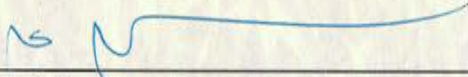


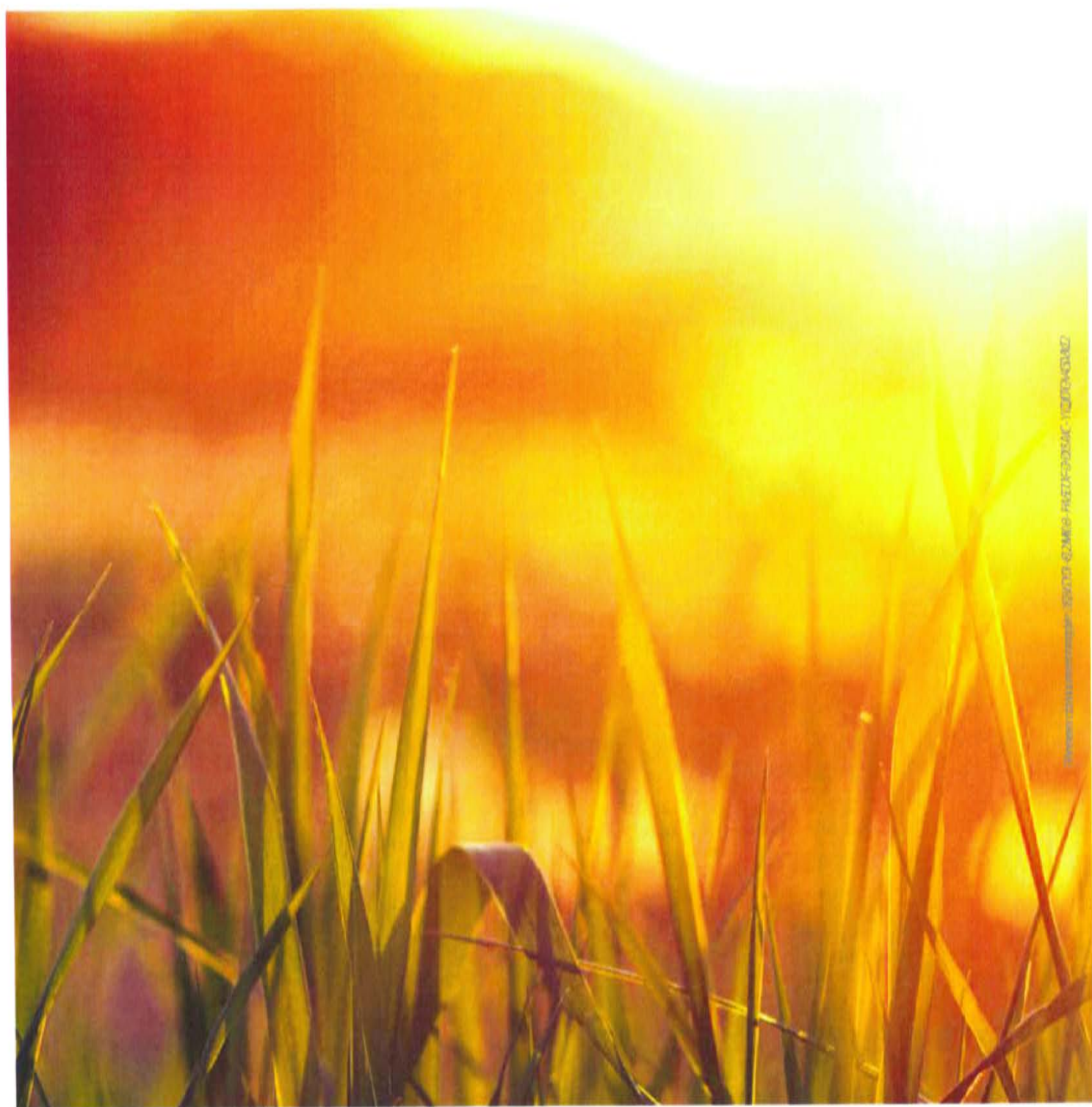
ÅRSRAPPORT 2019

Godkendt på den ordinære generalforsamling
afholdt den 2. marts 2020.



Advokat Bo Ascanius
Dirigent

 **SKJERN BANK**



www.1000flowers.com

Særdeles tilfredsstillende resultat

 2019	Resultat før skat på 165 mio. kr. heraf ekstraordinær kursgevinst på 21 mio. kr. ved salg af aktier i Sparinvest Holdings SE
 EGENKAPITAL	Egenkapitalen forrentes med 17,3 % før skat og 15,0 % ekskl. ekstraordinær kursgevinst
 BASISRESULTAT	Basisresultatet opgøres til 146 mio. kr.
 NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER	Stiger med 8,5 % til 334 mio. kr.
 NEDSKRIVNINGER	Reduceret til 17 mio. kr. svarende til 0,2 % af udlån og garantier
 UDLÅN & INDLÅN	Udlån udgør 4.326 mio. kr. og indlån udgør 6.224 mio. kr.
 KAPITAL	Tilfredsstillende kapitalprocent på 18,6 % og individuelt solvensbehov på 9,6 %.
 BASISRESULTAT-FORVENTNING	Basisresultat i 2020 forventes i intervallet 125 - 140 mio. kr.

Hoved- og nøgletal

Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	2017	2016	2015
HØVED- OG NØGLETAL					
Netto rente- og gebyrindtægter	334.407	308.233	296.612	274.518	255.236
Kursreguleringer	40.225	69.389	31.045	17.216	11.536
Nedskrivninger på udlån m.v.	-16.831	-19.729	-19.886	-36.172	-63.908
Årets resultat før skat	164.952	164.639	144.627	104.653	51.044
Årets resultat efter skat	135.482	142.513	123.823	82.110	40.115
BALANCE					
Aktiver i alt	7.614.080	6.703.573	6.367.636	5.860.191	5.424.739
Udlån m.v.	4.325.613	4.359.561	3.924.506	3.687.509	3.511.175
Indlån og anden gæld	6.223.604	5.457.413	5.240.913	4.781.359	4.483.104
Garantier	2.379.168	1.543.324	1.125.941	841.088	792.047
Egenkapital	1.026.569	926.741	814.332	695.313	619.425
Kapitalgrundlag	1.032.679	923.409	819.582	703.871	663.076
NØGLETAL (PROCENT)					
Kapitalprocent	18,6	17,4	17,8	16,5	16,3
Kernekapitalprocent	16,9	15,5	15,8	14,6	14,4
BASISRESULTAT (SE SIDE 13 FOR EN SPECIFIKATION)					
Basisindtægter	340.939	314.385	301.505	280.433	265.399
Basisudgifter	-194.794	-194.757	-164.175	-152.991	-149.210
Basisresultat	146.145	*)119.628	137.330	127.442	116.189

*) I 2018 er der indregnet en ekstraordinær IT-udgift på 12,0 mio. kr. Korrigeret herfor er basisresultatet 131,6 mio kr.

Kære aktionær

Med et resultat på knap 165 mio. kr. før skat, har 2019 været endnu et særdeles tilfredsstillende år for Skjern Bank. Året har været præget af meget høj aktivitet hos såvel bankens bestående kunder som også servicering af de ganske mange nye kunder, som har vist os tillid ved i løbet af året at tilvælge banken. I antal tæller banken nu ca. 40.000 kunder, hvoraf ca. 35.000 er private kunder og 5.000 erhvervs-kunder.

Året har særligt været præget af, at en stor del af kunderne, har benyttet sig af det meget lave samfundsmæssige renteniveau til at omlægge deres realkreditlån til lavere forrentede lånetyper.

Kundernes opsparingsfokus har betydet, at den samlede indlånsmasse ved årets udgang er øget med 14 %, hvorimod udlånet stort set er uændret, dels som følge af nævnte opsparingsfokus dels i konsekvens af, at bankens erhvervs-kunder, set under et, har det godt og derfor har et afdæmpet lånebehov.

Banken er solidt kapitaliseret i forhold til de stigende kapitalkrav, som er stillet til pengeinstitutterne. Det er derfor positivt, at der på forsvarlig vis er grundlag for at indstille til generalforsamlingen, at udlodde udbytte med 3 kr. pr. aktie i overensstemmelse med bankens udbyttepolitik.

Efter udlodning af udbytte, kan der af årets resultat henlægges 100 mio. kr. til egenkapitalen, hvilket vurderes meget tilfredsstillende.

Kundernes holdning til og tilfredshed med banken er altafgørende for den solide udvikling. Også i år er der foretaget en uafhængig analyse, som i tråd med tidligere analyser viser, at mere end 90% ikke overvejer at anvende et andet pengeinstitut, samt at ca. 80% er så tilfredse med Skjern Bank, at de aktivt anbefaler banken til andre. Det er resultater, som vi er meget glade for og ydmyge over.

Bankens nøgleværdier er det DNA, som alle bankens ca. 160 medarbejdere bekender sig til, og som kunderne angiver som væsentlige parametre for at betroe banken deres bankforretninger. I løbet af 2019 er bankens værdigrundlag revurderet og bearbejdet, således at dette fremover rummes i følgende nøgleværdier:

- Kundefokus
- Nærvær
- Handlekraft
- Ordentlighed

Vi er overbeviste om, at disse værdier, som vil være gennemgående i enhver kontakt med og relation til banken, er grundlaget for en fortsat udvikling af banken som et solidt pengeinstitut med dybe vestjyske rødder.

Det er vores forventning, at 2020 bliver endnu et godt år for Skjern Bank. Forudsætningerne er lovende med særdeles høj kundetilfredshed, dygtige og motiverede medarbejdere og stabilt stigende markedsandele.

De resultatmæssige forventninger til 2020 er et basisresultat i intervallet 125 - 140 mio. kr. og et resultat før skat i intervallet 115 - 130 mio. kr., under forudsætning af nedskrivninger i niveauet 15-20 mio. kr. og positive kursreguleringer i niveauet 5 mio. kr.

En stor tak til vore aktionærer og kunder for den tillid, der er vist banken i det forløbne år.

Med venlig hilsen

Hans Ladekjær Jeppesen
Bestyrelsesformand

Per Munck
Direktør

Indhold

Ledelsesberetning	11
• Ledelsens økonomiske beretning for 2019	11
• Kunde- og markedssituationen	26
• Risikoforhold og risikostyring	26
• Kapitaldækningsregler	33
• Ledelsesforhold	34
• Investor Relations	36
• God selskabsledelse	37
• Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar	37
• Oplysninger for børsnoterede selskaber	38
Ledelsepåtegning	39
Intern revisions revisionspåtegning	40
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	42
Resultatopgørelse	48
Forslag til resultatdisponering	48
Totalindkomstopgørelse	48
Balance	49
Egenkapitalopgørelse	51
Noter	54
5 års hovedtal	91
5 års nøgletal	92
Kvartalvise hovedtal	93
Fortegnelse over børsmeddelelser i 2019	94
Finanskalender 2020	94
Repræsentantskab	95
Bestyrelsesmedlemmernes ledelseshverv	96



Ledelsesberetning

LEDELSENS ØKONOMISKE BERETNING FOR 2019

Et resultat før skat på 165 mio. kr. vurderes særdeles tilfredsstillende. Resultatet er påvirket positivt af fremgangen i bankens nettorente- og gebyrindtægter og positive kursreguleringer, blandt andet som følge af realiseret kursgevinst på ca. 21 mio. kr. ved salget af en andel af bankens aktier i Sparinvest Holdings SE.

På baggrund af det tilfredsstillende resultat indstilles til generalforsamlingen, at der udloddes udbytte på 3 kr. pr. aktie. Banken udloddede ligeledes 3 kr. pr. aktie på baggrund af et tilfredsstillende resultat i 2018. Udlodningen følger bankens udbyttepolitik, og foretages da banken nu er i en indtjenings- og kapitalmæssig situation, der muliggør udlodning. Udlodningen udgør 28,9 mio. kr.

Renteindtægterne på udlån er reduceret marginalt med 0,3 mio. kr., svarende til 0,16 %, mens udlånet er reduceret med 33,9 mio. kr. svarende til 0,8 %. Det er lykkedes at øge antallet af kunder betydeligt, og især andelen af private kunder er øget tilfredsstillende. Til trods herfor er udlånet faldet, hvilket primært skyldes ordinær indfrielse af enkelte større erhvervsudlån samt stor fokus på opsparing og deraf følgende begrænset låneefterspørgsel hos bankens mange eksisterende og nye kunder.

Renteindtægter på indlån er steget fra 0,2 mio. kr. i 2018 til 2,1 mio. kr. i 2019. Den lave rente i samfundet betyder at bankens placering af overskudslikviditet i indskudsbeviser i Nationalbanken forrentes med en negativ rente på 0,75 %. Det har på den baggrund været nødvendigt sidst på året at pålægge negative renter på op til 0,75 % på en stor del af bankens erhvervs-kunders og foreningers indlån i banken. I 2020 er der endvidere varslet negative renter til bankens privatkunder uden NEM-konto, som samtidig har så begrænset placering af bankforretninger i Skjern Bank, at der ikke har kunnet skabes positiv rentabilitet i kundeforholdet.

Nettorenteindtægterne er fastholdt på 185,2 mio. kr. At de ikke er øget skyldes i høj grad, at bankens renteudgifter til placering af overskudslikviditet i Nationalbanken er øget med 3,1 mio. kr. og udgør 7,4 mio. kr. i 2019.

Nettorente- og gebyrindtægter er øget med 26,2 mio. kr., hvilket er meget tilfredsstillende. De væsentligste årsager hertil er dels reduktionen af indlånsrenteudgifterne og stigende indtægter på gebyrer, som følge af øget aktivitet med bankens mange nye og eksisterende kunder. I 2019 har mulighederne for omlægning af realkreditfinansiering været gunstige, og det har en stor andel af bankens kunder valgt at udnytte. Den store mængde konverteringer, sammenholdt med stor tilgang af nye kunder med realkreditfinansiering, har medført en fremgang i lånesagsgebyrerne med 15,2 mio. kr.

Bankens målsætning har været at øge gebyrindtjeningen i forhold til renteindtægter blandt andet gennem øget aktivitet på bolig-, værdipapir-, pensions- og forsikringsområdet. Bankens indtjening på gebyrer er gået fra 27 % i 2013 til 43 % i 2019, hvilket er meget tilfredsstillende.

Bankens omkostninger er uændret på 191,8 mio. kr., hvilket dog skyldes, at banken i 2018 havde en ekstraordinær IT omkostning på 12 mio. kr. Når der ses bort herfra er omkostningerne øget med ca. 12 mio. kr. i 2019, svarende til en stigning på 6,7 %. Stigningen skyldes dels højere IT udgifter på ca. 6 mio. kr. og dels strategiske aktivitetsudvidelser med blandt andet flere medarbejdere med hertil følgende administrationsomkostninger i form af annoncering, IT-udstyr med videre. Ansættelserne er primært sket i de kundevendte funktioner, hvor banken er godt rustet til at håndtere den stærke kundetilgang, men også de interne funktioner er styrket for betryggende varetagelse af de stedse mere komplicerede og stærkt ressourcekrævende regelsæt.

Nedskrivningsbehovet er reduceret til 16,8 mio. kr., svarende til 0,2 % af bankens udlån og garantier. Det lave nedskrivningsbehov ses som en stærk indikation på gode konjunkturer i samfundet og blandt andet deraf en stigende kvalitet i bankens udlånsportefølje.

Nedskrivningerne hidrører også i 2019 i meget høj grad fra landbrugssegmentet, dette til trods for at bytteforholdene indenfor især svineproduktion har været kraftigt forbedret i løbet af 2019. Priserne på mælk har også i 2019 været på et niveau, hvor banken generelt vurderer, at hovedparten af bankens kunder indenfor denne produktionsgren har driftsmæssig balance. Priserne på minkskind har derimod været så lave, at det har været meget svært at skabe driftsmæssig balancen i dette segment.

Landbruget er dog fortsat udfordret i forhold til tidligere års dårlige afregningspriser og den høje gældssætning i branchen i tidligere år samt den relativt lave omsætning af landbrugsejendomme. Nedskrivninger på landbrugssegmentet er foretaget efter gældende retningslinjer fra Finanstilsynet, dog har banken valgt at indlægge ekstra ledelsesmæssige skøn, således at der er foretaget yderligere nedskrivninger på de bedrifter, der er hårdest ramt af konjunkturerne. Minkproducenterne ventes også i 2020 at være udfordrede af lave afregningspriser, hvorimod mælke- og svineproducenterne forventes at kunne opretholde fornuftig driftsmæssig balance.

Ved indgangen til 2019 forventede banken et basisresultat i intervallet 130 - 145 mio. kr. I halvårsrapporten blev det forventede basisresultat justeret til den øvre del af intervallet 135 - 150 mio. kr. Basisresultatet er realiseret med 146,1 mio. kr. Basisresultatet er dermed øget med 26,5 mio. kr. i forhold til 2018, som dog var negativt påvirket af den ekstraordinære IT udgift på 12 mio. kr. Reguleret herfor udgør resultatfremgangen 14,5 mio. kr. Dette er meget tilfredsstillende og skyldes flere forskellige faktorer dog primært en ekstraordinær stor travlhed med konverteringer af kundernes realkreditfinansiering som følge af det lave renteniveau.

Forventningerne til årets resultat før skat i 2019 var ved indgangen til 2019 et resultat i intervallet 115 – 130 mio. kr. og er i årets løb opjusteret tre gange, første gang i juni 2019 til intervallet 135 – 150 mio. kr., i oktober til intervallet 150 – 160 mio. kr. og i januar 2020 er der opjusteret til midt i intervallet 160 – 170 mio. kr. Den udmeldte resultatforventning er opfyldt med 165 mio. kr.

Årets resultat før skat udgør 164,9 mio. kr. mod 164,6 mio. kr. i 2018. Fratrullet renteudgiften på bankens hybride kernekapital, der regnskabsmæssigt er placeret under egenkapitalen, udviser årets resultat før skat 158,3 mio. kr. mod 158,0 mio. kr. i 2018.

Resultatet for 2019 sammenholdt med 2018 kan opstilles således:

Beløb i 1.000 kr.	2019	2018
Netto renteindtægter	185.287	185.242
Netto gebyrindtægter	143.257	119.515
Udbytte af aktier m.v.	5.863	3.476
Valutaindtjening*	4.587	4.649
Andre driftsindtægter	1.945	1.503
Basisindtægter i alt	340.939	314.385
Udgifter til personale og administration	191.861	191.626
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.821	3.004
Andre driftsudgifter	112	127
Basisudgifter i alt	194.794	194.757
Basisresultat	146.145	119.628
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-16.831	-19.729
Kursreguleringer*	35.638	64.740
Resultat før skat	164.952	164.639
Skat	29.469	22.126
Årets resultat	135.483	142.513

*) Valutaindtjening og kursreguleringer udviser i alt 40.225 tkr., der specificeres i note 5.

Såvel det opnåede basisresultat som resultat før skat anses for særdeles tilfredsstillende.

Den kapitalmæssige overdækning er i løbet af 2019, som følge af et særdeles tilfredsstillende resultat, øget i forhold til det individuelle solvensbehov, fra 8,0 %-point i 2018 til 9,0 %-point i 2019. Fratrullet kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %-point, konjunkturbuffer på 1,0 % og NEP-tillæg på 0,625 % er den kapitalmæssige overdækning ultimo 2019 opgjort til 4,875 %-point. Banken har et mål om en overdækning i forhold til kapitalkravet på mindst 4 %-point med et langsigtet mål på 5 %-point.

Banken har i 2019 øget kapitalgrundlaget med 109,3 mio. kr. til 1.032,7 mio. kr. Stigningen i kapitalgrundlaget skyldes indtjeningen i 2019 fratrukket foreslået udbytte på 28,9 mio. kr.

Bankens kapitalprocent udgør 18,6 % ultimo 2019, og er dermed øget med 1,2 %-point i forhold til ultimo 2018. Banken har, primært som følge af stigende garantier og til trods for marginalt reduceret udlånsvolumen, øget de risikovægtede aktiver med i alt 241 mio. kr., hvilket isoleret set reducerer kapitalprocenten med 0,85 %-point. Bankens solvensbehov er opgjort til 9,6 %. Samlet set vurderes bankens kapitalgrundlag solidt og betryggende.

Med hensyn til bankens kapitalforhold henvises i øvrigt til note 28 på side 75.

KOMMENDE KAPITALDÆKNING

Ved udgangen af 2019 har banken et solidt kapitalgrundlag med en kapitalmæssig overdækning incl. kapitalbevaringsbuffer, konjunkturbuffer og NEP-tillæg på 4,875 %. I de kommende 3 år skal der i bankens kapitalkrav indføres følgende kapitalmæssige buffere i kravet til bankens kapitalgrundlag:

- 1,00 %-point er det varslet, at konjunkturbufferen vil stige i løbet af 2020 og vil så være indfaset med 2,0 % og kan højst udgøre 2,5 %-point ved fuld indfasning.
- Op til 6,0 %-point NEP-tillæg. Finanstilsynet har ved seneste meddelelse herom beregnet tillægget for banken til at udgøre 5,6 %.
- Hertil lægges bankens solvensbehov, den allerede fuldt indfasede kapitalbevaringsbuffer på 2,5 % og egne krav til yderligere buffer.

Banken forventer dermed, at kravene til bankens fremtidige kapitalprocent i 2022, incl. optagelse af Tier III kapital til dækning af NEP tillæg, og incl. en buffer på 5 % vil være i niveauet 24 - 25 %, svarende til 5,4 - 6,4 %-point højere end den nuværende kapitalprocent på 18,6 %.

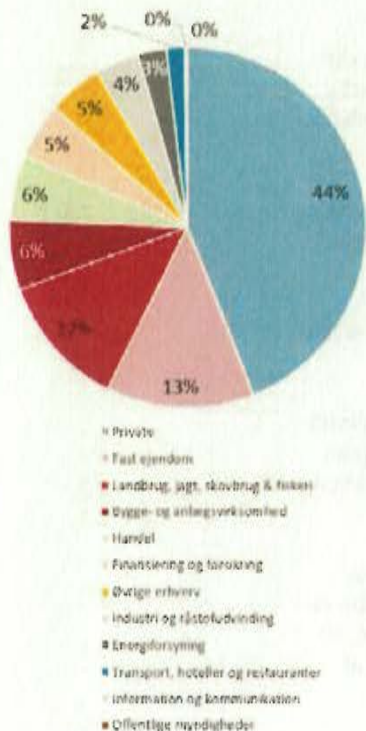
Det er bankens forventning, på baggrund af de seneste års meget tilfredsstillende udvikling i indtjningsgrundlaget, at banken i de kommende år vil være i stand til at øge kapitalgrundlaget tilstrækkeligt til at fastholde en tilfredsstillende kapitalmæssig overdækning, primært gennem egen indtjening men også ved optagelse af Tier III kapital til delvis dækning af NEP-tillægget.

FORVENTNINGER TIL 2020

Banken har haft et særdeles tilfredsstillende 2019, hvor forventningerne på langt de fleste områder er indfriet og overgået. På den baggrund ser banken med optimisme på 2020 og forventer et fortsat stigende forretningsvolumen og afbalanceret udlånsmgang. Resultatet i 2019 var, blandt andet på baggrund af stor aktivitet med konvertering af kundernes realkreditfinansiering og ekstraordinært positive kursreguleringer, meget tilfredsstillende og der forventes på den baggrund en lavere indtjening i 2020 end realiseret i 2019.

Figur 1

Branchefordeling af udlån og garantidebitorer



Der forventes et basisresultat i 2020 i intervallet 125-140 mio. kr. og et resultat før skat i intervallet 115-130 mio. kr. under forudsætning af positive kursreguleringer i niveauet 5 mio. kr. og nedskrivninger i intervallet 15-20 mio. kr.

Bankens forventning om et lavere resultat i 2020 end i 2019 skyldes forventning om lavere gebyrindtægter fra lånesager og lavere kursreguleringer.

Banken har fastlagt de strategiske og resultatmæssige målsætninger for det kommende år, hvoraf de væsentligste fremgår nedenfor.

Med udgangspunkt i meget tilfredsstillende kundetilgang, baseret på ambassadørhenvisninger og personligt kendskab til bankens medarbejdere og nøgleværdier, er ledelsen meget fortrøstningsfuld i forhold til fortsat at tiltrække nye kunder samt øge forretningsomfanget med de mange bestående og loyale kunder. Banken forventer på den baggrund en organisk vækst i udlånet i niveauet 2 %. Fokus er på at styrke bankens indtjeningsevne og øge den kapitalmæssige polstring til sikring af positionen som det selvstændige og lokale vest- og sydjyske pengeinstitut, der gør en forskel i de lokale områder, hvori bankens filialer ligger, også på lang sigt.

Banken konstaterer fortsat med tilfredshed, at de private kunder i bankens lokalområder har en robust økonomi, som er understøttet af stabile boligpriser og generel økonomisk ansvarlighed og påpasselighed. Banken oplever stor fremgang i antallet af og forretningsomfanget med private kunder og forventer ikke nævneværdige udfordringer med långivningen til disse i 2020, ligesom det heller ikke har været tilfældet i de foregående år.

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

Bankens klart største kundegruppe indenfor landbruget er mælkeproducenter, som generelt har haft rentabilitet i driften i 2019, hvilket forventes at fortsætte i 2020. Prognoseerne for svineproducenterne er også for 2020 rigtig positive og på den baggrund forventes fortsat gode bytteforhold og solide driftsresultater. Indenfor minkproduktion er prognoserne også for 2020 mere usikre og prisen på minkskind har i 2019 nået

et niveau, som ligger væsentligt under fremstillingsprisen. Bankens udlån til dette segment er dog beskedent, og den væsentligste del af kunderne er økonomisk velfunderede.

Samlet set forventer banken et ganske fornuftigt år i landbruget, og er fortrøstningsfuld i forhold til hvorledes bankens kunder vil klare udfordringerne i de kommende år. Der vil dog stadig være kunder, for hvem det vil være svært at opnå rentabel drift i 2020, og her vil banken fortsat – i loyalitet og respekt – og i tæt samarbejde med den enkelte landmand, tilstræbe at finde de bedst mulige løsninger.

Rammevilkårene i landbruget kan svinge meget og hurtigt og dette sætter store krav til den enkelte landmand. Vi vurderer dog fortsat, at bankens landbrugskunder i høj grad har de kompetencer, som er en forudsætning for at være en del af det fremtidige landbrugserhverv.

Udlånet til landbruget udgør 12 % af det samlede udlån, som er fordelt med 6,7 % til kvægbrug, 1,5 % til minkproduktion, 1,5 % til svinebrug, 1,6 % til planteavl og 0,7 % til øvrige produktionsformer. I lighed med alle øvrige erhverv, har banken foretaget en nøje gennemgang af eksponeringerne, og ledelsen er tryk ved målingen af disse eksponeringer.

Bankens udlån indenfor ejendomssegmentet udgør 13,4 % mod 12,8 % ultimo 2018. Bankens eksponering i ejendomme er primært indenfor udlejning til boligformål og bankens enkelte projektfinansieringer er typisk, inden igangsætning, garanteret solgt efter færdiggørelsen af projektet eller der foreligger tilstrækkelig og likvid sikkerhedsstillelse.

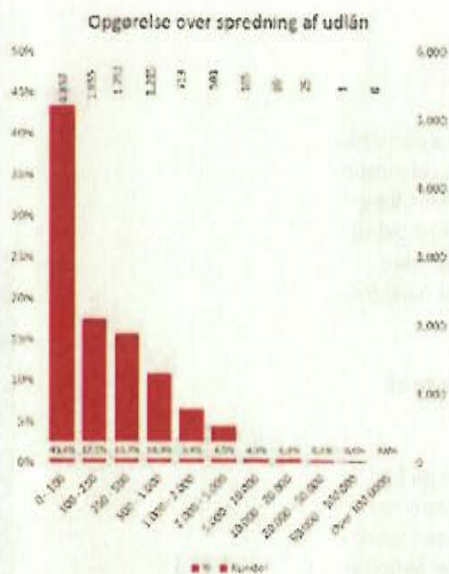
Finansiering af alternativ energi har været et godt og vigtigt forretningsområde for banken. Andelen af udlån hertil er ultimo 2019 på 2,1 % mod 4,4 % i 2018. Banken ønsker også fremover via finansiering heraf, at støtte op om grønne initiativer og investering i bæredygtighed.

Bankens øvrige erhvervssegmenter vurderes generelt at være i god udvikling, hvor udlånet er fordelt på mange mindre og mellemstore virksomheder i en lang række brancher.

Bankens likviditet er solid, og der vil uændret være fokus på at opretholde en tilfredsstillende likviditetsoverdækning, primært via et afbalanceret forhold mellem det samlede ind- og udlånsvolumen. Bankens ønsker også fremover i al væsentlighed at basere likviditetsfremskaffelsen på indlån fra kunder.

Den tilfredsstillende kapitalmæssige overdækning på 4,875 %-point efter kapitalbevaringsbuffer forventes at falde marginalt til niveauet 4,75 % ultimo 2020 under forudsætning af at resultatet realiseres som udmeldt under forventninger til 2020, samt at der optages TIER III kapital på nom. 50 mio. kr. At kapitaloverdækningen ikke forventes at stige på baggrund heraf, skyldes forhøjelse af konjunkturbufferen på 1 % til 2 % og forøgelse af NEP tillægget med 1,25 % til i alt 1,875 % i

Figur 2



2020. Dette er helt i overensstemmelse med bankens langsigtede kapitalplan, og den kapitalmæssige overdækning vurderes fuldt betryggende til sikring af kapitalmæssigt råderum til udvikling af banken.

AKTIVITETER OG FORRETNINGSVOLUMEN

Banken har ikke i 2019 etableret nye afdelinger, og bankens afdelinger er dermed fortsat placeret i Skjern, Varde, Esbjerg, Bramming, Ribe, Hellerup og Virum. Bankens medarbejdere har i alle afdelinger stor lokal forankring og mange års anciennitet i netop deres lokalområder.

Afdelingsnettet forventes ikke udvidet i 2020.

Skjern Bank Leasing er finansiel leasing af de fleste typer aktiver til bankens erhvervs kunder. Den administrative håndtering af bankens leasingaktivitet er outsourcet til en veletableret aktør i branchen.

Forretningsomfanget i Skjern Bank Leasing er fortsat stigende og der er ultimo 2019 realiseret en samlet restleasinggæld på over 100 mio. kr. og udviklingen forventes at fortsætte og tage til i volumen og rentabilitet i 2020.

Samlet set ventes 2020 at medføre en tilfredsstillende forøgelse af bankens forretningsvolumen og indtjening. Endvidere forventes salget af forsikrings- og pensionsprodukter at fortsætte de senere års positive trend.

FORRETNINGSOMFANG I KONTROLLERET UDVIKLING

Bankens forretningsmodel og kreditpolitik har i 2019 i det væsentligste været uændret. Udgangspunktet er - og vil også fremover være - at være klar til at deltage i vore kunders ønsker om finansiering m.v., når dette kan ske fornuftigt og risikomæssigt forsvarligt.

Låneefterspørgslen har været tilfredsstillende i årets løb, selvom det netto ikke er lykkedes at øge udlånsvolumen, primært som følge af ordinære indfrielse af enkeltstående erhvervsudlån. En betydelig del af den stigende låneefterspørgsel hidrører fra nye kunder, som har valgt Skjern Bank til, men der er også konstateret en stigende aktivitet fra bestående kunder.

Samlet er udlånet faldet med 0,8 % eller 33,9 mio. kr. til 4.326 mio. kr.

Indlån fra kunder er øget med 14,0 % eller 766 mio. kr. til 6.224 mio. kr. De samlede garantistillelser for kunder er øget med 836 mio. kr. til 2.379 mio. kr.

Som det fremgår af figur 2, er bankens udlån fordelt på mange små og mellemstore kunder.

KAPITALMÅLSÆTNING OG UDBYTTETPOLITIK

Banken har i kraft af den tilfredsstillende driftsindtjening opnået en tilfredsstillende kapitaloverdækning, primært bestående af en solid egentlig kernekapital på 15,8 % mod det individuelle solvensbehov på 9,6 %, som tillagt kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %, konjunkturbuffer på 1 % og NEP-tillæg på 0,625 % giver et samlet kapitalkrav på 13,725 % og en kapitalmæssig overdækning i forhold til kapitalkravet på 4,875 %- point. Også fremadrettet vil det have ledelsens højeste fokus at sikre banken et solidt kapitalmæssigt fundament til understøttelse af den fortsatte udvikling af bankens aktiviteter samt implementering af nuværende og kommende regulatoriske kapitalkrav.

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

Efter en længere årrække, med tilfredsstillende og stigende indtjening, udloddede banken på baggrund af regnskabsåret 2018 udbytte på 3 kr. pr. aktie svarende til 28,9 mio. kr. til aktionærene. Banken har fortsat en tilfredsstillende kapitalmæssig overdækning og det er derfor ledelsens vurdering, at der er et tilstrækkeligt grundlag for også fremadrettet at tilgodese bankens mange aktionærer med en passende del af de realiserede driftsresultater.

Bankens ledelse har derfor besluttet, at fastholde 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.

UDBYTTETPOLITIK

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.

Banken har altid haft meget stor fokus på at skabe værdi for bankens interessenter. Dette fokus virker og har i 2019 medført tilfredsstillende stigning i forretningsomfanget i alle bankens afdelinger.

Bankens mål er kontrolleret vækst til gode kunder, der er til gavn for alle de 4 interessentgrupper. Når kunderne tilvælger den måde, Skjern Bank ønsker at drive bank på, øger det overskuddet til gavn for aktionærene i form af højere indtjeningsevne. Lokalsamfundet får gavn heraf i form af bankens lokale opbakning og låneformidling til lokale virksomheder og private kunder. Medarbejderne får gavn heraf i form af fastholdelse af arbejdspladser samt et spændende og udviklende job. Kunderne tilkendegiver, at det er værdifuldt at have en lokalbank, der kender deres behov, og hvor de har en rådgiver, der kender dem og som bakker om lokalsamfundenes aktiviteter.

AKTIONÆRER

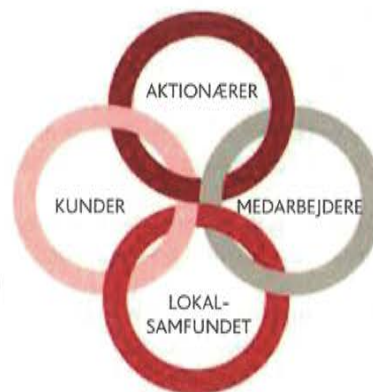
Bankens knap 16.000 aktionærer har været meget loyale overfor banken, og har udvist stor tålmodighed i forhold til direkte afkast af deres aktier i banken. Som beskrevet under kapitalmålsætning og udbyttepolitik, ønsker ledelsen fremover at udlodde dele af den fremtidige indtjening til aktionærene.

Ledelsen anerkender vigtigheden af en stabil og loyal aktionærkreds og tilstræber under hensyntagen til bankens kapitaldækning at give disse et konkurrencedygtigt afkast af deres investering. Aktionærernes loyalitet og fortsatte opbakning, lige fra den mindre aktionær til de større professionelle investorer er yderst vigtige for den fortsatte udvikling af banken.

Bankens ledelse foreslår for regnskabsåret 2019 et kontant udbytte på 3 kr. pr. aktie, i alt 28,9 mio. kr.

KUNDER

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



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

I Skjern Bank definerer vi dette ved vore nøgleværdier: kundefokus, nærvær, handlekraft og ordentlighed.

Alle medarbejdere i banken er meget taknemmelige og ydmyge overfor den tillid, der udvises af kunderne, når de i stor stil henviser deres familie, venner og bekendte til banken via bankens ambassadørkoncept. Det er henvisningerne fra tilfredse kunder, der er den største årsag til, at banken år efter år oplever en stor og tilfredsstillende kundetilgang.

MEDARBEJDERE

Pr. 31. december 2019 beskæftiger banken 164 medarbejdere, hvilket er en stigning på 7 medarbejdere på 1 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 medarbejdertrivsel i hver afdeling og banken samlet set. Det er et strategisk mål for banken at have medarbejdere, der synes banken er et godt sted at arbejde, og som samtidig er stolte af det. Der er meget høj medarbejdertrivsel, hvilket er et vigtigt udgangspunkt for kontinuerligt at kunne yde rådgivning og service på det høje niveau som kunderne, medarbejderne og banken forventer.

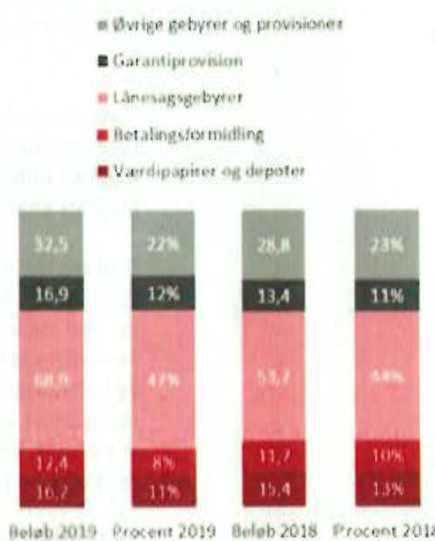
LOKALSAMFUND

Bankens målsætning er at spille en vigtig rolle i alle bankens lokalsamfund, både som samarbejdspartner for de mange 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 ideer får de bedste chancer for at blive realiseret.

Banken er ydermere samarbejdspartner for mere end 400 af lokalområdernes foreninger og organisationer og støtter dermed op om såvel

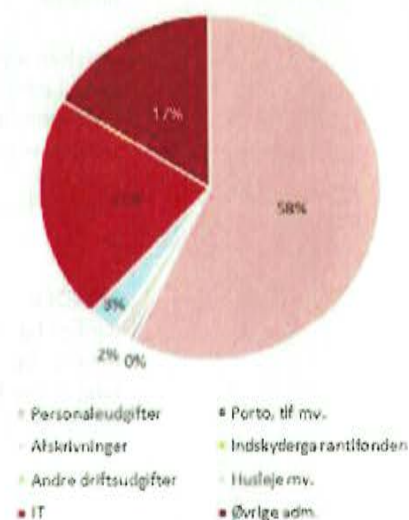
Figur 3

Gebyrer og provisioner (mio. kroner og procent)



Figur 4

Fordeling af omkostninger



P:\Bilagsmateriale\Årsrapport 2019\Bilag 2\2019\CS\NY-62\MIO-PROV-FORMIDLING-VÆRDPAPIRER-ØVRIGT

UDBYTTE

Udbytte er i 2019 steget med 2,4 mio. kr. og udgør 5,9 mio. kr.

NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER

Nettorente- og gebyrindtægter inkl. udbytte er dermed øget med 8,5 % til 334,4 mio. kr., hvilket er meget tilfredsstillende.

KURSREGULERINGER

Værdipapirmarkederne har i 2019 været præget af optimisme og stigende aktiekurser samt stabile obligationskurser. Der er på bankens aktiebeholdning realiseret en kursgevinst på 40,0 mio. kr. inkl. kursgevinsten på ca. 21 mio. kr. fra bankens salg af en del af ejerskabet til Sparinvest Holdings SE. Banken ønsker fortsat en lav aktierisiko, og bankens investering i aktier er derfor fortsat af beskedent omfang.

Kursreguleringer på obligationsbeholdningerne har i 2019 været negative med 4,6 mio. kr. Banken har fortsat en forsigtig placeringspolitik for obligationer, som tilsiger kort løbetid og lav renterisiko.

De samlede kursreguleringer udgør 40,2 mio. kr. og består, ud over kursreguleringer på obligationer og aktier, af indtjening på valuta og finansielle instrumenter på 4,8 mio. kr. I 2018 udgjorde de samlede kursreguleringer 69,3 mio. kr., hvoraf ca. 60 mio. kr. bestod af en kursgevinst fra bankens salg af aktierne i Value Invest Asset Management S.A.

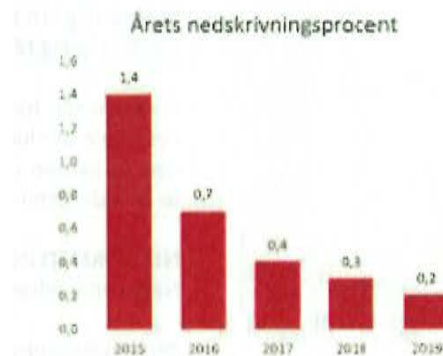
OMKOSTNINGER

Udgifter til personale og administration er på samme niveau som sidste år og udgør 191,9 mio. kr. mod 191,6 mio. kr. i 2018.

Lønudgifterne er øget med 4,7 mio. kr. svarende til 4,3 % på grund af et stigende antal medarbejdere, overenskomstsmæssige lønstigninger samt en stigende lønsumsafgift.

Øvrige administrationsudgifter er i 2019 faldet med 4,3 mio. kr. til 79,5 mio. kr. Dette skyldes, at banken i 2018 havde en ekstraordinær engangsudgift til bankens datacentral Bankdata på 12 mio. kr., reguleret herfor er bankens øvrige administrationsudgifter steget med 7,7 mio. kr.

Figur 5



tragtes som særdeles tilfredsstillende og er som udmeldt i opjusteringen 6. januar 2020 realiseret midt i intervallet 160 – 170 mio. kr.

KAPITAL

Ved udgangen af 2019 udgør bankens egenkapital 1.026,6 mio. kr., hvoraf de 60,0 mio. kr. er optaget hybrid kernekapital, der regnskabsmæssigt skal medregnes under egenkapitalen. Ved udgangen af 2018 var egenkapitalen 926,7 mio. kr. Stigningen skyldes det realiserede overskud i 2019 fratrukket foreslået udbytte.

Kapitalgrundlaget, som består af egenkapitalen og de supplerende låneoptagelser, kan ved udgangen af 2019 opgøres til 1.032,6 mio. kr., og den samlede risikoeksponering udgør 5.551,2 mio. kr. Kapitalprocenten opgøres til 18,6 % og kernekapitalen til 16,9 %. Solvensbehovet er opgjort til 9,6 %, hvorved der er en tilfredsstillende overdækning i forhold til solvensbehovet på 9,0 %-point, svarende til 499 mio. kr. Ultimo 2019 skal banken, udover solvensbehovet, ydermere tillægge en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %, en konjunkturbuffer på 1 % og et NEP-tillæg på 0,625 %. Medregnes denne kan den solvensmæssige overdækning i forhold til det samlede kapitalkrav opgøres til 4,875 %-point, svarende til 271 mio. kr.

I solvensbehovet, der er opgjort efter Finanstilsynets kreditreservationsmetode, er der indregnet 444,1 mio. kr., svarende til 8,0 % til Søjle 1-kravet. Herudover er der afsat 69,6 mio. kr. i kreditrisici, 1,6 mio. kr. til renterisiko, 0,4 mio. kr. til aktierisiko, 13,8 mio. kr. til kreditspændrisiko under markedsrisikoen og 5,0 mio. kr. til reservationer under de operationelle risici. De øvrige risikogrupper har ikke givet anledning til yderligere solvensreservation.

Bankens målsætning om den kapitalmæssige overdækning i forhold til opgjort solvensbehov tillagt de til enhver tid indfasede kapitalkrav er på mindst 4 %-point med et langsigtet mål på 5 %-point. I de kommende år øges kapitalkravene betydeligt, med 1 % yderligere konjunkturbuffer i 2020, så denne udgør 2 %, og potentielt op til 2,5 %, samt op til 6 % i NEP tillæg indfaset i 2022. Banken har samtidig en målsætning om organisk vækst i forretningsomfanget i niveauet 2 % i de kommende år, hvilket øger kravet til kapitalgrundlaget.

Banken ønsker over de kommende år at øge kapitalgrundlaget med indtjening og afhængig af væksten tillige suppleret med fremmedkapital i form af enten hybrid kapital, ansvarlig kapital eller Tier III kapital, alt efter hvad der giver kapitalmæssig og indtjeningsmæssig mest værdi.

Ledelsen vurderer, at banken er solidt kapitalmæssigt funderet, men har konstant fokus på, om banken til enhver tid har en hensigtsmæssig kapitalstruktur og -dækning. For yderligere information om kapital og solvensbehov henvises til bankens hjemmeside www.skjernbank.dk/banken/investor/solvensbehov

regnes som en forpligtelse. Undtaget er leasingkontrakter af kort varighed. Pr. 1. januar 2020 udgør nutidsværdien af bankens lejemål og leasingkontrakter i alt 14,2 mio. kr.

BEGIVENHEDER INDTRUFFET EFTER 31. DECEMBER 2019

Der er ikke indtruffet begivenheder efter 31. december 2019, der væsentligt påvirker bankens forhold.

KUNDE- OG MARKEDSSITUATION

Aktivitetsniveauet i alle bankens afdelinger har også i 2019 været stigende. Nettotilgangen af kunder er meget tilfredsstillende og forretningsomfanget med bestående kunder er stigende.

Banken ønsker at være tæt på kunderne og gøre en forskel i bankens markedsområder. Alle kunder har en fast rådgiver, og der tilstræbes et godt og tillidsfuldt samarbejde i alle kundeforhold. Et vigtigt element heri er bankens målsætning om den uopfordrede kundekontakt og den individuelle rådgivning, der i Skjern Bank kommer til udtryk i rådgivningskonceptet, Proaktive rådgivningsmøder. Her inviteres alle kunder så vidt muligt til minimum ét årligt rådgivningsmøde, hvor der rådgives på alle relevante områder med individuelt udgangspunkt i den enkelte kundes behov og økonomi.

Kundernes evaluering heraf er yderst positiv, hvorfor dette rådgivningskoncept også i 2020 og fremover vil have højeste fokus.

PRODUKTSORTIMENT

Banken tilbyder et enkelt og fleksibelt produktsortiment, som anvendes til at yde den enkelte kunde en individuel og fleksibel løsning på kundens behov. Ikke to kunder har samme behov, hvorfor banken ikke vil tilbyde kunderne "kasse-løsninger". Produktsortimentet udvikles løbende, så det til enhver tid er konkurrencedygtigt.

Produktudbuddet på indlånssiden sammensættes løbende med udgangspunkt i bankens ønske om at fastholde og tiltrække stabile indlån. Banken har en tilfredsstillende likviditetsmæssig overdækning, som afspejles i bankens udbud af og rente på indlånsprodukterne.

RISIKOFORHOLD OG RISIKOSTYRING

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

Kreditrisikoen udtrykker risikoen for, at den ene part i et låneforhold eller en finansiel forretning på-

fører den anden part et tab som følge af manglende overholdelse af en forpligtelse.

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

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

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

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

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

- Søjle 1 omhandler kvantitativ opgørelse af kreditrisici, markedsrisici og operationelle risici.
- Søjle 2 drejer sig om en kvalitativ vurdering af de samme risici plus en række øvrige risici.
- Søjle 3 foreskriver en række oplysningskrav omkring typerne og omfanget af risici.

Bankens risikostyringsarbejde er i al væsentlighed baseret på de retningslinjer, som bankens brancheorganisation – Lokale Pengeinstitutter – har udarbejdet. Overordnet beregnes bankens risiko-vægtede poster efter den såkaldte standardmetode med anvendelse af den udbyggede metode til opgørelse af eksponeringens størrelse, efter at der er taget højde for finansielle sikkerheder. Operationel risiko opgøres efter basismetoden, og markedsrisiko opgøres efter den enkle metode. Udover de oplysninger som fremgår af denne årsrapport findes en samlet oversigt over bankens risikooplysninger på bankens hjemmeside www.skjernbank.dk/banken/investor/risikooplysninger.

Efterfølgende beskrives nærmere omkring de forskellige risikotyper.

KREDITRISIKO

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

Finansielle kontrakter er begrænset til at være indgået med kreditinstitutter, der har en høj kredit-

værdighed. Der er endvidere vedtaget politikker, der begrænser hvor beløbsmæssigt store aftaler, der må indgås med andre kreditinstitutter.

Banken klassificerer kunderne i grupper i overensstemmelse med deres økonomiske styrke og bonitet.

Klassificeringen sker for privatkunder på baggrund af reel formue, likviditet, gearing og rådighedsbeløb, mens erhvervs kunder klassificeres efter indtjening, egenkapital og soliditet.

Der er ikke sket væsentlige ændringer i Skjern Banks kreditpolitik i løbet af 2019, som uændret er målrettet og forsigtig. Der fokuseres uændret på at have betryggende arbejdsgange og rutiner vedrørende kreditbehandling.

Bankens kreditgivning til ejendomssektoren er opgjort til 13,4 % af de samlede udlån og garantier. En væsentlig del heraf består af ældre udlån ydet til finansiering af boligudlejningsejendomme, hvor investorerne har indskudt betydelig egenkapital, og hvor lejeindtægterne kan forrente og afdrage gælden i ejendommene. Bankens kreditgivning inden for ejendomssektoren er fastholdt i niveauet 13 % de seneste 3 år efter nogle år, hvor den procentvise eksponering i branchen planmæssigt er reduceret betydeligt.

Landbrugssegmentet, der udgør 12 % af bankens samlede udlån og garantier, har til trods for bedre bytteforhold de sidste 2 år konstant høj fokus som følge af, at erhvervet de senere år har haft vanskelige vilkår med en generelt lav konsolidering til følge.

I 2019 har det desværre som i 2018, vist sig nødvendigt at foretage væsentlige nedskrivninger på kreditforringede landbrugseksponeringer, til trods for at den største del af eksponeringen er mod mælkeproducenter, der har haft tilfredsstillende bytteforhold mellem afregningspriser og foderpriser i 2018 og 2019, hvilket forventes at fortsætte i 2020.

For bankens kunder indenfor svineproduktion har 2019 været særdeles tilfredsstillende og afregningspriserne på svinekød ligger på et niveau, der muliggør meget fornuftige regnskabsmæssige resultater.

Indenfor minkproduktion har bytteforholdene omvendt været forringet i 2018 og 2019 og denne tendens ser desværre ud til at fortsætte i 2020, selvom skindpriserne svinger meget og kan være svære at forudsige, hvorfor en andel af bankens kunder i segmentet formentligt vil være udfordret i at skabe rentabel drift. Bankens eksponering mod minkproduktion er dog meget begrænset og kunderne er typisk meget velkonsoliderede.

Banken har altid som mål at finde de bedst mulige løsninger, når en landbrugskunde er på vej til at

køre økonomisk fast. Banken har også i 2019 haft enkelte eksponeringer mod landbrugskunder, hvor fortsat drift ikke gav mening. I disse tilfælde er det i overvejende grad lykkedes at sælge bedriften til en ny ejer i god ro og orden, sådan at værdierne har kunnet bevares i størst mulig grad. Sådanne løsninger vurderes at være bedst for alle parter, når fortsat drift ikke er økonomisk forsvarlig.

Banken har fortsat fokus på finansiering af alternativ energi, primært vindmøller i Ringkøbing-Skjern Kommune. Udviklingen i dette segment forløber tilfredsstillende, til trods for større indfrielse indenfor segmentet som følge af salg af vindmøller. Det er fortsat på kreditmæssigt forsvarlige vilkår og betingelser, at der er etableret en række kundeforhold i såvel erhvervs- som privatkundesegmenterne. Udlån og kreditter til alternativ energi udgør 147,4 mio. kr. eller 2,1% af bankens samlede udlån og garantier.

Bankens private kunder har generelt en ganske solid økonomi, og banken vurderer ikke væsentlige problemer med udlånskvaliteten til disse kunder.

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

MARKEDSRISIKO

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

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

Hovedtrækkene er følgende:

Valutarisiko

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

Den daglige styring og overvågning af bankens valutapositioner foretages af udlandsafdelingen. Bestyrelse og direktion modtager løbende rapportering.

Ved udgangen af 2019 er bankens valutarisiko beregnet til 0 %.

Renterisiko

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

holdning og fastforrentede ind- og udlån.

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

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

Aktierisiko

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

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

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

Bankens aktiebeholdning kan specificeres som følgende:

Sektoraktier.....	168,0 mio. kr.
Børsnoterede aktier m.v.....	57,0 mio. kr.

Yderligere specificering af bankens aktiebeholdning fremgår af note 14.

Ejendomsrisiko

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

LIKVIDITETSRISIKO

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

Skjern Banks strategi på likviditetsområdet tilsiger, at banken på intet tidspunkt alene må være af-

hængig af det korte pengemarked, ligesom banken til enhver tid skal kunne modstå manglende adgang til pengemarkedet i minimum 3 måneder. Derudover er bankens strategiske krav til minimumslikviditetsberedskabet øget.

OPERATIONEL RISIKO

Skjern Bank har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet politikker og forretningsgange på de væsentligste områder, ligesom der er etableret en controllingafdeling, der kontrollerer overholdelse af de væsentligste områder. En central del af politikkerne er sikkerhedspolitikken, der stiller krav til IT og personale samt til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for IT, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende IT-drift eller anden lignede krisesituation.

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

Banken har en controlling afdeling, som har ansvaret for at kontrollere overholdelse af en række interne procedurer, herunder på kredit- og fondsområdet.

Banken har en compliance- og risikofunktion, som har ansvaret for at kontrollere at banken til enhver tid lever op til lovgivningen og bankens interne politikker.

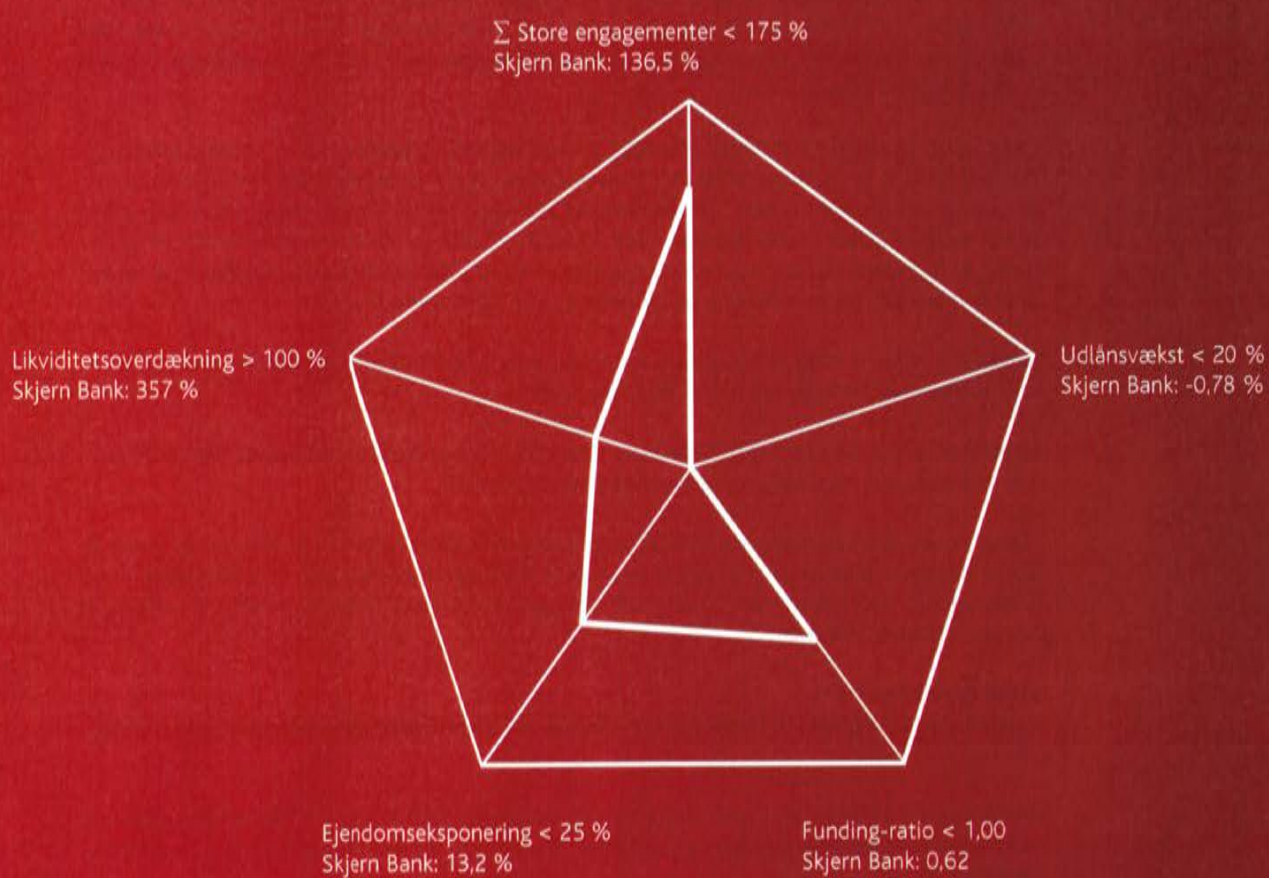
Den operationelle risiko beregnes med udgangspunkt i den såkaldte basisindikatormetode (Basel II), hvilket vil sige, at banken på grundlag af de seneste 3 års regnskaber beregner et gennemsnit af nettoindtægterne, som kvantificeret til et beløb tillægges den samlede risikoeksponering til dækning af bankens operationelle risici.

TILSYNSDIAMANTEN

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

Bankens status på de enkelte pejlemærker pr. 31. december 2019 er opgjort i figuren på næste side, hvor også de af Finanstilsynet fastlagte pejlemærker fremgår. Banken har altid overholdt alle grænseværdier.

Tilsynsdiamanten



KAPITALDÆKNINGSREGLER

Bankens kapitalgrundlag kunne ved udgangen af 2019 opgøres til 1.032,6 mio. kr. svarende til en kapitalprocent på 18,6 %.

Skjern Banks kapitalstruktur er sammensat af følgende elementer:

- Egenkapital på 966 mio. kr.
- Hybrid kernekapital nom. 60 mio. kr.
- Ansvarlig lånekapital nom. 100 mio. kr.

Korrigeret for lovgivningsmæssige fradrag, hvoraf fradrag for besiddelse af sektoraktier er det væsentligste fradrag, udgør disse poster bankens kapitalgrundlag på 1.032,6 mio. kr.

INDIVIDUELT SOLVENSBEHOV

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

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

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

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

Bankens nødvendige solvensbehov opgøres efter kreditreservationsmetoden til 534,3 mio. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 9,6 %. Solvensbehovet er øget til 9,6 % fra 9,4 % ultimo 2018.

Forholdet mellem det individuelle solvensbehov og det faktiske kapitalgrundlag viser, at banken har en kapitalmæssig overdækning på 93,7 %, svarende til ca. 499 mio. kr. Tillægges kapitalbevaringsbufferen på 2,5 %, konjunkturbufferen på 1 % og NEP-tillægget på 0,625 % kan overdækningen opgøres til 4,875 %-point, svarende til en overdækning på 35,5 % eller 271 mio. kr.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

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

LEDELSESFORHOLD

REGNSKABSAFLÆGGELSESPROCESSEN

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

Processen er tilrettelagt med henblik på at sikre, at delårsrapporter og årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, og at årsrapporten aflægges uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl.

Regnskabsaflæggelsesprocessen er endvidere tilrettelagt således, at det er bankens økonomiafdeling, som i samarbejde med bankens direktion og andre relevante afdelinger varetager udarbejdelsen af bankens årsrapport.

Bestyrelsen og direktionen vurderer risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Direktionen og økonomiafdelingen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen og revisionsudvalget.

LØNPOLITIK

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

Lønpolitikken for bestyrelse og direktion i Skjern Bank er derfor også, at ledelsen aflønnes med en fast løn, således at der ikke indgår nogen form for incitamentsaflønninger eller variable løndelev i aflønningen. Lønnen tilstræbes at være markedskonform, samt at afspejle ledelsens indsats for banken.

Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsregnskabet note 6 og bankens lønpolitik fremgår af bankens hjemmeside: <http://skjernbank.dk/wps/wcm/connect/skjernbank/539ffb01-d1a1-473f-8eb9-e1f9c3e7371c/Loenpolitik2020.pdf?MOD=AJPERES>

BESTYRELSENS ARBEJDE

Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen fastlagte målsætninger, strategier og forretningsgange. Orienteringen fra direktionen sker såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering.

Bestyrelsen har møder ca. hver 3. uge, herudover efter behov. Mødeprocenten ved bestyrelsesmøderne er høj og oftest 100 %.

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

BESTYRELSENS SAMMENSÆTNING

Generalforsamlingen vælger medlemmerne til bankens repræsentantskab, hvorefter repræsentantskabet vælger bankens bestyrelse. Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en periode på 2 år med undtagelse af de medarbejdervalgte medlemmer, som vælges for en periode på 4 år. Medlemmerne skal fratræde ved den første ordinære generalforsamling efter, at de er fyldt 70 år.

MÅLTAL OG POLITIK FOR DET UNDERREPRÆSENTEREDE KØN I PENGEINSTITUTTETS LEDELSE

Bankens ledelse har opstillet måltal og politik for det underrepræsenterede køn. Måltallet for bestyrelsessammensætningen og måltallet for ledergruppen ønskes realiseret inden 2021. Det har i 2019 ikke været muligt at ændre i det underrepræsenterede køns andel i bestyrelse eller ledergruppen. Bankens måltal og politik for det underrepræsenterede køn i pengeinstitutts ledelse er offentliggjort på bankens hjemmeside: https://www.skjernbank.dk/wps/wcm/connect/skjernbank/12e01f64-a8e3-4d2a-8839-90ee91f1a7e6/Maaltal_for_bestyrelsessammensætning_2019.pdf?MOD=AJPERES

SUPPLERENDE OPLYSNINGER OM LEDELSESMEDLEMMERNE, HERUNDER ØVRIGE LEDELSESHVERV

Der henvises til side 65, 74, 75 og 96 i nærværende årsrapport for supplerende oplysninger om bankens ledelsesmedlemmer, herunder oplysninger om disses øvrige ledelseshverv.

BESTYRELSENS FORSLAG TIL UDBYTTE

Bestyrelsen har på baggrund af et tilfredsstillende resultat og en solid kapitalmæssig overdækning besluttet at foreslå et udbytte for regnskabsåret 2019 på 3 kr. pr. aktie, svarende til 28,9 mio. kr.

REVISIONSUDVALG

Bankens bestyrelse har nedsat et revisionsudvalg, hvor formanden - Niels Erik Kjærgaard - er et uafhængigt og kvalificeret medlem af bestyrelsen.

Udvalgets opgaver omfatter:

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

Revisionsudvalget består af to aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer, samt et medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem. Der henvises i øvrigt til bankens hjemmeside www.skjernbank.dk/banken/investor/investorrelations

INVESTOR RELATIONS

Skjern Bank lægger stor vægt på kommunikation til og dialog med sine aktionærer og øvrige kapitalinteressenter indenfor de regler, som er gældende for en børsnoteret virksomhed. Banken har også i 2019 opretholdt en høj kommunikationsindsats, hvilket efter bankens vurdering har styrket relationerne til alle sider.

Bankens måde at kommunikere med bankens interessenter på, tager udgangspunkt i Skjern Banks værdigrundlag, og det tilstræbes at bankens nøgleværdier – kundefokus, nærvær, handlekraft og ordentlighed – bruges aktivt i al kommunikation.

Overordnet er målet med kommunikationsindsatsen at styrke bankens position på markedet og samtidig minimere omdømmerisici dvs. risikoen for, at urigtige eller fejlagtige informationer, rygter eller forlydender påvirker bankens omdømme negativt.

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

GENERALFORSAMLING

Skjern Bank afholder den ordinære generalforsamling med klart fokus på IR- og Corporate Governance forpligtelserne – dvs. udelukkende med sigte på bankens økonomiske og forretningsmæssige udvikling og bestyrelsens måde at lede banken på samt diverse valghandlinger.

SKJERN BANK AKTIEN

Banken var ved udgangen af 2019 ejet af 15.861 aktionærer. Kursen på bankens aktie er i løbet af

2019 steget fra 61,0 til 62,2. Hermed er bankens børsværdi steget med 2 % og udgjorde ved årets udgang 599,6 mio. kr.

Kursen målt i forhold til bankens indre værdi er ved årets udgang 0,62.

LOVPLIGTIG REDEGØRELSE FOR VIRKSOMHEDSLEDELSE (GOD SELSKABSLEDELSE - CORPORATE GOVERNANCE)

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

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

Oplysningerne om kodeks for virksomhedsledelse for Skjern Bank er samlet i en redegørelse for virksomhedsledelse, som er offentliggjort på bankens hjemmeside: http://skjernbank.dk/wps/wcm/connect/skjernbank/9b8c2074-8a47-4944-bb10-a899d7e03500/God_selskabsledelse_2019.pdf?MOD=AJPERES

For at sikre en overskuelig struktur, har banken i præsentationen af oplysninger om god selskabsledelse, anvendt strukturen fra anbefalingerne fra Komitéen for god selskabsledelse inkl. de udsendt reviderede anbefalinger for 2017.

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

LOVPLIGTIG REDEGØRELSE FOR SAMFUNDSANSVAR

Skjern Bank har udarbejdet en redegørelse for samfundsansvar, som baserer sig på bankens medarbejdere, lokalsamfund og miljøet. Redegørelsen i sin helhed kan læses på bankens hjemmeside: <http://skjernbank.dk/wps/wcm/connect/skjernbank/5f1e877b-fc6e-41b7-854b-738c7fe8d5f2/Samfundsansvar2019.pdf?MOD=AJPERES>

OPLYSNINGER FOR BØRSNOTEREDE SELSKABER

I henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. § 133a oplyses følgende:

Bankens aktiekapital udgør pr. 31. december 2019 192,8 mio.kr. fordelt på 9.640.000 stk. aktier á nom. 20 kr.

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

For udøvelse af stemmeretten gælder følgende:

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

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

Vedrørende ændring af bankens vedtægter gælder følgende:

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

Grænsen for, hvor mange egne aktier et pengeinstitut må eje, er 3 %. Banken har efter ansøgning hos Finanstilsynet fået tilladelse til besiddelse af egne aktier på 0,25 % af bankens udstedte aktier. Pr. 31. december 2019 ejede banken 0,18 % af bankens egne aktier.

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2019 for Skjern Bank A/S.

Årsregnskabet og ledelsesberetningen aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de foretagne regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skjern, den 30. januar 2020

Direktionen for Skjern Bank A/S

Per Munck
Direktør

Skjern, den 30. januar 2020

Bestyrelsen for Skjern Bank A/S

Hans Ladekjær Jeppesen
Formand

Bjørn Jepsen
Næstformand

Niels Christian Poulsen

Niels Erik Kjærgaard

Lars Skov Hansen Carsten Jensen Michael Tang Nielsen

Intern revisions revisionspåtegning

TIL KAPITALEJERNE I SKJERN BANK A/S

Påtegning på årsregnskabet

KONKLUSION

Det er min opfattelse, at årsregnskabet for Skjern Bank A/S giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

DEN UDFØRTE REVISION

Jeg har revideret årsregnskabet for Skjern Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 (siderne 48-92). Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter.

Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

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

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

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

UDTALELSE OM LEDELSBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Mit ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

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

Skjern, den 30. januar 2020

*Brian Blavnsfeldt
Revisionschef*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Skjern Bank A/S

KONKLUSION

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

HVAD HAR VI REVIDERET

Skjern Bank A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 (siderne 48-92) omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

GRUNDLAG FOR KONKLUSION

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit Revisors ansvar for revisionen af regnskabet.

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

UAFHÆNGIGHED

Vi er uafhængige af banken i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

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

VALG

Vi blev første gang valgt som revisor for Skjern Bank A/S den 20. februar 1989 og er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet opgaveperiode på 31 år frem til og med regnskabsåret 2019.

CENTRALE FORHOLD VED REVISIONEN

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2019. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

CENTRALT FORHOLD VED REVISIONEN**Nedskrivning på udlån**

Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancedagen i overensstemmelse med bestemmelserne i IFRS 9 som indarbejdet i Regnskabsbekendtgørelsen. Der henvises til den detaljerede beskrivelse af anvendt regnskabspraksis i note 1.

På trods af bedring i visse grene af landbruget, har mange landbrug fortsat betydelige økonomiske udfordringer og en væsentlig del af bankens nedskrivninger/akkumulerede nedskrivninger er relateret til landbrug. Landbrugets situation medfører således fortsat forøget usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet inden for udlån til landbruget.

Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi ledelsen udøver væsentlige skøn over, om der skal foretages nedskrivninger på udlån og størrelsen af nedskrivninger på udlån.

**HVORDAN VI HAR BEHANDLET
DET CENTRALE FORHOLD VED REVISIONEN**

Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, som er indregnet i resultatopgørelsen i 2019 og akkumulerede nedskrivninger indregnet i balancen pr. 31. december 2019.

Gennemgangen omfattede en vurdering af den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af BankData, herunder ansvarsfordeling mellem BankData og banken.

Vi vurderede og testede bankens opgørelse af nedskrivninger i stadiet 1 og 2, herunder vurderede vi ledelsens fastlæggelse og tilpasning af modelvariable til egne forhold.

Vores vurdering og test omfattede endvidere bankens validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettelagte forretningsgange, der er etableret for at sikre, at kreditforringede udlån i stadiet 3 og svage stadiet 2 udlån identificeres og registreres rettidigt.

CENTRALT FORHOLD VED REVISIONEN

Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:

- Fastlæggelse af kreditklassifikation ved første indrening og efterfølgende.
- De modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder ledelsens fastlæggelse af modelvariable tilpasset bankens udlånsportefølje.
- Bankens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån, der er kreditforringede (stadie 3) eller med betydelige svaghestegn (stadie 2 svag).
- Væsentligste forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af forskellige udfald af kundens økonomiske situation (scenarier) samt for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. landbrugsjord og ejendomme, som indgår i nedskrivningsberegningerne.
- Ledelsens vurdering af forventede kredittab pr. statusdagen som følge af mulige ændringer af markedsf forhold, og som ikke indgår i de modelberegne de eller individuelt vurderede nedskrivninger, herunder vurdering af den aktuelle og forventede indtjening for bankens landbrugskunder i forhold til deres gælds sætning.

Der henvises til årsregnskabets note 1 under punktet "regnskabsmæssige skøn" og "model for nedskrivning for forventede kredittab", note 12 "udlån og andre tilgodehavender", note 30 "Risikoforhold og risikostyring" samt note 31 "kreditrisiko", hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet.

HVORDAN VI HAR BEHANDLET DET CENTRALE FORHOLD VED REVISIONEN

Vi vurderede og testede de af bankens anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivningsscenarier samt for måling af sikkerhedsværdier på bl.a. landbrugsjord og ejendomme, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditforringede udlån i stadie 3 og i udlån med betydelig svaghestegn (stadie 2 svag).

For en stikprøve af kreditforringede udlån i stadie 3 og i svag stadie 2 svag testede vi nedskrivningsberegningerne og anvendte data til underliggende dokumentation.

For en stikprøve af øvrige udlån foretog vi vores egen vurdering af stadie og kreditklassifikation. Dette omfattede en forøget stikprøve af større udlån, samt udlån inden for segmenter med generelt forøgede risici, herunder landbruget samt en tilfældig stikprøve.

Vi gennemgik og udfordrede de ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab særligt på landbrugskunder, der ikke indgår i de modelberegne de eller individuelt vurderede nedskrivninger ud fra vores kendskab til porteføljen, branchekendskab og de aktuelle konjunkturer.

UDTAELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiell virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

LEDELSENS ANSVAR FOR REGNSKABET

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

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

REVISORS ANSVAR FOR REVISIONEN AF REGNSKABET

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvi-

gelses kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om bankens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at banken ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

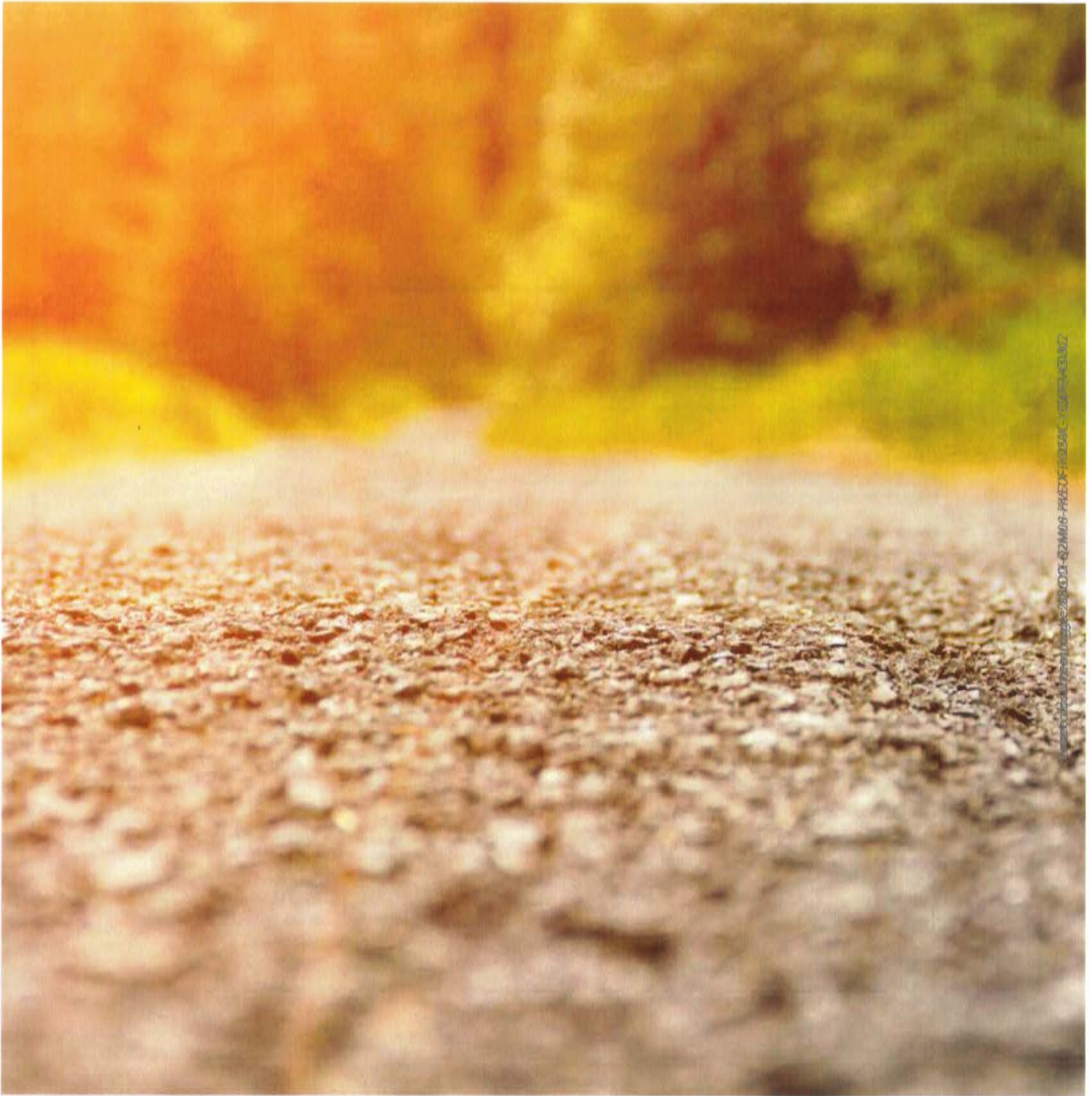
Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Herning, den 30. januar 2020

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR nr. 3377 1231

Heidi Brander
Statsautoriseret revisor
mne 33253



www.foto.com - Foto.com - Foto.com - Foto.com

Resultatopgørelse

Note	Beløb i 1.000 kr.	2019	2018
2	Renteindtægter	200.586	202.618
	Renteindtægter indlån	2.157	245
3	Renteudgifter	10.032	13.311
	Renteudgifter centralbanker	7.424	4.310
	Netto renteindtægter	185.287	185.242
	Udbytte af aktier m.v.	5.863	3.476
4	Gebyrer og provisionsindtægter	146.937	123.024
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.680	3.509
	Netto rente- og gebyrindtægter	334.407	308.233
5	Kursreguleringer	40.225	69.389
	Andre driftsindtægter	1.945	1.503
6	Udgifter til personale og administration	191.861	191.626
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.821	3.004
	Andre driftsudgifter i alt	112	127
	Bidrag til Afviklingsformuen	112	52
	Øvrige driftsudgifter	0	75
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	16.831	19.729
	Resultat før skat	164.952	164.639
10	Skat	29.469	22.126
	Årets resultat	135.482	142.513
	Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	6.626	6.626

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Udbytte for regnskabsåret	28.920	28.920
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	6.626	6.626
Henlagt til egenkapitalen	99.936	106.967
I alt anvendt	135.482	142.513

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Årets resultat	135.482	142.513
I alt anvendt	135.482	142.513

Balance pr. 31. december

Note	Beløb i 1.000 kr.	2019	2018
AKTIVER			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	229.494	184.106
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.673.392	795.467
12	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.325.613	4.359.561
13	Obligationer til dagsværdi	1.045.717	1.016.994
14	Aktier m.v.	225.094	220.498
15	Grunde og bygninger, i alt	47.140	48.488
	Investeringsjendomme	2.961	2.961
	Domicilejendomme	44.179	45.527
16	Øvrige materielle aktiver	3.323	4.094
	Aktuelle skatteaktiver	4.804	11.865
17	Udskudte skatteaktiver	0	1.922
	Andre aktiver	58.396	58.815
	Periodeafgrænsningsposter	1.107	1.763
	Aktiver i alt	7.614.080	6.703.573

Note	Beløb i 1.000 kr.	2019	2018
PASSIVER			
GÆLD			
18	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	206.536	160.750
19	Indlån og anden gæld	6.223.604	5.457.413
	Andre passiver	44.386	48.832
	Periodeafgrænsningsposter	1.386	442
	Gæld i alt	6.475.912	5.667.437
HENSATTE FORPLIGTELSER			
20	Hensættelser til udskudt skat	675	0
12	Hensættelser til tab på garantier	13.590	9.420
	Hensatte forpligtelser i alt	14.265	9.420
EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD			
21	Ansvarlig lånekapital	97.334	99.976
	Efterstillede kapitalindskud ialt	97.334	99.976
EGENKAPITAL			
22	Aktiekapital	192.800	192.800
	Opskrivningshenlæggelser	417	417
	Overført overskud	744.402	644.923
	Foreslået udbytte	28.920	28.920
	Kapitalejernes andel af egenkapital	966.539	867.060
23	Indehavere af hybrid kernekapitalinstrumenter	60.030	59.680
	Egenkapital i alt	1.026.569	926.740
	Passiver i alt	7.614.080	6.703.573

Egenkapitalopgørelse

Note	Beløb i 1.000 kr.	2019	2018
	Aktiekapital primo	192.800	192.800
	Aktiekapital ultimo	192.800	192.800
	Opskrivningshæftelser primo	417	417
	Opskrivningshæftelser ultimo	417	417
	Overført overskud primo	644.923	561.785
	Regulering primo saldo (ændret regnskabspraksis)	0	-23.823
	Årets overskud eller underskud	99.936	106.967
	Udbytte egne aktier	30	0
24	Afgang ved køb af egne kapitalandele	-487	-6
	Overført overskud ultimo	744.402	644.923
	Udbytte primo	28.920	-
	Foreslået udbytte	28.920	28.920
	Udbetalt udbytte	-28.920	0
	Udbytte i alt	28.920	28.920
	Indehavere af hybrid kapital primo	59.680	59.330
	Årets resultat (rente hybrid kapital)	6.626	6.626
	Udbetalt rente	-6.276	-6.276
	Indehavere af hybrid kapital ultimo	60.030	59.680
	Egenkapital i alt	1.026.569	926.740

Øvrige noter, herunder garantiforpligtelser note 25-37.



Noteoversigt

	Side
1 Anvendt regnskabspraksis	54
2 Renteindtægter	64
3 Renteudgifter	64
4 Gebyrer og provisionsindtægter	64
5 Kursreguleringer	64
6 Udgifter til personale og administration	65
7 Incitaments- og bonusordninger	66
8 Revisionshonorar	66
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v.	66
10 Skat	67
11 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	67
12 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	68
13 Obligationer til dagsværdi	70
14 Aktier m.v.	70
15 Grunde og bygninger	70
16 Øvrige materielle aktiver	70
17 Udskudte skatteaktiver	71
18 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	71
19 Indlån og anden gæld	71
20 Hensættelser til udskudt skat	71
21 Efterstillede kapitalindskud	72
22 Aktiekapital	72
23 Indehavere af hybrid kernekapitalinstrumenter	72
24 Egne aktier	73
25 Eventualforpligtelser m.v.	73
26 Retsager m.v.	74
27 Nærtstående parter	74
28 Kapitalforhold	75
29 Dagsværdi af finansielle instrumenter	76
30 Risikoforhold og risikostyring	77
31 Kreditrisiko	78
32 Markedsrisici og følsomhedsoplysninger	89
33 Afledte finansielle instrumenter	89
34 Samarbejdsaftaler	90
35 5 års hovedtal	91
36 5 års nøgletal	92
37 Kvartalvise hovedtal	93

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Ændret regnskabsmæssig behandling af renteindtægter indlån og renteudgifter centralbanker

Renteindtægter indlån og renteudgifter centralbanker har tidligere været præsenteret under renteudgifter, grundet deres uvæsentlige karakter. Renteindtægter indlån har været modregnet i renteudgifter indlån og anden gæld, og renteudgifter centralbanker har været præsenteret særskilt i noten under renteudgifter.

Begge poster bliver nu præsenteret særskilt i resultatopgørelsen under henholdsvis renteindtægter indlån og renteudgifter centralbanker. Ændringen i præsentation af renteindtægter og renteudgifter har ikke resultatmæssig effekt.

Oplysninger om regler, som endnu ikke er trådt i kraft:

Leasing

Finanstilsynets ændringsbekendtgørelse af 3. december 2018 træder i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2020 eller senere, men med mulighed for at førtidsimplementere bekendtgørelsen.

Ændringsbekendtgørelsen introducerer nye leasingregler, som i forhold til de hidtil gældende regler indebærer, at den regnskabsmæssige behandling hos leasingtager ikke længere kræver en sondring mellem finansiel leasing og operationel leasing. Alle leasingkontrakter skal indregnes hos leasingtager i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og eventuelle forudbetalinger.

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

Skjern Bank har besluttet først at anvende de nye leasingregler med virkning fra 1. januar 2020. Virkningen af de kommende leasingregler er opgjort til 14,2 mio. kr.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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

Fastlæggelse af dagsværdi

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

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

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

Regnskabsmæssige skøn

Ved opgørelsen af de regnskabsmæssige værdier af visse aktiver og forpligtelser er der udøvet et vist skøn, med hensyn til hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af de pågældende aktiver og forpligtelser på balancedagen.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer er forsvarlige, men som er forbundet med en vis usikkerhed.

De endelige faktiske resultater kan således afvige fra de udøvede skøn, idet banken er påvirket af risici og usikkerheder, som kan påvirke disse.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger/antagelser og skøn er nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, opgørelse af dagsværdi for unoterede finansielle instrumenter, domicil- og investeringsejendomme samt hensatte forpligtelser.

Selvom de regnskabsmæssige værdier er opgjort i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen, herunder især bilag 9 og 10 og tilhørende vejledning, er det forbundet med usikkerhed og skøn at opgøre disse regnskabsmæssige værdier, idet

de hviler på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis eller fortolkning fra myndighedernes side ligesom ændrede principper fra ledelsen - såsom for eksempel værdien af sikkerheder kan betyde ændringer til opgørelsen.

Fremmed valuta

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

RESULTATOPGØRELSEN

Renter, gebyrer og provisioner m.v.

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

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

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

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

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

Udgifter til personale og administration

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

Pensionsordninger

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

Skat

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

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

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

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

BALANCEN

Klassifikation og måling

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

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

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

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Udlån

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

Udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer m.v., og nedskrivninger til imødegåelse af forventede, men endnu ikke realiserede tab.

Model for nedskrivning for forventede kredittab

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

For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier indregnes som en forpligtelse.

Stadier for udvikling i kreditrisiko

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

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

Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko

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

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

Definition af kreditforringet og misligholdt

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

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

Dog gælder det, at finansielle aktiver, hvor kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder, eller hvor banken har ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske vanskeligheder, fastholdes i stadie 2, såfremt der ikke forventes tab i

det mest sandsynlige scenarie.

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

Opgørelse af forventet tab

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

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

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne tilføres herefter estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher. For løbetider udover to år og frem til år 10 foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, således at denne konvergerer mod et normalt niveau i år 10. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år 10. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, der multipliceres på datacentralens "rå" estimater, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Modelusikkerhed og ledelsesmæssige skøn

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

Der henvises til en uddybende beskrivelse i note 31.

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

Praksis for tabsafskrivning af finansielle aktiver i balancen

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, tabsafskrives helt eller delvist fra balancen, hvis banken ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Indregningen ophører på baggrund af en

konkret, individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For privat- og erhvervskunder vil banken typisk tabsafskrive, når de stillede sikkerheder er realiseret og restfordringen er uerholdelig. Når et finansielt aktiv tabsafskrives helt eller delvist fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger, jf. note 9.

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

Obligationer og aktier m.v.

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

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

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

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger omfatter

- »Domicilejendomme«, der udgøres af de ejendomme, hvorfra banken driver bankvirksomhed, og
- »Investeringsjendomme«, der udgøres af alle andre ejendomme, som banken ejer.

Domicilejendomme måles i balancen til omvurderet værdi, som er dagsværdien opgjort efter afkastmetoden med en afkastsprocent i intervallet 5,6-7 % med fradrag af akkumulerede afskrivninger og eventuelle tab ved værdiforringelse. Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen, og omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Stigninger i domicilejendommenes omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Såfremt en stigning i den omvurderede værdi modsvarer af et tidligere fald, og dermed er indregnet i resultatopgørelsen i tidligere år, indregnes stigningen i resultatopgørelsen. Fald i den omvurderede værdi indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Domicilejendomme afskrives lineært over 50 år på basis af kostprisen reguleret for eventuelle værdireguleringer, der anvendes ikke restværdier.

Investeringsjendomme måles i balancen til dagsværdi opgjort efter afkastmetoden. Løbende ændringer i dagsværdi på investeringsjendomme indregnes i resultatopgørelsen.

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

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver, herunder driftsmidler indregnes ved anskaffelsen til kostpris.

Herefter måles øvrige materielle aktiver samt ombygning af lejede lokaler til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Der foretages en lineær afskrivning over 3-5 år på basis af kostprisen og afskrivninger og tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen.

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån og anden gæld

Posterne måles til amortiseret kostpris.

Efterstillede kapitalindskud

Posten måles til amortiseret kostpris.

Hybrid kernekapital under egenkapitalen

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

Renter af hybrid kernekapital fratrækkes i egenkapitalen.

Skatteeffekten af renterne indregnes under aktuel skat i resultatopgørelsen.

Andre passiver

Andre passiver omfatter blandt andet skyldige renter og provisioner samt negativ markedsværdi af finansielle instrumenter.

Hensatte forpligtelser

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

Egne aktier

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Kursreguleringer medtages i resultatopgørelsen.

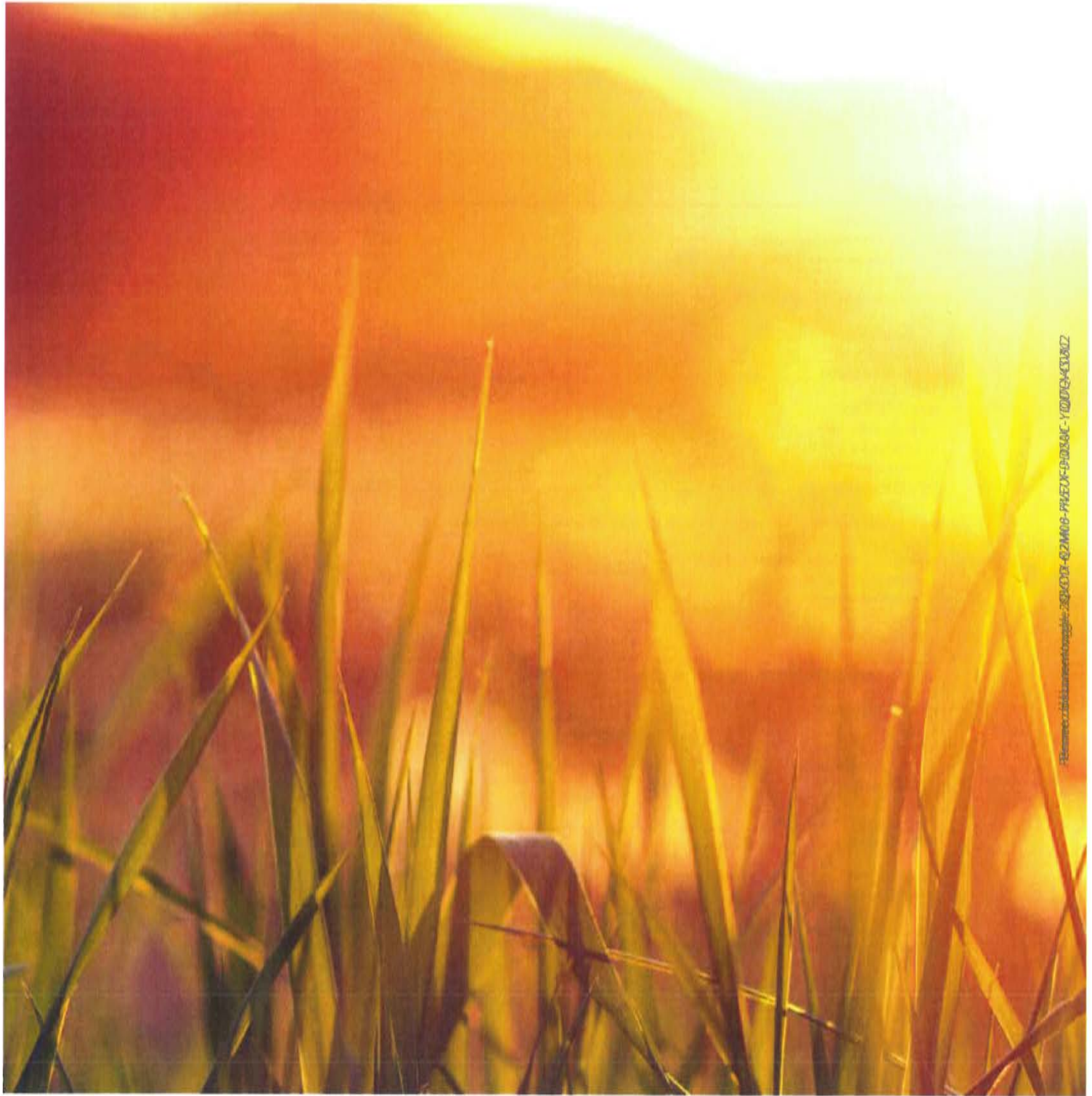
Positive markedsværdier indregnes under andre aktiver, medens negative markedsværdier indregnes under andre passiver.

Eventualforpligtelser

Bankens udestående garantier er opført i noterne under posten "Eventualforpligtelser." Forpligtelsen vedrørende udestående garantier, som vurderes, at vil påføre banken et tab, hensættes under posten "hensættelser til tab på garantier." Forpligtelsen udgiftsføres i resultatopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v." Ikke finansielle garantier er jvf. IFRS9 ikke medtaget i stadie 1 og i stadie 2.

Hoved- og nøgletal

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



Note	Beløb i 1.000 kr.	2019	2018
6	UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION		
	LØN DIREKTION, BESTYRELSE, REVISIONSUDVALG OG REPRÆSENTANTSKAB		
	Direktion (1 person - direktionen har firmabil)	3.285	3.013
	Heraf fast vederlag	3.285	2.978
	Heraf pension	0	35
	Bestyrelse	1.303	1.163
	Revisionsudvalg	80	58
	Repræsentantskab	177	180
	I alt	4.845	4.414
	BESTYRELSENS VEDERLAG		
	Hans Ladekjær Jeppesen, formand	349	268
	Bjørn Jepsen, næstformand	195	107
	Niels Christian Poulsen, inkl. revisionsudvalgshonorar (indvalgt 21. marts 2019)	105	0
	Niels Erik Kjærgaard, inkl. revisionsudvalgshonorar (indvalgt 21. marts 2019)	122	0
	Lars Skov Hansen, inkl. revisionsudvalgshonorar	142	118
	Carsten Jensen	124	107
	Michael Tang Nielsen (indvalgt 26. februar 2019)	102	0
	Søren Dalum Tinggard, inkl. revisionsudvalgshonorar (udtrådt 31. oktober 2019)	132	107
	Jens Okholm (udtrådt 4. marts 2019)	40	191
	Finn Erik Kristiansen (udtrådt 4. marts 2019)	25	118
	Troels Bülow-Olsen (udtrådt 4. marts 2019)	25	98
	Lars Lerke (udtrådt 26. februar 2019)	22	107
	I alt	1.383	1.221
	PERSONALEUDGIFTER		
	Lønninger	82.245	79.875
	Pensioner	9.138	8.698
	Udgifter til social sikring	1.182	919
	Lønsumsafgift	14.859	13.683
	I alt	107.424	103.175
	Heraf udgør lønninger til særlige risikotagere (11 personer i 2019, 11 personer i 2018)	9.288	8.524
	Heraf udgør pensioner til særlige risikotagere (11 personer i 2019, 11 personer i 2018)	1.022	938
	ØVRIGE ADMINISTRATIONSUDGIFTER		
	IT-udgifter	41.013	47.808
	Husleje, lys og varme mv.	5.396	6.012
	Porto, telefon mv.	987	1.168
	Øvrige administrationsudgifter	32.196	29.049
	I alt	79.592	84.037
	I alt udgifter til personale og administration	191.861	191.626

Note	Beløb i 1.000 kr.	2019	2018
Direktionens pensions- og fratrædelsesvilkår			
Ved fratrædelse som følge af alderspensionering betaler Skjern Bank en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 6 måneders løn. Direktionen kan i henhold til gældende kontrakt gå på pension ved det 62. år. Skjern Banks opsigelsesvarsel overfor direktionen er 12 måneder, ved ændrede ejerforhold dog op til 48 måneder. Direktionens opsigelsesvarsel overfor banken er 6 måneder.			
Bestyrelsens pensionsvilkår			
Der udbetales ikke pension til bestyrelsen.			
Særlige risikotageres pensionsvilkår			
Banken betaler 11 % i årlig pension, der er bidragsbaseret gennem et pensionselskab, og indbetalingerne udgiftsføres løbende.			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltid			
	Antal beskæftigede med pengeinstitutvirksomhed	150	147
	I alt	150	147
7	INCITAMENTS- OG BONUSORDNINGER Banken har ingen incitaments- eller bonusordninger.		
8	REVISIONSHONORAR Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	626	796
	Heraf honorar for lovpligtig revision af regnskabet	550	685
	Heraf honorar for erklæringsopgaver med sikkerhed	38	31
	Heraf honorar for skatterådgivning	38	18
	Heraf honorar for andre ydelser	0	62
	Honorar for andre erklæringer med sikkerhed vedrørende lovpligtige erklæringer overfor offentlige myndigheder. Honorar for skatterådgivning vedrører rådgivning om skattemæssige forhold.		
9	NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER M.V.		
	Nedskrivninger og hensættelser i årets løb	116.865	84.486
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-91.928	-55.706
	Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat	3.998	2.146
	Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-10.512	-9.288
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.592	-1.909
	I alt nedskrivninger ultimo	16.831	19.729

Note	Beløb i 1.000 kr.	2019	2018
10	SKAT		
	Beregnet skat af årets indkomst	27.076	16.539
	Ændring i udskudt skat	2.597	3.894
	Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-204	1.693
	I alt skat	29.469	22.126
	Betalt skat i året	25.814	16.008
	EFFEKTIV SKATTESATS	(Pct.)	(Pct.)
	Gældende selskabsskattesats i Danmark	22,00	22,00
	Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-4,19	-10,27
	Regulering tidligere års skatter	-0,12	1,53
	Aktivering af udskudt skat	0,00	0,00
	Anden regulering	0,18	0,18
	Effektiv skattesats	17,87	13,44
11	TILGODEHAVENDE HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	1.632.136	763.096
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	41.256	32.371
	I alt	1.673.392	795.467
	RESTLØBETID		
	Anfordring	1.673.392	795.467
	I alt	1.673.392	795.467

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	2019	2018
12	UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS		
	Restløbetid		
	Anfordring	1.558.453	1.698.592
	Til og med 3 måneder	148.123	115.651
	Over 3 måneder og til og med 1 år	340.160	372.104
	Over 1 år og til og med 5 år	864.441	883.861
	Over 5 år	1.414.436	1.289.353
	I alt udlån	4.325.613	4.359.561

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

UDVIKLING I NEDSKRIVNINGER OG HENSÆTTELSER VEDR. FINANSIELLE AKTIVER TIL AMORTISERET KOSTPRIS OG ØVRIGE KREDITRISICI

AKTIVER OMFATTET AF IFRS9

STADIE 1 NEDSKRIVNINGER, INGEN BETYDELIG STIGNING I KREDITRISIKOEN

Stadie 1 nedskrivninger primo	16.768	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-	14.750
Udgiftsførte studie 1 nedskrivninger i perioden	11.997	10.134
- heraf nye faciliteter i perioden 8.209 tkr.		
Tilbageførte studie 1 nedskrivninger i perioden	-8.760	-8.116
Stadie 1 nedskrivninger ultimo	20.005	16.768

STADIE 2 NEDSKRIVNINGER, BETYDELIG STIGNING I KREDITRISIKOEN OG KREDITFORRINGEDE

Stadie 2 nedskrivninger primo	48.650	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-	44.112
Udgiftsførte studie 2 nedskrivninger i perioden	36.250	24.510
Tilbageførte studie 2 nedskrivninger i perioden	-21.824	-19.972
Stadie 2 nedskrivninger ultimo	63.076	48.650

STADIE 3 NEDSKRIVNINGER, KREDITFORRINGEDE

Stadie 3 nedskrivninger primo	286.140	313.345
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-	-8.357
Udgiftsførte studie 3 nedskrivninger i perioden	63.590	69.360
Tilbageførte studie 3 nedskrivninger i perioden	-60.576	-47.228
Tabsbørgør dækket af studie 3 nedskrivninger	-48.902	-40.980
Stadie 3 nedskrivninger ultimo	240.252	286.140

Samlede nedskrivninger omfattet af IFRS9	323.333	351.558
---	----------------	----------------

Note	Beløb i 1.000 kr.	2019	2018
	ØVRIGE HENSÆTTELSER		
	Hensættelser primo	9.420	2.578
	Ændret regnskabspraksis for hensættelser til tab på garantidebitorer	0	6.556
	Hensættelser i årets løb	9.193	5.384
	Overført til gældsforpligtelser	-5.023	-5.098
	Hensættelser på garantidebitorer i alt	13.590	9.420
	Samlede nedskrivninger omfattet af IFRS9 samt hensættelser til øvrige tab	336.923	360.978

Udviklingen kan forklares ved følgende udvikling i fordeling af maksimal kreditrisiko på stadier samt udvikling i det vægtede gennemsnit i ratingen:

	Ej OIK Stadie 1	Ej OIK Stadie 2 (pga. vanding)	Ej OIK Stadie 2 (pga. overtræk)	OIK Stadie 2 (svag)	OIK 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	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

Udviklingen i Stadie 2 skyldes hovedsageligt, at nogle store eksponeringer er forbedret fra at være kreditforringet i Stadie 3 til at være rated 2C-RødT, og dermed indgå i Stadie 2.

Desuden er makrofaktoren øget væsentligt, og der er afsat et ledelsesmæssigt skøn, som begge øger nedskrivningen i Stadie 2.

Udviklingen i Stadie 3 skyldes hovedsageligt, at der er afskrevet 44 mio i driftsåret af tidligere nedskrevne tilgodehavender samt forbedringer i bankens kreditforringede udlån. Beløbet fragår således i nedskrivninger ultimo.

Der henvises til note 31 på side 82 for beskrivelse af ratings.

Udlån m.v. med standset renteberegning	83.586	120.839
---	---------------	----------------

Note	Beløb i 1.000 kr.	2019	2018
13	OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
	Statsobligationer	5.742	5.678
	Realkreditobligationer	925.108	903.640
	Øvrige børsnoterede obligationer	114.867	107.676
	I alt	1.045.717	1.016.994
	Øvrige børsnoterede obligationer består primært af Danmarks Skibskreditforening, der er ratede som A ved Standard & Poors.		
14	AKTIER M.V.		
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	38.881	28.756
	Aktier noteret på udenlandske børser	18.178	17.485
	Sektoraktier optaget til dagsværdi	168.035	174.257
	I alt	225.094	220.498
15	GRUNDE OG BYGNINGER		
	Investeringsjendomme		
	Dagsværdi primo	2.961	2.961
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0
	Afgang i årets løb	0	0
	Værdiregulering til dagsværdi	0	0
	Dagsværdi ultimo	2.961	2.961
	Domicilejendomme		
	Omvurderet værdi primo	45.527	46.428
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	73	520
	Afskrivninger	-1.421	-1.421
	Omvurderet værdi ultimo	44.179	45.527
	Der har ikke været eksterne eksperter involveret i målingen af investerings- og domicilejendomme. Afkastmetoden er anvendt ved måling af investerings- og domicilejendomme, hvor der er anvendt forrentningskrav på mellem 5,6 - 7 %.		
16	ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER		
	Kostpris primo	25.903	25.553
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	909	880
	Afgang i årets løb	-465	-530
	Samlet kostpris ultimo	26.347	25.903
	Af- og nedskrivninger primo	21.809	20.395
	Årets afskrivninger	1.401	1.583
	Tilbageførte afskrivninger	-186	-169
	Samlede af- og nedskrivninger ultimo	23.024	21.809
	Bogført værdi ultimo	3.323	4.094

Note	Beløb i 1.000 kr.	2019	2018
17	UDSKUDE SKATTEAKTIVER (skattebeløb)		
	Materielle anlægsaktiver	0	-556
	Udlån	0	2.611
	Øvrige	0	-133
	Fremførbare underskud	0	0
	I alt udskudt skat	0	1.922
18	GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
	Gæld til kreditinstitutter	206.536	160.750
	I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	206.536	160.750
	Fordeling på restløbetider:		
	Anfordring	206.536	160.750
	I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	206.536	160.750
	Banken har ingen forpligtelser solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
19	INDLÅN OG ANDEN GÆLD		
	På anfordring	5.398.876	4.810.000
	Med opsigelsesvarsel	18.591	18.604
	Tidsindskud	562	1.582
	Særlige indlånsformer	805.575	627.227
	Indlån og anden gæld i alt	6.223.604	5.457.413
	Fordeling på restløbetider		
	Anfordring	5.415.150	4.827.196
	Indlån med opsigelsesvarsel:		
	Til og med 3 måneder	108.404	100.333
	Over 3 måneder og til og med 1 år	11.819	11.609
	Over 1 år og til og med 5 år	44.656	30.141
	Over 5 år	643.575	488.134
	Indlån og anden gæld i alt	6.223.604	5.457.413
	Banken har ingen forpligtelser solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
20	HENSÆTTELSER TIL UDSKUDT SKAT (skattebeløb)		
	Materielle anlægsaktiver	2.800	0
	Udlån	-2.762	0
	Øvrige	637	0
	I alt udskudt skat	675	0

Note	Beløb i 1.000 kr.	2019	2018
21	EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD		
	Ansvarlig lånekapital på DKK 100 mio.	97.334	-
	Gældende rentesats	6,4573%	-
	Forfaldsdato	20.05.2030	-
	Kapitalbeviserne kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries første gang den 20. maj 2025 og herefter til hver rentebetaling.		
	Rentesatsen er udmålt som den 6-årige swaprente med et tillæg på 6,3 %-point gældende i 6 år fra udstedelsesdagen.		
	Ansvarlig lånekapital på DKK 100 mio.	-	99.976
	Gældende rentesats	-	6,595 %
	Forfaldsdato	-	21.05.2024
	Kapitalbeviserne er med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfriet den 21. maj 2019		
	Efterstillede kapitalindskud i alt	97.334	99.976
	Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundlaget	97.334	99.976
	Rente og amort. kostpris til efterstillede kapitalindskud indregnet i res.opgørelsen	6.525	6.560
22	AKTIEKAPITAL	192.800	192.800
	Aktiekapitalen er fordelt på 9.640.000 stk. a kr. 20.		
	Banken har pr. 31. december 2019 15.581 navnenoterede aktionærer, og 98,26 % af bankens aktiekapital er noteret på navn.		
23	INDEHAVERE AF HYBRID KERNEKAPITALINSTRUMENTER		
	Hybrid kernekapital	60.030	59.680
	Gældende rentesats	10,4593%	10,4593 %
	Forfaldsdato	Ingen forfaldsdato	Ingen forfaldsdato
	Den hybride kernekapital har en uendelig løbetid og betaling af renter er frivilligt, hvorfor den regnskabsmæssigt behandles som egenkapital. Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 15. september 2020. Pr. 15. september 2020 ændres rentesatsen til en halvårlig variabel kuponrente svarende til den af Nasdaq OMX's offentliggjorte CIBOR-sats for en løbetid på 6 måneder med tillæg af 9,75 % p.a.		

Note	Beløb i 1.000 kr.	2019	2018
24	EGNE AKTIER		
	Køb og salg af egne aktier		
	Beholdning primo		
	Antal aktier – antal stk.	10.000	10.000
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	200	200
	Pct. af aktiekapitalen	0,10	0,11
	Tilgang		
	Antal aktier – antal stk.	6.957	0
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	139	0
	Pct. af aktiekapitalen	0,07	0,00
	Samlet købspris i 1.000 kr.	488	0
	Afgang		
	Antal aktier – antal stk.	0	0
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	0	0
	Pct. af aktiekapitalen	0,00	0,00
	Samlet salgspris i 1.000 kr.	0	0
	Beholdning ultimo		
	Antal aktier – antal stk.	16.957	10.000
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	339	200
	Pct. af aktiekapitalen	0,18	0,10
	På den ordinære generalforsamling anmoder banken aktionærerne om tilladelse til at måtte erhverve op til en samlet pålydende værdi af i alt 3 % af bankens aktiekapital, jvf. bestemmelserne i Fil §13, stk.3. Banken har efter ansøgning hos Finanstilsynet fået tilladelse til en ramme for besiddelse af egne aktier på 0,25 % af bankens samlede aktiekapital. Banken ønsker denne bemyndigelse for altid at være i stand til at efterkomme kunders og investorers ønske om at købe henholdsvis sælge Skjern Bank aktier, og nettoerhvervelsen i 2019 er en konsekvens heraf.		
25	EVENTUALFORPLIGTELSE M.V.		
	Garantier		
	Finansgarantier	512.488	327.288
	Tagsgarantier for realkreditlån	663.378	555.950
	Tinglysnings-, forhåndslån- og konverteringsgarantier	961.248	492.324
	Øvrige eventualforpligtelser	242.054	167.762
	I alt	2.379.168	1.543.324
	Andre forpligtende aftaler		
	Ujgenkaldelige kredittilsagn	121.121	185.344
	I alt	121.121	185.344

Note Beløb i 1.000 kr.

Aktiver stillet som sikkerhed

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

Kontraktretlige forpligtelser

Som medlem af foreningen Bankdata, er banken ved en eventuel udtrædelse forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse med tillæg af bankens andel af aktiverede udviklingsomkostninger.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Skjern Bank for tab hos Indskydergarantifonden. Seneste opgørelse af Skjern Banks andel af sektorens indeståelse over for Indskydergarantifonden udgør 0,467 %.

Skjern Bank er i lighed med øvrige danske pengeinstitutter omfattet af Afviklingsformuen. Den årlige omkostning forventes at udgøre ca. 120 tkr., hvilket også udgør betalingen i 2019.

Banken er lejer i to lejemål, der kan opsiges med et varsel på 6 måneder. Årlig husleje hertil er 888 t.kr.
Banken er lejer i et lejemål, der kan opsiges med et varsel på 12 måneder. Årlig husleje hertil er 155 t.kr.
Banken er lejer i et lejemål, der er uopsigeligt indtil 31. december 2021. Årlig husleje hertil er 1,8 mio. kr.

26 RETSAGER M.V.

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

27 NÆRTSTÅENDE PARTER

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

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

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

Løn og vederlag til bankens direktion, bestyrelse, revisionsudvalg og repræsentantskab fremgår af note 6.

Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse på banken.

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

	2019	2018
Direktion:		
Lån	0	85
Sikkerhedsstillelse	0	0
Rentefod	-	6,75 %
Bestyrelse inkl. medarbejdervalgte:		
Lån	22.228	5.933
Sikkerhedsstillelse	41.211	3.638
Rentefod/renteinterval	0,5349-8,0 %	0,6459-8,0 %

I 2019 er der indvalgt nye bestyrelsesmedlemmer, der har engagement med banken.

Note	Beløb i 1.000 kr.	2019	2018
	Antal aktier i Skjern Bank:		
	Direktion - Per Munck	28.545	28.545
	Bestyrelse:		
	Hans Ladekjær Jeppesen	11.115	11.115
	Bjørn Jepsen	5.286	5.286
	Niels Christian Poulsen	32.681	32.681
	Niels Erik Kjærgaard	300	300
	Lars Skov Hansen	710	710
	Carsten Jensen	1.976	1.976
	Michael Tang Nielsen	100	100
28	KAPITALFORHOLD		
	Egenkapital	1.026.569	926.740
	Foreslået udbytte	-28.920	-28.920
	Opskrivningshenlæggelser	-417	-417
	Heraf indehavere af hybrid kernekapital	-60.030	-59.680
	Udskudte skatteaktiver	0	-1.922
	Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10 %	-59.007	-69.502
	CVA fradrag	-1.119	-1.076
	Fradrag for handelsramme til egne aktier	-1.499	-1.470
	Egentlig kernekapital	875.577	763.753
	Indehavere af hybrid kernekapital	59.768	59.680
	Kernekapital	935.345	823.433
	Ansvarlig lånekapital	97.334	99.976
	Kapitalgrundlag	1.032.679	923.409
	Den samlede risikoeksponering		
	Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko	4.510.623	4.306.575
	Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko	367.033	386.226
	Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko	673.608	617.429
	Den samlede risikoeksponering i alt	5.551.264	5.310.230
	Egentlig kernekapitalprocent	15,8	14,4
	Kernekapitalprocent	16,9	15,5
	Kapitalprocent	18,6	17,4

Note

29 DAGSVÆRDI AF FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

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

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

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

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

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

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

Beløb i 1.000 kr.	2019		2018	
	Bogført værdi	Dagsværdi	Bogført værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker 1)	229.494	229.494	184.106	184.106
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker 1)	1.673.392	1.673.392	795.467	795.467
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris 1)	4.326.873	4.332.998	4.362.392	4.368.636
Obligationer til dagsværdi	1.048.316	1.048.316	1.020.315	1.020.315
Aktier m.v.	225.094	225.094	220.498	220.498
Afledte finansielle instrumenter	2.764	2.764	4.513	4.513
Finansielle aktiver i alt	7.505.933	7.512.058	6.587.291	6.593.535
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker 1)	206.536	206.536	160.750	160.750
Indlån og anden gæld 1)	6.223.606	6.224.785	5.457.439	5.458.488
Afledte finansielle instrumenter	1.157	1.157	1.103	1.103
Efterstillede kapitalindskud 1) 2)	99.649	99.649	104.341	104.341
Finansielle forpligtelser i alt	6.530.948	6.532.127	5.723.633	5.724.682

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

2) Anvendt senest noteret handelskurs på balancedagen.

Note Beløb i 1.000 kr.

- 30 RISIKOFORHOLD OG RISIKOSTYRING
Skjern Bank er eksponeret over for forskellige typer af risici, som styres på forskellige niveauer i organisationen. Skjern Banks finansielle risici udgøres af:
- Kreditrisici:**
Risiko for tab som følge af, at debitorer eller modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser.
- Markedsrisici:**
Risiko for tab som følge af, at dagsværdien af finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter fluktuerer som følge af ændringer i markedspriser. Skjern Bank henregner følgende tre typer risici til markedsrisikoområdet: Renterisici, aktierisici og valutarisici.
- Likviditetsrisiko:**
Risiko for tab som følge af, at finansieringsomkostningerne stiger uforholdsmæssigt meget, risikoen for at Skjern Bank forhindres i at opretholde den vedtagne forretningsmodel som følge af manglende finansiering/funding eller ultimativt risikoen for, at Skjern Bank ikke kan honorere indgående betalingsforpligtelser ved forfald som følge af manglende finansiering/funding.
- Vurdering af sikkerheder:**
Banken er især eksponeret mod brancherne landbrug og ejendomme. Banken har ved vurderingen af sikkerheder i landbrugsengagementerne anvendt hektarpriser på dyrkbar jord i intervallet 90 t.kr. - 140 t.kr. Indenfor ejendomssektoren er anvendt forrentningskrav i intervallet 4,5 % - 10 %. Værdiansættelser i såvel landbrugsengagementer som ejendomsengagementer foretages i overensstemmelse med Finanstilsynets aktuelle vejledninger og seneste praksisændringer. Banken gør opmærksom på, at opgørelse af værdien af sikkerheder generelt er forbundet med usikkerhed.
- De følgende noter til årsrapporten indeholder yderligere oplysninger samt uddybende beskrivelse af bankens kreditrisici og markedsrisici.

Note	Angivet i procent	2019	2018
31	KREDITRISIKO		
	Udlån- og garantidebitorer fordelt på brancher (angivet i %):		
	Offentlige myndigheder	0,0	0,0
	Erhverv, herunder:		
	Landbrug, jagt og skovbrug & fiskeri	12,0	11,2
	- Planteavl	1,6	1,2
	- Kvægbrug	6,7	6,0
	- Svinebrug	1,5	1,4
	- Minkproduktion	1,5	1,6
	- Øvrig landbrug	0,7	1,0
	Industri og råstofudvinding	4,0	2,8
	Energiforsyning	2,6	7,0
	Bygge- og anlæg	6,2	6,7
	Handel	5,9	6,4
	Transport, hoteller og restauranter	1,7	1,5
	Information og kommunikation	0,2	0,3
	Finansiering og forsikring	5,1	5,7
	Fast ejendom	13,4	12,8
	Øvrige erhverv	4,9	5,1
	Erhverv i alt	56,0	59,5
	Private	44,0	40,5
	I alt	100,0	100,0

Branche fordelingen er udarbejdet på grundlag af Danmarks Statistiks branchekoder m.v.

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

Tiltsagte krediteksponeringer fordelt på eksponering, garantier og kredittilsagn

	2019 Eksponering	2019 Garantier	2019 Kredittilsagn
Offentlige myndigheder	0	0	0
Erhverv - landbrug	871.218	174.002	0
Erhverv - øvrig	3.196.503	825.446	87.023
Private	2.300.904	1.379.720	34.098
I alt	6.368.625	2.379.168	121.121
Heraf indregnet i balance efter fradrag af nedskrivninger	4.325.613		

Note

	2018	2018	2018
	Eksponering	Garantier	Kredittilsagn
Offentlige myndigheder	0	0	0
Erhverv - landbrug	787.029	87.041	10.000
Erhverv - øvrig	3.231.285	568.597	138.814
Private	2.165.149	887.686	36.530
I alt	6.183.463	1.543.324	185.344
Heraf indregnet i balance efter fradrag af nedskrivninger	4.359.561		

Beskrivelse af sikkerheder

	2019	2019	2019
	Erhverv, landbrug	Erhverv, øvrig	Private
Sikkerheder fordelt på typer			
Værdipapirer	14.678	177.844	75.303
Fast ejendom	456.066	987.160	890.612
Løsøre, biler og rullende materiel	59.801	544.676	362.073
Kautioner	11.738	52.658	2.927
Andre sikkerheder	104.189	632.486	446.216
I alt	646.472	2.394.824	1.777.131

	2018	2018	2018
	Erhverv, landbrug	Erhverv, øvrig	Private
Sikkerheder fordelt på typer			
Værdipapirer	12.464	192.332	77.651
Fast ejendom	426.754	993.007	822.582
Løsøre, biler og rullende materiel	60.117	439.240	324.852
Kautioner	13.553	78.461	3.727
Andre sikkerheder	79.792	596.218	355.305
I alt	592.680	2.299.258	1.584.117

Som hovedregel får banken sikkerhed i det finansierede aktiv. Herudover tages sikkerhed i form af kautioner og pant i anpart og aktier. Ovenstående oplysning afspejler belåningsværdien, der kan henføres til de enkelte engagementer. Belåningsværdien afspejler dagsværdien opgjort jvf. bankens forretningsgang med en sikkerhedsmargin på 10 - 60 %, dog mindre ved statsobligationer.

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

Det har i 2019 medført en blanko på i alt 3.593 mio. kr., som er en stigning på 704 mio. kr. i forhold til 2018.

Note Beløb i 1.000 kr.

Pr. 31.12.2019

Finansielle aktiver, lånetilsagn og finansielle garantier, Instrumenter uden betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 1)											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
Branchegruppe											
Landbrug	133.476	79.357	58.283	24.525	151.757	59.638	42.224	14.144	95.164	0	658.568
Ejendomme	116.709	231.639	171.207	181.128	69.313	18.173	30.830	24.657	6.530	0	850.186
Øvrige erhverv	446.224	743.755	205.582	176.806	343.816	98.486	36.836	39.943	35.870	0	2.127.318
Private	494.800	620.547	346.085	542.822	447.527	137.236	52.228	86.738	43.926	0	2.771.909
Indestående i DKs Nationalbank	111.389	0	0	0	0	0	0	0	0	0	111.389
Mellemværende med øvrige PI	2.957	75.000	70.443	0	0	0	0	0	0	0	148.400
Instrumenter uden betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 1)	1.290.269	1.704.876	848.780	888.587	1.000.834	313.533	156.118	162.162	181.490	0	6.546.649
Instrumenter, for hvilke, der er indregnet nedskrivninger svarende til forventede kredittab i levetiden (Stadie 2 og 3)											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
Branchegruppe											
Landbrug	0	0	835	9.925	25.873	14.371	6.850	3.892	71.267	0	133.013
Ejendomme	0	0	0	12.432	45.759	10.767	350	330	5.650	0	75.288
Øvrige erhverv	117	0	7	125.528	110.651	61.169	9.767	44.280	66.879	0	418.398
Private	899	338	297	96.058	107.512	16.156	1.965	3.950	40.370	0	267.545
Mellemværende med øvrige PI	0	0	0	7.252	4.000	0	0	0	0	0	11.252
Instrumenter med betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 2)	1.016	338	1.139	251.195	293.795	102.463	18.932	52.452	184.166	0	905.496
Branchegruppe											
Landbrug	0	0	0	0	0	0	0	0	0	179.532	179.532
Ejendomme	0	0	0	0	0	0	0	0	0	212.277	212.277
Øvrige erhverv	0	0	0	0	0	0	0	0	0	224.823	224.823
Private	0	0	0	0	0	0	0	0	0	137.873	137.873
Kreditforringede instrumenter (Stadie 3 og 2svag)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	754.505	754.505
Instrumenter, for hvilke, der er indregnet nedskrivninger svarende til forventede kredittab i levetiden	1.016	338	1.139	251.195	293.795	102.463	18.932	52.452	184.166	754.505	1.660.001
Finansielle aktiver, lånetilsagn og finansielle garantier i alt	1.291.285	1.705.214	849.919	1.139.782	1.294.629	415.996	175.050	214.614	365.656	754.505	8.206.650
Arbejdsgarantier mm, der ikke er omfattet af IFRS9											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
I alt	133.895	265.862	92.471	239.783	174.410	37.600	16.092	14.580	23.028	37.457	1.035.178
I alt	1.425.180	1.971.076	942.390	1.379.565	1.469.039	453.596	191.142	229.194	388.684	791.962	9.241.828

Heraf indregnet i balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
 I alt

111.389
 4.325.613
 4.437.002

Note Beløb i 1.000 kr.

Pr. 31.12.2018

Finansielle aktiver, lånetilsagn og finansielle garantier, Instrumenter uden betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 1)											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
Branchegruppe											
Landbrug	117.802	83.443	74.350	12.188	143.934	41.055	18.176	436	83.202	0	574.586
Ejendomme	121.392	241.789	128.830	27.430	167.675	16.960	54.794	9.974	79.071	0	847.915
Øvrige erhverv	469.889	792.143	143.453	133.297	272.056	82.539	46.807	19.677	44.390	0	2.004.251
Private	426.848	526.472	298.460	453.212	373.910	173.599	61.846	69.423	56.096	0	2.439.866
Indestående i DKs Nationalbank	99.871	0	0	0	0	0	0	0	0	0	99.871
Mellemværende med øvrige PI	4.053	77.000	71.240	0	0	0	0	0	0	0	152.293
Instrumenter uden betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 1)	1.239.855	1.720.847	716.333	626.127	957.575	314.153	181.623	99.510	262.759	0	6.118.782
Instrumenter, for hvilke, der er indregnet nedskrivninger svarende til forventede kredittab i levetiden (Stadie 2 og 3)											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
Branchegruppe											
Landbrug	0	0	0	8.818	32.508	14.156	4.866	164	24.219	0	84.731
Ejendomme	0	0	1	17.821	24.302	3.662	6.272	500	9.771	0	62.329
Øvrige erhverv	1	4	0	161.159	54.702	41.394	8.918	3.805	76.660	0	346.643
Private	159	4	61	109.377	115.278	23.085	5.665	4.384	51.295	0	309.308
Mellemværende med øvrige PI	0	0	0	7.250	3.100	0	0	0	0	0	10.350
Instrumenter med betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 2)	160	8	62	304.425	229.890	82.297	25.721	8.853	161.945	0	813.361
Branchegruppe											
Landbrug	0	0	0	0	0	0	0	0	0	259.547	259.547
Ejendomme	0	0	0	0	0	0	0	0	0	205.450	205.450
Øvrige erhverv	0	0	0	0	0	0	0	0	0	226.677	226.677
Private	0	0	0	0	0	0	0	0	0	153.271	153.271
Kreditforringede instrumenter (Stadie 3 og 2svag)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	844.945	844.945
Instrumenter, for hvilke, der er indregnet nedskrivninger svarende til forventede kredittab i levetiden	160	8	62	304.425	229.890	82.297	25.721	8.853	161.945	844.945	1.658.306
Finansielle aktiver, lånetilsagn og finansielle garantier i alt	1.240.015	1.720.855	716.395	930.552	1.187.465	396.450	207.344	108.363	424.704	844.945	7.777.088
Arbejdsgarantier mm, der ikke er omfattet af IFRS9											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
I alt	83.342	136.357	40.768	121.807	166.989	17.868	4.916	8.776	14.665	21.750	617.238
I alt	1.323.357	1.857.212	757.163	1.052.359	1.354.454	414.318	212.260	117.139	439.369	866.695	8.394.326

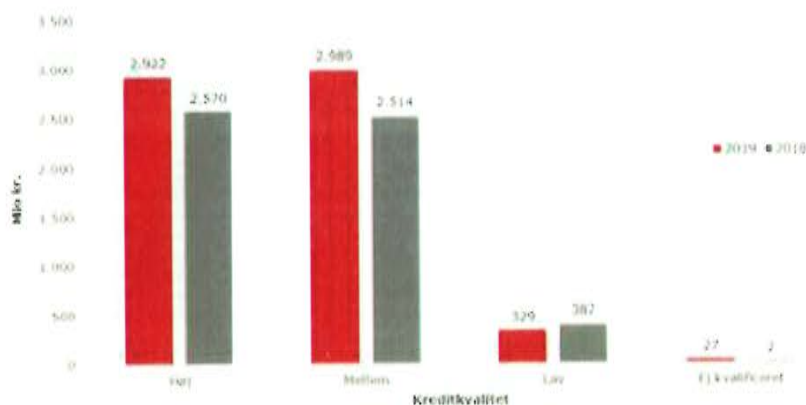
Heraf indregnet i balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
I alt

132.242
4.359.561
4.491.803

Note

Kreditkvalitet på udlån og garantier der ikke er kreditforringet*



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

Årsager til kreditforringede udlån med nedskrivning

	2019	2019	2019
	Udlån		
	før nedskr.	Nedskrivning	Sikkerheder
Betydelige økonomiske vanskeligheder	437.887	205.884	203.303
Kontraktbrud	7.850	4.930	804
Lempelser i vilkår	14.310	6.378	6.809
Sandsynlighed for konkurs	120.137	41.207	79.628
I alt	580.184	258.399	290.544

	2018	2018	2018
	Udlån		
	før nedskr.	Nedskrivning	Sikkerheder
Betydelige økonomiske vanskeligheder	491.937	217.563	258.810
Kontraktbrud	11.689	5.667	3.428
Lempelser i vilkår	25.318	7.286	13.258
Sandsynlighed for konkurs	161.993	77.457	98.655
I alt	690.937	307.973	374.151

Note	Beløb i 1.000 kr.	2019	2018
------	-------------------	------	------

I ovennævnte opgørelse medregnes værdi af kautioner og transportere ikke. Sikkerheder er opgjort på kundeniveau.

Belåningsværdien afspejler dagsværdien opgjort jvf. bankens forretningsgang med en sikkerhedsmargin på 10 - 60 %.

Restancebeløb for udlån, der ikke er kreditfordingede

Restancebeløb under 90 dage	17.606	13.042
Restancebeløb over 90 dage	945	25
Restancebeløb i alt	18.551	13.067

Udlån og restancebeløb for udlån, der ikke er kreditfordingede

Udlån inkl. restancebeløb under 90 dage	161.847	164.958
Udlån inkl. restancebeløb over 90 dage	5.784	2.656
Udlån inkl. restancebeløb i alt	167.631	167.614

Praksis for styring af kreditrisici

Bankens kreditrisici styres ved at debitorer og øvrige modpartes rates ud fra forskellige modeller, der hovedsageligt tager udgangspunkt i debiters/modpartens økonomiske formåen. Ud over modellerne, foretages en række kontroller, for at sikre en korrekt rating. Ratingen foregår – både i modellerne og kontrollerne - i vid udstrækning ud fra Finanstilsynets vejledninger om risikoklassifikation. Banken anvender dog en 10-trins rating-skala, der kan sammenlignes med Finanstilsynets skala på følgende måde:

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

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

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

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

Uanset der er tale om et aktiv med lav kreditrisiko, anses kreditrisikoen for at være steget betydeligt, hvis der er overtræk på aktivet i mere end 30 dage, dog vurderes restancer på lån som udgangspunkt som en kreditfordingelse.

Eksempler på aktiver uden og med betydelig forringet kreditrisiko:

	Eksempel 1	Eksempel 2	Eksempel 3
Risikoklasse ved start	3	2A	2A
Risikoklasse nu	2A	2A	2B
Overtræk i 30 dage	Nej	Ja	Nej
Betydelig forringet kreditrisiko	Nej	Ja	Ja

Note

Aktiver uden og med betydelig forringet kreditrisiko, men som ikke er kreditforringet, er grupperet efter brancher i følgende grupper ud fra DS brancher:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Note

Informationsgrundlag, antagelser og vurderingsmetoder ved vurdering af forventede kredittab**Aktiver uden eller med betydelig stigning i kreditrisiko**

Bankens kredittab måles ud fra følgende formel:

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

Hvor:

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

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

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

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

Faktor	Informationsgrundlag	Antagelser	Vurderingsmetoder
PD-12mdr	Bankens statistik for 2017, 2018 og første to kvartaler af 2019 over kunder opdelt på rating-klasser og i privat og erhverv efter DS-branche-koder	Andelen af kreditforringede kunder i perioden og de valgte grupper er repræsentativt for de kommende 12 måneder. Se dog "Makrofaktor"	PD er det forholdsmæssige antal kunder, der er kreditforringet i perioden i de nævnte grupper.
Forlængelsesfaktor	Beregnete forlængelsesfaktorer fra BankData	Faktorerne er repræsentative for bankens kunder. Banken har leveret data til beregningerne.	Beregnet ud fra historiske PD-tal i 6 mindre pengeinstitutter i årene 2010-2016.
Aktivets levetid	Afviklingsaftaler for aktiver, samt beregnede gennemsnitlige løbetider fra BankData	Lån afvikles som aftalt (ellers er lånet kreditforringet). Kreditter med genforhandling, løber typisk længere end til genforhandlingen.	Et lån med en beregnet restløbetid på 8 år, bliver tabsberegnet i 8 år, med den saldo, der forventes for hvert år. En kredit med genforhandling om 10 måneder, bliver beregnet med kredittens størrelse på balancetidspunktet i 5 år.

Note

Faktor	Informationsgrundlag	Antagelser	Vurderingsmetoder
Makrofaktor	Faktorer beregnet med Lokale Pengeinstitutters makroværktøj på baggrund af prognoser.	Faktorerne er repræsentative for bankens kunder i den nærmeste fremtid. Faktorerne er udfaset i modellen i løbet af 10 år, idet forlængelsesfaktorerne vurderes at indeholde tilstrækkelig konjunkturudjævning.	De to variable, der skal indtastes i værktøjet, er valgt ud fra bankens historiske tabsdata i årene 2006-2018. Faktor 1 skal begrænse stigningen i makroen fra år til år. Faktor 1 er valgt ud fra den størst erfarede stigning i perioden, så der i realiteten ikke er en begrænsning. Faktor 2 er en omregningsfaktor mellem bankens nedskrivninger og realiserede tab. Faktor 2 er sat til 100, da der er indikationer på, men ikke dokumentation for, at bankens nedskrivninger historisk er større end de realiserede tab. Begge er dermed bestemt ud fra et forsigtigt princip.
LGD	Bankens statistik for realiserede tab på aktiver, der er kreditforringet i perioden 1.1.2011 til 30.09.2019. Tabsprocenterne er opdelt i privat og erhverv efter DS-branche-koder.	Tabsprocenten er repræsentativ i forhold til fremtidige tab i de nævnte grupper.	Tabsprocenten er de realiserede tab i forhold til EAD. EAD er så vidt muligt beregnet på grundlag af eksponeringen et år før aktivet er konstateret kreditforringet, og er ikke fratrukket værdi af sikkerheder, så der er overensstemmelse med anvendelsen i tabsberegningen.
EAD	EAD beregnes ud fra eksponeringer fordelt på typer. Hver type ganges med en Credit Conversion Faktor, der er fastsat ud fra principperne i CRR forordningens artikel 111. Der fratrækkes ikke værdi af sikkerheder, ved beregning af forventet tab.	EAD i forhold til eksponeringens størrelse fordelt på aktivers typer forventes at være uforandret i fremtiden	EAD for en kredit bliver fx beregnet som: Udnyttet del x 100% + uudnyttet del x 20%. Alle eksponeringer bortset fra ikke finansielle garantier indgår i beregningen af EAD.

Note

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

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

Aktiver, der er kreditforringet:

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

Kredittabet på de kreditforringede eksponeringer beregnes ud fra følgende kriterier:

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

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

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

Note

Parameter	Informationsgrundlag	Antagelser	Vurderingsmetoder
Årsag til kreditforringelse	Den af banken registrerede årsag til kreditforringelse på kunden	Sandsynlighederne for de enkelte scenarier er ensartet indenfor de enkelte årsager: Sandsynlighed for konkurs, kontraktbrud, Lempelser i vilkår og Betydelige økonomiske vanskeligheder	Ved angivelse af årsag, følges retningslinjerne i Bekendtgørelsens Bilag 10
Scenarietvægte	Eksponeringer der er kreditforringet i perioden 1.1.2011 – 30.09.2019, og hvor sagen er afsluttet	Den historiske fordeling på scenarier er repræsentativ for kredittabet på kunder med tilsvarende årsag og branche. Antallet af Nul-tab svinger med konjunkturerne.	Den procentvise fordeling af eksponeringerne er beregnet ud fra en placering i en af de tre scenarier: Nul-tab, Salg og Sammenbrud. Procenten for Nul-tab er derefter reduceret i forhold til en konjunkturfaktor beregnet ud fra bankens nedskrivninger og hensættelser i perioden 2007-2018
EAD	Eksponeringen på balance-dagen	Se ovenfor under EAD i tabellen	Se ovenfor under EAD i tabellen
Værdi af sikkerheder	Aktuelle vurderinger fratrukket omkostninger og forventede afslag. Der fratrækkes generelt større afslag ved sammenbrud end ved et salgsscenario.	Aktuel vurdering er det nærmeste vi kommer en reel salgsspris indtil salget er endeligt. Der er mindre forventet afslag, hvis kunden medvirker til et salg, end ved tvangssalg	For landbrug anvendes afslag ud fra historisk dokumentation. For øvrige eksponeringer er erfaringerne få. Afslag er derfor skønsmæssigt ansat ud fra et forsigtigheds princip.
Forventet afviklingsevne/dividende	Rådighedsberegninger for private kunder, driftsresultater og budgetter/perioderesultat for erhvervs-kunder, dividende-opgørelser fra konkurser	Grundlaget kan vise noget om evnen til at afvikle på eksponeringen	Der udvises stor forsigtighed med indregning. Hvis kunden ikke længere samarbejder med banken indregnes afviklingsevne som hovedregel ikke

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	2019				2018			
		Nominal værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi	Nominal værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
Valutakontrakter									
	Til og med 3 måneder	222.510	1.387	1.672	285	233.535	3.292	3.503	211
	Over 3 måneder til og med 1 år	6.772	28	36	8	2.562	30	42	12
	Over 1 år til og med 5 år								
	Over 5 år								
	Gennemsnitlig markedsværdi			2.418	660			5.311	484
Rentekontrakter									
	Til og med 3 måneder								
	Over 3 måneder til og med 1 år								
	Over 1 år til og med 5 år								
	Over 5 år	3.852		519	519	4.204		567	567
	Gennemsnitlig markedsværdi			1.493	1.311			1.000	943
Beløb i 1.000 kr.									
Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter									
	Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 0 %						0		0
	Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20 %						430		650
	Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100 %						2.334		3.863
	I alt						2.764		4.513
Uafviklede spotforretninger									
				Nominal værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi	Netto markeds- værdi		
	Valutaforretninger, køb			13.712	1	2	-1		
	Valutaforretninger, salg			3.562	5	1	4		
	Renteforretninger, køb			15.743	5	116	-111		
	Renteforretninger, salg			10.793	24	2	22		
	Aktieforretninger, køb			3.934	19	57	-38		
	Aktieforretninger, salg			4.561	80	19	61		
	I alt 2019			52.305	134	197	-63		
	I alt 2018			44.109	220	203	17		

- 34 SAMARBEJDSAFTALER
- Skjern Bank samarbejder med, modtager formidlingsprovision fra og/eller er medejer af visse af følgende virksomheder: Totalkredit A/S, Nykredit A/S, DLR Kredit A/S, BRK Kredit A/S, Privatsikring A/S, Eurocard, PFA Pension, Sparinvest A/S, Valueinvest Asset Management S.A., BI Asset Management Fondsbørsmæglerselskab A/S, Jyske Invest, Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter, Sydinvest A/S, HP Fondsbørsmæglerselskab A/S, Investeringsforeningen Maj Invest, Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S, Investeringsforeningen Falcon Invest, SEB Invest A/S, Investeringsforeningen BIL Danmark, Codan, Dankort A/S, Nets A/S, Visma Enterprise, Krone Kapital, Købstædernes Forsikring og Visa International.

Note	Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	2017	2016	2015
35	5 ÅRS HOVEDTAL					
	Resultatopgørelse					
	Nettorenteindtægter m.v.	185.287	185.242	171.972	163.745	162.228
	Udbytte af aktier m.v.	5.863	3.476	10.020	12.493	11.692
	Netto gebyrer- og provisionsindtægter	143.257	119.515	114.620	98.280	81.316
	Netto rente- og gebyrindtægter	334.407	308.233	296.612	274.518	255.236
	Kursreguleringer	40.225	69.389	31.045	17.216	11.536
	Andre driftsindtægter	1.945	1.503	1.031	1.592	1.610
	Udgifter til personale og administration	191.861	191.626	161.052	148.990	139.680
	Af- og nedskrivning på materielle aktier	2.821	3.004	3.071	3.746	3.924
	Andre driftsudgifter i alt	112	127	52	255	9.066
	Bidrag til Afviklingsformuen	112	52	52	52	8.926
	Øvrige driftsudgifter	0	75	0	203	140
	Nedskrivninger på udlån m.v. i alt	16.831	19.729	19.886	36.172	63.098
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	0	490	-760
	Resultat før skat	164.952	164.639	144.627	104.653	51.044
	Skat	29.469	22.126	20.804	22.543	10.929
	Årets resultat	135.482	142.513	123.823	82.110	40.115
	Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	6.626	6.626	5.168	6.626	1.831
	Balance pr. 31. december					
	Uddrag af poster					
	Aktiver i alt	7.614.080	6.703.573	6.367.636	5.860.191	5.424.729
	Udlån m.v.	4.325.613	4.359.561	3.924.509	3.687.509	3.511.175
	Garantier	2.379.168	1.543.324	1.125.541	841.088	792.047
	Obligationer	1.045.717	1.016.994	1.072.833	926.950	707.428
	Aktier m.v.	225.094	220.498	245.686	219.447	179.233
	Indlån og anden gæld	6.223.604	5.457.413	5.240.913	4.871.359	4.483.104
	Efterstillede kapitalindskud	97.334	99.976	99.797	99.618	169.439
	Egenkapital	1.026.569	926.740	814.332	695.313	619.425
	heraf udbytte	28.920	28.920	0	0	0
	Kapitalgrundlag	1.032.679	923.409	819.582	703.871	663.076

Note	Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	2017	2016	2015
36	5 ÅRS NØGLETAL (TAL I PCT)					
	Kapitalprocent	18,6	17,4	17,8	16,5	16,3
	Kernekapitalprocent	16,9	15,5	15,8	14,6	14,4
	Egenkapitalforrentning før skat*	17,3	19,5	19,8	16,4	9,1
	Egenkapitalforrentning efter skat*	14,1	16,8	17,1	12,6	7,1
	Afkastningsgrad	1,8	2,1	1,9	1,4	0,7
	Indtjening pr. omkostningskrone (kroner)	1,78	1,77	1,75	1,52	1,23
	Renterisiko	1,6	1,7	1,9	0,8	-0,8
	Valutaposition	0,2	0,2	0,1	0,2	0,4
	Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	74,6	86,3	81,4	82,7	86,4
	Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet §152	-	165,1	191,6	185,4	174,8
	LCR-nøgletal	357	247	262	334	355
	Summen af store engagementer **)	136,5	144,1	55,1	10,3	23,4
	Andel af tilgodehavender med nedsat rente	1,2	1,9	2,2	2,5	3,1
	Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,7	5,8	6,3	7,0	7,8
	Årets nedskrivningsprocent	0,2	0,3	0,4	0,7	1,4
	Årets udlånsvækst	-0,8	11,1	6,4	5,0	-3,8
	Udlån i forhold til egenkapital	4,2	4,7	4,8	5,8	6,3
	(pr. stykstørrelse 100 DKK)					
	Årets resultat pr. aktie*	66,8	70,5	61,5	39,2	19,9
	Indre værdi pr. aktie*	502	450	390	330	291
	Børskurs ultimo	311	305	368	268	168
	Udbytte pr. aktie	15	15	0	0	0
	Børskurs/årets resultat pr. aktie	4,7	4,3	6,0	6,8	8,4
	Børskurs/indre værdi pr. aktie*	0,62	0,68	0,94	0,81	0,58
	(pr. stykstørrelse 20 DKK)					
	Årets resultat pr. aktie*	13,4	14,1	12,3	7,8	4,0
	Indre værdi pr. aktie*	100	90	78	66	58
	Børskurs ultimo	62,2	61,0	73,5	53,6	33,6

*) 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 opgørelsesmetode fra primo 2018 jvf. Finanstilsynets vejledning.

Note	Beløb i 1.000 kr.	4. KVT. 2019	3. KVT. 2019	2. KVT. 2019	1. KVT. 2019	4. KVT. 2018
37	KVARTALSVISE HOVEDTAL					
	Resultatopgørelse					
	Nettorenteindtægter m.v.	46.713	45.425	46.196	46.953	46.633
	Udbytte af aktier	76	981	4.471	335	79
	Gebyrer og provisioner (netto)	37.368	36.974	33.759	35.156	31.487
	Nettorente- og gebyrindtægter	84.157	83.380	84.426	82.444	78.199
	Kursreguleringer	3.432	22.587	2.615	11.591	-3.196
	Andre driftsindtægter	593	368	720	264	514
	Udgifter til personale og administration	51.156	48.320	46.750	45.635	63.833
	Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	526	765	765	765	709
	Andre driftsudgifter i alt	0	0	112	0	75
	Bidrag til Afviklingsformuen	0	0	112	0	0
	Øvrige driftsudgifter	0	0	0	0	75
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. i alt	5.629	4.009	3.463	3.730	5.790
	Resultat før skat	30.871	53.241	36.671	44.169	5.110
	Skat	4.591	7.093	8.068	9.717	1.688
	Resultat	26.279	46.148	28.603	34.452	3.422
	Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstru- menters andel mv.	1.919	1.569	1.569	1.569	1.919
	Balance					
	Udlån	4.325.613	4.289.001	4.330.603	4.331.256	4.359.561
	Indlån	6.223.604	5.772.673	5.821.940	5.495.332	5.457.413
	Efterstillet kapitalindskud	97.334	99.209	97.083	100.000	99.976
	Egenkapital	1.026.569	1.002.122	957.456	935.940	926.740
	Balance i alt	7.614.080	7.332.658	7.192.148	6.761.185	6.703.573
	Garantier	2.379.168	2.262.047	2.048.683	1.669.526	1.543.324
	Basisresultat					
	Basisindtægter	85.832	85.026	86.360	83.721	79.964
	Basisudgifter	-51.682	-49.085	-47.627	-46.400	-64.617
	Basisresultat	34.150	35.941	38.733	37.321	15.347

FORTEGNELSE OVER FONDSBØRSMEDDELELSER I 2019

Nummer	Dato	Vedrørende
1	5. februar	Årsrapport 2018
2	6. februar	Dagsorden til generalforsamling 2019
3	20. februar	Ændring af Skjern Banks bestyrelse og repræsentantskab
4	26. februar	Medarbejdervalg til bestyrelsen
5	1. marts	Salg af Sparinvest Holding SE
6	4. marts	Referat fra ordinær generalforsamling 4. marts 2019
7	20. marts	Storaktionærmeddelelse
8	22. marts	Ændring af Skjern Banks bestyrelse
9	25. marts	Konstituering af Skjern Banks bestyrelse
10	17. april	Førtidsindfrielse af supplerende kapital
11	9. maj	1. kvartalsrapport 2019
12	20. maj	Udstedelse af nom. 100 mio. kr. kapitalbeviser
13	28. juni	Opjustering af forventningerne til årsresultatet for 2019
14	15. august	Halvårsrapport 2019
15	30. august	Salg af aktier i Sparinvest Holdings SE
16	7. oktober	Opjustering af forventningerne til resultat før skat for 2019
17/18	31. oktober	3. kvartalsrapport 2019
19	31. oktober	Udtrædelse af Skjern Banks bestyrelse
20	10. december	Finanskalender 2020

FINANSKALENDER 2020

17. januar	Frist for optagelse af emner til dagsorden til den ordinære generalforsamling
30. januar	Offentliggørelse af årsrapport 2019
2. marts	Ordinær generalforsamling i Ringkøbing-Skjern Kulturcenter
30. april	Offentliggørelse af kvartalsrapport efter 1. kvartal 2020
13. august	Offentliggørelse af halvårsrapport efter 1. halvår 2020
22. oktober	Offentliggørelse af kvartalsrapport efter 3. kvartal 2020

REVISIONSUDVALGET I SKJERN BANK

Navn	Stilling	By
Niels Erik Kjærgaard (formand)	Fhv. Kommunaldirektør	Skjern
Niels Christian Poulsen	Minkavler	No
Lars Skov Hansen	Privatrådgiver	Esbjerg

REPRÆSENTANTSKABET I SKJERN BANK

Navn	Stilling	By	Indvalgt	Født
Hans L. Jeppesen (formand)*	Advokat	Skjern	2011	1964
Ole Strandbygaard (næstformand)	Bogtrykker	Ringkøbing	2008	1972
Michael Albrechtslund	Direktør	Rungsted	2016	1964
Jørgen Søndergaard Axelsen	Ejendomsmægler og valuar	Skjern	2002	1960
Nicolai Berg	Equity Analyst	Aarhus	2019	1993
Jens Bruun	Fhv. Direktør	Aarhus	2007	1952
Heine Delbing	Direktør	Odense	2019	1953
Poul Frandsen	Direktør	Herning	2012	1967
Orla Varridsbøl Hansen	Fabrikant	Tarm	2002	1949
Christian Hede	Nationaløkonom	Silkeborg	2019	1977
Kasper Herrestrup	Chief Investment Officer	Brabrand	2019	1982
Tom Jacobsen	Direktør	Tarm	2010	1970
Mike Jensen	Boghandler	Skjern	2005	1966
Jonas Højhus Jeppesen	Finance Manager	Morud	2019	1989
Bjørn Jepsen*	Gårdejer	Borris	2011	1964
Niels Erik Kjærgaard*	Fhv. kommunaldirektør	Skjern	2002	1954
Birgitte Kloster	Fhv. Logistikdirektør	Ribe	2018	1966
Dorte H. Knudsen	Sygeplejerske	Hviding	2006	1956
Jakob Møller	Investment Manager	Vejle	2019	1988
Tommy Noer	Faglærer	Esbjerg	2005	1954
Jens Christian Ostensen	Gårdejer	Stauning	1992	1954
Morten Henrik Pedersen	Købmand	Holte	2019	1963
Jens Kirkegaard Pedersen	Direktør	Hemmet	2013	1971
Niels Christian Poulsen*	Minkavler	No	2006	1963
Jesper Ramskov	Direktør	Esbjerg	2005	1964
Bente Tang	Gårdejer	Hanning	2006	1969
Birte Bruun Thomsen	Direktør	Esbjerg	2014	1966
Poul Thomsen	Fhv. manufakturhandler	Skjern	1993	1952
Helle Vingolf	Direktør	Esbjerg	2018	1968

*Medlemmer af bestyrelsen

BESTYRELSEN I SKJERN BANK



Hans Ladekjær Jeppesen, advokat, Skjern

Formand for bestyrelsen
Født den 11. september 1964
Indvalgt i bestyrelsen i 2011
Nuværende valgperiode udløber i 2021

Andre ledelseshverv:

Bestyrelsesformand i ODJ Holding ApS
Bestyrelsesformand i PE Trading A/S
Bestyrelsesformand i Grønbjerg Grundinvest A/S
Bestyrelsesformand i Byggefirmaet Ivan V. Mortensen A/S
Bestyrelsesformand i LHI Invest A/S
Bestyrelsesformand i Grey Holding 2 A/S
Bestyrelsesformand i Specialfabrikken Vinderup A/S
Bestyrelsesformand i Roslev Trælasthanhandel A/S
Bestyrelsesformand i Gråkjær A/S
Bestyrelsesformand i Gråkjær Holding A/S
Bestyrelsesformand i Gråkjær Landbrug A/S
Bestyrelsesformand i Gråkjær Erhverv A/S
Bestyrelsesformand i Gråkjær Aqua A/S
Bestyrelsesformand i Gråkjær Aqua International A/S

Bestyrelsesmedlem i Skjern Håndbold A/S
Bestyrelsesmedlem i Carl C A/S
Bestyrelsesmedlem i Carl C Ejendomme ApS
Bestyrelsesmedlem i Grønbjerg Ejendomsselskab A/S
Bestyrelsesmedlem i AA Properties A/S
Bestyrelsesmedlem i AA Ejendomme 1 A/S
Bestyrelsesmedlem i Advokatpartnerselskabet Kirk Larsen & Ascanius
Bestyrelsesmedlem i Kastrup A/S
Bestyrelsesmedlem i Kastrup Ejendomme ApS



Bjorn Jepsen, gårdejer, Borris
Bestyrelsesmedlem i Kastrup Vinduet Holding ApS

Næstformand for bestyrelsen
Født den 17. oktober 1963
Indvalgt i bestyrelsen i 2012
Nuværende valgperiode udløber i 2020

Andre ledelseshverv:

Bestyrelsesmedlem i Arla Foods AmbA
Bestyrelsesmedlem i Kvægafgiftsfonden
Bestyrelsesmedlem i Mælkeafgiftsfonden
Bestyrelsesmedlem i SEGES- kvæg
Bestyrelsesmedlem i Mejeriforeningen Danish Dairy Board



Niels Christian Poulsen, minkavler, No

Født den 6. februar 1963

Indvalgt i bestyrelsen 2019

Nuværende valgperiode udløber 2020

Andre ledelseserhverv:

Bestyrelsesmedlem i Holstebro Minkfodercentral AmbA

Bestyrelsesmedlem i P/F Hovla Fish - Færøerne

Bestyrelsesmedlem i K/S Holmen Vindmølle 4

Bestyrelsesmedlem i Vindmølle Holmen ApS

Bestyrelsesmedlem i Nørhede-Hjortmose Vind I/S

Bestyrelsesmedlem i Heager Kærs Pumpeinteressentskab



Niels Erik Kjærgaard, fhv. kommunaldirektør, Skjern

Født den 3. juli 1954

Indvalgt i bestyrelsen 2019

Nuværende valgperiode udløber i 2020

Andre ledelseserhverv:

Bestyrelsesformand for Ejendomsfonden for oplevelsesparken

Naturkraft

Bestyrelsesformand for Investeringselskabet Lionek A/S

Bestyrelsesformand for Iværksætterselskabet K&S ApS

Bestyrelsesformand for Ringkøbing-Skjern Kulturcenter

Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Husumparken A/S

Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Husumparken af 2000

A/S

Bestyrelsesmedlem i Skjern Udviklingsforum



**Lars Skov Hansen, privatrådgiver, Esbjerg
Medarbejdervalgt**

Født den 17. maj 1973
Indvalgt i bestyrelsen i 2011
Nuværende valgperiode udløber i 2023



**Carsten Jensen, erhvervsrådgiver, Skjern
Medarbejdervalgt**

Født den 29. april 1980
Indvalgt i bestyrelsen i 2015
Nuværende valgperiode udløber i 2023

DIREKTIONEN I SKJERN BANK



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

Født den 17. december 1977
Indvalgt i bestyrelsen i 2019
Nuværende valgperiode udløber i 2023



Per Munck, bankdirektør, Skjern

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

Andre ledelseshverv:
Bestyrelsesmedlem i Foreningen Bankdata
Bestyrelsesmedlem i Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter

 **SKJERN BANK**

SKJERN
Banktorvet 3
6900 Skjern
Tlf. 9682 1333

VARDE
Bøgevej 2
6800 Varde
Tlf. 9682 1640

ESBJERG
Kongensgade 58
6700 Esbjerg
Tlf. 9682 1500

BRAMMING
Storegade 20
6740 Bramming
Tlf. 9682 1580

RIBE
J. Lauritzens Plads 1
6760 Ribe
Tlf. 9682 1600

HELLERUP
Strandvejen 143
2900 Hellerup
Tlf. 9682 1450

VIRUM
Frederiksdalsvej 65
2830 Virum
Tlf. 9682 1480

skjernbank.dk

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Michael Tang Nielsen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Skjern Bank

Serienummer: PID:9208-2002-2-833904045307

IP: 194.239.xxx.xxx

2020-01-30 13:05:55Z

NEM ID 

Per Urban Munck

Direktør

På vegne af: Skjern Bank

Serienummer: PID:9208-2002-2-087888159469

IP: 83.89.xxx.xxx

2020-01-30 13:06:09Z

NEM ID 

Bjørn Jepsen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Skjern Bank

Serienummer: PID:9208-2002-2-323416212786

IP: 83.89.xxx.xxx

2020-01-30 13:07:16Z

NEM ID 

Lars Skov Hansen


Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Skjern Bank

Serienummer: PID:9208-2002-2-892051891898

IP: 194.239.xxx.xxx

2020-01-30 13:09:14Z

NEM ID 

Niels Erik Kjærgaard

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Skjern Bank

Serienummer: PID:9208-2002-2-276338670392

IP: 83.89.xxx.xxx

2020-01-30 13:10:42Z

NEM ID 

Hans Ladekjær Jeppesen

Bestyrelsesformand

På vegne af: Skjern Bank

Serienummer: PID:9208-2002-2-265508569553

IP: 83.89.xxx.xxx

2020-01-30 13:12:09Z

NEM ID 

Carsten Jensen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Skjern Bank

Serienummer: PID:9208-2002-2-208538910943

IP: 194.239.xxx.xxx

2020-01-30 13:12:16Z

NEM ID 

Niels Christian Poulsen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Skjern Bank

Serienummer: PID:9208-2002-2-279333300960

IP: 192.38.xxx.xxx

2020-01-30 13:38:23Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift.
Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Heidi Klitgaard Brander

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:33771231-RID:18777159

IP: 83.136.xxx.xxx

2020-01-30 13:48:47Z

NEM ID 

Penneo.com dokument ID: 2827-030X-402M60-PP850F-E-035JNC-Y02019-430602

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted:
<https://penneo.com/validate>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift.
Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Brian Selmer Blavnsfeldt

Intern Revisor

På vegne af: Skjern Bank A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-018685856621

IP: 194.239.xxx.xxx

2020-01-30 14:08:34Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>