættelser i årets løb	1.667	1.162	5.384
Overført til gældsforpligtelser	-978	0	-5.098
<b>Hensættelser i alt</b>	<b>10.109</b>	<b>10.296</b>	<b>9.420</b>
<b>Nedskrivninger omfattet af IFRS 9 og hensættelser til øvrige tab</b>	<b>361.276</b>	<b>352.906</b>	<b>360.978</b>

\*) Beløbet 30.06.2018 er netto (udgiftsførte fratrukket tilbageførte)

\*\*) Der er pr. 30.06.2019 overført 16.241 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
<b>Primo</b>						
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
<b>Ultimo</b>						
Nedskrivning	17.153	33.874	6	16.241	283.892	351.166
- i % af samlede nedskrivninger	5%	10%	0%	5%	81%	100%
Maksimal kreditrisiko	6.315.455	758.095	1.651	165.021	666.711	7.906.933
- i % af maksimal kreditrisiko	80%	10%	0%	2%	8%	100%
Rating, vægtet gennemsnit	3,4	5,7	1,7	10,0	10,0	4,3

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 svag-hedstegn.

UDLÅN M.V. MED STANDSET RENTEBEREGNING UDGØR	112.961	92.144	120.839
<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.)	16.957	10.000	10.000
Pålydende værdi heraf	339	200	200
Markedsværdi heraf	1.065	678	735
Egne aktiers andel af bankens aktiekapital (pct.)	0,20%	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](http://skjernbank.dk)