

1. kvartalsrapport 2019



 SKJERN BANK

Indhold

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



Tilfredsstillende resultat

	Pr. 31/3 2019	Resultat før skat udgør 44,2 mio. kr.
	EGENKAPITAL	Primo egenkapitalen forventes forrentet i niveauet 13-15 % p.a. før skat.
	BASISRESULTAT	Opgøres til 37,3 mio. kr.
	NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER	Stiger med 3,9 % til 82,4 mio. kr.
	NEDSKRIVNINGER	Marginalt reducerede nedskrivninger på 3,7 mio. kr.
	UDLÅN	Udlånsvækst på 5,5 % til 4,3 mia. kr. ift. 31. marts 2018
	KAPITAL	Kapitalprocent på 17,8 % uden indregning af resultatet. Solvensbehovet er på 9,4 %
	ORDINÆR BASISRESULTAT-FORVENTNING	For helåret 2019 forventes et ordinært basisresultat i intervallet 130 – 145 mio. kr.

Hovedtal pr. 31. marts

Beløb i 1.000 kr.	HELÅRET					
	2019	2018	2017	2016	2015	2018
RESULTATOPGØRELSE						
Nettorenteindtægter m.v.	46.953	44.866	42.451	39.396	39.364	185.242
Udbytte af aktier	335	328	324	1.252	489	3.476
Gebyrer og provisioner (netto)	35.156	34.176	28.310	20.587	16.502	119.515
Nettorente- og gebyrindtægter	82.444	79.370	71.085	61.235	56.355	308.233
Kursreguleringer	11.591	66.453	13.217	434	10.908	69.389
Andre driftsindtægter	264	188	427	261	607	1.503
Udgifter til personale og administration	45.635	40.863	36.418	36.486	34.081	191.626
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	765	765	765	966	858	3.004
Andre driftsudgifter i alt	0	0	0	0	2.218	127
Bidrag til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden	0	0	0	0	2.218	52
Øvrige driftsudgifter	0	0	0	0	0	75
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. i alt	3.730	5.140	5.392	17.730	9.898	19.729
Resultat af kapitalandele i ass. og tilkn. virksomheder	0	0	0	0	0	0
Resultat før skat	44.169	99.243	42.154	6.748	20.815	164.639
Skat	9.717	8.210	8.928	1.126	4.891	22.126
Resultat	34.452	91.033	33.226	5.622	15.924	142.513
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	1.569	1.569	1.569	1.630	0	6.626
BALANCE						
Uddrag af poster						
Aktiver i alt	6.761.185	6.110.511	5.792.694	5.387.381	5.306.522	6.703.573
Udlån m.v.	4.331.256	4.105.454	3.692.345	3.614.852	3.651.080	4.359.561
Garantier	1.669.526	1.095.207	856.353	773.498	644.719	1.543.324
Obligationer	1.003.922	1.004.135	1.002.900	710.160	816.600	1.016.994
Aktier m.v.	230.223	269.157	229.693	212.903	173.244	220.498
Indlån og anden gæld	5.495.332	4.936.986	4.764.373	4.423.826	4.385.376	5.457.413
Efterstillet kapitalindskud	100.000	99.837	99.658	169.480	169.300	99.976
Egenkapital	935.940	880.061	726.946	623.525	538.413	926.740
heraf udbytte						28.920
Kapitalgrundlag	920.540	808.913	705.971	656.536	585.487	923.409
Den samlede risikoeksponering	5.175.884	5.009.123	4.280.873	4.118.446	4.080.757	5.310.230
BASISRESULTAT						
Basisindtægter	83.721	79.962	72.710	62.440	57.218	314.385
Basisudgifter	-46.400	-41.628	-37.183	-37.452	-34.939	-194.757
Basisresultat	37.321	38.334	35.527	24.988	22.279	119.628

Nøgletal pr. 31. marts

Tal i procent	2019	2018	2017	2016	2015
Kapitalprocent	17,8	16,2	16,5	15,9	14,4
Kernekapitalprocent	15,9	14,2	14,3	13,9	12,4
Egenkapitalforrentning før skat*	4,9	12,4	6,2	0,9	3,9
Egenkapitalforrentning efter skat*	3,8	11,4	4,9	0,7	3,0
Indtjening pr. omkostningskrone (kroner)	1,88	3,12	1,95	1,09	1,44
Renterisiko	1,4	2,3	1,2	-0,6	-2,9
Valutaposition	0,8	9,6	0,3	0,8	2,1
Valutarisiko	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	85,3	89,1	84,6	90,4	91,6
Likviditetsoverdækning, LCR	245	199	285	274	244
Summen af store engagementer**	142,6	146,5	25,3	24,7	52,7
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,7	5,5	6,9	8,0	7,9
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,1	0,1	0,4	0,2
Periodens udlånsvækst	-0,7	4,6	0,1	2,9	0,2
Udlån i forhold til egenkapital	4,6	4,7	5,5	6,4	6,8
(pr. stykstørrelse 100 DKK)					
Periodens resultat efter skat pr. aktie*	17,1	46,4	16,4	2,1	8,3
Indre værdi pr. aktie*	455	426	347	293	280
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	3,7	1,4	3,7	15,5	3,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie*	0,69	0,76	0,87	0,55	0,57
(pr. stykstørrelse 20 DKK)					
Periodens resultat efter skat pr. aktie*	3,4	9,3	3,3	0,4	1,7
Indre værdi pr. aktie*	91	85	69	59	56
Børskurs ultimo	63,0	64,8	60,0	32,5	32,0

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

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

Kvartalvise hovedtal

Beløb i 1.000 kr.	1. KVARTAL 2019	4. KVARTAL 2018	3. KVARTAL 2018	2. KVARTAL 2018	1. KVARTAL 2018
RESULTATOPGØRELSE					
Nettorenteindtægter m.v.	46.953	46.633	47.130	46.613	44.866
Udbytte af aktier	335	79	487	2.582	328
Gebyrer og provisioner (netto)	35.156	31.487	27.415	26.437	34.176
Nettorente- og gebyrindtægter	82.444	78.199	75.032	75.632	79.370
Kursreguleringer	11.591	-3.196	3.217	2.915	66.453
Andre driftsindtægter	264	514	486	315	188
Udgifter til personale og administration	45.635	63.833	44.110	42.820	40.863
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	765	709	765	765	765
Andre driftsudgifter i alt	0	75	0	52	0
Bidrag til Afviklingsformuen	0	0	0	52	0
Øvrige driftsudgifter	0	75	0	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. i alt	3.730	5.790	3.812	4.987	5.140
Resultat af kapitalandele i ass. og tilkn. virksomheder	0	0			
Resultat før skat	44.169	5.110	30.048	30.238	99.243
Skat	9.717	1.688	6.266	5.962	8.210
Resultat	34.452	3.422	23.782	24.276	91.033
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	1.569	1.919	1.569	1.569	1.569
BALANCE					
Udlån	4.331.256	4.359.561	4.245.526	4.154.581	4.105.454
Indlån	5.495.332	5.457.413	5.293.337	5.384.055	4.936.986
Efterstillet kapitalindskud	100.000	99.976	99.917	99.877	99.837
Egenkapital	935.940	926.740	925.150	902.849	880.061
Balance i alt	6.761.185	6.703.573	6.596.150	6.588.065	6.110.511
Garantier	1.669.526	1.543.324	1.335.451	1.184.971	1.095.207
BASISRESULTAT					
Basisindtægter	83.721	79.964	76.787	77.672	79.962
Basisudgifter	-46.400	-64.617	-44.875	-43.637	-41.628
Basisresultat	37.321	15.347	31.912	34.035	38.334

Ledelsesberetning

Årets 1. kvartal har været tilfredsstillende med fremgang på 3,9 % i nettorente- og gebyrindtægter, positiv kursgevinst på 11,6 mio. kr., samt et fortsat tilfredsstillende og faldende niveau for nedskrivninger.

Resultat før skat realiseres med tilfredsstillende 44,2 mio. kr., som sammenlignet med 2018 er 55,1 mio. kr. lavere, som følge af kursgevinsten i 1. kvartal 2018 på ca. 60 mio. kr. efter salget af Value Invest Asset Management S.A.

Basisresultatet udviser 37,3 mio. kr. mod 38,3 mio. kr. i 2018, hvilket er tilfredsstillende, når de øgede omkostninger til strategiske tiltag tages i betragtning.

De realiserede nedskrivninger på 3,7 mio. kr. anses for tilfredsstillende og svarer til en nedskrivningsprocent i perioden på 0,1 %. Niveauet for nedskrivninger er reduceret marginalt til trods for et fortsat udfordret landbrugserhverv, hvor alle de største produktionstyper, svineproduktion, mælkeproduktion og mink i en længere periode har oplevet mindre tilfredsstillende bytteforhold. Mælkepriserne er nu på et niveau, hvor rentabiliteten i effektive bedrifter er tilfredsstillende, og svinepriserne er i de seneste uger steget betydeligt, primært som følge af væsentligt reduceret produktion i Kina. Minkbranchen har gennem længere tid været præget af meget lave – ikke rentable – salgspriser og vigende efterspørgsel. De seneste auktioner har dog vist stigende afsætning og højere priser, og der er forhåbning om at udviklingen fortsætter.

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

Låneefterspørgslen i bankens markedsområder er fortsat tilfredsstillende hos de eksisterende kunder. Samtidig har banken en meget solid kundetilgang, hvilket samlet øger udlånet med 225,8 mio. kr. eller 5,5 % i forhold til udlånet pr. 31. marts 2018. I 1. kvartal 2019 er der isoleret set realiseret en udlånstilbagegang på 28,3 mio. kr. som følge af ordinære engagementsnedbringelser hos enkelte større kunder. Banken forventer fortsat for helåret 2019 en tilfredsstillende udlånsfremgang på op til 5 %.

Et andet pejlemærke på den store aktivitet hos de mange nye og eksisterende kunder, er garantistillelser, der ligesom udlån stiger betydeligt til 1.669 mio. kr. pr. 31. marts 2019 mod 1.543 mio. kr. ultimo 2018.

Andelen af udlån og garantier til privatkunder er øget til 42,8 %. I 1. kvartal 2019 er andelen øget med yderst tilfredsstillende 2,3 %-point. Bankens ambitiøse målsætning om at øge andelen til 42,5 % inden udgangen af 2019 er dermed allerede nået ved udgangen af 1. kvartal 2019. Det vil fortsat være bankens målsætning at øge andelen af udlån og garantier til privatkunder yderligere i de

kommende år, hvorfor det aktuelle segmentmål herfor øges til 45 %. Banken har strategisk besluttet at eksponeringen mod et enkelt erhvervssegment ikke må overstige 15 %. Af nedenstående branchefordeling udgør alternativ energi 2,6 % fordelt på segmenterne.

BANKENS UDLÅN- OG GARANTIDEBITORER FORDELT PÅ SEGMENTER UDGØR:

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Offentlige myndigheder	0,0%	0,0 %	0,0 %
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10,8%	11,2 %	11,9 %
- Planteavl	1,1%	1,2 %	1,4 %
- Kvægbrug	5,7%	6,0 %	6,2 %
- Svinebrug	1,3%	1,4 %	1,6 %
- Minkproduktion	1,6%	1,6 %	1,5 %
- Øvrig landbrug	1,1%	1,0 %	1,2 %
Industri- og råstofudvinding	4,6%	2,8 %	3,3 %
Energiforsyning	4,0%	7,0 %	6,1 %
Bygge og anlæg	6,5%	6,7 %	7,1 %
Handel	6,9%	6,4 %	7,1 %
Transport, hoteller og restauranter	1,5%	1,5 %	1,7 %
Information og kommunikation	0,2%	0,3 %	0,5 %
Finansiering og forsikring	4,7%	5,7 %	6,0 %
Fast ejendom	13,2%	12,8 %	13,8 %
Øvrige erhverv	4,8%	5,1 %	5,4 %
Private	42,8%	40,5 %	37,1 %

Banken tilbyder finansiel leasing til erhvervskunderne via Skjern Bank Leasing. Kunderne har taget godt imod produktet, og der er således etableret over 200 leasingkontrakter i Skjern Bank Leasing.

Den likviditetsmæssige overdækning udgør 245 %, hvilket er tilfredsstillende og i samme niveau som ultimo 2018. Det er uændret bankens strategi at fastholde en solid likviditetsmæssig overdækning baseret på stabile kundeindlån.

Bankens kapitalprocent er øget i 1. kvartal fra 17,4 % til 17,8 %, mens kernekapitalprocenten øges fra 15,5 % til 15,9 %. Stigningen skyldes reducerede risikovægtede aktiver med 134,3 mio. kr. Resultatet for 1. kvartal indregnes ikke i kapitalgrundlaget, som følge af den tilfredsstillende kapitalmæssige overdækning. Havde resultatet været gennemgået af bankens eksterne revision, og havde dette ikke givet anledning til ændringer af det opgjorte resultat efter skat på 34,4 mio. kr. ville kapitalprocenten kunne opgøres til 18,5 % og kernekapitalprocenten til 16,6 %.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 9,4 %, og banken har dermed en solvensmæssig dækning i forhold til solvensbehovet på 189,4 %. Sammenholdt med det faktiske kapitalgrundlag på 920 mio. kr., var der ved udgangen af 1. kvartal 2019 en overdækning på 426 mio. kr. I forhold til den nødvendige kapital, som er udtrykt ved bankens opgjorte solvensbehov, tillagt den indfasede kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %, konjunkturbufferen på 0,50 % og indfaset NEP-tillæg på 0,625 % kan overdækningen opgøres til 4,775 %-point, svarende til en solvensmæssig dækning på 137 % eller 247 mio. kr.

KAPITALMÅLSÆTNING OG UDBYTTETPOLITIK

Banken har i kraft af den tilfredsstillende driftsindtjening opnået en komfortabel kapitaloverdækning, primært bestående af en solid egentlig kernekapital på 15,9 % holdt op imod det individuelle solvensbehov på 9,4 %, som tillagt kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %, konjunkturbuffer på 0,50 % og NEP-krav på 0,625 % giver et samlet kapitalkrav på 13,025 %. 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 i det omfang bankens ledelse vurderer det hensigtsmæssigt kan også optagelse af fremmedkapital, når dette kan ske på gunstige vilkår, indgå i sammensætningen af den fremtidige kapitalbase.

Efter en længere årrække, med solid stigende indtjening og uden udlodning til bankens mange loyale aktionærer, har banken opnået en solid kapitalmæssig overdækning. Det er derfor ledelsens vurdering, at der er et tilstrækkeligt grundlag for at tilgodese bankens aktionærer med en passende del af de fremtidige driftsresultater.

Banken har derfor følgende kapitalmålsætning og udbyttepolitik:

Kapitalmålsætning

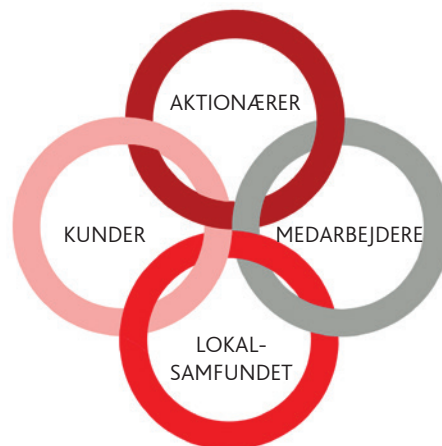
Det er bankens mål at være velkapitaliseret til sikring af bankens strategiske målsætninger, samt imødegåelse af regulatoriske krav også i fremtidige lavkonjunkturer. Ledelsen vil løbende vurdere på tilstrækkeligheden af kapitalgrundlaget, herunder fordelingen mellem egenkapital og fremmedkapital, til sikring af den optimale fordeling mellem afkast til aktionærer og tilstrækkelig forøgelse af bankens egentlige kernekapital.

Udbyttepolitik

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

BANKENS VIGTIGE INTERESSETER

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



Aktionærer

Bankens ca. 16.300 aktionærer har været meget loyale overfor banken, og har udvist stor tålmodighed i forhold til udlodninger fra banken. Som beskrevet under kapitalmålsætning og udbyttepolitik ønsker ledelsen fremadrettet at udlodde dele af den fremtidige indtjening til aktionærerne.

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

Bankens ene storaktionær Lind Invest III ApS har i 1. kvartal 2019 solgt hele sin aktiepost til en række investorer, der hver især har købt aktier for mellem 0,5 mio. kr. og op til 20 mio. kr. Der er ved gennemførelse heraf sikret en endnu større og meget tilfredsstillende spredning af ejerskabet til banken.

Kunder

Banken har rigtig mange privatkunder i det meste af landet dog primært i lokalområderne samt små- og mellemstore erhvervs-kunder i bankens lokalområder. Banken tilvælges i betydeligt omfang af nye kunder, der ligesom bankens mange eksisterende kunder, ønsker en lokalbank, hvor de

kender deres rådgiver og hvor denne har tid til dem.

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

Alle medarbejdere i banken er meget ydmyge overfor den tillid der udvises af kunderne, 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 meget tilfredsstillende kundetilgang.

Medarbejdere

Banken beskæftiger i dag 158 dygtige medarbejdere, hvilket er en stigning på 6 medarbejdere det seneste år. Alle medarbejdere tilbydes markedskonforme ansættelsesvilkår samt relevant uddannelse og efteruddannelse til sikring af et kontinuerligt højt fagligt niveau.

Medarbejdernes trivsel er meget vigtig for banken, og der foretages årligt målinger på udviklingen i medarbejdertrivslen i hver afdeling og banken samlet set. Det er et strategisk mål for banken at have medarbejdere, der er glade for at arbejde i banken, og som samtidig er stolte af det, hvilket er afgørende for kontinuerligt at kunne yde kunderne rådgivning og service på højt niveau.

Lokalsamfund

Bankens målsætning er at spille en vigtig rolle i vores lokalsamfund, både som samarbejdspartner for de mange mindre erhvervsdrivende, men naturligvis også for lokalbefolkningen i øvrigt. Det er vigtigt for banken at bakke op om lokale initiativer, og banken hjælper en lang række nyopstartede lokale virksomheder med rådgivning og finansiering, så iværksætternes drømme får de bedste chancer for at blive realiseret.

Banken er ydermere samarbejdspartner for en lang række af lokalområdernes foreninger og støtter dermed op om såvel sports- og kulturlivet som foreningslivet generelt. Bankens oplever at blive taget rigtigt godt imod i foreningslivet og banken har på den baggrund en lang række meget frugtbare gensidige samarbejder til glæde for såvel den enkelte forening og dens medlemmer, som for banken.

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



NETTORENTEINDTÆGTER

Nettorenteindtægterne udgør 46,9 mio. kr. pr. 31. marts 2019 mod 44,9 mio. kr. i 2018, og er dermed steget 2,0 mio. kr., svarende til 4,7 %.

De samlede renteindtægter er steget 0,6 mio. kr. svarende til 1,3 % i forhold til 31. marts 2018. Den beskedne fremgang skyldes det fortsat lave renteniveau og konkurrencesituationen i markedet, da bankens udlånsvækst vurderes som meget tilfredsstillende.

Renteudgifterne udgør 3,7 mio. kr., og er reduceret med 1,4 mio. kr. svarende til 28,3 %. Reduktionen i renteudgifter er realiseret på renteudgifter til kundeindlån, der som følge af det lave renteniveau og udløb af højrentekonti, udgør 1,6 mio. kr. Renteudgifterne øges derimod af renteudgiften på bankens indeståender i Nationalbanken med 0,1 mio. kr.

Netto renteindtægterne er samlet øget med 2,1 mio. kr. eller 4,7 %.

NETTOGEBYR- OG PROVISIONSINDTÆGTER

Nettoindtægter fra gebyrer og provisioner udgør 35,2 mio. kr. mod 34,2 mio. kr. i 2018, og er dermed øget med 1,0 mio. kr. Stigningen i gebyrindtægter skyldes en stor tilgang af kunder og generel høj aktivitet.

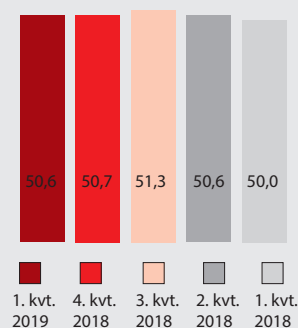
Udbytte er uændret realiseret med 0,3 mio. kr.

Nettorente- og gebyrindtægter udgør 82,4 mio. kr., hvilket er 3,1 mio. kr. eller 3,9 % højere end 31. marts 2018.

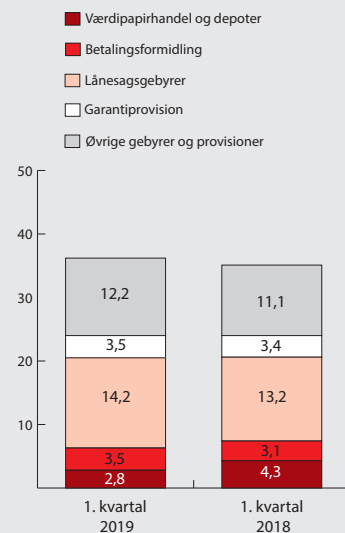
KURSREGULERINGER

Efter et turbulent 4. kvartal 2018 har markederne generelt været

Renteindtægter i kvartalerne
mio. kr.



Gebyrer- og provisionsindtægter
(mio. kroner)



positive i 1. kvartal 2019.

Banken har på denne baggrund opnået gevinster på beholdningen af aktier og obligationer på samlet 11,6 mio. kr. mod 66,5 mio. pr. 31. marts 2018. I 1. kvartal 2018 solgte banken sin ejerandel i Value Invest Asset Management S.A. og realiserede i den forbindelse en kursgevinst på ca. 60 mio. kr. Når der reguleres herfor er kursreguleringer dermed isoleret set forbedret med 5,1 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2018.

Kursgevinsten pr. 31. marts 2019 fordeler sig med 1,4 mio. kr. på obligationsbeholdningen og 9,1 mio. kr. på aktiebeholdningen. Herudover er der på valuta og afledte finansielle instrumenter i samme periode opnået indtægter på 1,1 mio. kr.

OMKOSTNINGER

Omkostninger til personale og administration m.v. er øget med 11,7 % og udgør 45,6 mio. kr. pr. 31. marts 2019 mod 40,9 mio. kr. i samme periode i 2018.

Med henblik på organisk vækst og håndtering af den øgede regulering i sektoren er medarbejderantallet strategisk forøget. På denne baggrund er personaleomkostninger forøget med 2,4 mio. kr. i forhold til 31. marts 2018. Heri indgår også stigning i lønsumsafgiften med 0,5 mio. kr. samt generel overenskomstæssig lønstigning.

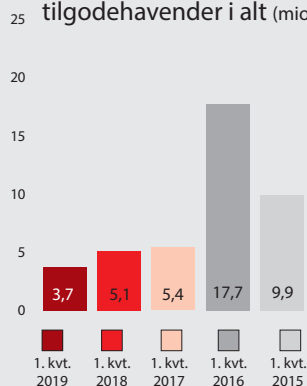
Administrationsomkostningerne er øget med 2,1 mio. kr. De forøgede omkostninger er fordelt mellem IT driften, markedsføring samt øvrige administrationsomkostninger.

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

NEDSKRIVNINGER

Periodens nettonedskrivninger udgør 3,7 mio. kr. mod 5,1 mio. kr. i 2018.

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



Der er foretaget nedskrivninger på 41,8 mio. kr. samt tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger med 36,4 mio. kr. Periodens konstaterede tab udgør 0,5 mio. kr., hvoraf de 0,1 mio. kr. ikke tidligere har været nedskrevet.

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

For helåret 2019 ventes et nedskrivningsbehov i niveauet 15-20 mio. kr.

PERIODENS RESULTAT

Resultat før skat udgør 44,1 mio. kr. mod 99,2 mio. kr. pr. 31. marts 2018. Efter skat udgør periodens nettoresultat 34,5 mio. kr.

Ledelsen noterer med tilfredshed at resultat før skat - reguleret for ekstraordinære forhold - er på det højeste niveau i bankens historie og bankens ledelse anser forretningsudviklingen og resultatet for tilfredsstillende.

Bankens basisresultat er realiseret 1 mio. kr. lavere end i 1. kvartal 2018, som følge af øgede omkostninger til strategiske aktivitetsudvidelser, væsentligst lønomkostninger til yderligere medarbejdere til varetagelse af de kraftigt øgede governance regelsæt samt styrkelse af de kundevendte funktioner. Se opgørelse af basisresultatet på næste side.

Disse investeringer ventes i løbet af 2019 at øge bankens basisresultat.

KAPITAL

Egenkapitalen er opgjort til 935,9 mio. kr. mod 926,7 mio. kr. ved årsskiftet. I bankens egenkapital er indregnet hybrid kernekapital på 59,8 mio. kr. pr. 31. marts 2019.

Efter tillæg af efterstillede kapitalindskud på 100 mio. kr. og reguleret for nedvægtninger og øvrige fradrag, udgør bankens kapitalgrundlag 920,5 mio. kr. pr. 31. marts 2019.

Bankens risikovægtede poster er i årets første kvartal reduceret med 134,3 mio. kr. til 5.175 mio. kr. Kapitalprocenten er opgjort til 17,8 % uden indregning af 1. kvartals resultat efter skat på 34,4 mio. kr., hvilket er en stigning på 0,4 %-point siden 31. december 2018.

I forhold til pr. 31. marts 2018 er bankens kapitalprocent steget fra 16,2 % til 17,8 %, mens kernekapitalprocenten er steget fra 14,2 % til 15,9 %.

Den nødvendige kapital på 13,025 % udgøres af det individuelle solvensbehov på 9,4 % tillagt

kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %, konjunkturbuffer på 0,50 % og indfaset NEP-tillæg på 0,625 %. Ultimo 2018 var den nødvendige kapital 11,275 % bestående af individuelt solvensbehov på 9,4 % og kapitalbevaringsbuffer på 1,875 %.

Banken er kapitalmæssigt solidt funderet med en overdækning på 4,775 %-point, svarende til en dækning på 137 % i forhold til den nødvendige kapital. Overdækningen svarer til 247 mio. kr.

Såfremt resultatet for 1. kvartal 2019 var gennemgået af bankens eksterne revisor, og det ikke havde givet anledning til ændringer i det opgjorte resultat, ville kapitalprocenten kunne opgøres til 18,5 % og overdækningen til 5,475 %-point.

STORAKTIONÆRER

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

BASISRESULTAT

Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	1.1-31.12 2018
Netto renteindtægter	46.953	44.866	185.242
Netto gebyrindtægter	35.156	34.176	119.515
Udbytte af aktier m.v.	335	328	3.476
Valutaindtjening*	1.013	404	4.649
Andre driftsindtægter	264	188	1.503
Basisindtægter i alt	83.721	79.962	314.385
Udgifter til personale og administration	45.635	40.863	191.626
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	765	765	3.004
Andre driftsudgifter	0	0	127
Basisudgifter i alt	46.400	41.628	194.757
Basisresultat	37.321	38.334	119.628
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-3.730	-5.140	-19.729
Kursreguleringer*	10.578	66.049	64.740
Resultat før skat	44.169	99.243	164.639
Skat	9.717	8.210	22.126
Årets resultat	34.452	91.033	142.513

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



LIKVIDITET

Kundeindlån udgør 5.495 mio. kr., hvoraf de 4.453 mio. kr. er dækket af Indskydergarantiordningen. Indlånene anses for stabile, idet disse i høj grad hidrører fra basiskundeforhold.

LCR nøgletallet viser, hvorledes banken er i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser indenfor en kommende 30 dages periode uden adgang til markedsfunding. Alle institutter skal pr. 1. januar 2018 have en dækning på min. 100 %.

Banken opfylder kravet og har pr. 31. marts 2019 et LCR nøgletal på 245 %.

SKJERN BANK AKTIEN

Banken var pr. 31. marts 2019 ejet af 16.238 aktionærer, hvilket er 70 færre end pr. 31. december 2018.

Kursen på bankens aktie pr. 31. marts 2019 var 63,0 mod 61,0 ved årets begyndelse.

Markedsværdien udgør dermed 607,3 mio. kr. pr. 31. marts 2019, svarende til kurs indre værdi på 0,69.

FORVENTNINGER

Banken forventer et basisresultat i 2019 i intervallet 130-145 mio. kr. og et resultat før skat i intervallet 115 – 130 mio. kr. under forudsætning af positive kursreguleringer i niveauet 5 mio. kr. og nedskrivninger i intervallet 15-20 mio. kr.

Som udmeldt i fondsbørsmeddelelse nr. 5 den 1. marts 2019 forventer banken i 3. kvartal 2019 at sælge sine aktier i Sparinvest Holdings SE med en kursavance i niveauet 21 mio. kr.

”TILSYNSDIAMANTEN”

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

Bankens status på de enkelte pejlemærker pr. 31. marts 2019 er opgjort i nedenstående figur, hvor også de af Finanstilsynet fastlagte pejlemærker fremgår.

Skjern Bank overholder fortsat alle grænseværdier pr. 31. marts 2019, og har på intet tidspunkt i tilsynsdiamantens eksistensperiode overskredet grænseværdier.

Likviditetsoverdækning (min 100 %):

Skjern Banks likviditetsoverdækning er tilfredsstillende, og udgør 244 % pr. 31. marts 2019, mod 246 % pr. 31. december 2018.

Funding-ratio (max 100 procent):

Den aktuelle funding situation giver plads til væsentligt mere udlån, idet bankens udlån i forhold til indlån, egenkapital og udstedte obligationer blot er på 66 %. Pr. 31. december 2018 kunne bankens funding-ratio opgøres til 67 %.

Ejendomseksponering (max 25 procent):

Skjern Bank har en pæn branchemæssig spredning, og i forhold til ejendomssektoren er eksponeringen på 14,3 %. Pr. 31. december 2018 var eksponeringen 13,9 %.

Store engagementer (max 175 procent):

Store engagementer er defineret som summen af bankens 20 største engagementer sat i forhold til den egentlige kernekapital. Skjern Bank henvender sig primært til små og mellemstore virksomheder, samt private kunder og havde pr. 31. marts 2019 store engagementer på i alt 142,6 % mod 144,1 % pr. 31. december 2018.

Udlånsvækst (max 20 procent):

Banken har realiseret en udlånsstigning på 5,5 % pr. 31. marts 2019 mod en udlånsstigning på 11,1 % pr. 31. december 2018.

TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Der har pr. 31. marts 2019 ikke været større transaktioner mellem Skjern Bank og bankens nærtstående parter.

BIDRAG TIL AFVIKLINGSFORMUEN

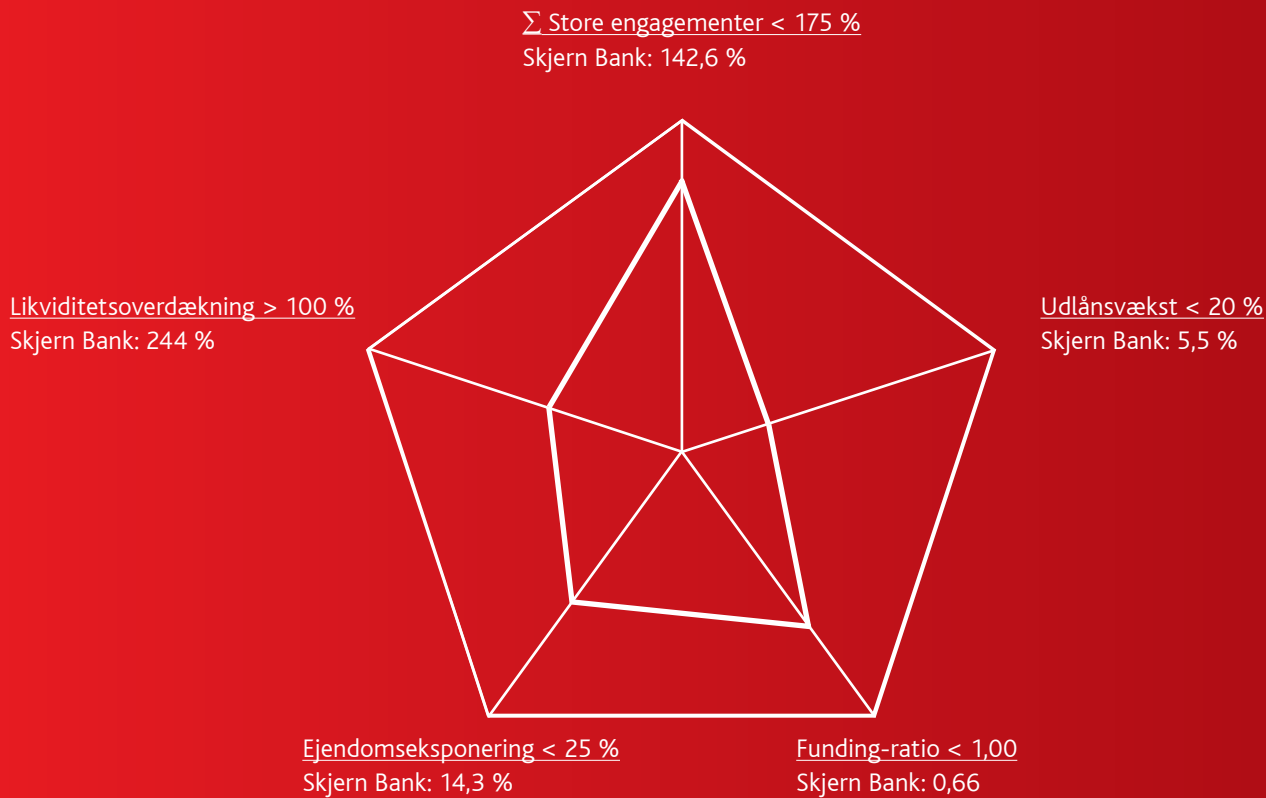
Bankens årlige bidrag til Afviklingsformuen på 112 t.kr. forfalder til betaling i 2. kvartal.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

Tilsynsdiamanten



BEGIVENHEDER EFTER 31. MARTS 2019

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

RETSSAGER

Banken er som led i den almindelige drift involveret i tvister og retssager. Bankens risici på disse sager vurderes løbende af bankens advokater og ledelse. Hensættelser foretages ud fra en vurdering af risiko for tab.

Venlig hilsen
Skjern Bank

Hans Ladekjær Jeppesen
Bestyrelsesformand

Per Munck
Direktør

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2019 for Skjern Bank A/S.

Kvartalsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede pengeinstitutter.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at regnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Vi anser ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Der er ikke foretaget revision eller review af kvartalsrapporten, og der er ikke sket indregning af 1. kvartals indtjening i kernekapitalen.

Skjern, den 9. maj 2019

Per Munck
Direktør

BESTYRELSEN FOR SKJERN BANK A/S

Hans Ladekjær Jeppesen
Formand

Bjørn Jepsen
Næstformand

Niels Erik Kjærgaard

Niels Christian Poulsen

Søren Dalum Tinggaard

Lars Skov Hansen

Carsten Jensen

Michael Tang Nielsen

Resultat- og totalindkomstopgørelse

1. januar – 31. marts

Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	1.1-31.12 2018
Renteindtægter	50.638	50.005	202.618
Renteudgifter	3.685	5.139	17.376
Netto renteindtægter	46.953	44.866	185.242
Udbytte af aktier m.v.	335	328	3.476
Gebyrer og provisionsindtægter	36.181	35.129	123.024
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.025	953	3.509
Netto rente- og gebyrindtægter	82.444	79.370	308.233
Kursreguleringer	11.591	66.453	69.389
Andre driftsindtægter	264	188	1.503
Udgifter til personale og administration	45.635	40.863	191.626
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	765	765	3.004
Andre driftsudgifter i alt	0	0	127
Bidrag til Afviklingsformuen	0	0	52
Øvrige driftsudgifter	0	0	75
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	3.730	5.140	19.729
Resultat før skat	44.169	99.243	164.639
Skat	9.717	8.210	22.126
Periodens resultat	34.452	91.033	142.513
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	1.569	1.569	6.626
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
Periodens resultat	34.452	91.033	142.513
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0
Periodens totalindkomst	34.452	91.033	142.513



Balance pr. 31. marts

Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	1.1-31.12 2018
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	189.683	150.294	184.106
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	863.060	383.031	795.467
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.331.256	4.105.454	4.359.561
Obligationer til dagsværdi	1.003.922	1.004.135	1.016.994
Aktier m.v.	230.223	269.157	220.498
Grunde og bygninger, i alt	48.131	49.032	48.488
Investerings ejendomme	2.961	2.961	2.961
Domicilejendomme	45.170	46.071	45.527
Øvrige materielle aktiver	3.775	5.204	4.094
Aktuelle skatteaktiver	26.555	17.263	11.865
Udskudte skatteaktiver	1.922	3.664	1.922
Andre aktiver	61.334	119.445	58.815
Periodeafgrænsningsposter	1.324	3.832	1.763
Aktiver i alt	6.761.185	6.110.511	6.703.573

Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	1.1-31.12 2018
PASSIVER			
GÆLD			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	164.917	133.384	160.750
Indlån og anden gæld	5.495.332	4.936.986	5.457.413
Andre passiver	52.551	47.889	48.832
Periodeafgrænsningsposter	2.075	2.124	442
Gæld i alt	5.714.875	5.120.383	5.667.437
HENSATTE FORPLIGTELSE			
Hensættelser til tab på garantier	10.370	10.230	9.420
Hensatte forpligtelser i alt	10.370	10.230	9.420
EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD			
Ansvarlig lånekapital	100.000	99.837	99.976
Efterstillede kapitalindskud ialt	100.000	99.837	99.976
EGENKAPITAL			
Aktiekapital	192.800	192.800	192.800
Opskrivningshenlæggelser	417	417	417
Overført overskud	682.955	627.427	644.923
Udbytte	-	-	28.920
Kapitalejernes andel af egenkapital	876.172	820.644	867.060
Indehavere af hybrid kernekapitalinstrumenter	59.768	59.417	59.680
Egenkapital i alt	935.940	880.061	926.740
Passiver i alt	6.761.185	6.110.511	6.703.573



Eventualforpligtelser pr. 31. marts

Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	1.1-31.12 2018
GARANTIER			
Finansgarantier	357.605	0	327.288
Tabsgarantier for realkreditlån	588.179	505.929	555.950
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	140.681	159.581	126.853
Øvrige eventualforpligtelser	583.061	429.697	533.233
I alt	1.669.526	1.095.207	1.543.324
Andre eventualforpligtelser			
Uigenkaldelige kredittilsagn	220.133	265.060	185.344
I alt	220.133	265.060	185.344

Egenkapitalopgørelse pr. 31. marts

Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	1.1-31.12 2018
Aktiekapital primo	192.800	192.800	192.800
Aktiekapital ultimo	192.800	192.800	192.800
Opskrivningshenlæggelser primo	417	417	417
Tilgang ved omvurdering	0	0	0
Anden afgang	0	0	0
Opskrivningshenlæggelser ultimo	417	417	417
Overført overskud primo	673.843	644.923	561.785
Korrektion primo egenkapital vedr. IFRS9	-	-23.823	-23.823
Periodens resultat	32.883	89.464	106.967
Udbetalt udbytte	-23.283	-	-
Tilgang ved salg af egne aktier	167.405	9.681	21.436
Afgang ved køb af egne aktier	-167.893	-9.680	-21.442
Overført overskud ultimo	682.955	710.565	644.923
Udbytte	-	-	28.920
Indehavere af hybrid kapital primo	59.680	59.680	59.330
Årets resultat (rente hybrid kapital)	1.569	1.569	6.626
Udbetalt rente	-1.481	-1.482	-6.276
Indehavere af hybrid kapital ultimo	59.768	59.767	59.680
Egenkapital i alt	935.940	963.549	926.740

Noter pr. 31. marts

Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	1.1-31.12 2018
RENTEINDTÆGTER			
Udlån og andre tilgodehavender	48.728	47.856	193.170
Obligationer	1.778	1.930	8.454
Afledte finansielle instrumenter i alt	132	219	994
heraf			
Valutakontrakter	-59	17	839
Rentekontrakter	191	202	155
Øvrige renteindtægter	0	0	0
I alt renteindtægter	50.638	50.005	202.618
RENTEUDGIFTER			
Kreditinstitutter og centralbanker	1.008	889	4.310
Indlån og anden gæld	992	2.592	6.330
Efterstillede kapitalindskud	1.684	1.648	6.560
Øvrige renteudgifter	1	10	176
I alt renteudgifter	3.685	5.139	17.376
GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER			
Værdipapirhandel og depoter	2.817	4.228	15.489
Betalingsformidling	3.505	3.148	11.704
Lånesagsgebyrer	14.207	13.171	53.674
Garantiprovision	3.480	3.392	13.376
Øvrige gebyrer og provisioner	12.172	11.190	28.781
I alt gebyrer og provisionsindtægter	36.181	35.129	123.024
KURSREGULERINGER			
Obligationer	1.446	-2.131	-3.615
Aktier i alt	9.062	68.184	68.361
Aktier i sektorselskaber	3.676	68.016	10.413
Andre aktier	5.386	168	57.948
Valuta	1.013	404	4.649
Afledte finansielle instrumenter	70	-4	-6
I alt kursreguleringer	11.591	66.453	69.389

Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	1.1-31.12 2018
UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION			
LØNNINGER INCL. PENSIONS BIDRAG OG VEDERLAG TIL DIREKTION, BESTYRELSE, REVISIONSUDVALG OG REPRÆSENTANTSKAB			
Direktion	810	618	3.013
Heraf fast vederlag	810	608	2.978
Heraf pension	0	10	35
Bestyrelse	316	277	1.163
Revisionsudvalg	0	0	58
Repræsentantskab	0	0	180
I alt	1.126	895	4.414
PERSONALEUDGIFTER			
Lønninger	20.907	19.277	79.875
Pensioner	2.247	2.083	8.698
Udgifter til social sikring	290	125	919
Lønsumsafgift	3.606	3.152	13.683
I alt	27.050	24.637	103.175
Øvrige administrationsudgifter i alt	17.459	15.331	84.037
I alt udgifter til personale og administration	45.635	40.863	191.626
ANTAL BESKÆFTIGEDE			
Det gennemsnitlige antal ansatte omregnet til heltid	149	141	147
NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER M.V.			
Nedskrivninger i årets løb	39.367	25.290	84.486
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-32.967	-16.852	-55.706
Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet	55	307	2.146
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-1.983	-2.520	-9.288
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-742	-1.085	-1.909
Nedskrivninger i alt	3.730	5.140	19.729

Noter pr. 31. marts (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	1.1-31.12 2018
UDVIKLING I NEDSKRIVNINGER OG HENSÆTTELSESR VEDRØRENDE FINANSIELLE AKTIVER TIL AMORTISERET KOST- PRIS OG ØVRIGE KREDITRISICI, AKTIVER OMFATTET AF IFRS 9			
STADIE 1 NEDSKRIVNINGER, INGEN BETYDELIG STIGNING I KREDITRISIKOEN			
Stadie 1 nedskrivninger primo	16.768	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-	14.750	14.750
Udgiftsførte stadie 1 nedskrivninger i perioden*	3.703	2.071	10.134
- heraf nye faciliteter i perioden 2.096 tkr.			
Tilbageførte stadie 1 nedskrivninger i perioden	-3.473	0	-8.116
Stadie 1 nedskrivninger ultimo	16.998	16.821	16.768
STADIE 2 NEDSKRIVNINGER, BETYDELIG STIGNING I KREDITRISIKOEN OG KREDITFORRINGEDE**			
Stadie 2 nedskrivninger primo	48.650	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-	25.020	44.112
Udgiftsførte stadie 2 nedskrivninger i perioden	4.441	0	24.510
Tilbageførte stadie 2 nedskrivninger i perioden*	-9.804	-887	-19.972
Stadie 2 nedskrivninger ultimo	43.287	24.133	48.650
STADIE 3, KREDITFORRINGEDE**			
Stadie 3 nedskrivninger primo	286.140	306.943	306.943
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-	17.137	-1.955
Udgiftsførte stadie 3 nedskrivninger i perioden	33.701	20.575	69.360
Tilbageførte stadie 3 nedskrivninger i perioden	-23.119	-14.417	-47.228
Tabsbørgført dækket af stadie 3 nedskrivninger	-417	-35.548	-40.980
Stadie 3 nedskrivninger ultimo	296.305	294.690	286.140
Samlede nedskrivninger omfattet af IFRS9	356.590	335.644	351.558
ØVRIGE HENSÆTTELSESR			
Hensættelser primo	9.420	2.578	2.578
Ændret regnskabspraksis for hensættelser	-	6.556	6.556
Hensættelser i årets løb	1.420	1.096	5.384
Overført til gældsforpligtelser	-470	0	-5.098
Hensættelser i alt	10.370	10.230	9.420
Nedskrivninger omfattet af IFRS 9 og hensættelser til øvrige tab	366.960	345.874	360.978

*) Beløbet 31. 03.2018 er netto (udgiftsførte fratrasket tilbageførte)

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

Beløb i 1.000 kr.

2019

2018

1.1-31.12

2018

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

	Stadie 1	Stadie 2 (pga. vandrings)	Stadie 2 (pga. overtræk)	Stadie 2 (svag)	Stadie 3	I alt
Primo						
Nedskrivning	16.768	26.816	1	21.833	286.140	351.558
- i % af samlede nedskrivninger	5%	8%	0%	6%	81%	100%
Maksimal kreditrisiko	6.118.782	813.150	211	164.961	679.984	7.777.088
- i % af maksimal kreditrisiko	79%	10%	0%	2%	9%	100%
Rating, vægtet gennemsnit	3,3	5,6	1,4	10,0	10,0	4,3
Ultimo						
Nedskrivning	16.998	26.590	8	16.689	296.305	356.590
- i % af samlede nedskrivninger	5%	7%	0%	5%	83%	100%
Maksimal kreditrisiko	6.785.189	836.015	1.673	163.730	657.785	8.444.392
- i % af maksimal kreditrisiko	80%	10%	0%	2%	8%	100%
Rating, vægtet gennemsnit	3,4	5,7	2,0	10,0	10,0	4,3

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

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

UDLÅN M.V. MED STANDSET RENTEBEREGNING UDGØR	119.542	83.019	120.839
AKTIEKAPITAL			
Antal aktier á kr. 20 (stk.)	9.640.000	9.640.000	9.640.000
Aktiekapital	192.800	192.800	192.800
EGNE KAPITALANDELE			
Antal af egne aktier i beholdning (stk.)	16.957	10.000	10.000
Pålydende værdi heraf	339	200	200
Markedsværdi heraf	1.068	648	735
Egne aktiers andel af bankens aktiekapital (pct.)	0,18%	0,10%	0,10%

SKJERN
Banktorvet 3
6900 Skjern
Tlf. 9682 1333

ESBJERG
Kongensgade 58
6700 Esbjerg
Tlf. 9682 1500

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

VIRUM
Frederiksdalsvej 65
2830 Virum
Tlf. 9682 1480

VARDE
Bøgevej 2
6800 Varde
Tlf. 9682 1640

BRAMMING
Storegade 20
6740 Bramming
Tlf. 9682 1580

HELLERUP
Strandvejen 143
2900 Hellerup
Tlf. 9682 1450

skjernbank.dk