

# ÅRSRAPPORT 2020



## SÆRDELES TILFREDSSTILLENDENDE RESULTAT

 2020	Resultat før skat på 143,8 mio. kr.
 EGENKAPITAL	Egenkapitalen forrentes med 13,7 % før skat
 BASISRESULTAT	Basisresultatet opgøres til 154,7 mio. kr.
 NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER	Stiger med 3,9 % til 347,5 mio. kr.
 NEDSKRIVNINGER	Stiger til 32,9 mio. kr. svarende til 0,4 % af udlån og garantier
 UDLÅN & INDLÅN	Udlån udgør 4.225 mio. kr. og indlån udgør 6.464 mio. kr.
 KAPITAL	Tilfredsstillende kapitalprocent på 21,2 % og individuelt solvensbehov på 9,8 %.
 BASISRESULTAT-FORVENTNING	Basisresultat i 2021 forventes i intervallet 140 - 155 mio. kr.



# HOVED- OG NØGLETAL

Beløb i 1.000 kr.

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>HOVED- OG NØGLETAL</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	347.514	334.407	308.233	296.612	274.518
Kursreguleringer	26.513	40.225	69.389	31.045	17.216
Nedskrivninger på udlån m.v.	-32.874	-16.831	-19.729	-19.886	-36.172
Årets resultat før skat	143.772	164.952	164.639	144.627	104.653
Årets resultat efter skat	115.640	135.482	142.513	123.823	82.110
<b>BALANCE</b>					
Aktiver i alt	8.974.467	7.614.080	6.703.573	6.367.636	5.860.191
Udlån m.v.	4.224.773	4.325.613	4.359.561	3.924.506	3.687.509
Indlån og anden gæld	6.463.735	6.223.604	5.457.413	5.240.913	4.781.359
Garantier	2.630.139	2.379.168	1.543.324	1.125.941	841.088
Egenkapital	1.108.059	1.026.569	926.741	814.332	695.313
Kapitalgrundlag	1.135.869	1.032.679	923.409	819.582	703.871
<b>NØGLETAL (PROCENT)</b>					
Kapitalprocent	21,2	18,6	17,4	17,8	16,5
Kernekapitalprocent	19,3	16,9	15,5	15,8	14,6
<b>BASISRESULTAT</b> (SE SIDE 13 FOR EN SPECIFIKATION)					
Basisindtægter	354.106	340.939	314.385	301.505	280.433
Basisudgifter	-199.358	-194.794	-194.757	-164.175	-152.991
Basisresultat	154.748	146.145	*)119.628	137.330	127.442

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

## KÆRE AKTIONÆR

Den globale Covid19-pandemi har på langt de fleste områder sat den samfundsmæssige dagsorden i 2020 og har naturligvis også præget bankens aktiviteter. I det lys er det særdeles tilfredsstillende at kunne berette om endnu et år med meget høj aktivitet og et resultat før skat på 143,8 mio. kr., som forrenter egenkapitalen med hele 13,7 %.

Baggrunden for det opnåede resultat har være et fortsat højt aktivitetsniveau hos bankens knap 35.000 private kunder og over 5.000 erhvervs-kunder, samt en fortsat stærk tilgang af nye kunder til alle bankens afdelinger.

Det fortsat meget lave samfundsmæssige renteniveau har specielt influeret på to områder: Dels har aktiviteterne med at bistå vore kunder med omlægning af realkreditlån og køb af fast ejendom været meget høj, dels har tilstrømningen af indlån til banken fortsat været ganske betydelig, hvilket har gjort det nødvendigt at indføre negative indlånsrenter.

Kundernes lånebehov har været afdæmpet, og da viljen og evnen til at afvikle på eksisterende lån og kreditter har været stor, er bankens samlede udlånsmasse reduceret en anelse.

Banken er solidt kapitaliseret og har med en kapital på 21,2 % et stærkt grundlag for bankens videre udvikling. Med baggrund heri, er det tilfredsstillende, at der til bankens generalforsamling indstilles udbytte på 2 kr. pr. aktie i overensstemmelse med den vedtagne udbyttepolitik.

Efter udlodning af udbytte, kan der af årets resultat henlægges 89,9 mio. kr. til egenkapitalen, hvilket vurderes meget tilfredsstillende.

I efteråret 2020 blev bankens kunder af et eksternt analysefirma bedt om at vurdere deres tilfredshed m.v. med banken. Væsentlige temaer i undersøgelsen var blandt andet at få klarlagt tilfredsheden med bankens produkter og vore medarbejderes rådgivning overfor den enkelte kunde. Mere end 3.000 kunder deltog i undersøgelsen, og det er





med stor glæde og ydmyghed vi konstaterer en fortsat meget høj tilfredshed med rådgivningen samtidig med at op mod 90% af kunderne end ikke overvejer at anvende andet pengeinstitut.

Den tilfredshed skal vi værne om og fortsat gøre os fortjent til.

Kundeundersøgelsen bekræfter os i, at bankens nøgleværdier:

- Kundefokus
- Nærvær
- Handlekraft
- Ordentlighed

efterleves på en sådan måde, at kunderne oplever disse i samarbejdet med banken.

Hvad 2021 bringer i en fortsat global Covid19-pandemi ved ingen, men vi har en stærk tro på, at året vil følge fint i tråd med 2020 og på alle parametre blive tilfredsstillende for Skjern Bank.

De resultatmæssige forventninger for 2021 er et basisresultat i intervallet 140 – 155 mio. kr. og et resultat før skat i intervallet 125 – 140 mio. kr. under forudsætning af nedskrivninger i niveauet 25 mio. kr. og positive kursreguleringer i niveauet 7 mio. kr.

Tak til vore aktionærer og kunder for den store tillid, der er vist banken i det forløbne år.

Med venlig hilsen

Hans Ladekjær Jeppesen  
Bestyrelsesformand

Per Munck  
Direktør





# INDHOLD

Ledelsesberetning . . . . .	10
- Ledelsens økonomiske beretning for 2020 . . . . .	10
- Kunde- og markedssituationen . . . . .	25
- Risikoforhold og risikostyring . . . . .	26
- Kapitaldækningsregler . . . . .	31
- Ledelsesforhold . . . . .	33
- Investor Relations . . . . .	36
- God selskabsledelse . . . . .	37
- Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar . . . . .	37
- Oplysninger for børsnoterede selskaber . . . . .	38
Ledelsespåtegning . . . . .	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 2020 . . . . .	94
Finanskalender 2021 . . . . .	94
Repræsentantskab . . . . .	95
Bestyrelsesmedlemmernes ledelseshverv . . . . .	96

# LEDELSESBERETNING

## LEDELSENS ØKONOMISKE BERETNING FOR 2020

Et resultat før skat på 143,8 mio. kr. vurderes særdeles tilfredsstillende. Resultatet er påvirket positivt af fremgangen i bankens nettorente- og gebyrindtægter og positive kursreguleringer, samt alene marginalt forøgede omkostninger. Egenkapitalen forrentes med 13,7 % før skat og 10,9 % efter skat, hvilket ledelsen anser som meget tilfredsstillende.

På baggrund af det opnåede resultat og den betryggende kapitalmæssige overdækning indstilles til generalforsamlingen, at der udloddes udbytte på 2 kr. pr. aktie. Som følge af Finanstilsynets udmelding om tilbageholdenhed med udlodning af udbytte, har banken valgt at begrænse udlodningen i forhold til 2019, hvor udlodningen var 3 kr. pr. aktie. Udlodningen er fuldt forsvarlig og følger bankens udbyttepolitik, idet banken også i 2020 har styrket sin indtjenings- og kapitalmæssig situation. Udlodningen udgør 19,3 mio. kr.

Det uændrede lavrentemiljø har medført, at renteindtægterne på udlån er reduceret med 5,9 mio. kr., svarende til 2,9 %. Nettotilgangen af kunder har været særdeles tilfredsstillende, og især andelen af private kunder er øget mere end forventet. Til trods herfor er udlånet faldet med 100,8 mio. kr. svarende til 2,3 %, hvilket udover ordinær indfrielse af enkelte større erhvervsudlån også skyldes erhvervs kundernes modtagelse af hjælpepakker, herunder udskydelse af betaling af moms og A-skatter, hvilket har reduceret lånebehovet betydeligt. Samtidig har bankens eksisterende og nye kunder stor fokus på opsparing og deraf følgende begrænset låneefterspørgsel.

Renteindtægter på indlån er steget fra 2,1 mio. kr. i 2019 til 15,1 mio. kr. i 2020. Den lave rente i samfundet betyder, at bankens placering af overskudslikviditet i indskudsbeviser i Nationalbanken forrentes med en negativ rente på 0,60 %. Udgiften for banken er i 2020 øget med 4,8 mio. kr. til 12,2 mio. kr., som følge af et stigende indlånsoverskud og dermed øget behov for placering af likviditet. Det har på den baggrund været nødvendigt også at indføre negative indlånsrenter på bankens privatkunder, hvorefter alle kundesegmenter nu er omfattet af negative indlånsrenter.

Nettorenteindtægterne stiger tilfredsstillende med 4,9 mio. kr. svarende til 2,7 % til 190,2 mio. kr. Nettorente- og gebyrindtægter er øget med 13,1 mio. kr. Væsentligste årsager hertil er dels stigningen i renteindtægterne på indlån og dels stigende indtægter på gebyrer, som følge af øget aktivitet med bankens mange nye og eksisterende kunder. Også i 2020 har mulighederne for omlægning af realkreditfinansiering været gunstige, og det har en stor andel af bankens kunder valgt at udnytte. De mange låneomlægninger, sammen-

holdt med stor tilgang af nye kunder med realkreditfinansiering, har medført en fremgang i lånesagsgebyrerne med 7,2 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 øget fra 43 % i 2019 til 45 % i 2020, hvilket er tilfredsstillende.

Udgifter til personale og administration er øget marginalt fra 191,9 mio. kr. til 193,9 mio. kr. eller med 2,0 mio. kr. svarende til 1 %. Bankens personaleomkostninger er øget med 7,5 mio. kr. som følge af 8 nye medarbejdere netto og almindelig overenskomstmæssige stigninger. 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 fortsat mere komplicerede og stærkt ressourcetrævende regelsæt i sektoren. Bankens administrationsomkostninger er reduceret med 5,4 mio. kr., primært som følge af lavere markedsføringsomkostninger, men også reduktion af huslejudgifter.

Nedskrivningerne er øget med 16 mio. kr. til 32,9 mio. kr., svarende til 0,4 % af bankens udlån og garantier. Der er pr. 31. december 2020 afsat et ledelsesmæssigt skøn på 50,0 mio. kr. til imødegåelse af eventuelle nedskrivninger som følge af Covid-19 pandemien. Banken har i 2020 alene konstateret begrænsede nedskrivninger som følge af Covid-19, og bankens kunder er generelt økonomisk kommet godt igennem de første ca. 10 måneder af pandemien.

Covid19-pandemien har dog sat sit aftryk på udviklingen i verdensøkonomien og BNP er faldet i Danmark. Effekten af denne afmatning er endnu ikke afspejlet i økonomien hos bankens kunder. Dette kan tilskrives, at banken har begrænset udlån til de hårdest ramte brancher, at bankens kunder generelt har en stærk økonomi samt de af regeringen vedtagne hjælpepakker og udskydelse af betalingsfrister. Ved udgangen af 2020 er der således væsentlige usikkerheder om, hvilken effekt Covid-19 pandemien får for bankens kunder i 2021. Det ledelsesmæssige skøn på 50,0 mio. kr. er et udtryk for denne usikkerhed.

Uden det ledelsesmæssige skøn på 50,0 mio. kr. ville årets nedskrivninger have været en indtægt på 17,1 mio. kr., hvilket er en tydelig indikation på den gode kvalitet i bankens udlånsportefølje.

Der er ingen brancher, der i 2020 isoleret set har tegnet sig for en større andel af nedskrivningerne. Landbruget har historisk set haft modvind med svage bytteforhold, primært som følge af lave afregningspriser, men branchen har generelt klaret sig godt igennem 2020. En altoverskyggende undtagelse er minkerhvervet, som regeringen besluttede at afvikle i 4. kvartal. Det har været og er fortsat en både økonomisk og menneskelig

yderst svær tid for bankens minkavlere. Den indgåede politiske aftale den 25. januar 2021 har dog skabt en forventning om, at de fleste minkavlere vil blive fornuftigt økonomisk kompenseret.

Udover de almindelige nedskrivninger på landbrugssegmentet er der indlagt et ledelsesmæssigt skøn på 7,5 mio. kr. som følge af den fortsatte væsentlige usikkerhed i branchen særligt på svine- og mælkeproduktion. Der er således afsat en buffer i form af en pulje til nedskrivninger på de bedrifter, der er hårdest ramt.

Bankens øvrige erhverv har det generelt godt, og bankens eksponeringer indenfor de hårdest ramte brancher i forbindelse med nedlukningen af Danmark - fx oplevelsesindustrien, hoteller og restauranter mv. – er begrænset. Bankens private kunder er ligeledes kommet godt igennem 2020, og der ses således en større nettotilbageførsel af nedskrivninger.

Ved indgangen til 2020 forventede banken et basisresultat i intervallet 125 - 140 mio. kr. I fondsbørsmeddelelse af 6. oktober 2020 blev forventningen hævet til intervallet 140 – 155 mio. kr. og er den 5. januar 2021 justeret til intervallet 150 – 155 mio. kr.

Basisresultatet er realiseret med 154,7 mio. kr. og er dermed øget med meget tilfredsstillende 8,6 mio. kr. i forhold til 2019. Fremgangen skyldes flere forskellige faktorer, herunder stor tilgang af nye kunder, mange konverteringer af kundernes realkreditfinansiering som følge af det lave renteniveau og høj aktivitet på boligmarkedet samt øgede indtægter fra negativ rente på indlånskonti.

Forventningerne til årets resultat før skat var ved starten af 2020 et interval på 115 – 130 mio. kr., som den 6. oktober blev opjusteret til intervallet 125 – 140 mio. kr. Regnskabsårets 2. opjustering fulgte den 5. januar 2021 til intervallet 140 – 145 mio. kr. Forventningen er opfyldt med resultatet på 143,8 mio. kr.

Resultatet for 2020 sammenholdt med 2019 kan opstilles således:

Beløb i 1.000 kr.	2020	2019
Netto renteindtægter	190.244	185.287
Netto gebyrindtægter	155.181	143.257
Udbytte af aktier m.v.	2.089	5.863
Valutaindtjening*	4.615	4.587
Andre driftsindtægter	1.977	1.945
<b>Basisindtægter i alt</b>	<b>354.106</b>	<b>340.939</b>
Udgifter til personale og administration	193.929	191.861
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	5.195	2.821
Andre driftsudgifter	234	112
<b>Basisudgifter i alt</b>	<b>199.358</b>	<b>194.794</b>
<b>Basisresultat</b>	<b>154.748</b>	<b>146.145</b>
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-32.874	-16.831
Kursreguleringer*	21.898	35.638
<b>Resultat før skat</b>	<b>143.772</b>	<b>164.952</b>
Skat	28.131	29.469
<b>Årets resultat</b>	<b>115.641</b>	<b>135.483</b>

\*) Valutaindtjening og kursreguleringer udviser i alt 26.513 tkr., der specificeres i note 5.

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

Den kapitalmæssige overdækning er i løbet af 2020, som følge af et særdeles tilfredsstillende resultat, øget i forhold til det individuelle solvensbehov, fra 9,0 %-point i 2019 til 11,4 %-point i 2020. Fratrullet kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %-point, og NEP-tillæg på 1,865 % er den kapitalmæssige overdækning ultimo 2020 opgjort til 7,0 %-point. Banken har et mål om en overdækning i forhold til kapitalkravet på min. 5 %-point, som dermed er opfyldt.

Banken har i 2020 øget kapitalgrundlaget med 103,2 mio. kr. til 1.136 mio. kr. Stigningen i kapitalgrundlaget skyldes primært indtjeningen i 2020 fratrukket foreslået udbytte på 19,3 mio. kr.

Bankens kapitalprocent udgør 21,2 % ultimo 2020, og er dermed øget med 2,6 %-point i forhold til ultimo 2019. Indførelsen af ændrede kapitalregler de såkaldte Quick-fix regler og marginalt faldende udlån samt stigende garantier, har reduceret de risikovægtede aktiver med i alt 180 mio. kr., hvilket isoleret set øger kapitalprocenten med 0,7 %-point. Bankens solvensbehov er opgjort til 9,8 %. 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 2020 har banken et solidt kapitalgrundlag med en kapitalmæssig overdækning inkl. kapitalbevaringsbuffer og NEP-tillæg på 7,0 %. I de kommende år skal der indføres følgende kapitalmæssige buffere i kravet til bankens kapitalgrundlag:

- Konjunkturbufferen udgør i øjeblikket 0,00 %, da den blev suspenderet i første halvår 2020 som følge af Covid-19. Konjunkturbufferen kan potentielt indføres med 2,5 %-point.
- Op til 6,0 %-point NEP-tillæg. Finanstilsynet har ved seneste meddelelse herom beregnet tillægget for banken til at udgøre 5,6 %, heraf er 1,865 % indfaset.

Banken forventer dermed, at kravene til bankens fremtidige kapitalprocent ultimo 2022 inkl. en buffer på 5 % og fuldt indfaset konjunkturbuffer vil være i niveauet 25,5 %, svarende til 4,3 %-point højere end den nuværende kapitalprocent på 21,2 %.

Det er bankens forventning, at den kontinuerlige fremgang i indtjeningsgrundlaget vil medføre, at banken i de kommende år primært gennem konsolidering fra driften, vil være i stand til at øge kapitalgrundlaget tilstrækkeligt til at fastholde en tilfredsstillende kapitalmæssig overdækning. I det omfang det vurderes hensigtsmæssigt, vil banken optage Tier III kapital til delvis dækning af NEP-tillægget.

## FORVENTNINGERTIL 2021

Banken har haft et meget tilfredsstillende 2020, hvor forventningerne på langt de fleste områder er indfriet og overgået. På den baggrund ser banken med optimisme på 2021 og forventer en fortsat stigende forretningsvolumen og en mindre udlånsfremgang. Resultatet i 2020 var blandt andet baseret på høj realkreditaktivitet og positive kursreguleringer, hvilket ikke forventes på tilsvarende niveau i 2021. Der forventes på den baggrund en lavere indtjening end i 2020.

Basisresultat i 2021 forventes i intervallet 140 - 155 mio. kr. og resultatet før skat i intervallet 125 - 140 mio. kr. under forudsætning af positive kursreguleringer i niveauet 7 mio. kr. og nedskrivninger i niveauet 25 mio. kr.

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

Med udgangspunkt i en meget tilfredsstillende kundetilgang, baseret på henvisninger og relationer til banken og dens nøgleværdier, er ledelsen meget fortrøstningsfuld i forhold til fortsat at tiltrække nye kunder samt øge forretningsomfanget med de mange bestående og loyale kunder. Der forventes på den baggrund en organisk vækst i udlånet på op til

2 %. Fokus er på at styrke bankens indtjeningsevne og øge den kapitalmæssige polstring til sikring af positionen som det selvstændige og lokale 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 lokalområderne 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 2021, ligesom det heller ikke har været tilfældet i de foregående år.

Banken har uændret tætte relationer til landbrugserhvervet, som er en betydelig og værd-sat kundegruppe.

Den klart største kundegruppe indenfor landbruget er mælkeproducenter, som generelt har haft fornuftig rentabilitet i driften i 2020, og trods en forventning om vigende afregningspriser i 2021, forventes dette at fortsætte i 2021. Prognoserne for svineproducenterne er mindre gode i 2021 end de har været i 2020, men der forventes fortsat acceptable bytteforhold og driftsresultater, dog med den afrikanske svinepest som væsentlig usikkerhedsfaktor. Bankens udlån til minkproduktion forventes i det væsentligste indfriet i 2021 i takt med at erstatningsniveauet afklares på de enkelte bedrifter.

Samlet set forventes et ganske fornuftigt år i landbruget, og banken er fortrøstningsfuld i forhold til hvorledes erhvervet vil klare udfordringerne i de kommende år. Der vil stadig være kunder, for hvem det vil være svært at opnå rentabel drift i 2021, og her vil banken fortsat – i loyalitet og respekt – og i tæt samarbejde med den enkelte landmand, tilstræbe at finde de bedst mulige løsninger.

Landbrugserhvervet er historisk set forbundet med store udsving i rentabiliteten og dermed bankens risiko. Der ses igen faldende afregningspriser og forringede bytteforhold. Sammenholdt med udbruddet af afrikansk svinepest i Europa, øger det usikkerheden i forhold til 2021. På den baggrund er der foretaget et ledelsesmæssigt skøn på 7,5 mio. kr. på landbrugserhvervet samlet set.

Udlånet til landbruget udgør 10,8 % af det samlede udlån, som er fordelt med 5,8 % til kvægbrug, 1,8 % til minkproduktion, 1,2 % til svinebrug, 1,2 % til planteavl og 0,8 % 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.

Banken forventer i 2021 at udvide eksponeringerne i landbrugssegmentet ved optagelse

af veldrevne og velkapitaliserede landbrugskunder indenfor de forskellige brancher.

Bankens udlån indenfor ejendomssegmentet udgør 11,8 % mod 13,4 % ultimo 2019. Bankens eksponering i ejendomme er primært indenfor udlejning til boligformål og bankens enkelte projektf finansieringer er typisk, inden igangsætning, garanteret solgt efter færdiggørelsen af projektet eller der foreligger tilstrækkelig og likvid sikkerhedsstilling.

Finansiering af alternativ energi udgør 0,8 % ultimo 2020 mod 2,1 % i 2019. Banken ønsker også fremover at støtte op om grønne initiativer og investering i bæredygtighed.

Bankens øvrige erhvervssegmenter vurderes generelt at være i god udvikling, selvom pandemien også langt ind i 2021 vil sætte tydelige præg på mange markeder og forretningsmuligheder, hvilket kan føre til tab for banken.

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. Banken ønsker også fremover i al væsentlighed at basere likviditetsfremskaffelsen på indlån fra kunder.

Den tilfredsstillende kapitalmæssige overdækning ultimo 2020 på 7,0 %-point efter kapitalbevaringsbuffer og NEP-krav, opgøres til 6,8 % ultimo 2021 under forudsætning af at resultatet og væksten i de risikovægtede aktiver realiseres som forventet. 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.

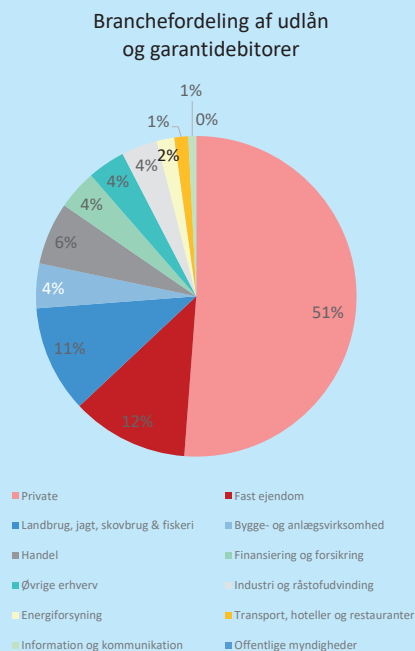
## **AKTIVITETER OG FORRETNINGSVOLUMEN**

Banken har ikke i 2020 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 2021, men opstår der en mulighed for at starte en afdeling i et attraktivt område og med de rigtige medarbejdere, vil banken overveje dette efter nøje vurdering af vækst og indtjeningspotentialet.

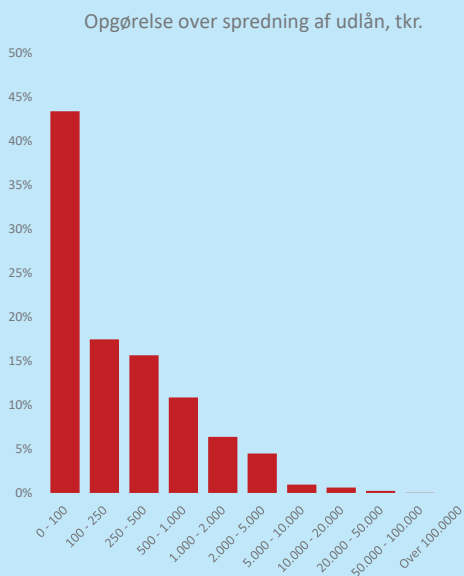
Skjern Bank Leasing er finansiel leasing af de fleste typer aktiver til bankens erhvervskunder. Den administrative håndtering af bankens leasingaktivitet er outsourcet til en veletableret aktør i branchen.

Forretningsomfanget i Skjern Bank Leasing er fortsat stigende, og der er ultimo 2020 realiseret en samlet restleasinggæld på godt 120 mio. kr. Udviklingen forventes at fortsætte

Figur 1



Figur 2



og tage til i volumen og rentabilitet i 2021.

Samlet set ventes 2021 at medføre en tilfredsstillende forøgelse af bankens forretningsvolumen og indtjening, herunder ventes et forstærket fokus på formidling af forsikrings- og pensionsprodukter at styrke bankens indtjening.

### FORRETNINGSOMFANG I KONTROLLERET UDVIKLING

Bankens forretningsmodel og kreditpolitik har i 2020 i det væsentligste været uændret. Udgangspunktet er - og vil også fremover være - at være klar til at deltage i vores kunders ønsker om finansiering m.v., når dette kan ske fornuftigt og risikomæssigt forsvarligt.

Samlet er udlånet faldet med 100,8 mio. kr. eller 2,3 % til 4.225 mio. kr. Indlån fra kunder er øget med 240,1 mio. kr. eller 3,9 % til 6.464 mio. kr. De samlede garantistillelser for kunder er øget med 251 mio. kr. til 2.630 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 18,2 % mod det individuelle solvensbehov på 9,8 %, som tillagt kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %, og NEP-tillæg på 1,865 % giver et samlet kapitalkrav på 14,165 % og en kapitalmæssig overdækning i forhold til kapitalkravet på 7,0 %- 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 kan også indgå i den fremtidige kapitalstruktur.

Banken har en tilfredsstillende kapitalmæssig overdækning, og det er derfor ledelsens vurdering, at der er et solidt grundlag for at tilgodese bankens mange aktionærer med en passende del af det realiserede driftsresultat. I vurderingen af den tilstrækkelige kapitalmæssige overdækning er Finanstilsynets anbefalinger om øget forsigtighed taget i betragtning. Den fortsatte usikkerhed som følge af den igangværende Covid-19 pandemi er indarbejdet, hvorfor der udloddes 2 kr. pr. aktie, som udgør en mindre del af den tilfredsstillende indtjening i 2020. Udlodningen er mindre end udlodningen for regnskabsåret 2019, hvor der blev udloddet 3 kr. pr. aktie og rummes indenfor udbyttepolitikken.

Bankens ledelse har 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.

### **UDBYTTEPOLITIK**

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

### **BANKENS VIGTIGE INTERESSETER**

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

Banken har altid haft stor fokus på at skabe værdi for bankens interessenter. Dette fokus virker og har i 2020 medført tilfredsstillende stigning i det samlede forretningsomfang 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 aktionærerne 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 op om lokalsamfundenes aktiviteter.



## AKTIONÆRER

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 2020 et kontant udbytte på 2 kr. pr. aktie, i alt 19,3 mio. kr.

## KUNDER

Banken har rigtig mange privatkunder i det meste af landet 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.

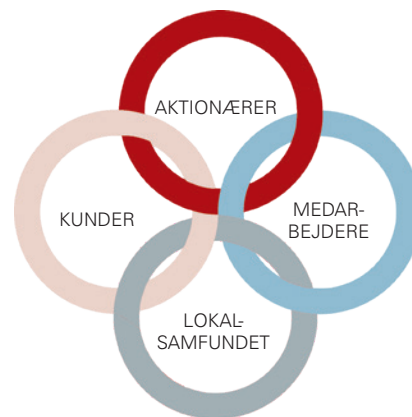
Gennem et tæt kendskab til den enkelte kunde og dennes behov, ønsker banken at gøre en forskel, når vores kunder skal træffe vigtige økonomiske beslutninger, men også når dagligdagen med netbank, mobilbank og kort skal fungere. Bankens ønsker at være tæt på kunderne, at have korte svartider samt at finde 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 2020 beskæftiger banken 172 medarbejdere, hvilket er en stigning på 8 medarbejdere på et år. Alle medarbejdere tilbydes markedskonforme ansættelsesvilkår samt relevant uddannelse og efteruddannelse til sikring af et kontinuerligt højt fagligt niveau.

Medarbejdernes trivsel er meget vigtig for banken, og der foretages årligt målinger på udviklingen i medarbejdertrivslen i hver afdeling og banken samlet set. Det er et strategisk mål for banken at have medarbejdere, der synes at banken er en god arbejdsplads, 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 muligheder for at blive realiseret. Bankens yderligere samarbejdspartner for mere end 400 af lokalområdernes foreninger og organisationer og støtter dermed op om såvel sports- og kulturlivet som foreningslivet generelt. Bankens engagement i og støtte til lokalsamfundene baseres i høj grad på gensidighed således, at økonomisk opbakning af enhver størrelse gives i forventning om og under forudsætning af, at banken tilgodeses med kundeforhold og generelt positiv tilgang til banken.

Fundamentet for bankdrift i Skjern Bank er de mange aktionærer, kunder, dygtige medarbejdere og det lokale samfund. Bankens bevidst om, at alle interessenter spiller en vigtig rolle nu og i fremtiden, og banken ser det som en vigtig samfundsmæssig rolle, at stimulere de mange interessenter til at arbejde sammen til gavn for både interessenterne og banken.

### **NETTORENTEINDTÆGTER**

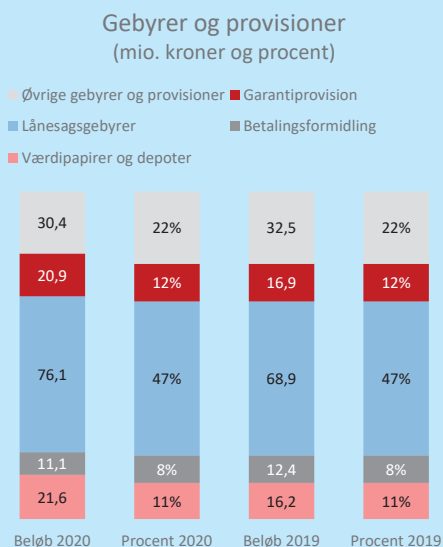
Nettorenteindtægter udgør 190,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 2,7 % i forhold til sidste år, hvor nettorenteindtægter var 185,3 mio. kr.

Renteindtægterne på kundeudlån er faldet med 5,9 mio. kr. til 196,2 mio. kr., hvilket er utilfredsstillende, men desværre uundgåeligt i et år med faldende udlån og hård konkurrence i markedet med marginalt faldende gennemsnitlig udlånsrente. Obligationsrenteindtægterne er faldet med 1,5 mio. kr., mens der på finansielle instrumenter har været en stigning på 2,8 mio. kr.

Bankens negative renter på indlån er regnskabsmæssigt placeret under renteindtægter på en særskilt linje i resultatopgørelsen. Bankens har realiseret 15,1 mio. kr. herpå i 2020 mod 2,1 mio. kr. i 2019. Renteindtægterne inkl. renteindtægter af indlån er samlet øget med 8,1 mio. kr., svarende til 4,0 %.

Bankens andel af udlån hvorpå der er nedskrevet, men hvor der fortsat tilskrives renter er øget marginalt og renterne herpå udgør 11,2 mio. kr. i 2020 mod 10,5 mio. kr. i 2019.

Figur 3



Renteudgifterne er reduceret med 16,8 % til 8,3 mio. kr., hvilket skyldes lavere renteudgifter på indlån på 2,8 mio. kr.

Bankens renteudgifter til indestående i Nationalbanken er i 2020 steget med 4,8 mio. kr. til 12,2 mio. kr., og udgiften er regnskabsmæssigt placeret på en særskilt linje i resultatopgørelsen.

### GEBYRINDTÆGTER

Indtægterne fra gebyrer og provisioner er øget meget tilfredsstillende med 9,0 % til 160,1 mio. kr. Fremgangen skyldes primært stigning i lånesagsgebyrerne på 7,2 mio. kr. til i alt 76,1 mio. kr., som følge af et stort antal lånesager i 2020, men også øget volumen i realkreditfinansieringen.

Bankens indtægter fra garantiprovision er øget med tilfredsstillende 4,0 mio. kr. primært som følge af høj aktivitet i realkreditformidlingen. Herudover er antallet af kunder og aktiviteten hos bankens kunder øget tilfredsstillende med en stigning i øvrige gebyrer på i alt 1,9 mio. kr. til følge.

### UDBYTTE

Bankens udbytte fra aktiebeholdninger er i 2020 faldet med 3,8 mio. kr. og udgør 2,1 mio. kr., hvilket alene skyldes det delvise salg af aktier i Sparinvest Holdings SE i 2019.

### NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER

Nettorente- og gebyrindtægter inkl. udbytte er dermed øget med 3,9 % til 347,5 mio. kr., hvilket er meget tilfredsstillende.

### KURSREGULERINGER

Værdipapirmarkedene har i 2020 været præget af optimisme og stigende aktiekurser samt stabile obligationskurser. Der er på bankens aktiebeholdning realiseret en kursgevinst på 23,4 mio. kr. mod 40,0 mio. kr. i 2019, hvor banken realiserede en kursgevinst på ca. 21 mio. kr. fra salg af en del af ejerskabet i Sparinvest Holdings SE. Banken ønsker fortsat en lav aktierisiko, og bankens investering i aktier er derfor fortsat af beskeden omfang.

Kursreguleringer på obligationsbeholdningerne har i 2020 været

negative med 1,0 mio. kr. Banken har fortsat en forsigtig placementspolitik for obligationer, som tilsiger kort løbetid og lav renterisiko. De samlede kursreguleringer udgør 26,5 mio. kr. og består, ud over kursreguleringer på obligationer og aktier, af indtjening på valuta og finansielle instrumenter på 4,1 mio. kr.

## OMKOSTNINGER

Udgifter til personale og administration er steget med 1,0 % og udgør 193,9 mio. kr. mod 191,9 mio. kr. i 2019. Det anses som tilfredsstillende at denne stigning alene udgør 1,0 % i et år med 8 nye medarbejdere. Lønudgifterne er øget med 7,5 mio. kr. svarende til 6,7 % på grund af et stigende antal medarbejdere, overenskomstmæssige lønstigninger samt stigende lønsumsafgift.

Øvrige administrationsudgifter er i 2020 faldet med 5,4 mio. kr. til 74,1 mio. kr., hvilket blandt andet skyldes lavere markedsføringsudgifter, men også at bankens lejede domicilejendomme er aktiveret primo året, og huslejeudgiften derved er ompostet til renteudgifter og afskrivninger.

## AF- OG NEDSKRIVNINGER

I 2020 er der foretaget af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver for 5,2 mio. kr. mod 2,8 mio. kr. i 2019. Stigningen skyldes alene at bankens lejede domicilejendomme fra primo 2020 er aktiveret i balancen og derefter løbende skal afskrives.

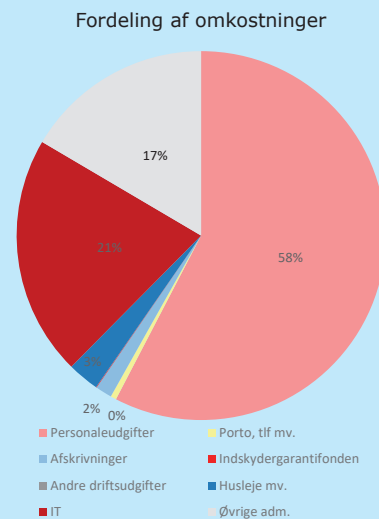
## NEDSKRIVNINGER

Nedskrivninger på udlån og kundetilgodehavender mv. udgør 0,4 % af de samlede udlån og garantier, eller 32,9 mio. kr. mod 16,8 mio. kr. i 2019.

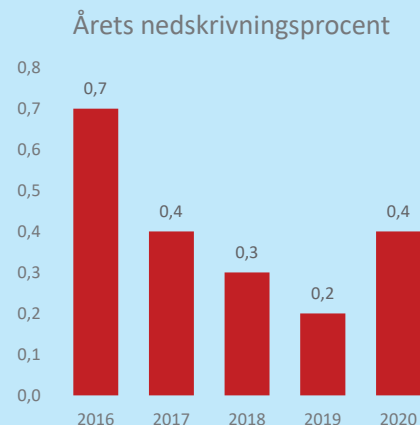
Niveauet anses som tilfredsstillende i et år hvor Covid-19 har fyldt meget og den fortsatte usikkerhed for udviklingen i 2021 betyder at der pr. 31. december 2020 er udgiftsført et ledelsesmæssigt skøn på 50,0 mio. kr. som følge af Covid-19 og 7,5 mio. kr. på bankens mest udfordrede landbrugseksposeringer samt på branchen generelt.

Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår

Figur 4



Figur 5



udgør 135,0 mio. kr., mens konstaterede tab er opgjort til 23,1 mio. kr., hvoraf 18,3 mio. kr. er tidligere nedskrevet. Banken har i alt hensat 359,4 mio. kr. til imødegåelse af fremtidige tab, hvilket svarer til 4,9 % af bankens samlede udlån og garantier.

### **BASISRESULTAT**

Ved indgangen til 2020 forventede banken et basisresultat i niveauet 125 - 140 mio. kr. Resultatforventningerne er opjusteret ved fondsbørsmeddelelse den 6. oktober 2020 til intervallet 140 – 155 mio. kr. og præciseret ved fondsbørsmeddelelse den 5. januar 2021 til intervallet 150 – 155 mio. kr. Det realiserede basisresultatet udgør 154,7 mio. kr. i 2020 mod 146,1 mio. kr. i 2019 og anses som særdeles tilfredsstillende. Fremgangen skyldes primært meget tilfredsstillende kundetilgang, øgede renteindtægter på indlån samt øgede lånesagsgebyrer.

### **RESULTAT FØR SKAT**

Forventningerne til årets resultat før skat i 2020 var ved årets begyndelse i intervallet 115 – 130 mio. kr. og er i årets løb opjusteret to gange. Første opjustering ved fondsbørsmeddelelse den 6. oktober 2020 til intervallet 125 – 140 mio. kr. og den 5. januar 2021 blev intervallet forhøjet til 140 – 145 mio. kr.

Bankens resultat før skat er realiseret med 143,7 mio. kr. mod 164,9 mio. kr. i 2019. Resultatet betragtes som særdeles tilfredsstillende.

### **KAPITAL**

Ved udgangen af 2020 udgør bankens egenkapital 1.108,1 mio. kr., hvoraf de 60,7 mio. kr. er hybrid kernekapital, der regnskabsmæssigt skal medregnes under egenkapitalen. Ved udgangen af 2019 var egenkapitalen 1.026,6 mio. kr. Stigningen skyldes det realiserede overskud i 2020 fratrukket vedtaget og udbetalt udbytte for regnskabsåret 2019.

Kapitalgrundlaget, som består af egenkapitalen og de supplerende låneoptagelser, kan ved udgangen af 2020 opgøres til 1.136 mio. kr., og den samlede risikoeksponering udgør 5.370,5 mio. kr. Kapitalprocenten opgøres til 21,2 % og kernekapitalen til 19,3 %. Solvensbehovet er opgjort til 9,8 %, hvorved der er en tilfredsstillende overdækning i forhold til solvensbehovet på 11,4 %-point, svarende til 612,2 mio. kr. Ultimo 2020 skal banken, udover solvensbehovet, ydermere tillægge en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 % og et NEP-tillæg på 1,865 %. Medregnes disse kapitalkrav kan den solvensmæssige overdækning i forhold til det samlede kapitalkrav opgøres til 7,0 %-point, svarende til 377,8 mio. kr.

I solvensbehovet, der er opgjort efter Finanstilsynets kreditreservationsmetode, er der indregnet 429,6 mio. kr., svarende til 8,0 % til Søjle 1-kravet. Herudover er der afsat 54,1 mio. kr. i kreditrisici, en renterisiko på 1,7 mio. kr., en aktierisiko på 0,1 mio. kr. og en kre-



ditspændsrisiko på 11,5 mio. kr. under markedsrisikoen og 12,5 mio. kr. til reservationer under de operationelle risici.

Et nyt element i solvensbehovet pr. 31. december 2020 er afsættelse af kommende fra-drag i kapitalgrundlaget, som følge af "NPE-bagstopper"-kapitalreglerne. Banken beregner tillægget til solvensbehovet i niveauet 5-6 mio. kr., men afsætter 18,5 mio. kr., da fra-draget i kapitalen øges 30. juni 2021 til dette niveau. De øvrige risikogrupper har ikke gi-vet anledning til yderligere solvensreservation.

Bankens målsætning om den kapitalmæssige overdækning i forhold til opgjort solvensbe-hov tillagt de til enhver tid indfasede kapitalkrav er på 5 %-point. I de kommende år øges kapitalkravene betydeligt, med op til potentielt 2,5 % konjunkturbuffer og op til 6 % i NEP-krav fuldt indfaset medio 2023. Banken har samtidig en målsætning om organisk vækst i forretningsomfanget i niveauet 2 % i de kommende år, hvilket øger kravet til kapi-talgrundlaget.

Banken ønsker over de kommende år at øge kapitalgrundlaget med indtjening og afhæn-gig af væksten tillige suppleret med fremmedkapital i form af enten hybrid kapital, ansvar-lig 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 til enhver tid at have en hensigtsmæssig kapitalstruktur og -dækning.

For yderligere information om kapital og solvensbehov henvises til bankens hjemmeside [www.skjernbank.dk/banken/investor/solvensbehov](http://www.skjernbank.dk/banken/investor/solvensbehov)

## **LIKVIDITET**

Bankens målsætning er at fastholde likviditetsoverdækningen på et tilstrækkeligt og fort-sat solidt niveau væsentligst baseret på indlån fra bankens kunder. I 2020 er målsætning-en opfyldt ved at øge det samlede indlån til i alt 6.464 mio. kr.

Bankens likviditetsoverskud er solidt. LCR (Liquidity Coverage Ratio) likviditetsoverdæk-ningen på 2.248 mio. kr. overstiger såvel de lovgivningsmæssige krav, som de af bankens bestyrelse fastsatte skærpede likviditetsmål.

LCR-nøgletallet viser, hvorledes banken er i stand til at honorere sine betalingsforpligtel-ser indenfor en kommende 30 dages periode uden adgang til markedsfunding. Nøgletal-let beregnes ved at sætte bankens likviditetsbeholdning og let realisable aktiver i forhold til bankens betalingsforpligtelser de kommende 30 dage opgjort efter nærmere regler.

Skjern Bank har fastsat en intern grænse for minimumslikviditetsoverdækning på 175 %, der overstiger minimumskravet i Finanstilsynets tilsynsdiamant på 100 %. Banken opfylder målsætningen og har pr. 31. december 2020 et LCR-nøgletal på 351 %.

### **STORAKTIONÆRER**

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

### **AFVIKLINGSBEREDSKAB**

Banken har, i forbindelse med etablering af det lovgivningsbaserede afviklingsberedskab, udarbejdet forretningsgange og gennemført test til sikring af overholdelse af de særlige krav, der følger af lovgivningen. Dette er sket i samarbejde med bankens datacentral, og det er ledelsens vurdering, at banken lever op til kravene.

### **BEGIVENHEDER INDTRUFFET EFTER 31. DECEMBER 2020**

Der er ikke indtruffet begivenheder efter 31. december 2020, der væsentligt påvirker bankens forhold.

### **KUNDE- OG MARKEDSSITUATION**

Aktivitetsniveauet i alle bankens afdelinger har også i 2020 været højt og 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 kunde-kontakt og den individuelle rådgivning, der i Skjern Bank kommer til udtryk i rådgivningskonceptet, Kunderejsen. 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 2021 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 sam-

me 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. Bankens 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 finansiell forretning påfører 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 markedsforholdene.

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: Kvantitativ opgørelse af kreditrisici, markedsrisici og operationelle risici.
- Søjle 2: 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 risikovægtede 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](http://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 kreditværdighed. 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 2020, 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 11,8 % af de samlede udlån og garantier. En væsentlig del heraf består af 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 reduceret i forhold til ultimo 2019 hvor den udgjorde 13,4 %.

Landbrugssegmentet, der udgør 10,8 %, af bankens samlede udlån og garantier mod 12 % ultimo 2019, har til trods for bedre bytteforhold de sidste år konstant høj fokus som følge af, at erhvervet de senere år har haft vanskelige vilkår med en generel lav konsolidering til følge. Der er fortsat generel usikkerhed om kommende afregningspriser og bytteforhold også i de kommende år.

I 2020 har der ikke været det samme behov for nedskrivninger på kreditforringede landbrugseksponeringer, som det har været tilfældet de seneste år. Den største del af bankens eksponering i branchen er mod mælkeproducenter, der har haft tilfredsstillende bytteforhold mellem afregningspriser og foderprisen i de seneste 3 år.

For bankens kunder indenfor svineproduktion har 2020 været tilfredsstillende og muliggjort fornuftige regnskabsmæssige resultater. Afregningspriserne er dog reduceret væsentligt i den sidste del af 2020 og 2021 er forbundet med større usikkerhed blandt andet som følge af udbredelsen af afrikansk svinepest i Europa.

Minkbranchen er i 4. kvartal 2020 politisk afviklet, og branchen har siden afventet det økonomiske efterspil herpå. Den politiske aftale indgået den 25. januar 2021 udstikker rammerne for de kommende erstatninger, men den endelige erstatning til den enkelte minkavler, afventer en vurdering af taksationskommisionen, og er derfor fortsat behæftet med betydelig usikkerhed. Banken har i nedskrivningsberegningerne på de dårligst kapitaliserede bedrifter, forsigtigt indregnet værdien af skind og driftsmateriel. Banken samarbejder på bedste vis med kunderne for at håndtere gældssituationen i den mellemliggende periode, og banken forventer, at udlånseksponeringen til branchen vil blive indfriet, når erstatningen afklares og udbetales. Bankens kunder er generelt meget velkonsoliderede, men der er ultimo 2020 nedskrevet 8,5 mio. kr. på de dårligst kapitaliserede bedrifter.

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 2020 haft enkelte eksponeringer mod landbrugskunder, hvor fortsat drift ikke gav mening. I disse tilfælde er det 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 og solenergi. Der er dog i årets løb konstateret større indfrielse indenfor segmentet, som følge af kunders salg af vindmøller og solcelleanlæg. Udlån til alternativ energi udgør 59,9 mio. kr. eller 0,8 % af bankens samlede udlån og garantier.

Bankens private kunder har generelt en ganske solid økonomi, og banken vurderer ikke væsentlige problemer med udlåns kvaliteten 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 beskeden 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 2020 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 obligationsbeholdning 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*

Aktierisiko er et mål for, hvordan ændringer i aktiekurserne kan påvirke dagsværdien af bankens aktiebeholdning. Aktierisikoen er 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 .....	154,6 mio. kr.
Børsnoterede aktier m.v. ....	46,7 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 afhængig 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 om-



råder, ligesom det tilstræbes, at der er medarbejdere, der umiddelbart kan overtage disse områder. 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 interne procedurer, herunder på kredit- og fondsområdet.

Bankens compliance- og risikofunktion 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 2020 er opgjort i figuren på næste side, hvor også de af Finanstilsynet fastlagte pejlemærker fremgår. Banken har altid overholdt alle grænseværdier.

### **KAPITALDÆKNINGSREGLER**

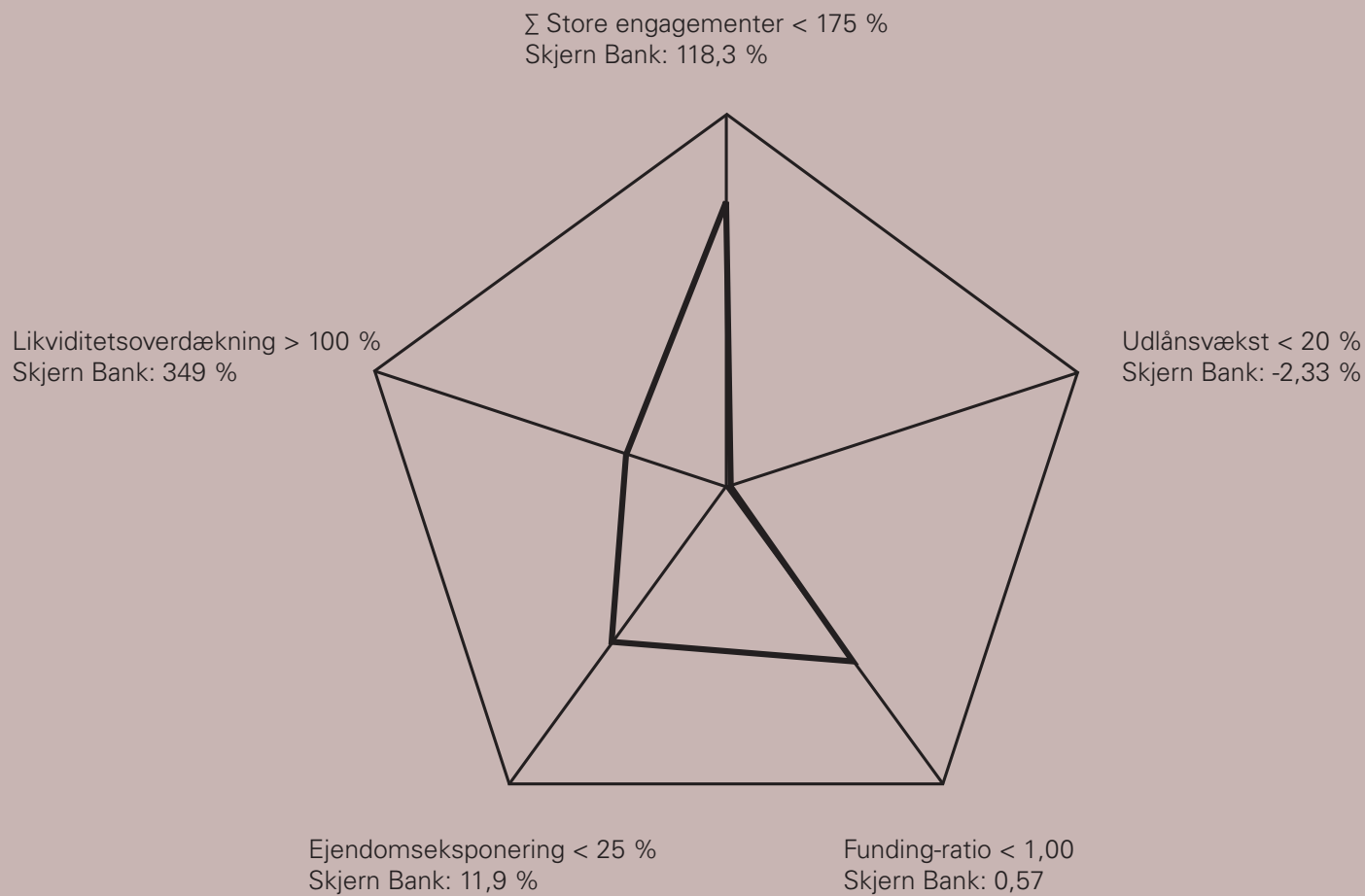
Bankens kapitalgrundlag kunne ved udgangen af 2020 opgøres til 1.135,8 mio. kr. svarende til en kapitalprocent på 21,2 %.

Kapitalstrukturen er sammensat af følgende elementer:

- Egenkapital på 1.047 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 1.135,8 mio. kr.

# TILSYNSDIAMANTEN



## **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 528,0 mio. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 9,8 %. Solvensbehovet er øget til 9,8 % fra 9,6 % ultimo 2019.

Forholdet mellem det individuelle solvensbehov og det faktiske kapitalgrundlag viser, at banken har en kapitalmæssig overdækning på 116,3 %, svarende til ca. 612 mio. kr. Til lægges kapitalbevaringsbufferen på 2,5 % og NEP-tillægget på 1,865 % kan overdækningen opgøres til 7,0 %-point, svarende til en overdækning på 49,7 % eller 378 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**

### **Regnskabsafslæggelsesprocessen**

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

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.

## **VEDERLAGSPOLITIK**

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

Vederlagspolitikken for bestyrelse og direktion i Skjern Bank foreskriver derfor også, at ledelsen aflønnes med en fast løn, således at der ikke indgår nogen form for incitamentsaf-lønninger eller variable lønde i aflønningen. Lønnen tilstræbes at være markedskonform, samt at afspejle ledelsens indsats for banken.

Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsregnskabets note 6 og i vederlagsrapporten. Bankens vederlagspolitik fremgår af bankens hjemmeside: <https://www.skjernbank.dk/wps/wcm/connect/skjernbank/f35e2113-f74f-4fba-882e-b8ed22578a92/Vederlagspolitik2021.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 oftest 100 %.

Bestyrelsen gennemfører en årlig selvevaluering efter Finanstilsynets forskrifter. Bestyrelsen stiller herudover krav til egen udvikling og uddannelse, således at bestyrelsen til stidighed 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 2023. Det har i 2020 ikke været muligt at ændre i det underrepræsenterede køns andel i bestyrelse eller ledergruppen. Bankens måltal og politik for det underrepræsenterede køn i pengeinstituttets ledelse er offentliggjort på bankens hjemmeside: [https://www.skjernbank.dk/wps/wcm/connect/skjernbank/80a4f49e-66f5-4cd2-a677-316f9c7fb33c/Maaltal\\_for\\_bestyrelsessammensætning\\_2020.pdf?MOD=AJPERES](https://www.skjernbank.dk/wps/wcm/connect/skjernbank/80a4f49e-66f5-4cd2-a677-316f9c7fb33c/Maaltal_for_bestyrelsessammensætning_2020.pdf?MOD=AJPERES)

### **SUPPLERENDE OPLYSNINGER OM LEDELSESMEDELMERNE, HERUNDER ØVRIGE LEDELSESHVERV**

Der henvises til side 65, 66, 74, 75 og 96 i nærværende årsrapport for supplerende oplysninger om bankens ledelsesmedlemmer, herunder oplysninger om disses øvrige ledeshverv.

### **BESTYRELSENS FORSLAG TIL UDBYTTET**

Bestyrelsen har på baggrund af et tilfredsstillende resultat og en solid kapitalmæssig overdækning, besluttet at foreslå et udbytte for regnskabsåret 2020 på 2 kr. pr. aktie, svarende til 19,3 mio. kr.

### **REVISIONSUDVALG**

Bankens bestyrelse har nedsat et revisionsudvalg, hvor formanden 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 aktionærvælgt bestyrelsesmedlemmer, samt et medarbejdervælgt bestyrelsesmedlem. Der henvises i øvrigt til bankens hjemmeside [www.skjernbank.dk/banken/investor/investorrelations](http://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 2020 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 valg-handlinger.

## **SKJERN BANK AKTIEN**

Banken var ved udgangen af 2020 ejet af 15.334 aktionærer. Kursen på bankens aktie er i løbet af 2020 steget fra 62,2 til 70,4. Hermed er bankens børsværdi steget 13,2 % og udgjorde ved årets udgang 678,6 mio. kr.

Kursen målt i forhold til bankens indre værdi er ved årets udgang 0,65.

## **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: [https://www.skjernbank.dk/wps/wcm/connect/skjernbank/6d0bf405-1249-4915-87b0-455aa7424fbb/God\\_selskabsledelse\\_2020.pdf?MOD=AJPERES](https://www.skjernbank.dk/wps/wcm/connect/skjernbank/6d0bf405-1249-4915-87b0-455aa7424fbb/God_selskabsledelse_2020.pdf?MOD=AJPERES)

For at sikre en overskuelig struktur, har banken i præsentationen af oplysninger om god selskabsledelse, anvendt strukturen fra anbefalingerne fra Komitèen 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 redegør for bankens holdning og indsats på områderne menneskerettigheder, miljø, antikorruption og bestikelse, hvidvask og terrorfinansiering, ansættelsesforhold, whistleblowerordning, IT-sikkerhed og Sociale forhold, herunder lokalsamfund og kunder. Banken tilstræber i et hvert forhold at overholde alle retningslinjer og lægger stor vægt på ordentlighed i alle forhold. Banken har ikke udfærdiget politikker på alle områder, idet det på fx området menneskerettigheder anses som en selvfølge at banken overholder disse.

Redegørelsen i sin helhed kan læses på bankens hjemmeside: <https://www.skjernbank.dk/wps/wcm/connect/skjernbank/d1429a2b-7cab-4595-8cf9-aa2f3f6922db/Samfundsansvar2020.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 2020 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 adgangsberettiget 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 2020 ejede banken 0,06 % af bankens egne aktier.

# LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2020 for Skjern Bank A/S.

Årsregnskabet og ledelsesberetningen aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell 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 2020 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

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 3. februar 2021*

*Direktionen for Skjern Bank A/S*

*Per Munck  
Direktør*

*Skjern, den 3. februar 2021*

*Bestyrelsen for Skjern Bank A/S*

*Hans Ladekjær Jeppesen  
Formand*

*Bjørn Jepsen  
Næstformand*

*Niels Christian Poulsen*

*Niels Erik Kjærgaard*

*Finn Erik Kristiansen*

*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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 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 2020 (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 LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Min konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og jeg udtrykker in-

gen 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 3. februar 2021*

*Brian Blavnsfeldt  
Revisionschef*



# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Skjern Bank A/S

## REVISIONSPÅTEGNING PÅ REGNSKABET

### KONKLUSION

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020 (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 32 år frem til og med regnskabsåret 2020.

### 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 2020. 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 heraf i afsnittet "Anvendt regnskabspraksis" i note 1.

Som følge af covid-19 situationen har ledelsen foretaget et betydelig tillæg til nedskrivningerne i form af et regnskabsmæssigt skøn ("ledelsesmæssigt skøn"). Konsekvenserne af covid-19 for bankens kunder er i væsentligt omfang uafklarede, hvorfor der er en forøget skønsmæssig usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet.

Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi ledelsen udøver væsentlige skøn, på et område, der i sin natur er komplekst og subjektivt. Skøn udøves både i forhold til, om der skal foretages nedskrivninger på udlån og i forhold til 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 2020 og i balancen pr. 31. december 2020.

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 stadie 1 og 2, herunder vurderede vi ledelsens fastlæggelse og tilpasning af modelvariable til egne forhold.

Gennemgangen og vurderingen omfattede endvidere bankens validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettede forretningsgange, der er etableret for at sikre, at kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 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 indregning og efterfølgende.
- De modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder ledelsens fastlæggelse af modelvariable tilpasset bankens udlånportefølje.
- Bankens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån, der er kreditfordingede (stadie 3) eller med betydelige stigning i kreditrisikoen (stadie 2).
- 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 forhold, og som ikke indgår i de modelberegnedes eller individuelt vurderede nedskrivninger, herunder især konsekvenserne for bankens kunder af covid-19 situationen.

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 nedskrivningsscenerier samt for måling af sikkerhedsværdier på bl.a. landbrugsjord og ejendomme, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditfordingede udlån og udlån med betydelige svaghestegn.

For en stikprøve af kreditfordingede 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, der er særligt ramt af covid-19 situationen.

Vi gennemgik og udfordrede de væsentlige forudsætninger, som ligger til grund for det ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab, der ikke indgår i de modelberegnedes eller individuelt vurderede nedskrivninger ud fra vores kendskab til porteføljen, brancher og de aktuelle konjunkturer. Vi havde herunder særlig fokus på bankens opgørelse af de ledelsesmæssige skøn til afdækning af forventede kredittab som følge af covid-19 situationen.



## **UDTALELSE 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 finansiel 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 finansiel 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 finansiel 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 revisionshandlingerne som reaktion på disse ri-

sici 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 besvigelser 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.

## **ERKLÆRING OM OVERHOLDELSE AF ESEF-FORORDNINGEN**

Som et led i revisionen af regnskabet for Skjern Bank A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2020, med filnavnet SKJB-2020-12-31.xhtml, er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format.

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen, herunder udarbejdelsen af en årsrapport i XHTML-format.

Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion. Handlingerne omfatter kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, med filnavnet SKJB-2020-12-31.xhtml, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen

*Herning, den 3. februar 2021*

*PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR nr. 3377 1231*

*Heidi Brander  
Statsautoriseret revisor  
mne 33253*

# RESULTATOPGØRELSE

Note	Beløb i 1.000 kr.	2020	2019
2	Renteindtægter	195.693	200.586
	Renteindtægter indlån	15.119	2.157
3	Renteudgifter	8.344	10.032
	Renteudgifter centralbanker	12.224	7.424
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>190.244</b>	<b>185.287</b>
4	Udbytte af aktier m.v.	2.089	5.863
	Gebyrer og provisionsindtægter	160.113	146.937
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4.932	3.680
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>347.514</b>	<b>334.407</b>
5	Kursreguleringer	26.513	40.225
	Andre driftsindtægter	1.977	1.945
6	Udgifter til personale og administration	193.929	191.861
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	5.195	2.821
	Andre driftsudgifter i alt	234	112
	Bidrag til Afviklingsformuen	194	112
	Øvrige driftsudgifter	40	0
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	32.874	16.831
	<b>Resultat før skat</b>	<b>143.772</b>	<b>164.952</b>
10	Skat	28.131	29.469
	<b>Årets resultat</b>	<b>115.640</b>	<b>135.482</b>
	Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	6.487	6.626
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
	Udbytte for regnskabsåret	19.280	28.920
	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	6.487	6.626
	Henlagt til egenkapitalen	89.873	99.936
	<b>I alt anvendt</b>	<b>115.640</b>	<b>135.482</b>
<b>TOTALINDKOMSTOPGØRELSE</b>			
	Årets resultat	115.640	135.482
	<b>I alt anvendt</b>	<b>115.640</b>	<b>135.482</b>

## BALANCE PR. 31. DECEMBER

Note	Beløb i 1.000 kr.	2020	2019
<b>AKTIVER</b>			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	192.109	229.494
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.225.139	1.673.392
12	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.224.773	4.325.613
13	Obligationer til dagsværdi	959.506	1.045.717
14	Aktier m.v.	201.220	225.094
15	Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.039.002	0
16	Grunde og bygninger, i alt	66.758	47.140
	Investeringsjendomme	3.019	2.961
	Domicilejendomme	43.166	44.179
	Domicilejendomme (leasing)	20.573	0
17	Øvrige materielle aktiver	4.253	3.323
	Aktuelle skatteaktiver	183	4.804
	Andre aktiver	60.806	58.396
	Periodeafgrænsningsposter	718	1.107
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>8.974.467</b>	<b>7.614.080</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	2020	2019
<b>PASSIVER</b>			
GÆLD			
18	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	181.165	206.536
19	Indlån og anden gæld	6.463.735	6.223.604
	Indlån i puljeordninger	1.039.002	0
	Andre passiver	71.121	44.386
	Periodeafgrænsningsposter	1.656	1.386
	<b>Gæld i alt</b>	<b>7.756.679</b>	<b>6.475.912</b>
HENSATTE FORPLIGTELSE			
20	Hensættelser til udskudt skat	1.423	675
12	Hensættelser til tab på garantier	10.472	13.590
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>11.895</b>	<b>14.265</b>
EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD			
21	Ansvarlig lånekapital	97.834	97.334
	<b>Efterstillede kapitalindskud ialt</b>	<b>97.834</b>	<b>97.334</b>
EGENKAPITAL			
22	Aktiekapital	192.800	192.800
	Opskrivningshenslæggelser	417	417
	Overført overskud	834.814	744.402
	Foreslået udbytte	19.280	28.920
	<b>Kapitalejernes andel af egenkapital</b>	<b>1.047.311</b>	<b>966.539</b>
23	Indehavere af hybrid kernekapitalinstrumenter	60.748	60.030
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.108.059</b>	<b>1.026.569</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>8.974.467</b>	<b>7.614.080</b>

# EGENKAPITALOPGØRELSE

Note	Beløb i 1.000 kr.	2020	2019
	Aktiekapital primo	192.800	192.800
	<b>Aktiekapital ultimo</b>	<b>192.800</b>	<b>192.800</b>
	Opskrivningshenlæggelser primo	417	417
	<b>Opskrivningshenlæggelser ultimo</b>	<b>417</b>	<b>417</b>
	Overført overskud primo	744.402	644.923
	Årets overskud eller underskud	89.873	99.936
	Udbytte egne aktier	30	30
24	Afgang ved køb af egne kapitalandele	509	-487
	<b>Overført overskud ultimo</b>	<b>834.814</b>	<b>744.402</b>
	Udbytte primo	28.920	28.920
	Foreslået udbytte	19.280	28.920
	Udbetalt udbytte	-28.920	-28.920
	<b>Udbytte i alt</b>	<b>19.280</b>	<b>28.920</b>
	Indehavere af hybrid kapital primo	60.030	59.680
	Afgang hybrid kapital i løbet af året	-60.030	0
	Tilgang hybrid kapital i løbet af året	59.244	0
	Årets resultat (rente hybrid kapital)	6.211	6.626
	Udbetalt rente	-4.707	-6.276
	<b>Indehavere af hybrid kapital ultimo</b>	<b>60.748</b>	<b>60.030</b>
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.108.059</b>	<b>1.026.569</b>

Øvrige noter, herunder garantforpligtelser note 25-37.





# NOTEOVERSIGT

	Side
1 Anvendt regnskabspraxis . . . . .	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 Aktiver i puljeordninger . . . . .	70
16 Grunde og bygninger . . . . .	70
17 Øvrige materielle aktiver . . . . .	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 Indhavere 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 . . . . .	90
34 5 års hovedtal . . . . .	91
35 5 års nøgletal . . . . .	92
36 Kvartalvise hovedtal . . . . .	93
37 Samarbejdsaftaler . . . . .	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 børsnoterede finansielle selskaber.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner afrundet til nærmeste 1.000 kr.

### **Ændret regnskabspraksis**

Alle væsentlige leasingkontrakter skal indregnes i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og evt. 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.

Det er valgt, at indregne leasingaktiver primo 2020 uden at rette sammenligningstal. Leasede ejendomme indregnes primo med 22,8 mio. kr. samt et tilsvarende beløb under passiverne. Effekten på årets resultat er en udgift på 0,4 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 offentliggjort 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. Valutapotforretninger 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.

Renteindtægter af indlån og renteudgifter til centralbanker præsenteres særskilt i resultatopgørelsen.

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.

Eventuelle udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige under-skud, 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 nominel 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). Konstate-res 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 risikosty-

ringsformål.

#### *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 estimerer 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" estimerer, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

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

## **Regnskabsmæssige skøn og vurderinger**

### **Generelt**

Ved opgørelsen af de regnskabsmæssige værdier af visse aktiver og forpligtelser er der udøvet skøn over, 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 usikre og uforudsigelige. De endelige faktiske resultater kan således afvige fra de udøvede skøn, idet banken er påvirket af risici og usikkerheder, som kan påvirke disse.

### *Modelusikkerhed*



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.

#### *Opgørelse af sikkerhedsværdier*

Til reduktion af risikoen på de enkelte eksponeringer i banken modtages sikkerheder primært i form af pant i fysiske aktiver (hvoraf pant i fast ejendom er den væsentligste form), værdipapirer m.v. Der indgår væsentlige ledelsesmæssige skøn ved værdiansættelsen af sikkerhederne. For en nærmere beskrivelse af forhold omkring sikkerheder henvises endvidere til note 31.

#### *Dagsværdier domicilejendomme*

Afkastmetoden anvendes til måling af domicilejendomme til dagsværdi. De fremtidige pengestrømme er baseret på bankens bedste estimat af det fremtidige ordinære resultat og afkastkrav for hver enkelt ejendom under hensyntagen til faktorer som beliggenhed og vedligeholdelse. En række af disse forudsætninger og skøn har væsentlig indvirkning på beregningerne. Ændringer i disse parametre som følge af en ændring i markedsf forholdene påvirker de forventede afkast og dermed domicilejendommenes dagsværdi. Der henvises endvidere til omtale i note 1 "Anvendt regnskabspraksis m.v." under afsnittet "Grunde og bygninger" og note 16 "Grunde og bygninger".

### **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 inddrivelsesbestrebelse 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

- »Ejede domicilejendomme«, der udgøres af de ejendomme, hvorfra banken driver bankvirksomhed, og
- »Lejede domicilejendomme«, der udgøres af de lejede ejendomme, hvorfra banken driver bankvirksomhed, og
- »Investerings ejendomme«, der udgøres af alle andre ejendomme, som banken ejer.

Ejede 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 domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Såfremt en stigning i den omvurderede værdi modsvares 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.

Lejede domicilejendomme 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.

Ved indregning primo 2020 er der ikke rettet i sammenligningstallene. Ved opgørelse af ejendommens værdi er der anvendt en intern rente i intervallet 3,5 % - 5,5 %.

Investerings ejendomme måles i balancen til dagsværdi opgjort efter afkastmetoden. Løbende ændringer i dagsværdi på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Fastlæggelse af den omvurderede værdi af domicilejendomme og dagsværdien af investeringsejendomme 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 valutawaps 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.



# NOTER

Note	Beløb i 1.000 kr.	2020	2019
2	RENTEINDTÆGTER		
	Udlån og andre tilgodehavender	196.227	202.138
	Udlån (renter vedr. den nedskrevne del af udlån)	-11.188	-10.512
	Obligationer	5.022	6.521
	Afledte finansielle instrumenter i alt	5.249	2.439
	heraf		
	Rentekontrakter	5.782	2.755
	Valutakontrakter	-533	-316
	Øvrige renteindtægter	383	0
	<b>I alt renteindtægter</b>	<b>195.693</b>	<b>200.586</b>
3	RENTEUDGIFTER		
	Indlån og anden gæld	640	3.506
	Efterstillede kapitalindskud	6.542	6.525
	Øvrige renteudgifter	1.162	1
	<b>I alt renteudgifter</b>	<b>8.344</b>	<b>10.032</b>
Der indgår ikke indtægter eller udgifter fra ægte købs- og tilbagesalgskontrakter i note 2 og 3.			
4	GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
	Værdipapirhandel og depoter	21.647	16.238
	Betalingsformidling	11.098	12.423
	Lånesagsgebyrer	76.106	68.877
	Garantiprovision	20.919	16.918
	Øvrige gebyrer og provisioner	30.343	32.481
	<b>I alt gebyrer og provisionsindtægter</b>	<b>160.113</b>	<b>146.937</b>
5	KURSREGULERINGER		
	Obligationer	-1.040	-4.551
	Aktier i alt	23.433	39.974
	Aktier i sektorselskaber	9.012	8.858
	Andre aktier	14.421	31.116
	Valuta	4.615	4.587
	Afledte finansielle instrumenter	-219	215
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	-71.313	0
	Indlån i puljeordninger	71.037	0
	<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>26.513</b>	<b>40.225</b>

Da banken i det væsentligste driver indlån- og udlånsvirksomhed i bankens lokalområder, er opdeling af markedsområder ikke specificeret for note 2-5.

Kursregulering på aktier indeholder i 2019 en kursgevinst ved salg af aktier i Sparinvest Holdings SE på 21 mio. kr.

Note	Beløb i 1.000 kr.	2020	2019
6	UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION		
	LØN DIREKTION, BESTYRELSE, REVISIONSUDVALG OG REPRÆSENTANSKAB		
	Direktion (1 person - direktionen har firmabil)	3.378	3.285
	Heraf fast vederlag	3.378	3.285
	Bestyrelse	1.370	1.303
	Revisionsudvalg	90	80
	Repræsentantskab	165	177
	<b>I alt</b>	<b>5.003</b>	<b>4.845</b>
	BESTYRELSENS VEDERLAG		
	Hans Ladekjær Jeppesen, formand	381	349
	Bjørn Jepsen, næstformand	219	195
	Niels Christian Poulsen, inkl. revisionsudvalgshonorar	152	105
	Niels Erik Kjærgaard, inkl. revisionsudvalgshonorar	182	122
	Finn Erik Kristiansen (udtrådt 4. marts 2019 og indvalgt 2. marts 2020)	110	25
	Lars Skov Hansen, inkl. revisionsudvalgshonorar	152	142
	Carsten Jensen	132	124
	Michael Tang Nielsen	132	102
	Søren Dalum Tinggard, inkl. revisionsudvalgshonorar (udtrådt 31. oktober 2019)	0	132
	Jens Okholm (udtrådt 4. marts 2019)	0	40
	Troels Bülow-Olsen (udtrådt 4. marts 2019)	0	25
	Lars Lerke (udtrådt 26. februar 2019)	0	22
	<b>I alt</b>	<b>1.460</b>	<b>1.383</b>
	PERSONALEUDGIFTER		
	Lønninger	88.152	82.245
	Pensioner	9.725	9.138
	Udgifter til social sikring	1.243	1.182
	Lønsumsafgift	15.637	14.859
	<b>I alt</b>	<b>114.757</b>	<b>107.424</b>
	Heraf udgør lønninger til særlige risikotagere (10 personer i 2020, 11 personer i 2019)	7.707	9.288
	Heraf udgør pensioner til særlige risikotagere (10 personer i 2020, 11 personer i 2019)	864	1.022
	ØVRIGE ADMINISTRATIONSUDGIFTER		
	IT-udgifter	41.745	41.013
	Husleje, lys og varme mv.	2.248	5.396
	Porto, telefon mv.	1.038	987
	Øvrige administrationsudgifter	29.138	32.196
	<b>I alt</b>	<b>74.169</b>	<b>79.592</b>
	<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b>193.929</b>	<b>191.861</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	2020	2019
	<b>Direktionens pensions- og fratrædelsesvilkår</b>		
	Der udbetales ikke pension til direktionen.		
	<p>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.</p>		
	<b>Bestyrelsens pensionsvilkår</b>		
	Der udbetales ikke pension til bestyrelsen.		
	<b>Særlige risikotageres pensionsvilkår</b>		
	Banken betaler 11,25 % i årlig pension, der er bidragsbaseret gennem et pensionsselskab, og indbetalingerne udgiftsføres løbende.		
	<b>Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltid</b>		
	Antal beskæftigede med pengeinstitutvirksomhed	158	150
	<b>I alt</b>	<b>158</b>	<b>150</b>
7	<b>INCITAMENTS- OG BONUSORDNINGER</b>		
	Banken har ingen incitaments- eller bonusordninger.		
8	<b>REVISIONSHONORAR</b>		
	<b>Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision</b>	<b>665</b>	<b>626</b>
	Heraf honorar for lovpligtig revision af regnskabet	482	550
	Heraf honorar for erklæringsopgaver med sikkerhed	31	38
	Heraf honorar for skatterådgivning	115	38
	Heraf honorar for andre ydelser	37	0
	Honorar for andre erklæringer med sikkerhed vedrørende lovpligtige erklæringer overfor offentlige myndigheder. Honorar for skatterådgivning vedrører rådgivning om skattemæssige forhold.		
9	<b>NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER M.V.</b>		
	Nedskrivninger og hensættelser i årets løb	177.716	116.865
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-135.040	-91.928
	Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat	4.828	3.998
	Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-11.188	-10.512
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-3.442	-1.592
	<b>I alt nedskrivninger ultimo</b>	<b>32.874</b>	<b>16.831</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	2020	2019
10	SKAT		
	Beregnet skat af årets indkomst	28.315	27.076
	Ændring i udskudt skat	783	2.597
	Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-967	-204
	<b>I alt skat</b>	<b>28.131</b>	<b>29.469</b>
	Betalt skat i året	28.148	25.814
	EFFEKTIV SKATTESATS	(Pct.)	(Pct.)
	Gældende selskabsskattesats i Danmark	22,00	22,00
	Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-1,96	-4,19
	Regulering tidligere års skatter	-0,67	-0,12
	Anden regulering	0,20	0,18
	<b>Effektiv skattesats</b>	<b>19,57</b>	<b>17,87</b>
11	TILGODEHAVENDE HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	2.171.326	1.632.136
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	53.813	41.256
	<b>I alt</b>	<b>2.225.139</b>	<b>1.673.392</b>
	RETLØBETID		
	Anfordring	2.225.139	1.673.392
	<b>I alt</b>	<b>2.225.139</b>	<b>1.673.392</b>

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



Note	Beløb i 1.000 kr.	2020	2019
12	UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS		
	<b>Restløbetid</b>		
	Anfordring	1.404.900	1.558.453
	Til og med 3 måneder	111.271	148.123
	Over 3 måneder og til og med 1 år	526.959	340.160
	Over 1 år og til og med 5 år	928.421	864.441
	Over 5 år	1.253.222	1.414.436
	<b>I alt udlån</b>	<b>4.224.773</b>	<b>4.325.613</b>
	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	20.005	16.768
	Udgiftsførte studie 1 nedskrivninger i perioden	12.848	11.997
	- heraf nye faciliteter i perioden 10.270 tkr.		
	Tilbageførte studie 1 nedskrivninger i perioden	-11.582	-8.760
	<b>Stadie 1 nedskrivninger ultimo</b>	<b>21.271</b>	<b>20.005</b>
	STADIE 2 NEDSKRIVNINGER, BETYDELIG STIGNING I KREDITRISIKOEN OG KREDITFORRINGEDE		
	Stadie 2 nedskrivninger primo	63.076	48.650
	Udgiftsførte studie 2 nedskrivninger i perioden	92.635	36.250
	Tilbageførte studie 2 nedskrivninger i perioden	-45.938	-21.824
	<b>Stadie 2 nedskrivninger ultimo</b>	<b>109.773</b>	<b>63.076</b>
	STADIE 3 NEDSKRIVNINGER, KREDITFORRINGEDE		
	Stadie 3 nedskrivninger primo	240.252	286.140
	Udgiftsførte studie 3 nedskrivninger i perioden	66.707	63.590
	Tilbageførte studie 3 nedskrivninger i perioden	-70.684	-60.576
	Tabsogført dækket af studie 3 nedskrivninger	-18.389	-48.902
	<b>Stadie 3 nedskrivninger ultimo</b>	<b>217.886</b>	<b>240.252</b>
	<b>Samlede nedskrivninger omfattet af IFRS9</b>	<b>348.930</b>	<b>323.333</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	2020	2019
	<b>ØVRIGE HENSÆTTELSER</b>		
	Hensættelser primo	13.590	9.420
	Hensættelser i årets løb	5.527	9.193
	Tilbageførsel af hensættelser	-6.906	-5.023
	Tabsbørgførte hensættelser	-1.739	0
	<b>Hensættelser på garantidebitorer i alt</b>	<b>10.472</b>	<b>13.590</b>
	<b>Samlede nedskrivninger omfattet af IFRS9 samt hensættelser til øvrige tab</b>	<b>359.402</b>	<b>336.923</b>

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

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
<b>Primo</b>			
Nedskrivning	20.005	63.076	240.252
- i % af samlede nedskrivninger	6%	20%	74%
Maksimal kreditrisiko	6.546.649	1.088.483	571.517
- i % af maksimal kreditrisiko	80%	13%	7%
Rating, vægtet gennemsnit	3,3	6,6	10,0
<b>Ultimo</b>			
Nedskrivning	21.271	109.773	217.886
- i % af samlede nedskrivninger	6%	31%	62%
Maksimal kreditrisiko	7.386.203	1.153.356	332.182
- i % af maksimal kreditrisiko	83%	13%	4%
Rating, vægtet gennemsnit	3,2	6,9	10,0

Med baggrund i Corona-krisen er der reserveret et ekstra beløb som et ledelsesmæssigt skøn på 50,0 mio. kr., heraf 25,0 mio. kr. i Stadie 2 og 25 mio. kr. i Stadie 3.

Det ledelsesmæssige skøn på landbrugserhvervet på 7,5 mio. kr. er placeret i Stadie 3.

Samlet i alt 57,5 mio. kr. i ledelsesmæssige skøn fordelt med 25,0 mio. kr. i Stadie 2 og 32,5 mio. kr. i Stadie 3.

Der henvises til note 31 på side 83 for beskrivelse af ratings.

<b>Udlån m.v. med standset renteberegning</b>	<b>61.596</b>	<b>83.586</b>
---	---------------	---------------

Note	Beløb i 1.000 kr.	2020	2019
13	OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
	Statsobligationer	942.144	925.108
	Realkreditobligationer	5.636	5.742
	Øvrige børsnoterede obligationer	11.726	114.867
	<b>I alt</b>	<b>959.506</b>	<b>1.045.717</b>

Øvrige børsnoterede obligationer består primært af Danmarks Skibskreditforening, der er A-ratede ved Standard & Poors.

14	AKTIER M.V.		
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	29.719	38.881
	Aktier noteret på udenlandske børser	16.943	18.178
	Sektoraktier optaget til dagsværdi	154.558	168.035
	<b>I alt</b>	<b>201.220</b>	<b>225.094</b>

15	AKTIVER I PULJEORDNINGER		
	Investeringsforeningsandele	1.037.873	-
	Kontant indestående mv.	1.129	-
	<b>I alt</b>	<b>1.039.002</b>	<b>-</b>

16	GRUNDE OG BYGNINGER		
	<b>Investeringsejendomme</b>		
	Dagsværdi primo	2.961	2.961
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	58	0
	<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>3.019</b>	<b>2.961</b>
	<b>Domicilejendomme</b>		
	Omvurderet værdi primo	44.179	45.527
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	408	73
	Afskrivninger	-1.421	-1.421
	<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>43.166</b>	<b>44.179</b>

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 %.

#### Domicilejendomme (leasing)

	Primo	0	-
	Tilgang ved ændring i regnskabspraksis primo	22.859	-
	Afskrivninger	-2.286	-
	<b>Ultimo</b>	<b>20.573</b>	<b>-</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	2020	2019
17	ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER		
	Kostpris primo	23.927	25.903
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	2.418	909
	Afgang i årets løb	-125	-465
	<b>Samlet kostpris ultimo</b>	<b>26.220</b>	<b>26.347</b>
	Af- og nedskrivninger primo	20.604	21.809
	Årets afskrivninger	1.489	1.401
	Tilbageførte afskrivninger	-125	-186
	<b>Samlede af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>21.968</b>	<b>23.024</b>
	<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>4.252</b>	<b>3.323</b>
18	GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
	Gæld til centralbanker	142.902	110.901
	Gæld til kreditinstitutter	38.263	95.635
	<b>I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>181.165</b>	<b>206.536</b>
	Fordeling på restløbetider:		
	Anfordring	181.165	206.536
	<b>I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>181.165</b>	<b>206.536</b>
	Banken har ingen forpligtelser solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
19	INDLÅN OG ANDEN GÆLD		
	På anfordring	5.844.944	5.398.876
	Med opsigelsesvarsel	13.430	18.591
	Tidsindskud	0	562
	Særlige indlånsformer	605.361	805.575
	<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>6.463.735</b>	<b>6.223.604</b>
	<b>Fordeling på restløbetider</b>		
	Anfordring	5.862.675	5.415.150
	Indlån med opsigelsesvarsel:		
	Til og med 3 måneder	87.148	108.404
	Over 3 måneder og til og med 1 år	6.212	11.819
	Over 1 år og til og med 5 år	47.383	44.656
	Over 5 år	460.317	643.575
	<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>6.463.735</b>	<b>6.223.604</b>
	Banken har ingen forpligtelser solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
20	HENSÆTTELSER TIL UDSKUDT SKAT (skattebeløb)		
	Materielle anlægsaktiver	3.847	2.800
	Udlån	-3.067	-2.762
	Øvrige	643	637
	<b>I alt udskudt skat</b>	<b>1.423</b>	<b>675</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	2020	2019
21	EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD		
	Ansvarlig lånekapital på DKK 100 mio.	97.834	97.334
	Gældende rentesats	6,4573%	6,4573%
	Forfaldsdato	20.05.2030	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.		
	<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>97.834</b>	<b>97.334</b>
	Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundlaget	97.834	97.334
	Rente og amort. kostpris til efterstillede kapitalindskud indregnet i res.opgørelsen	6.542	6.525
22	AKTIEKAPITAL	<b>192.800</b>	<b>192.800</b>
	Aktiekapitalen er fordelt på 9.640.000 stk. a kr. 20.		
	Banken har pr. 31. december 2020 15.057 navnenoterede aktionærer, og 98,18 % af bankens aktiekapital er noteret på navn.		
23	INDEHAVERE AF HYBRID KERNEKAPITALINSTRUMENTER		
	<b>Hybrid kernekapital</b>	-	<b>60.030</b>
	Gældende rentesats	-	10,4593%
	Forfaldsdato	-	Ingen dato
	Den hybride kernekapital er med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfriet den 15. september 2020.		
	<b>Hybrid kernekapital</b>	<b>60.748</b>	-
	Gældende rentesats	8,6632%	-
	Forfaldsdato	Ingen dato	-

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 14. september 2026. Pr. 14. september 2026 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 8,80 % p.a.

Note	Beløb i 1.000 kr.	2020	2019
24	EGNE AKTIER		
	<b>Køb og salg af egne aktier</b>		
	<b>Beholdning primo</b>		
	Antal aktier – antal stk.	16.957	10.000
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	339	200
	Pct. af aktiekapitalen	0,18	0,10
	<b>Tilgang</b>		
	Antal aktier – antal stk.	57.335	6.957
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	1.147	139
	Pct. af aktiekapitalen	0,59	0,07
	Samlet købspris i 1.000 kr.	3.491	488
	<b>Afgang</b>		
	Antal aktier – antal stk.	68.245	0
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	1.365	0
	Pct. af aktiekapitalen	0,71	0,00
	Samlet salgspris i 1.000 kr.	4.093	0
	<b>Beholdning ultimo</b>		
	Antal aktier – antal stk.	6.047	16.957
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	121	339
	Pct. af aktiekapitalen	0,06	0,18
	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 2020 er en konsekvens heraf.		
25	EVENTUALFORPLIGTELSE M.V.		
	<b>Garantier</b>		
	Finansgarantier	689.786	512.488
	Tabsgarantier for realkreditudlån	787.151	663.378
	Tinglysnings-, forhåndslån- og konverteringsgarantier	1.015.910	961.248
	Øvrige eventualforpligtelser	137.292	242.054
	<b>I alt</b>	<b>2.630.139</b>	<b>2.379.168</b>
	<b>Andre forpligtende aftaler</b>		
	Uigenkaldelige kredittilsagn	466.619	121.121
	<b>I alt</b>	<b>466.619</b>	<b>121.121</b>

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 Garantiformuens restruktureringsafdeling. Seneste opgørelse af Skjern Banks andel af sektorens indeståelse udgør 0,6295 %.

Skjern Bank er i lighed med øvrige danske pengeinstitutter omfattet af Afviklingsformuen. Den årlige omkostning forventes at udgøre ca. 194 tkr., hvilket også udgør betalingen i 2020.

Banken er lejer i et lejemål, der kan opsiges med et varsel på 6 måneder. Årlig husleje hertil er 225 t.kr.  
Banken er lejer i et lejemål, der kan opsiges med et varsel på 12 måneder. Årlig husleje hertil er 156 t.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 mv. 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:

	2020	2019
<b>Direktion:</b>		
Lån	0	0
Sikkerhedsstillelse	0	0
Rentefod	-	-
<b>Bestyrelse inkl. medarbejdervalgte:</b>		
Lån	25.220	22.228
Sikkerhedsstillelse	41.513	41.211
Rentefod/renteinterval	0,333-12,65%	0,5349-8,0%

Note	Beløb i 1.000 kr.	2020	2019
	<b>Antal aktier i Skjern Bank:</b>		
	Direktion - Per Munck	30.199	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
	Finn Erik Kristiansen	1.941	2.748
	Lars Skov Hansen	704	710
	Carsten Jensen	2.164	1.976
	Michael Tang Nielsen	140	100
28	<b>KAPITALFORHOLD</b>		
	Egenkapital	1.108.059	1.026.569
	Foreslået udbytte	-19.280	-28.920
	Opskrivningshenlæggelser	-417	-417
	Heraf indehavere af hybrid kernekapital	-60.748	-60.030
	Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10 %	-46.125	-59.007
	CVA fradrag	-1.002	-1.119
	Fradrag for handelsramme til egne aktier	-1.697	-1.499
	<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>978.790</b>	<b>875.577</b>
	Indehavere af hybrid kernekapital	59.245	59.768
	<b>Kernekapital</b>	<b>1.038.035</b>	<b>935.345</b>
	Ansvarlig lånekapital	97834	97334
	<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>1.135.869</b>	<b>1.032.679</b>
	<b>Den samlede risikoeksponering</b>		
	Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko	4.369.781	4.510.623
	Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko	293.700	367.033
	Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko	707.072	673.608
	<b>Den samlede risikoeksponering i alt</b>	<b>5.370.553</b>	<b>5.551.264</b>
	<b>Egentlig kernekapitalprocent</b>	<b>18,2</b>	<b>15,8</b>
	<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>19,3</b>	<b>16,9</b>
	<b>Kapitalprocent</b>	<b>21,2</b>	<b>18,6</b>



## 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.	2020		2019	
	Bogført værdi	Dagsværdi	Bogført værdi	Dagsværdi
<b>Finansielle aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker 1)	192.109	192.109	229.494	229.494
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker 1)	2.225.139	2.225.139	1.673.392	1.673.392
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris 1)	4.225.804	4.231.398	4.326.873	4.332.998
Obligationer til dagsværdi	961.774	961.774	1.048.316	1.048.316
Aktier m.v.	201.220	201.220	225.094	225.094
Afledte finansielle instrumenter	2.884	2.884	2.764	2.764
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>7.808.930</b>	<b>7.814.524</b>	<b>7.505.933</b>	<b>7.512.058</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker 1)	181.165	181.165	206.536	206.536
Indlån og anden gæld 1)	6.463.736	6.465.015	6.223.606	6.224.785
Afledte finansielle instrumenter	2.211	2.211	1.157	1.157
Efterstillede kapitalindskud 1) 2)	99.444	99.444	99.649	99.649
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>6.746.556</b>	<b>6.747.835</b>	<b>6.530.948</b>	<b>6.532.127</b>

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. - 160 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	2020	2019
31	KREDITRISIKO		
	<b>Udlån- og garantidebitorer fordelt på brancher (angivet i %):</b>		
	Offentlige myndigheder	0,0	0,0
	Erhverv, herunder:		
	Landbrug, jagt og skovbrug & fiskeri	10,8	12,0
	- Planteavl	1,2	1,6
	- Kvægbrug	5,8	6,7
	- Svinebrug	1,2	1,5
	- Minkproduktion	1,8	1,5
	- Øvrig landbrug	0,8	0,7
	Industri og råstofudvinding	3,6	4,0
	Energiforsyning	1,8	2,6
	Bygge- og anlæg	4,5	6,2
	Handel	6,3	5,9
	Transport, hoteller og restauranter	1,4	1,7
	Information og kommunikation	0,8	0,2
	Finansiering og forsikring	4,0	5,1
	Fast ejendom	11,8	13,4
	Øvrige erhverv	3,8	4,9
	Erhverv i alt	48,8	56,0
	Private	51,2	44,0
	<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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.

#### Tilsagt kreditmax fordelt på eksponering, garantier og kredittilsagn

	2020	2020	2020
	Kreditmax	Garantier	Kredittilsagn
Offentlige myndigheder	0	0	0
Erhverv - landbrug	857.462	146.486	25.260
Erhverv - øvrig	3.261.468	674.946	331.988
Private	2.674.527	1.808.706	109.371
<b>I alt</b>	<b>6.793.457</b>	<b>2.630.138</b>	<b>466.619</b>
Heraf uudnyttede trækingsretter	-2.219.754		
Nedskrivninger på udlån	-348.930		
Indregnet udlån i balancen	4.224.773		

## Note

	2019	2019	2019
	Kreditmax	Garantier	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
<b>I alt</b>	<b>6.368.625</b>	<b>2.379.168</b>	<b>121.121</b>
Heraf uudnyttede trækningsretter	-1.719.679		
Nedskrivninger på udlån	-323.333		
Indregnet udlån i balancen	4.325.613		

**Beskrivelse af sikkerheder**

	2020	2020	2020
	Erhverv, landbrug	Erhverv, øvrig	Private
Sikkerheder fordelt på typer			
Værdipapirer	8.694	161.853	84.255
Fast ejendom	457.376	994.372	1.020.113
Løsøre, biler og rullende materiel	76.147	628.293	430.886
Kautitioner	8.632	55.160	2.479
Andre sikkerheder	146.560	622.717	820.140
<b>I alt</b>	<b>697.409</b>	<b>2.462.395</b>	<b>2.357.873</b>

	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
Kautitioner	11.738	52.658	2.927
Andre sikkerheder	104.189	632.486	446.216
<b>I alt</b>	<b>646.472</b>	<b>2.394.824</b>	<b>1.777.131</b>

Som hovedregel får banken sikkerhed i det finansierede aktiv. Herudover tages sikkerhed i form af kautitioner og pant i anpart og aktier. Ovenstående opstilling 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 krediteksponering excl. kredittilsagn fratrukket værdi af sikkerheder og nedskrivninger i alt) på hele kundeporteføljen.

Dette har i 2020 medført en blanko på i alt 3.546 mio. kr., som er et fald på 47 mio. kr. i forhold til 2019.

Note Beløb i 1.000 kr.

**Pr. 31.12.2020**

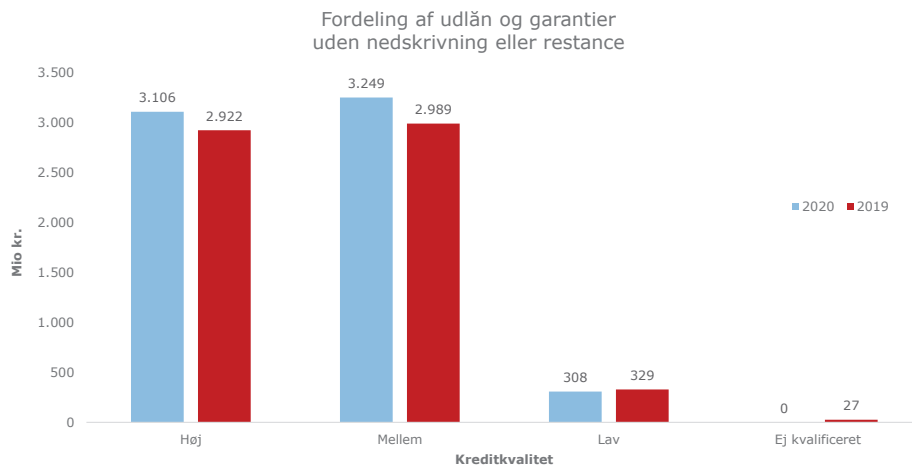
<b>Finansielle aktiver, lånetilsagn og finansielle garantier. Instrumenter uden betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 1)</b>											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
Branchegruppe											
Landbrug	133.449	112.536	111.990	40.546	157.658	114.137	40.137	1.618	65.763	0	777.834
Ejendomme	161.074	286.921	115.083	177.901	53.187	117.898	36.231	45.151	3.700	0	997.147
Øvrige erhverv	515.369	889.947	158.367	242.294	262.411	55.423	50.266	44.450	58.756	0	2.277.284
Private	677.727	712.239	393.699	824.201	572.545	130.099	52.434	90.031	54.140	0	3.507.115
Indestående i DKs Nationalbank	119.097	0	0	0	0	0	0	0	0	0	119.097
Mellemværende med øvrige PI	2.771	73.000	88.414	0	0	0	0	0	0	0	164.185
Instrumenter uden betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 1)	1.609.487	2.074.643	867.553	1.284.943	1.045.802	417.556	179.069	181.250	182.359	0	7.842.661
<b>Instrumenter, for hvilke, der er indregnet nedskrivninger svarende til forventede kredittab i levetiden (Stadie 2 og 3)</b>											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
Branchegruppe											
Landbrug	0	205	0	12.474	18.722	6.755	4.783	0	36.289	0	79.228
Ejendomme	0	0	0	27.740	45.259	9.431	3.887	0	12.037	0	98.354
Øvrige erhverv	1	521	152	120.102	82.846	58.393	7.466	56.208	95.242	0	420.932
Private	1	156	362	106.292	100.470	15.263	2.546	11.130	49.260	0	285.480
Mellemværende med øvrige PI	0	0	0	2.250	0	1.000	0	0	0	0	3.250
Instrumenter med betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 2)	1	882	514	268.858	247.298	90.842	18.682	67.338	192.829	0	887.244
Branchegruppe											
Landbrug	0	0	0	0	0	0	0	0	0	184.766	184.766
Ejendomme	0	0	0	0	0	0	0	0	0	96.672	96.672
Øvrige erhverv	0	0	0	0	0	0	0	0	0	187.711	187.711
Private	0	0	0	0	0	0	0	0	0	134.306	134.306
Kreditforringede instrumenter (Stadie 3 og 2svag)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	603.455	603.455
Instrumenter, for hvilke, der er indregnet nedskrivninger svarende til forventede kredittab i levetiden	1	882	514	268.858	247.298	90.842	18.682	67.338	192.829	603.455	1.490.699
<b>Finansielle aktiver, lånetilsagn og finansielle garantier i alt</b>	<b>1.609.488</b>	<b>2.075.525</b>	<b>868.067</b>	<b>1.553.801</b>	<b>1.293.100</b>	<b>508.399</b>	<b>197.751</b>	<b>248.588</b>	<b>375.187</b>	<b>603.455</b>	<b>9.333.360</b>
<b>Arbejdsgarantier mm, der ikke er omfattet af IFRS9</b>											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
<b>I alt</b>	<b>153.003</b>	<b>221.641</b>	<b>127.699</b>	<b>345.916</b>	<b>141.209</b>	<b>24.549</b>	<b>16.819</b>	<b>17.758</b>	<b>19.852</b>	<b>41.516</b>	<b>1.109.962</b>
<b>I alt</b>	<b>1.762.491</b>	<b>2.297.166</b>	<b>995.767</b>	<b>1.899.717</b>	<b>1.434.308</b>	<b>532.948</b>	<b>214.570</b>	<b>266.345</b>	<b>395.039</b>	<b>644.971</b>	<b>10.443.323</b>

Note Beløb i 1.000 kr.

**Pr. 31.12.2019**

<b>Finansielle aktiver, lånetilsagn og finansielle garantier. Instrumenter uden betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 1)</b>											
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
<b>Instrumenter, for hvilke, der er indregnet nedskrivninger svarende til forventede kredittab i levetiden (Stadie 2 og 3)</b>											
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
<b>Finansielle aktiver, lånetilsagn og finansielle garantier i alt</b>	<b>1.291.285</b>	<b>1.705.214</b>	<b>849.919</b>	<b>1.139.782</b>	<b>1.294.629</b>	<b>415.996</b>	<b>175.050</b>	<b>214.614</b>	<b>365.656</b>	<b>754.505</b>	<b>8.206.650</b>
<b>Arbejdsgarantier mm, der ikke er omfattet af IFRS9</b>											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
<b>I alt</b>	<b>133.895</b>	<b>265.862</b>	<b>92.471</b>	<b>239.783</b>	<b>174.410</b>	<b>37.600</b>	<b>16.092</b>	<b>14.580</b>	<b>23.028</b>	<b>37.457</b>	<b>1.035.178</b>
<b>I alt</b>	<b>1.425.180</b>	<b>1.971.076</b>	<b>942.390</b>	<b>1.379.565</b>	<b>1.469.039</b>	<b>453.596</b>	<b>191.142</b>	<b>229.194</b>	<b>388.684</b>	<b>791.962</b>	<b>9.241.828</b>

## Note

**Kreditkvalitet på udlån og garantier der ikke er kreditforringet\***

\*) Opgjort med udgangspunkt i vejledning til regnskabsindberetning for kreditinstitutter og fondsbørsmæglerselskaber 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 inkl. stadie 2 svag**

	2020	2020	2020
	Udlån	Udlån	Sikkerheder
	før nedskr.	Nedskr.	
Betydelige økonomiske vanskeligheder	450.320	202.549	260.806
Kontraktbrud	7.825	5.477	1.743
Lempelser i vilkår	10.209	4.946	4.041
Sandsynlighed for konkurs	45.265	30.517	21.785
<b>I alt</b>	<b>513.619</b>	<b>243.489</b>	<b>288.375</b>

	2019	2019	2019
	Udlån	Udlån	Sikkerheder
	før nedskr.	Nedskr.	
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
<b>I alt</b>	<b>580.184</b>	<b>258.399</b>	<b>290.544</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	2020	2019
------	-------------------	------	------

I ovennævnte opgørelse medregnes værdi af kautioner og transporter 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	9.138	17.606
Restancebeløb over 90 dage	84	945
<b>Restancebeløb i alt</b>	<b>9.222</b>	<b>18.551</b>

#### Udlån og restancebeløb for udlån, der ikke er kreditfordingede

Udlån inkl. restancebeløb under 90 dage	89.453	161.847
Udlån inkl. restancebeløb over 90 dage	2.851	5.784
<b>Udlån inkl. restancebeløb i alt</b>	<b>92.304</b>	<b>167.631</b>

#### Praksis for styring af kreditrisici

Bankens kreditrisici styres ved at debitorer og øvrige modparter rates ud fra forskellige modeller, der hovedsageligt tager udgangspunkt i debitors/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:

<b>Branche</b>
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

Mindst 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 erhvervskunder, 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

## Note

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

Ifølge bankens praksis for at fjerne aktiver fra balancen (afskrive et aktiv som helt eller delvist tabt), tabsafskrives et aktiv, når der ikke er rimelig forventning om hel eller delvis dækning, herunder når debitor

- Er konkurs, og debtors aktiver er realiseret
- Har fået gældssanering
- Har indgået en akkord
- Har været til inkasso uden der er indgået en afdragsordning

Fordringer, der er afskrevet søges efterfølgende inddrevet ved regelmæssig opfølgning.

### 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 perioden 01.01.2017 til 30.06.2020 over kunder opdelt på rating-klasser og i privat og erhverv efter DS-branchekoder	Andelen af kreditforringede kunder i perioden og de valgte grupper er repræsentativ 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 2010-2019. Faktor 1 skal begrænse stigningen i makroen fra år til år, og er valgt så den afspejler den største forventede stigning i PD i en normal situation. Faktor 2 er en omregningsfaktor mellem udgiftsførte nedskrivninger og nye nedskrivninger, og er valgt på niveau med gennemsnittet i Lokale Pengeinstitutter, da der ikke er belæg for, at forholdet i banken skulle være anderledes.
LGD	Bankens statistik for realiserede tab på aktiver, der er kreditforringet i perioden 1.1.2011 til 30.06.2020. Tabsprocenterne er opdelt i privat og erhverv efter DS-branchekoder.	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 etablerings-tidspunktet (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 trækningsret	Hvis faciliteten er i overtræk i mere end 30 dage, 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 vægtet ud fra minimum 3 scenarier bestemt af årsagen til kreditforringelse
150-	Erhverv undtaget landbrug	Kredittabet beregnes vægtet ud fra minimum 3 scenarier bestemt af årsagen til kreditforringelse
150-	Landbrug	Kredittabet beregnes vægtet ud fra minimum 3 scenarier

I beregningerne indgår følgende parametre:  
Årsag til kreditforringelse, scenarievægte, EAD, værdi af sikkerheder, forventet afviklingssevne/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
Scenariевægte	Eksponeringer der er kreditforringet i perioden 1.1.2013 – 31.03.2020, 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 2007-2019
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 salgspris 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, dividendeopgørelser 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 "Scenariевægte" nævnte konjunkturfaktor – taget hensyn til fremadrettet information.

Note	Beløb i 1.000 kr.	2020	2019
32	<b>MARKEDSRISICI OG FØLSOMHEDSOPLYSNINGER</b>		
	I forbindelse med overvågningen af markedsrisici udføres en række følsomhedsberegninger, som inkluderer følgende markedsrisikovariabel:		
	<b>Renterisiko</b>		
	Såfremt der sker en generel rentestigning på 1 pct. point i form af en parallelforskydning af rentekurven, bliver resultat før skat/egenkapitalen påvirket negativt som vist nedenfor: (Ved efter skat-betragtning skal fratrækkes 22%)		
	Renterisiko på gældsinstrumenter m.v., ændring af resultat før skat/egenkapital	13.398	15.206
	Renterisiko i pct af kernekapital efter fradrag	1,3	1,6
	<b>Renterisiko opdelt på bankens valutaer med størst renterisiko:</b>		
	Valuta		
	DKK	13.560	14.504
	EUR	-75	770
	CHF	-47	-55
	JPY	-2	-2
	USD	-38	-11
	<b>I alt</b>	<b>13.398</b>	<b>15.206</b>
	<b>Valutarisiko</b>		
	I alt aktiver i fremmed valuta	190.396	270.450
	I alt passiver i fremmed valuta	103.934	66.419
	Ved en generel ændring i valutakurserne på 10 % og for euro på 2,25 % vil valutaindikator 1 blive forøget med:	828	2.022
	Valutaindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	0,1	0,2
	Ved en generel ændring i valutakurserne på 10 % og for euro på 2,25 % vil valutaindikator 2 blive forøget med:	4	24
	Valutaindikator 2 i procent af kernekapital efter fradrag	0,0	0,0
	Valutaindikator 1 udtrykker den største sum af henholdsvis positioner i valutaer, hvor banken har et nettotilgodehavende, og valutaer, hvor banken har en nettogæld.		
	Valutaindikator 2 udtrykker bankens valutarisiko mere præcist end indikator 1, idet indikator 2 tager hensyn til de forskellige valutaers volatilitet og samvariation.		
	En værdi af indikator 2 på 25 tkr. betyder, at såfremt banken ikke ændrer valutapositioner i de følgende 10 døgn, er der 1 procent sandsynlighed for, at banken får et kurstab større end 25 tkr., som vil påvirke bankens resultat og egenkapital.		
	<b>Aktierisiko</b>		
	Såfremt aktiekurserne ændrer sig med 10 procent point bliver egenkapitalen påvirket som nedenfor:		
	Aktier noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	2.972	3.888
	Aktier noteret på udenlandske børser	1.694	1.818
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	15.456	16.804
	<b>I alt</b>	<b>20.122</b>	<b>22.509</b>

## Note

## 33 AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter anvendes alene til afdækning af bankens risici. Valuta- og rentekontrakter anvendes til afdækning af bankens valuta- og renterisici. Afdækningerne kan ikke matches 100 %, hvorfor banken har en egenrisiko, der dog er særdeles beskedne. (Noten fortsættes på næste side)

Beløb i 1.000 kr.

	2020	2020	2020	2020	2019	2019	2019	2019
	Nominel	Netto	Positiv	Negativ	Nominel	Netto	Positiv	Negativ
	værdi	markeds-	markeds-	markeds-	værdi	markeds-	markeds-	markeds-
		værdi	værdi	værdi		værdi	værdi	værdi
<b>Valutakontrakter</b>								
Til og med 3 måneder	117.268	-228	240	468	222.510	1.387	1.672	285
Over 3 måneder til og med 1 år	16.811	-24	254	278	6.772	28	36	8
Gennemsnitlig markedsværdi			350	545			2.418	660
<b>Rentekontrakter</b>								
Til og med 3 måneder	232.194	-339	1.282	1.621				
Over 3 måneder til og med 1 år	35.564	-54	134	188				
Over 5 år					3.852		519	519
Gennemsnitlig markedsværdi			2.881	3.074			1.493	1.311
<b>Aktiekontrakter</b>								
Til og med 3 måneder	0	0	0	0				
Gennemsnitlig markedsværdi			12	0				

**Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter**

Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20 %	1.452	2.346
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 50 %	85	48
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 75 %	1.553	2.318
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100 %	806	275
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 150 %	0	8
<b>I alt</b>	<b>3.896</b>	<b>4.995</b>

	Nominel	Positiv	Negativ	Netto
	værdi	markeds-	markeds-	markeds-
		værdi	værdi	værdi
<b>Uafviklede spotforretninger</b>				
Valutafortretninger, køb	573	3	-	3
Valutafortretninger, salg	971	3	-	3
Renteforretninger, køb	18.088	34	3	31
Renteforretninger, salg	18.088	16	10	6
Aktieforretninger, køb	3.689	66	169	-103
Aktieforretninger, salg	3.724	207	108	99
<b>I alt 2020</b>	<b>45.133</b>	<b>329</b>	<b>290</b>	<b>39</b>
<b>I alt 2019</b>	<b>52.305</b>	<b>134</b>	<b>197</b>	<b>-63</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	2020	2019	2018	2017	2016
34	5 ÅRS HOVEDTAL					
	<b>Resultatopgørelse</b>					
	Nettorenteindtægter m.v.	190.244	185.287	185.242	171.972	163.745
	Udbytte af aktier m.v.	2.089	5.863	3.476	10.020	12.493
	Netto gebyrer- og provisionsindtægter	155.181	143.257	119.515	114.620	98.280
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>347.514</b>	<b>334.407</b>	<b>308.233</b>	<b>296.612</b>	<b>274.518</b>
	Kursreguleringer	26.513	40.225	69.389	31.045	17.216
	Andre driftsindtægter	1.977	1.945	1.503	1.031	1.592
	Udgifter til personale og administration	193.929	191.861	191.626	161.052	148.990
	Af- og nedskrivning på materielle aktier	5.195	2.821	3.004	3.071	3.746
	Andre driftsudgifter i alt	234	112	127	52	255
	Bidrag til Afviklingsformuen	194	112	52	52	52
	Øvrige driftsudgifter	40	0	75	0	203
	Nedskrivninger på udlån m.v. i alt	32.874	16.831	19.729	19.886	36.172
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	490
	<b>Resultat før skat</b>	<b>143.772</b>	<b>164.952</b>	<b>164.639</b>	<b>144.627</b>	<b>104.653</b>
	Skat	28.131	29.469	22.126	20.804	22.543
	<b>Årets resultat</b>	<b>115.640</b>	<b>135.482</b>	<b>142.513</b>	<b>123.823</b>	<b>82.110</b>
	Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	6.487	6.626	6.626	5.168	6.626
	<b>Balance pr. 31. december</b>					
	Uddrag af poster					
	Aktiver i alt	8.974.467	7.614.080	6.703.573	6.367.636	5.860.191
	Udlån m.v.	4.224.773	4.325.613	4.359.561	3.924.509	3.687.509
	Garantier	2.630.139	2.379.168	1.543.324	1.125.541	841.088
	Obligationer	959.506	1.045.717	1.016.994	1.072.833	926.950
	Aktier m.v.	201.220	225.094	220.498	245.686	219.447
	Indlån og anden gæld	6.463.735	6.223.604	5.457.413	5.240.913	4.871.359
	Efterstillede kapitalindskud	97.834	97.334	99.976	99.797	99.618
	<b>Egenkapital</b>	<b>1.108.059</b>	<b>1.026.569</b>	<b>926.740</b>	<b>814.332</b>	<b>695.313</b>
	heraf udbytte	19.280	28.920	28.920	0	0
	<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>1.135.869</b>	<b>1.032.679</b>	<b>923.409</b>	<b>819.582</b>	<b>703.871</b>



Note	Beløb i 1.000 kr.	2020	2019	2018	2017	2016
35	5 ÅRS NØGLETAL (TAL I PCT.)					
	Kapitalprocent	21,2	18,6	17,4	17,8	16,5
	Kernekapitalprocent	19,3	16,9	15,5	15,8	14,6
	Egenkapitalforrentning før skat*	13,7	17,3	19,5	19,8	16,4
	Egenkapitalforrentning efter skat*	10,9	14,1	16,8	17,1	12,6
	Afkastningsgrad	1,3	1,8	2,1	1,9	1,4
	Indtjening pr. omkostningskrone (kroner)	1,62	1,78	1,77	1,75	1,52
	Renterisiko	1,3	1,6	1,7	1,9	0,8
	Valutaposition	0,1	0,2	0,2	0,1	0,2
	Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	60,9	74,6	86,3	81,4	82,7
	Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet § 152	-	-	165,1	191,6	185,4
	LCR-nøgletal	351	357	247	262	334
	Summen af store engagementer **)	118,3	136,5	144,1	55,1	10,3
	Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,9	1,2	1,9	2,2	2,5
	Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,9	4,7	5,8	6,3	7,0
	Årets nedskrivningsprocent	0,4	0,2	0,3	0,4	0,7
	Årets udlånsvækst	-2,3	-0,8	11,1	6,4	5,0
	Udlån i forhold til egenkapital	3,8	4,2	4,7	4,8	5,8
	(pr. stykstørrelse 100 DKK)					
	Årets resultat pr. aktie*	56,8	66,8	70,5	61,5	39,2
	Indre værdi pr. aktie*	544	502	450	390	330
	Børskurs ultimo	352	311	305	368	268
	Udbytte pr. aktie	10	15	15	0	0
	Børskurs/årets resultat pr. aktie	6,2	4,7	4,3	6,0	6,8
	Børskurs/indre værdi pr. aktie*	0,65	0,62	0,68	0,94	0,81
	(pr. stykstørrelse 20 DKK)					
	Årets resultat pr. aktie*	11,4	13,4	14,1	12,3	7,8
	Indre værdi pr. aktie*	109	100	90	78	66
	Børskurs ultimo	70,4	62,2	61,0	73,5	53,6

\*) 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. 2020	3. KVT. 2020	2. KVT. 2020	1. KVT. 2020	4. KVT. 2019
36	KVARTALSVISE HOVEDTAL					
	<b>Resultatopgørelse</b>					
	Nettorenteindtægter m.v.	47.344	48.183	46.174	48.543	46.713
	Udbytte af aktier	51	78	1.672	288	76
	Gebyrer og provisioner (netto)	40.456	36.304	34.959	43.462	37.368
	<b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>	<b>87.851</b>	<b>84.565</b>	<b>82.805</b>	<b>92.293</b>	<b>84.157</b>
	Kursreguleringer	10.002	10.451	15.882	-9.822	3.432
	Andre driftsindtægter	439	953	296	289	593
	Udgifter til personale og administration	51.973	45.547	47.365	49.044	51.156
	Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	1.651	1.181	1.598	765	526
	Andre driftsudgifter i alt	40	0	194	0	0
	Bidrag til Afviklingsformuen	0	0	194	0	0
	Øvrige driftsudgifter	40	0	0	0	0
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. i alt	951	4.767	16.525	10.631	5.629
	<b>Resultat før skat</b>	<b>43.677</b>	<b>44.474</b>	<b>33.301</b>	<b>22.320</b>	<b>30.871</b>
	Skat	12.671	3.223	7.327	4.910	4.591
	<b>Resultat</b>	<b>31.005</b>	<b>41.251</b>	<b>25.974</b>	<b>17.410</b>	<b>26.279</b>
	Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	1.780	1.569	1.569	1.569	1.919
	<b>Balance</b>					
	Udlån	4.224.773	4.258.988	4.230.606	4.449.383	4.325.613
	Indlån	6.463.735	6.271.667	6.550.184	6.135.817	6.223.604
	Efterstillet kapitalindskud	97.834	97.709	97.584	97.459	97.334
	Egenkapital	1.108.059	1.077.215	1.038.051	1.017.460	1.026.569
	Balance i alt	8.974.467	8.819.796	8.008.599	7.581.001	7.614.080
	Garantier	2.630.139	2.553.613	2.308.723	2.519.235	2.379.168
	<b>Basisresultat</b>					
	Basisindtægter	89.638	86.704	84.105	93.659	85.832
	Basisudgifter	-53.664	-46.728	-49.157	-49.809	-51.682
	<b>Basisresultat</b>	<b>35.974</b>	<b>39.976</b>	<b>34.948</b>	<b>43.850</b>	<b>34.150</b>

37

## 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, BRF 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, Krone Kapital, Købstædernes Forsikring og Visa International.

**FORTEGNELSE OVER FONDSBØRSMEDDELELSER I 2020**

<b>Nummer</b>	<b>Dato</b>	<b>Vedrørende</b>
1	6. januar	Opjustering af forventninger til 2019
2	30. januar	Årsrapport 2019
3	5. februar	Dagsorden til ordinær generalforsamling 2020
4	2. marts	Referat fra ordinær generalforsamling 2. marts 2020
5	3. marts	Ændring af Skjern Banks bestyrelse
6	25. marts	Suspendering af forventninger til 2020
7	30. april	1. kvartalsrapport 2020
8	10. august	Førtidsindfrielse af hybrid kernekapital
9	13. august	Halvårsrapport 2020
10	6. oktober	Opjustering af forventninger til 2020
11	22. oktober	3. kvartalsrapport 2020
12	1. december	Finanskalender 2021

**FINANSKALENDER 2021**

15. januar	Frist for optagelse af emner til dagsorden til den ordinære generalforsamling
3. februar	Offentliggørelse af årsrapport 2020
1. marts	Ordinær generalforsamling i Ringkøbing-Skjern Kulturcenter
6. maj	Offentliggørelse af kvartalsrapport efter 1. kvartal 2021
19. august	Offentliggørelse af delårsrapport efter 1. halvår 2021
28. oktober	Offentliggørelse af kvartalsrapport efter 3. kvartal 2021

**REVISIONSUDVALGET I SKJERN BANK**

<b>Navn</b>	<b>Stilling</b>	<b>By</b>
Niels Erik Kjærgaard (formand)	Fhv. Kommunaldirektør	Skjern
Niels Christian Poulsen	Pelsdyravler	No
Lars Skov Hansen	Privatrådgiver	Esbjerg

**REPRÆSENTANTSKABET I SKJERN BANK**

<b>Navn</b>	<b>Stilling</b>	<b>By</b>	<b>Indvalgt</b>	<b>Født</b>
Hans L. Jeppesen (formand)*	Advokat	Skjern	2011	1964
Ole Strandbygaard (næstformand)	Bogtrykker	Ringkøbing	2008	1972
Jørgen Søndergaard Axelsen	Ejendomsmægler og valuar	Skjern	2002	1960
Ebbe Storgaard Bendixen	Direktør/medindehaver	Bramming	2020	1981
Jens Bruun	Fhv. Direktør	Aarhus	2007	1952
Heine Delbing	Direktør	Odense	2019	1953
Poul Frandsen	Direktør	Herning	2012	1967
Bjarke Hansen	Virksomhedsejer	Ringkøbing	2020	1977
Kasper Herrestrup	Chief Investmest Officer	Brabrand	2019	1982
Tom Jacobsen	Direktør	Tarm	2010	1970
Mike Jensen	Boghandler	Skjern	2005	1966
Bjørn Jepsen*	Gårdejær	Borris	2011	1963
Niels Erik Kjærgaard*	Fhv. kommunaldirektør	Skjern	2002	1954
Birgitte Kloster	Fhv. logistikdirektør	Ribe	2018	1966
Dorte H. Knudsen	Sygeplejerske	Hviding	2006	1956
Finn Erik Kristiansen*	Direktør	Varde	2020	1969
Karsten Larsen	Entreprenør	Dejbjerg	2020	1979
Tommy Noer	Faglærer	Esbjerg	2005	1954
Torben Ohlsen	Direktør	Esbjerg	2020	1965
Morten Henrik Pedersen	Købmand	Holte	2019	1963
Niels Christian Poulsen*	Pelsdyravler	No	2006	1963
Jesper Ramskov	Direktør	Esbjerg	2005	1964
Bente Tang	Gårdejær	Hanning	2006	1969
Birte Bruun Thomsen	Direktør	Esbjerg	2014	1966
Poul Thomsen	Fhv. manufakturhandler	Skjern	1993	1952
Torben Tobiasen	Direktør	Videbæk	2020	1977
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:

Direktør i Poppelstykket 8 ApS  
Bestyrelsesformand i Byggefirmaet Ivan V. Mortensen A/S  
Bestyrelsesformand i Grey Holding 2 A/S  
Bestyrelsesformand i Grønbjerg Grundinvest A/S  
Bestyrelsesformand i Gråkjær A/S  
Bestyrelsesformand i Gråkjær Holding A/S  
Bestyrelsesformand i Gråkjær Aqua A/S  
Bestyrelsesformand i Gråkjær Aqua International A/S  
Bestyrelsesformand i LHI Invest A/S  
Bestyrelsesformand i ODJ Holding ApS  
Bestyrelsesformand i PE Trading A/S  
Bestyrelsesformand i Roslev Trælasthandel A/S  
Bestyrelsesformand i Specialfabrikken Vinderup A/S

Bestyrelsesmedlem i Advokatpartnerselskabet  
Kirk Larsen & Ascanius  
Bestyrelsesmedlem i Carl C A/S  
Bestyrelsesmedlem i Carl C Ejendomme ApS  
Bestyrelsesmedlem i Gråkjær Landbrug A/S  
Bestyrelsesmedlem i Gråkjær Erhverv A/S  
Bestyrelsesmedlem i Grønbjerg Ejendomsselskab A/S  
Bestyrelsesmedlem i IFN Denmark ApS  
Bestyrelsesmedlem i Kastrup A/S  
Bestyrelsesmedlem i Kastrup Ejendomme ApS  
Bestyrelsesmedlem i Skanva Group A/S  
Bestyrelsesmedlem i Skjern Håndbold A/S  
Bestyrelsesmedlem i Vinduesgrossisten ApS



### **Bjørn Jepsen, gårdejer, Borris**

Næstformand for bestyrelsen  
Født den 17. oktober 1963  
Indvalgt i bestyrelsen i 2012  
Nuværende valgperiode udløber i 2022

#### Andre ledelseshverv:

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



**Niels Christian Poulsen, pelsdyravler, No**

Født den 6. februar 1963

Indvalgt i bestyrelsen 2019

Nuværende valgperiode udløber 2022

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 2022

Andre ledelseserhverv:

Bestyrelsesformand for Investeringselskabet Lionek A/S

Bestyrelsesformand for Iværksætterelskabet K&S ApS

Bestyrelsesmedlem i Ringkøbing-Skjern Kulturcenter

Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Husumparken A/S

Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Husumparken af 2000 A/S

Bestyrelsesmedlem i Skjern Udviklingsforum



### **Finn Erik Kristiansen**

Født den 23. april 1969

Indvalgt i bestyrelsen 2020

Nuværende valgperiode udløber 2021

#### Andre ledelseserhverv:

Direktør i ProVarde S/I

Direktør i Bordin Holding ApS

Bestyrelsesformand i Bog & Idé Aalborg Storcenter ApS

Bestyrelsesformand i Kristiansen Bog & Idé A/S



**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

Banktorvet 3  
6900 Skjern  
Tlf. 9682 1333

ESBJERG

Kongensgade 58  
6700 Esbjerg  
Tlf. 9682 1500

RIBE

J. Lauritzens Plads 1  
6760 Ribe  
Tlf. 9682 1600

VIRUM

Frederiksdalsvej 65  
2830 Virum  
Tlf. 9682 1480

VARDE

Bøgevej 2  
6800 Varde  
Tlf. 9682 1640

BRAMMING

Storegade 20  
6740 Bramming  
Tlf. 9682 1580

HELLERUP

Strandvejen 143  
2900 Hellerup  
Tlf. 9682 1450

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