


ÅRSRAPPORT 2021

Skjern Bank A/S
Banktorvet 3
6900 Skjern
CVR: 45 80 10 12
Periode: 1/1 2021 - 31/12 2021
Godkendt den 7/3 2022

Godkendt på den ordinære generalforsamling
afholdt den 7. marts 2022.





Advokat Bo Ascanius
Dirigent

 **SKJERN BANK**

Skjernpigen / Nicole med stol
Originaludgave af Hanne Varming – Banktorvet, Skjern

YDERST TILFREDSSTILLELLENDE 2021

 2021	Resultat før skat på 204,5 mio. kr.
 EGENKAPITAL	Egenkapitalen forrentes med 17,9 % før skat
 BASISRESULTAT	Basisresultatet opgøres til 175,6 mio. kr.
 NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER	Stiger med 9,6 % til 381 mio. kr.
 NEDSKRIVNINGER	Positive nedskrivninger på 15,2 mio. kr. svarende til -0,2 % af udlån og garantier
 UDLÅN & INDLÅN	Udlån stiger 11,7 % og udgør 4.720 mio. kr. og indlån stiger 8,7 % og udgør 7.028 mio. kr.
 KAPITAL	Tilfredsstillende kapitalprocent på 22,2 % og individuelt solvensbehov på 9,8 %.
 UDBYTTE	Forslag om 3 kr. pr. aktie, svarende til 17,7 % af årets nettoresultat.
 RESULTAT-FORVENTNING	Resultat før skat i 2022 forventes i intervallet 175 - 205 mio. kr.

HOVED- OG NØGLETAL

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2020	2019	2018	2017
HOVED- OG NØGLETAL					
Netto rente- og gebyrindtægter	380.970	347.514	334.407	308.233	296.612
Kursreguleringer	20.181	26.513	40.225	69.389	31.045
Nedskrivninger på udlån m.v.	15.227	-32.874	-16.831	-19.729	-19.886
Årets resultat før skat	204.531	143.772	164.952	164.639	144.627
Årets resultat efter skat	163.301	115.640	135.482	142.513	123.823
BALANCE					
Aktiver i alt	9.978.498	8.974.467	7.614.080	6.703.573	6.367.636
Udlån m.v.	4.719.737	4.224.773	4.325.613	4.359.561	3.924.506
Indlån og anden gæld	7.027.670	6.463.735	6.223.604	5.457.413	5.240.913
Garantier	2.690.680	2.630.139	2.379.168	1.543.324	1.125.941
Egenkapital	1.247.077	1.108.059	1.026.569	926.741	814.332
Kapitalgrundlag	1.265.458	1.135.869	1.032.679	923.409	819.582
NØGLETAL (PROCENT)					
Kapitalprocent	22,2	21,2	18,6	17,4	17,8
Kernekapitalprocent	20,5	19,3	16,9	15,5	15,8
BASISRESULTAT (SE SIDE 12 FOR SPECIFIKATION)					
Basisindtægter	390.911	354.106	340.939	314.385	301.505
Basisudgifter	215.334	-199.538	-194.794	-194.757	-164.175
Basisresultat	175.577	154.748	146.145	*)119.628	137.330

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

KVARTALSVISE HOVEDTAL

Beløb i 1.000 kr.

	4. KVT. 2021	3. KVT. 2021	2. KVT. 2021	1. KVT. 2021	4. KVT. 2020
RESULTATOPGØRELSE					
Nettorenteindtægter m.v.	52.428	51.405	51.740	50.002	47.344
Udbytte af aktier	178	109	2.127	243	51
Gebyrer og provisioner (netto)	45.467	39.873	41.676	45.722	40.456
NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER	98.073	91.387	95.543	95.967	87.851
Kursreguleringer	7.634	3.594	5.567	3.386	10.002
Andre driftsindtægter	646	1.845	454	542	439
Udgifter til personale og administration	52.780	53.271	52.729	48.737	51.973
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	3.328	1.336	1.337	1.336	1.651
Andre driftsudgifter i alt	0	0	464	16	40
Bidrag til Afviklingsformuen	0	0	464	0	0
Øvrige driftsudgifter	0	0	0	16	40
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. i alt	-5.186	-273	-12.328	2.560	951
RESULTAT FØR SKAT	55.431	42.492	59.362	47.246	43.677
Skat	8.428	9.348	13.060	10.394	12.671
RESULTAT	47.003	33.144	46.302	36.852	31.006
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstru- menters andel mv.	1.422	1.289	1.289	1.289	1.780
BALANCE					
Udlån	4.719.737	4.563.293	4.461.647	4.522.167	4.224.773
Totalkredit	12.649.320	12.214.000	11.821.166	11.361.186	10.813.829
DLR	4.334.961	4.159.187	3.951.004	3.673.420	3.536.480
Indlån	7.027.670	6.499.271	6.553.784	6.333.799	6.463.735
Indlån i puljeordninger	1.306.663	1.253.895	1.212.100	1.177.782	1.039.002
Efterstillet kapitalindskud	98.334	98.209	98.084	97.959	97.834
Kundedepoter	4.331.092	4.142.806	3.964.457	3.850.123	3.518.437
Egenkapital	1.247.077	1.200.067	1.169.454	1.125.700	1.108.059
Balance i alt	9.978.498	9.492.051	9.557.875	9.034.004	8.974.467
Garantier	2.690.680	2.712.516	3.149.016	2.751.291	2.630.139
BASISRESULTAT					
Basisindtægter	100.567	94.909	97.375	98.060	89.638
Basisudgifter	-56.108	-54.607	-54.530	-50.089	-53.664
BASISRESULTAT	44.459	40.302	42.845	47.971	35.974

KÆRE AKTIONÆR

Det er særdeles tilfredsstillende, at 2021 på alle væsentlige områder har været det hidtil bedste i bankens 116-årige historie. Fremgangen har været stærk på alle forretningsområder, hvilket har medført et resultat før skat på 204,5 mio. kr. og en forrentning af egenkapitalen med yderst tilfredsstillende 17,9%.

Den meget solide udvikling er opnået med baggrund i et højt aktivitetsniveau overalt i banken, drevet af et fortsat højt aktivitetsniveau hos bankens ca. 37.000 private kunder og godt 6.250 erhvervskunder. Tilgangen af nye kunder har i 2021 været på det hidtil højeste niveau, og det er glædeligt, at alle afdelinger oplever solid vækst.

Det skal fremhæves, at banken efter år med begrænset eller negativ udlånsvækst har opnået en forøgelse af den samlede udlånsvolumen på 11,7 %.

Det er specielt glædeligt, at det i årets løb viste sig muligt at etablere nye afdelinger i Hørsholm og Ølgod, som begge er kommet godt fra start.

Kapitalmæssigt er banken yderligere styrket, idet der af årets resultat henlægges 129 mio. kr. til egenkapitalen, som nu udgør 1,2 mia. kr. Kapitalprocenten er yderligere styrket og overstiger 22, hvilket sikrer en tilfredsstillende overdækning.

Bankens fokus i alle forhold er på de 4 interessentgrupper:

- Kunder
- Aktionærer
- Medarbejdere
- Lokalsamfundene

Årligt foretages uafhængige målinger på kundernes og medarbejdernes tilfredshed og således også i 2021. Resultaterne er særdeles opløftende og for så vidt angår kundernes tilfredshed er denne den hidtil højeste og – i sammenligning med øvrige målinger - der foretages i sektoren, i den absolutte top!

Undersøgelsen bekræfter, at bankens nøgleværdier:

- Kundefokus
- Nærvær
- Handlekraft
- Ordentlighed

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

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

Bankens ejere, de ca. 15.000 aktionærer har ved årets udgang opnået en kursstigning på tilfredsstillende 47 %, og til bankens generalforsamling indstilles et udbytte på 3 kr. pr. aktie, svarende til ca. 29 mio. kr. Det foreslåede udbytte er en forøgelse med 50% i forhold til 2020 og er i overensstemmelse med den vedtagne udbyttepolitik.

Bankens ledelse vurderer, at bankens og dermed aktionærernes interesser er bedst tjent med at bankens soliditet primært styrkes ved solid henlæggelse fra årets overskud, hvorfor det foreslåede udbytte holdes i den nedre del af udbyttepolitikken.

Medarbejdernes tilfredshed er ligeledes uændret helt i top, og vi glædes over en stabil og høj motiveret medarbejderskare, som er en forudsætning for kundernes tilfredshed og bankens solide udvikling.

Banken ser involvering i og støtte til de lokale samfund som meget vigtig. Medarbejderne er involveret i alle former for lokale aktiviteter og banken har samarbejder med og støtter mere end 400 foreninger og organisationer i de lokalområder, hvor vore afdelinger findes.

Håbet for 2021 var, at vi i disse linjer ikke skulle nævne Covid-19 pandemien, men desværre satte denne også sit store præg på den samfundsmæssige dagsorden. Der er dog i skrivende stund håb om, at de mange tiltag, der er gjort for at bekæmpe epidemien vil betyde, at samfundet i 2022 kan vende tilbage til en mere normal funktion og sammenhæng.

Forventningerne til bankens drift i 2022 er et basisresultat i intervallet 170 – 190 mio. kr. og et resultat før skat i intervallet 175 – 205 mio. kr.

Tak til vore aktionærer og kunder for den store tillid, der er vist banken!

Med venlig hilsen

Hans Ladekjær Jeppesen
Bestyrelsesformand

Per Munck
Direktør

INDHOLD

Ledelsesberetning	8
- Ledelsens økonomiske beretning for 2021	8
- Kunde- og markedssituationen	24
- Risikoforhold og risikostyring	25
- Kapitaldækningsregler	30
- Ledelsesforhold	31
- Investor Relations	34
- God selskabsledelse	35
- ESG-rapportering	36
- Oplysninger for børsnoterede selskaber	36
Ledelsespåtegning	38
Intern revisions revisionspåtegning	39
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	41
Resultatopgørelse	47
Forslag til resultatdisponering	47
Totalindkomstopgørelse	47
Balance	48
Egenkapitalopgørelse	50
Noter	52
5 års hovedtal	89
5 års nøgletal	90
Fortegnelse over børsmeddelelser i 2021	91
Finanskalender 2022.....	91
Repræsentantskab.....	92
Bestyrelsesmedlemmernes ledelseshverv	93

LEDELSSESBERETNING

LEDELSSENS ØKONOMISKE BERETNING FOR 2021

Et resultat før skat på 204,5 mio. kr. er resultatet af bankens hidtil bedste driftsår. Resultatet er påvirket positivt af fremgang i nettorente- og gebyrindtægter, positive kursreguleringer og indtægtsførte nedskrivninger. Egenkapitalen forrentes med meget tilfredsstillende 17,9 % før skat og 14,2 % efter skat.

Den positive resultatudvikling hen over året, har resulteret i 5 opjusteringer, senest den 6. januar 2022, hvor det realiserede niveau blev meddelt sammen med forventningen til resultatet for 2022. I 2022 forventes et resultat før skat i intervallet 175 – 205 mio. kr. og et basisresultat i intervallet 170 – 190 mio. kr. Den solide udvikling forventes dermed at fortsætte i 2022.

På baggrund af det opnåede resultat, forventningerne til fremtidig indtjening og den betryggende kapitalmæssige overdækning indstilles til generalforsamlingen, at der udloddes udbytte på 3 kr. pr. aktie. Banken budgetterer også i 2022 og årene frem med kapitalkrævende vækst i udlånet og ønsker samtidig en tilfredsstillende kapitalmæssig overdækning, baseret primært på egenkapital. Dette er årsagen til, at indstillingen af årets udbytteudlodning ligger i den lave ende af intervallet i bankens udbyttepolitik. En udlodning på 3 kr. pr. aktie eller i alt 28,9 mio. kr. vurderes fuldt forsvarligt kapitalmæssigt, idet banken også i 2021 har styrket sin indtjenings- og kapitalmæssige situation.

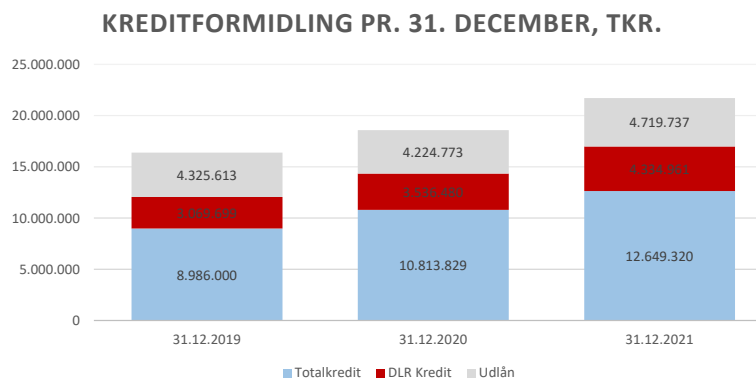
Bankens udvikling er meget tilfredsstillende på alle områder og de væsentligste målepunkter i bankens strategiplan frem mod 2022 er realiseret ultimo 2021. Strategiens væsentligste faktorer er høj medarbejdertilfredshed, høj kundetilfredshed og et indtjeningsniveau i toppen af sektoren. Alle 3 faktorer er helt centrale for på lang sigt at bevare bankens status som en solid og selvstændig lokalbank, der gør en forskel for alle bankens interessenter.

Medarbejdertilfredsheden måles ved en anonym tilfredshedsundersøgelse hvert år i 4. kvartal. Tilfredsheden har i flere år været meget høj, og i 2021 opgøres medarbejdernes tilfredshed og stolthed over at arbejde i Skjern Bank til 96,3 %, hvilket er meget tilfredsstillende. Kundernes tilfredshed måles i en uafhængig undersøgelse foretaget af Finanssektorens Uddannelsescenter i Skanderborg. I undersøgelsen svarer 87 %, at de er meget tilfredse med at være kunde i Skjern Bank, og 9 ud 10 anbefaler banken til andre. Det er vi både stolte af og ydmyge over. Kundetilfredsheden er dermed særdeles tilfredsstillende og i den absolutte top i sektoren. Bankens indtjening i form af egenkapitalforrent-

ning og indtjening pr. omkostningskrone udgør henholdsvis 17,9% og 2,02 og ventes ligeledes at ligge helt i top, når pengeinstitutternes 2021 årsrapporter er offentliggjort.

Bankens kreditformidling er øget i 2021. Udlånet er steget med 11,7 %, samtidig med at boniteten i porteføljen er forbedret. Formidlingen af realkreditlån fra Totalkredit og DLR Kredit er øget betydeligt. Kundernes deltagelse i puljeordninger er vokset, samtidig med at indlånet er vokset med 563 mio. kr. eller 8,7 %.

Figur 1



Den positive udvikling har blandt andet medført, at banken i 2021 har etableret 2 yderligere afdelinger i Hørsholm og Ølgod.

Bankens solide udvikling, kombineret med den generelt positive udvikling på aktiemarkederne, har bidraget til at kursen på bankens aktie i 2021 har udviklet sig meget tilfredsstillende. Primo året var kursen 70,4 og ved udgangen af 2021 var denne øget til 103,5, altså en stigning på 33,1 kurspoint, svarende til 47 %.

De lave markedsrenter har medført, at renteindtægterne på udlån alene er fastholdt på niveau med 2020 til trods for, at udlånet i løbet af året er øget med 495 mio. kr., hvor en større andel af den gennemsnitlige stigning dog er realiseret ultimo 2021. Nettotilgangen af kunder har været særdeles tilfredsstillende, og sammen med stor låneefterspørgsel fra bankens eksisterende kunder, er udlånet øget meget tilfredsstillende.

Renteindtægter på indlån er steget fra 15,1 mio. kr. i 2020 til 28,3 mio. kr. i 2021. Den lave rente i samfundet betyder, at bankens placering af overskudslikviditet i indskudsbeviser i Nationalbanken forrentes med en negativ rente på 0,50 %, svarende til i alt 10,5 mio. kr.

Nettorenteindtægterne stiger tilfredsstillende med 15,3 mio. kr. til 205,6 mio. kr., svarende til en stigning på 8,1%.

Nettorente- og gebyrindtægter er øget med 33,4 mio. kr. Væsentligste årsager hertil er stigningen i renteindtægterne på indlån og stigende gebyrindtægter. Primært i foråret 2021 var mulighederne for omlægning af realkreditfinansiering gunstige, og det har en større andel af bankens kunder valgt at udnytte. De mange låneomlægninger, sammenholdt med stor tilgang af nye kunder med realkreditfinansiering, har medført en fremgang i lånesagsgebyrerne på 4,3 mio. kr. Bankens målsætning har været at øge andelen af gebyrindtjeningen i forhold til renteindtægter, blandt andet gennem øget aktivitet på bolig-, værdipapir-, pensions- og forsikringsområdet. Andelen af indtjening på gebyrer i forhold til nettorente- og gebyrindtægter er øget fra 43 % i 2019 til 45 % i 2021, hvilket er tilfredsstillende.

Udgifter til personale og administration er øget med 13,6 mio. kr. svarende til 7,0 % fra 193,9 mio. kr. til 207,5 mio. kr. Stigningen følger forventningerne, og skyldes en strategisk beslutning om at vækste og øge aktivitetsniveauet i alle afdelinger, herunder i bankens to nystartede afdelinger. Personaleomkostningerne er øget med 7,3 mio. kr. som følge af ansættelse af netto 14 nye medarbejdere og almindelige overenskomstmæssige stigninger. Ansættelserne er væsentligst 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 ressourcerævende regelsæt i sektoren. Bankens administrationsomkostninger er steget med 6,3 mio. kr., som følge af højere IT-udgifter og øvrige administrationsudgifter.

Nedskrivningerne er reduceret med 48 mio. kr. til en indtægt på 15,2 mio. kr., svarende til -0,2 % af bankens udlån og garantier. Der er ultimo året afsat et ledelsesmæssigt skøn på 50,0 mio. kr. til imødegåelse af eventuelle nedskrivninger som følge af dels Covid-19 pandemien og dels afledte effekter heraf, såsom usikkerhed omkring de globale forsyningslinjer, stigende inflation og stigende renteniveau med videre. Derudover har banken i 2021 afsat et ledelsesmæssigt skøn på 5,0 mio. kr. til bankens eksponering indenfor svineproduktion som følge af usikkerheden med afrikansk svinepest og pressede bytteforhold.

Banken har i 2021 alene konstateret begrænsede nedskrivninger som følge af Covid-19 pandemien, og bankens kunder er generelt økonomisk kommet godt igennem de første små 2 år af pandemien.

En andel af bankens erhvervs-kunder har udskudt moms og A-skattebetalinger. Ultimo 2021 andrager dette i omegnen af 250 mio. kr. som skal tilbagebetales i løbet af 2022.

Banken ser positivt på at yde finansiering til de kunder, der har udskudt betalingerne til det offentlige, og hvor en individuel kreditvurdering viser, at kreditgivningen kan ske på forsvarlig basis.

Behovet for nedskrivninger har været begrænset, og der er ingen brancher, der i 2021 isoleret set har tegnet sig for en større andel af nedskrivningerne. Landbrugserhvervet er samlet set kommet fornuftigt igennem 2021, idet der dog i svine sektoren har været og er betydelige udfordringer som følge af afrikansk svinepest og meget svage bytteforhold. Mælkeproducenterne, som er bankens klart største undersegment i landbruget, har haft fornuftige bytteforhold og ser ind i et år med fine bytteforhold og høje afregningspriser.

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. Indenfor produktionserhvervene og byggesektoren konstateres fortsat udfordringer med store prisstigninger på materialer og meget trægt fungerende forsyningslinjer. Dette forventes at fortsætte i 2022.

Bankens private kunder er kommet rigtig fint igennem 2021, og der ses således en større nettotilbageførsel af nedskrivninger i dette segment.

Ved indgangen til 2021 forventede banken et basisresultat i intervallet 140 - 155 mio. kr. Resultatforventningerne er opjusteret i løbet af året, senest den 6. januar 2022 til ca. 177 mio. kr. Basisresultatet er realiseret med 175,6 mio. kr., og er dermed øget med meget tilfredsstillende 20,8 mio. kr. i forhold til 2020.

Der konstateres stigende formidling af kreditforeningslån, stigende gebyrindtægter og stigende garantistilløser, der er drevet af fortsat høj aktivitet på boligmarkedet samt øgede indtægter fra negativ rente på indlånskonti.

Forventningerne til årets resultat før skat var ved starten af 2021 et interval på 125 – 140 mio. kr. og er i årets løb opjusteret, seneste opjustering var den 6. januar 2022 til ca. 202 mio. kr. Forventningen er opfyldt med resultatet på 204,5 mio. kr.

Resultatet for 2021 sammenholdt med 2020 opstilles således:

Beløb i 1.000 kr.	2021	2020
Netto renteindtægter	205.575	190.244
Netto gebyrindtægter	172.738	155.181
Udbytte af aktier m.v.	2.657	2.089
Valutaindtjening*	6.454	4.615
Andre driftsindtægter	3.487	1.977
Basisindtægter i alt	390.911	354.106
Udgifter til personale og administration	207.517	193.929
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7.337	5.195
Andre driftsudgifter	480	234
Basisudgifter i alt	215.334	199.358
Basisresultat	175.577	154.748
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	15.227	-32.874
Kursreguleringer*	13.727	21.898
Resultat før skat	204.531	143.772
Skat	41.230	28.131
Årets resultat	163.301	115.641

*) Valutaindtjening og kursreguleringer udviser i alt 20.181 tkr., der specificeres i note 5.

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

Kapitalprocenten opgøres til 22,2 % og kernekapitalprocenten til 20,5 %. Den kapitalmæssige overdækning er i løbet af 2021, som følge af et særdeles tilfredsstillende resultat, øget i forhold til det individuelle solvensbehov, fra 11,4 %-point i 2020 til 12,4 %-point i 2021. Med fradrag af kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %-point, og NEP-tillæg på 3,11 % er den kapitalmæssige overdækning ultimo 2021 opgjort til 6,8 %-point. Banken har et mål om en overdækning i forhold til kapitalkravet på min. 5 %-point, som dermed er opfyldt.

Kapitalgrundlaget er øget med 126,6 mio. kr. til 1.262 mio. kr. Stigningen skyldes primært resultat efter skat på 163,3 mio. kr. fratrukket renter på hybridlån på 5,3 mio. kr. og forelået udbytte på 28,9 mio. kr.

Kapitalprocenten er øget med 1,0 %-point i forhold til ultimo 2020. Såfremt de risikovægtede poster havde været uændrede i forhold til ultimo 2020, ville kapitalprocenten have været øget med 2,3 %-point. Stigningen i de risikovægtede aktiver på i alt 313 mio. kr. reducerer altså kapitalprocenten med 1,3 %-point. Bankens solvensbehov er opgjort til 9,8 %, og samlet set vurderes bankens kapitalgrundlag solidt og betryggende.

Med hensyn til bankens kapitalforhold henvises i øvrigt til note 28.

Finanstilsynet har i 2021 undersøgt bankens hvidvaskhåndtering. Undersøgelsen forløb ganske som forventet meget positivt, og banken blev bekræftet i at håndteringen af området i banken fungerer tilfredsstillende. Banken fik 4 påbud, som er under udbedring og indarbejdelse i bankens forretningsgange og øvrige relevante områder i hvidvaskovervågningen.

KOMMENDE KAPITALDÆKNING

Ved udgangen af 2021 har banken et solidt kapitalgrundlag med en kapitalmæssig overdækning inkl. kapitalbevaringsbuffer og NEP-tillæg på 6,8 %. I de kommende år indføres følgende kapitalmæssige buffere i kravet til bankens kapitalgrundlag:

- Konjunkturbufferen udgør i øjeblikket 0,00 %, men indføres med 1 % i 3. kvartal 2022 og yderligere 1 % i 4. kvartal 2022. Konjunkturbufferen kan maksimalt indføres med 2,5 %.
- NEP-tillæg på 6,0 %-point, når denne er fuldt indfaset den 1. januar 2024
NEP-tillægget er indfaset med 3,11 % ultimo 2021, men stiger til 3,7 % den 1. januar 2022.

Ved fuld indfasning af alle kendte kapitalkrav, og med et solvensbehov på 9,8 % vil bankens kapitalkrav kunne opgøres til 20,8 %. NEP-tillægget på 6 % vil være indfaset 1. januar 2024, og er konjunkturbufferen fuldt indfaset på dette tidspunkt, skal banken ultimo 2023 have en kapitalprocent på 25,8 % for opfyldelse af bankens målsætning om en kapitaloverdækning på 5%-point. Det svarer til en stigning på 3,6 % i forhold til 31. december 2021.

Banken forventer, at den kontinuerlige fremgang i indtjeningsgrundlaget vil medføre, at banken kan indfase de resterende kendte kapitalkrav via konsolidering fra driftsindtjeningen, men vil eventuelt optage Tier III kapital til delvis dækning af NEP-kravet.

FORVENTNINGER TIL 2022

Banken har haft et meget tilfredsstillende 2021, hvor forventningerne på alle områder er indfriet og overgået. På den baggrund ser banken med optimisme på 2022 og forventer en stigende forretningsvolumen, herunder en forøgelse af udlånsvolumen med op til 5 %. Resultatudviklingen i 2021 var drevet af høj aktivitet indenfor alle områder, positive kursreguleringer og indtægtsførte nedskrivninger.

Banken forventer et stigende basisresultat, og budgetterer med et nedskrivningsniveau som i 2021. Fremgangen i den ordinære drift er dog tilstrækkelig til, at banken også i 2022

forventer et meget tilfredsstillende resultat.

Banken har den 6. januar 2022 meddelt, at der forventes et basisresultat for 2022 i intervallet 170 - 190 mio. kr. og et resultat før skat i intervallet 175 - 205 mio. kr.

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

Med udgangspunkt i en tilfredsstillende kundetilgang, baseret på henvisninger og relationer til banken, er ledelsen meget fortrøstningsfuld i forhold til fortsat at tiltrække nye kunder samt øge forretningsomfanget med de mange bestående og loyale kunder. Fokus er på at styrke bankens indtjeningsevne og øge den kapitalmæssige polstring, blandt andet via fastholdelse af tilfredse kunder og medarbejdere. Det skal sikre positionen som det selvstændige og lokale pengeinstitut, der gør en forskel i de områder, hvor bankens filialer ligger, også på lang sigt.

Det konstateres med tilfredshed, at de private kunder fortsat 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 heller ikke i 2022 nævneværdige udfordringer med långivningen til disse.

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 2021. Da der er forventning om fortsat gunstige bytteforhold, forventes den fornuftige drift at fortsætte i 2022. For svineproducenterne er prognoserne mindre gode for 2022, da afregningspriserne har været meget svingende i 2021. Der er ydermere usikkerhed om de afsætningsmæssige konsekvenser af afrikansk svinepest, hvorfor banken forventer et svært år for branchen i 2022. Til imødegåelse heraf har banken foretaget et ledelsesmæssigt skøn på 5,0 mio. kr. under nedskrivningerne. Bankens kunder indenfor minkbranchen venter fortsat på endelig afregning for deres produktionsapparat, men forventes generelt at komme godt ud af erhvervet økonomisk set.

Samlet set forventes et ganske fornuftigt år i landbruget, men der vil stadig være kunder, for hvem det vil være svært at opnå rentabel drift i 2022, og her vil banken fortsat – i loyalitet og respekt – og i tæt samarbejde med den enkelte landmand, tilstræbe at finde de bedst mulige løsninger.

Udlån og garantier til landbruget udgør 9,9 % af det samlede udlån og garantier, som er

fordelt med 5,7 % til kvægbrug, 0,7 % til minkproduktion, 1,0 % til svinebrug, 1,3 % til planteavl og 1,2 % til øvrige produktionsformer. Antallet af kunder i landbrugssegmentet er øget i 2021, og det forventes at fortsætte i 2022 ved optagelse af vel-drevne og velkapitaliserede landbrugskunder.

Ejendomssegmentet udgør 9,5 % mod 11,8 % ultimo 2020 og eksponeringen i ejendomme er primært indenfor udlejning til boligformål. Udgangspunktet for projektfinsieringer er, at de inden igangsætning er solgt efter færdiggørelsen, alternativt foreligger der betryggende likvid sikkerhedsstillelse.

De øvrige erhvervssegmenter vurderes generelt at være i god udvikling, selvom Covid-19 pandemien og de afledte effekter heraf også i 2022 vil sætte sit 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. Bankens ønsker også fremover i al væsentlighed at basere likviditetsfremskaffelsen på indlån fra kunder.

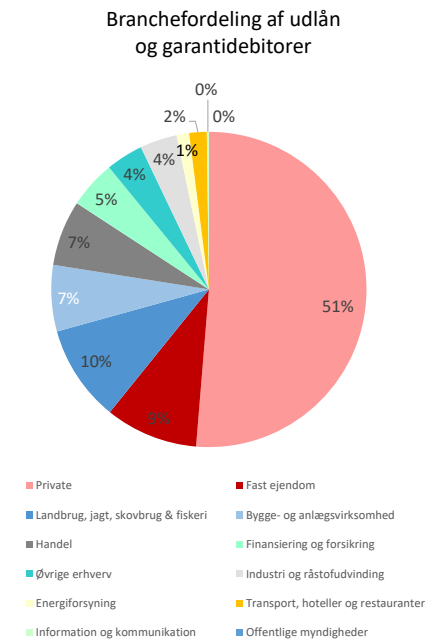
AKTIVITETER OG FORRETNINGSVOLUMEN

Det har i årets løb vist sig muligt at etablere nye afdelinger i Ølgod og Hørsholm, og afdelingsnettet planlægges udvidet med en afdeling i Københavns-området i 2022, såfremt forretningspotentialet vurderes tilfredsstillende.

Skjern Bank Leasing yder finansiel leasing af de fleste typer aktiver til bankens erhvervskunder. Den administrative håndtering heraf er outsourcet til en veletableret aktør i branchen. Forretningsomfanget i Skjern Bank Leasing er fortsat stigende, og der er ultimo 2021 en volumen på godt 156 mio. kr. som ventes øget i 2022.

Samlet set ventes 2022 at medføre en tilfredsstillende forøgelse af bankens forretningsvolumen og indtjening, herunder også på forsikrings- og pensionsprodukter.

Figur 2



FORRETNINGSOMFANG I KONTROLLERET UDVIKLING

Bankens forretningsmodel og kreditpolitik er i 2021 i det væsentligste uændret. Udgangspunktet er - og vil også fremover være - at være klar til at deltage i kundernes ønsker om finansiering m.v., når dette kan ske fornuftigt og risikomæssigt forsvarligt.

Samlet er udlånet øget med 494,9 mio. kr. eller 11,7 % til 4.720 mio. kr. Indlån fra kunder er øget med 563,9 mio. kr. eller 8,7 % til 7.028 mio. kr. De samlede garantistillelser for kunder er øget med 60,5 mio. kr. til 2.691 mio. kr.

Som det fremgår af figur 3, der viser antallet af kunder i de enkelte udlånsintervaller, er bankens udlån fordelt på mange små og mellemstore kunder.

KAPITALMÅLSÆTNING OG UDBYTTETPOLITIK

Kapitalgrundlaget er solidt og består primært af en solid egentlig kernekapital på 19,4 % mod det individuelle solvensbehov på 9,8 %. Tillagt kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %, og NEP-tillæg på 3,11 % giver det et samlet kapitalkrav på 15,41 % og en kapitalmæssig overdækning i forhold til kapitalkravet på 6,79 %- point.

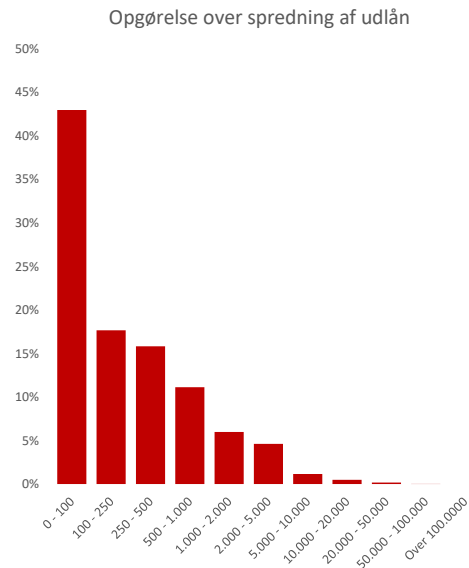
Det har ledelsens højeste fokus at sikre banken et solidt kapitalmæssigt fundament til understøttelse af den fortsatte udvikling af bankens aktiviteter samt implementering af nuværende og kommende regulatoriske kapitalkrav.

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 resultat.

I vurderingen af den tilstrækkelige kapitalmæssige overdækning er Finanstilsynets anbefalinger og ledelsens forventninger til fremtidig vækst og indtjening taget i betragtning.

Figur 3



Der udloddes 3 kr. pr. aktie, som udgør en mindre del af den tilfredsstillende indtjening i 2021. Udbytt niveauet skal vurderes med baggrund i ledelsens holdning om primært at styrke bankens soliditet via konsolidering fra driften. Udlodningen er højere end udlodningen for regnskabsåret 2020, hvor der på baggrund af Finanstilsynets anbefalinger om øget forsigtighed som følge af Covid-19 pandemien blev udloddet 2 kr. pr. aktie.

Bankens ledelse har besluttet at fastholde følgende kapitalmålsætning og udbyttepolitik:

KAPITALMÅLSÆTNING

Det er bankens mål at være velkapitaliseret for sikring af de strategiske målsætninger samt imødegåelse af regulatoriske krav. 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.

Fokus har altid været på at skabe værdi for bankens interessenter, hvilket i 2021 vurderes at have været den væsentligste faktor i den solide forretningsudvikling.

Bankens strategiske målsætning er primært en kontrolleret organisk vækst, baseret på langsigtede relationer til alle interessenter. Når kunderne tilvælger den måde, banken drives på, øger det overskuddet til gavn for aktionærerne. Lokalsamfundet får gavn heraf i form af bankens lokale opbakning og produktformidling til lokale virksomheder og private kunder. Medarbejderne får gavn heraf i form af fastholdelse af arbejdspladser samt et spændende og udviklende job. Kunderne tilkendegiver entydigt, 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.

Aktionærerne har i 2021 opnået en tilfredsstillende kursudvikling, idet kursen i 2021 er øget fra 70,4 til 103,5 svarende til 47 %.

Der foreslås for regnskabsåret 2021 et kontant udbytte på 3 kr. pr. aktie, i alt 28,9 mio. kr.

KUNDER

Banken konstaterer med tilfredshed, at privatkunde-forretningen er i solid vækst og at banken, primært på anbefaling fra eksisterende kunder, tilvælges af nye kunder fra det meste af landet. Også erhvervs-kunde-forretningen er i solid udvikling med fokus på mindre- og mellemstore kunder primært i bankens lokalområder.

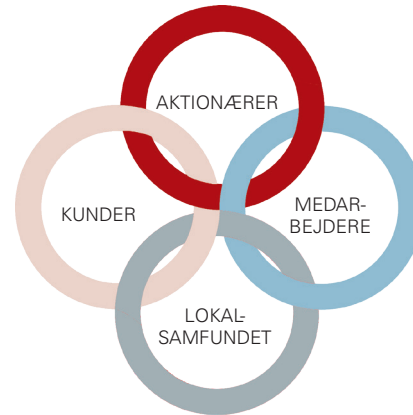
Det er oplevelsen, at det tætte personlige kendskab mellem kunde og rådgiver, er afgørende for tilvalget af Skjern Bank. Dette kombineret med solid rådgivning, efterlevelse af bankens nøgleværdier og de elektroniske muligheder, såsom eks. onlinemøder og mobilbank får dagligdagen til at fungere smidigt og fleksibelt.

Kundernes tilfredshed med banken er altafgørende, og der foretages årligt eksterne anonyme målinger af tilfredsheden med banken. Det er meget glædeligt at konstatere, at kundernes tilfredshed med banken er særdeles høj, og at tæt på 9 ud af 10 af bankens kunder vil anbefale banken til andre.

Banken er meget taknemmelig og ydmyg overfor den tillid, der udvises af kunderne, når de i stor stil henviser deres familie, venner og bekendte til banken.

MEDARBEJDERE

Pr. 31. december 2021 beskæftiger banken 189 medarbejdere, hvilket er en stigning på 14 i årets løb. 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 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 at arbejde i banken. Der er meget høj medarbejdertrivsel, hvilket er et vigtigt udgangspunkt for kontinuerligt at kunne yde rådgivning og service på det høje niveau som kunderne forventer.

LOKALSAMFUND

Bankens målsætning er at spille en vigtig rolle i lokalsamfundene, både som samarbejdspartner for de 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 virksomheder – iværksættere og bestående virksomheder - med rådgivning og finansiering, så idéer og investeringsønsker får de bedste muligheder for at blive realiseret.

Banken er ydermere 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 de lokale samfund. Banken er 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.

ESG RAPPORTERING

Banken bakker op om den grønne omstilling og de tiltag, der tages på forskellig vis i Danmark, EU og i resten af verden. Som den øvrige del af finanssektoren, erhvervslivet og samfundet generelt, er banken i en god proces med udviklingen af nye tiltag og generel rapportering på området samt omstilling til en mere bæredygtig udnyttelse af ressourcerne.

Bankens indsats tager afsæt i FN's verdensmål og samtidigt arbejder banken aktivt med anbefalingerne fra Forum for Bæredygtig Finans. Banken har offentliggjort årets ESG-rapportering i forbindelse med offentliggørelse af årsrapporten for 2021, hvori arbejdet med aktiviteter som fremmer bæredygtighed, såvel for banken som for kunderne beskrives. ESG-rapporten udgør ligeledes rapporteringen om samfundsansvar og kan findes på bankens hjemmeside.

Banken har gennem flere år arbejdet på at reducere strømforbruget ved energireducerende tiltag, og bankens eget forbrug af strøm er CO2-neutralt via køb af strøm fra danske vindmøller. Banken støtter derudover klimatiltag i 3. verdenslande.

Kunderne tilbydes investeringsprodukter samt pensionsinvesteringer, som aktivt støtter den bæredygtige udvikling. Ligeledes kan kunderne opnå attraktiv finansiering af energi-forbedrende tiltag på ejendomme eller køb af en el- eller plug-in-hybridbil.

NETTORENTEINDTÆGTER

Nettorenteindtægter udgør 205,6 mio. kr., hvilket er en stigning på 8,1 % i forhold til sidste år, hvor nettorenteindtægter var 190,2 mio. kr.

Renteindtægterne på kundeudlån netto er faldet med 0,9 mio. kr. til 184,0 mio. kr., hvilket er utilfredsstillende, men desværre uundgåeligt som følge af det fortsat lave renteniveau og hård markeds konkurrence, hvilket har resulteret i faldende gennemsnitlige udlånspriser. Herunder er bankens andel af udlån hvorpå der er nedskrevet, men hvor der fortsat tilskrives renter faldet og renterne herpå udgør 7,6 mio. kr. i 2021 mod 11,2 mio. kr. i 2020. Obligationsrenteindtægterne er faldet med 0,8 mio. kr., mens der på finansielle instrumenter har været en stigning på 1,9 mio. kr. Renteindtægterne er dermed samlet set på niveau med 2020 med 195,6 mio. kr.

Negative renter på indlån er regnskabsmæssigt placeret under renteindtægter på særskilt linje i resultatopgørelsen. Banken har realiseret 28,6 mio. kr. herpå i 2021 mod 15,1 mio. kr. i 2020. Renteindtægterne inkl. renteindtægter af indlån er samlet øget med 13,3 mio. kr., svarende til 6,3 %.

Renteudgifterne er reduceret med 3,8 % til 8,0 mio. kr., hvilket skyldes lavere renteudgifter på indlån på 0,3 mio. kr.

Bankens renteudgifter til indestående i Nationalbanken er i 2021 faldet med 1,6 mio. kr. til 10,6 mio. kr., og udgiften er regnskabsmæssigt placeret på en særskilt linje i resultatopgørelsen.

GEBYRINDTÆGTER

Indtægterne fra gebyrer og provisioner er øget meget tilfredsstillende med 11,2 % til 178,0 mio. kr., drevet af vækst i kundeantal og volumen. Lånesagsgebyrer er øget med 4,4 mio. kr. til i alt 80,5 mio. kr. og garantiprovisionerne er øget med 5,3 mio. kr. til 26,3 mio. kr.

Den kundedrevne aktivitet er øget tilfredsstillende, hvilket har styrket indtægterne fra

værdipapirhandel og betalingsformidling, samt øvrige gebyrer med i alt 8,2 mio. kr.

UDBYTTE

Udbytte fra aktiebeholdninger er i 2021 øget marginalt og udgør 2,6 mio. kr.

NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER

Nettorente- og gebyrindtægter inkl. udbytte, er øget med 9,6 % til 380,9 mio. kr., hvilket er meget tilfredsstillende.

KURSREGULERINGER

Værdipapirmarkederne har i 2021 været præget af optimisme og stigende aktiekurser, men også svagt faldende obligationskurser.

Der er på aktiebeholdningen realiseret en kursgevinst på 17,5 mio. kr. mod 23,4 mio. kr. i 2020. Banken ønsker fortsat en lav aktierisiko, og egenbeholdningen af aktier er derfor uændret af beskedent omfang.

Kursreguleringer på obligationsbeholdningerne har i 2021 været negative med 3,1 mio. kr. Banken har fortsat en forsigtig placementspolitik for obligationer, som tilsiger kort løbetid og lav renterisiko. De samlede kursreguleringer udgør 20,2 mio. kr. og består, ud over kursreguleringer på obligationer og aktier, af indtjening på valuta og finansielle instrumenter på tilfredsstillende 5,8 mio. kr.

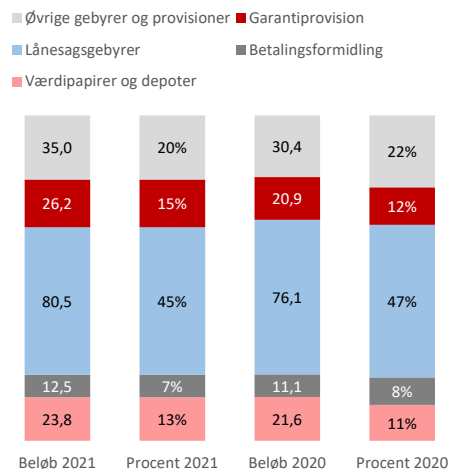
OMKOSTNINGER

Udgifter til personale og administration er steget med 7,0 % og udgør 207,5 mio. kr. mod 193,9 mio. kr. i 2020. Det anses som tilfredsstillende i et år, hvor der er investeret kraftigt i udvidelse af afdelingsnettet. Lønudgifter er øget med 7,3 mio. kr. svarende til 6,1 % på grund af et stigende antal medarbejdere, overenskomstmæssige lønstigninger samt stigende lønsumsafgift.

Øvrige administrationsudgifter er i 2021 steget med 6,3 mio. kr. til 80,5 mio. kr., hvilket primært skyldes højere IT-udgifter.

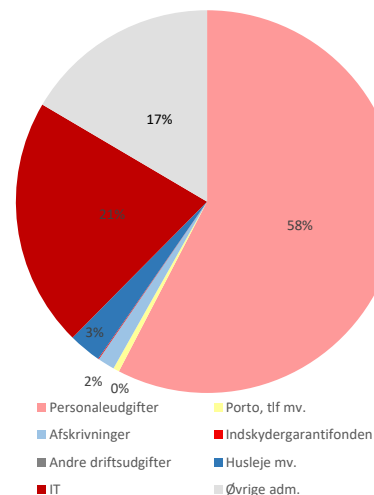
Figur 4

Gebyrer og provisioner (mio. kroner og procent)



Figur 5

Fordeling af omkostninger



AF- OG NEDSKRIVNINGER

I 2021 er der foretaget af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver for 7,3 mio. kr. mod 5,2 mio. kr. i 2020. Stigningen skyldes at banken har foretaget nedskrivning på 2,0 mio. kr. på det ny erhvervede domicil i Virum.

NEDSKRIVNINGER

Nedskrivninger på udlån og kundetilgodehavender mv. udgør -0,2 % af de samlede udlån og garantier, eller en indtægt på 15,2 mio. kr. mod en udgift på 32,9 mio. kr. i 2020.

Som følge af den fortsatte usikkerhed omkring Covid-19 pandemien og de potentielt afledte effekter heraf, er det ledelsesmæssige skøn på 50,0 mio. kr. fastholdt ultimo 2021. Herudover er der afsat et ledelsesmæssigt skøn på 5,0 mio. kr. på eksponeringer i svineproduktion som følge af usikkerheden med den afrikanske svinepest og stærkt svingende bytteforhold generelt.

Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår udgør 144,8 mio. kr., mens konstaterede tab er opgjort til 56,5 mio. kr., hvoraf 50,6 mio. kr. er tidligere nedskrevet. Banken har i alt hensat 295,6 mio. kr. til imødegåelse af fremtidige tab, hvilket svarer til 3,8 % af bankens samlede udlån og garantier.

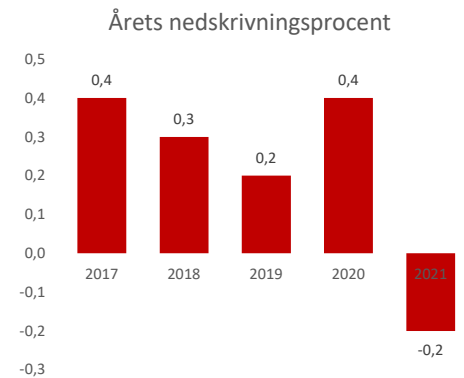
BASISRESULTAT

Ved indgangen til 2021 forventede banken et basisresultat i niveauet 140 - 155 mio. kr. Resultatforventningerne er opjusteret flere gange, seneste opjustering var den 6. januar 2022 til ca. 177 mio. kr. Det realiserede basisresultatet udgør 175,6 mio. kr. mod 154,7 mio. kr. i 2020 og anses som særdeles tilfredsstillende. Fremgangen skyldes primært øgede renteindtægter på indlån samt kraftigt stigende gebyrindtægter.

RESULTAT FØR SKAT

Forventningerne til årets resultat før skat i 2021 var ved årets begyndelse i intervallet 125 – 140 mio. kr. og er i årets løb opjusteret flere gange, senest den 6. januar 2022 til ca. 202 mio. kr. Bankens resultat før skat er realiseret med 204,5 mio. kr. mod 143,8 mio. kr. i 2020. Resultatet betragtes som yderst tilfredsstillende.

Figur 6



KAPITAL

Ved udgangen af 2021 udgør egenkapitalen 1.247,1 mio. kr., hvoraf de 60,9 mio. kr. er hybrid kernekapital, der regnskabsmæssigt skal medregnes under egenkapitalen. Ved udgangen af 2020 var egenkapitalen i alt 1.108,1 mio. kr. Stigningen skyldes det realiserede overskud i 2021 fratrukket vedtaget og udbetalt udbytte for regnskabsåret 2020 og 2021 samt renter på hybrid kernekapital.

Kapitalgrundlaget, som består af egenkapitalen og de supplerende lånoptagelser, kan ved udgangen af 2021 opgøres til 1.262,4 mio. kr., og den samlede risikoeksponering udgør 5.683,7 mio. kr. Kapitalprocenten opgøres til 22,2 % og kernekapitalen til 20,5 %. Solvensbehovet er opgjort til 9,8 %, hvorved der er en tilfredsstillende overdækning i forhold til solvensbehovet på 12,4 %-point, svarende til 707,7 mio. kr. Ultimo 2021 skal banken, udover solvensbehovet, ydermere tillægge en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 % og et NEP-tillæg på 3,11 %. Medregnes disse kapitalkrav kan den solvensmæssige overdækning i forhold til det samlede kapitalkrav opgøres til 6,79 %-point, svarende til 385,9 mio. kr.

I solvensbehovet, der er opgjort efter Finanstilsynets kreditreservationsmetode, er der indregnet 454,7 mio. kr., svarende til 8,0 % til Søjlø 1-kravet. Herudover er der afsat 73,1 mio. kr. i kreditrisici, incl. "NPE-bagstopper" hvor der reserveres 9,3 mio. kr., en renterisiko på 1,1 mio. kr. og en kreditspændrisiko på 13,3 mio. kr. under markedsrisikoen og 12,5 mio. kr. til reservationer under de operationelle risici.

Bankens målsætning om kapitalmæssig overdækning i forhold til det opgjorte solvensbehov, tillagt de til enhver tid indfasede kapitalkrav, er på 5 %-point. I de kommende år øges kapitalkravene betydeligt med op til potentielt 2,5 % i konjunkturbuffer og fra 3,11 % og til 6 % i NEP-krav. Banken har samtidig en målsætning om organisk vækst i forretningsområdet i niveauet 3-5 % i de kommende år, hvilket øger kravet til kapitalgrundlaget.

Banken ønsker over de kommende år at styrke kapitalgrundlaget med konsolidering fra driften og, afhængig af væksten, tillige suppleret med fremmedkapital i form af enten hybrid kapital, ansvarlig kapital eller Tier III kapital.

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

LIKVIDITET

Bankens målsætning er at fastholde likviditetsoverdækningen på et tilstrækkeligt og fortsat solidt niveau baseret på indlån fra bankens kunder. I 2021 er målsætningen opfyldt ved at øge det samlede indlån til i alt 7.028 mio. kr.

Bankens likviditetsoverskud er solidt. LCR (Liquidity Coverage Ratio) likviditetsoverdækningen på 2.373 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 betalingsforpligtelser indenfor en kommende 30 dages periode uden adgang til markedsfunding. Nøgletallet 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 fra Finanstilsynets på 100 %. Banken opfylder målsætningen og har pr. 31. december 2021 et LCR-nøgletal på 353 %.

STORAKTIONÆRER

Banken har en storaktionær, Investeringselskabet af 15. maj (AP Pension Livsforsikringsaktieselskab, København Ø.), der ved seneste ejermeddelelse herom besidder 20,75% af aktiekapitalen 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 2021

Der er ikke indtruffet begivenheder efter 31. december 2021, der væsentligt påvirker bankens forhold.

KUNDE- OG MARKEDSSITUATION

Aktivitetsniveauet i alle bankens afdelinger har også i 2021 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 rådgivnings-konceptet, Kunderejsen. Her inviteres alle kunder med passende interval til et rådgivningsmøde, hvor der rådgives på alle relevante områder med udgangspunkt i den enkelte kundes behov og økonomi.

Kundernes evaluering heraf er yderst positiv, hvorfor dette rådgivningskoncept også i 2022 og fremover vil have stort fokus.

PRODUKTSORTIMENT

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

Produktudbuddet på indlånsiden sammensættes løbende med udgangspunkt i bankens ønske om at fastholde og tiltrække stabile indlån. Bankens har en tilfredsstillende likviditetsmæssig overdækning, som afspejles i udbuddet 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 konjunkturforhold eller politiske indgreb. Risikotyperne kan opdeles i: kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko.

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

stemfejl 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.

Risikostyringsarbejdet 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.

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 vedtaget politikker, der begrænser hvor 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, egenkapi-

tal og soliditet.

Der er ikke sket væsentlige ændringer i kreditpolitikken i løbet af 2021. Der fokuseres uændret på at have betryggende arbejds gange og rutiner vedrørende kreditbehandling.

Eksponeringen mod ejendomssektoren er opgjort til 9,5 % 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 eksponering mod ejendomssektoren er reduceret i forhold til ultimo 2020, hvor den udgjorde 11,8 %.

Landbrugssegmentet, der udgør 9,9 %, af bankens samlede udlån og garantier mod 10,8 % ultimo 2020, har generelt haft et godt 2021. Banken følger udsvingene i bytteforhold tæt og er i konstruktiv dialog med alle kunder i branchen. Banken har fået flere gode landbrugsengagementer på bøgerne i 2021 og denne tendens vil fortsætte i 2022.

I 2021 har der ligesom i 2020 ikke været det samme behov for nedskrivninger på kreditforringede landbrugseksponeringer, som det har været tilfældet de tidligere år. Den største eksponering i branchen er mod mælkeproducenter, der har haft tilfredsstillende bytteforhold mellem afregningspriser og foderprisen i de seneste 3 år, hvilket forventes at fortsætte i 2022.

For bankens kunder indenfor svineproduktion har 2021 været præget af stærkt svingende afregningspriser, men året har muliggjort fornuftige regnskabsmæssige resultater. Det vurderes, at der indenfor svineproduktion er forøget usikkerhed i 2022 som følge af bytteforhold og afrikansk svinepest i Europa, hvorfor der ultimo 2021 er afsat et ledelsesmæssigt skøn på 5 mio. kr.

Banken har fortsat udlån til minkbranchen, da branchen endnu mangler endelig afregning for produktionsapparat mv. Banken ser ingen risiko på denne kundegruppe.

Banken har fortsat fokus på finansiering af alternativ energi, primært vindmøller og solenergi. Omfanget udgør dog p.t. under 1 % af bankens udlån og garantier.

De private kunder har generelt en 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 beskednen 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 2021 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, Letpension A/S, PRAS, SparInvest Holdings SE m.fl. Ejerandelene i sektorselskaber anses for at udgøre en begrænset aktierisiko. Den andel af akti-

erne, der udgør mere end 10 % af bankens kernekapital, er fratrukket i bankens kapitalgrundlag. Herudover har banken i begrænset omfang investeret i børsnoterede aktier.

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

Bankens aktiebeholdning kan specificeres som følgende:

Sektoraktier	168,3 mio. kr.
Børsnoterede aktier m.v.	39,8 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 controlling afdelingen kontrollerer overholdelse af de væsentligste områder. En central del af politikkerne på området er IT-sikkerhedspolitikken, der stiller krav til IT og personale samt til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for IT, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende IT-drift eller anden lignede krisesituation.

Banken er på grund af sin størrelse afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden af disse, er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange på alle væsentlige områder, ligesom det tilstræbes, at der er medarbejdere, der umiddelbart kan overtage disse områder. Bankens foretager løbende en vurdering af, om forretningsgange m.v. er optima-

le 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.

Bankens controlling-afdeling 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 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. Pr. 31. december 2021 er dette beløb 722,6 mio. kr.

TILSYNSDIAMANTEN

Finanstilsynets obligatoriske tilsynsdiamant angiver fire pejlemærker for pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko. Banken har altid overholdt alle grænseværdier.

Pejlemærke	Grænseværdi	Skjern Bank
Likviditetspejlemærke	> 100%	353%
Summen af store eksponeringer	< 175%	114,4%
Udlånsvækst	< 20%	11,7%
Ejendomseksponering	< 25%	11,5%

KAPITALDÆKNINGSREGLER

Korrigeret for lovgivningsmæssige fradrag, hvoraf fradrag for besiddelse af sektoraktier er det væsentligste fradrag, udgør disse poster bankens kapitalgrundlag på 1.262,4 mio. kr., svarende til en kapitalprocent på 22,2 %.

- Egenkapital på 1.247 mio. kr.
- Hybrid kernekapital nom. 60 mio. kr.
- Ansvarlig lånekapital nom. 100 mio. kr.

INDIVIDUELT SOLVENSBEHOV

Det individuelle solvensbehov tillagt indfasede kapitalkrav er udtryk for den kapital, som banken kunne nøjes med, uden nogen 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 be-
givenheder 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, ope-
rationelle risici, gearingsrisici, nedvægtningsrisiko på kapitalinstrumenter og andre tillæg
som følge af lovbestemte krav.

Det nødvendige solvensbehov opgøres efter kreditreservationsmetoden til 554,6 mio. kr.
svarende til et individuelt solvensbehov på 9,76 %, afrundet til 9,8 %. Solvensbehovet er
uændret i forhold til ultimo 2020.

Forholdet mellem det individuelle solvensbehov og det faktiske kapitalgrundlag viser, at
banken har en kapitalmæssig overdækning på 127,6 % svarende til ca. 707,8 mio. kr. Til-
lægges kapitalbevaringsbufferen på 2,5 % og NEP-tillægget på 3,11 %, kan overdækning-
en opgøres til 6,79 %-point, svarende til en overdækning på 44,1 % eller 385,9 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 bil-
lede af årsregnskabet. Vi skal henvise til beskrivelsen heraf i note 1, anvendt regnskabs-
praksis.

LEDELSESFORHOLD

Regnskabsaflæggelsesprocessen

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

Processen er tilrettelagt med henblik på at sikre, at delårsrapporter og årsrapporten af-
lægges 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, så der ikke indgår nogen form for incitamentsaflønninger eller variable lønde i aflønningen. Lønnen tilstræbes at være markedskonform og 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/51cb79af-fc02-40cb-9b2c-7d81e78bb35d/Vederlagspolitik_2022.pdf?MOD=AJPERES

DATAETIK

Der er som noget nyt indført en bestemmelse i §135d i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. der tilsiger; at virksomheder, som har en politik for dataetik, skal supplere ledelsesberetningen med en redegørelse herfor. Da det er væsentligt for Skjern Bank, at vores kunder og omverden har tillid til vores behandling og opbevaring af deres data, har banken udarbejdet en politik for dataetik.

Dog er denne afgørende fortrolighed mellem kunderne og banken er ikke ny, da banken altid har beskyttet kundernes data, hvilket fremgår af politikken for behandling af personoplysninger og forretningsgangene på GDPR-området. Bankens fulde redegørelse af politikken for dataetik fremgår af bankens hjemmeside <https://www.skjernbank.dk/banken/investor/investorrelations/dataetik>, hvor de væsentlige elementer fremgår i det nedenstående:

- Personfølsomme kundeoplysninger modtages og opbevares alene, når der er en saglig begrundelse herfor.

- Oplysningerne slettes, når de ikke længere tjener det formål, de er indhentet til.
- Bankens kunder kan på forespørgsel få oplyst, hvilke data banken behandler på den pågældende kunde.
- Data videregives efter samtykke fra kunderne til relevante samarbejdspartnere, fx til Totalkredit i forbindelse med optagelse af realkreditfinansiering.

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, så bestyrelsen til stadighed har den fornødne kompetence og er i stand til at varetage bestyrelsesarbejdet bedst muligt til gavn for banken.

BESTYRELSENS SAMMENSÆTNING

Generalforsamlingen vælger medlemmerne til bankens repræsentantskab, hvorefter repræsentantskabet vælger bankens bestyrelse. Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en periode på 2 år med undtagelse af de medarbejdervalgte medlemmer, som vælges for en periode på 4 år. Medlemmerne skal fratæde 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 2021 ikke været muligt at ændre i det underrepræsenterede køns andel i bestyrelse, da der i 2021 ikke har været kvindelige kandidater, som har ønsket at stille op til bankens bestyrelse. I bankens ledergruppe udgør kvindelige ledere 14 %. Der henvises i øvrigt til bankens ESG-rapport for nærmere oplysninger om medarbejderforhold.

Bankens måltal og politik for det underrepræsenterede køn i pengeinstitutts ledelse er offentliggjort på bankens hjemmeside: https://www.skjernbank.dk/wps/wcm/connect/skjernbank/80a4f49e-66f5-4cd2-a677-316f9c7fb33c/Maaltal_bestyrelsessammensaetning_august_2021.pdf?MOD=AJPERES

SUPPLERENDE OPLYSNINGER OM LEDELSESMEDLEMMERNE, HERUNDER ØVRIGE LEDELSESHVERV

Der henvises til side 63-64, 72-73 og 93-95 i nærværende årsrapport for supplerende oplysninger om bankens ledelsesmedlemmer, herunder oplysninger om disses øvrige ledelsehverv.

BESTYRELSENS FORSLAG TIL UDBYTTTE

Bestyrelsen har på baggrund af et tilfredsstillende resultat og en solid kapitalmæssig overdækning besluttet at foreslå et udbytte for regnskabsåret 2021 på 3 kr. pr. aktie, svarende til 28,9 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 aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer samt et medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem. Der henvises i øvrigt til bankens hjemmeside www.skjern-bank.dk/banken/investor/investorrelations

INVESTOR RELATIONS

Skjern Bank lægger stor vægt på kommunikation og dialog med sine aktionærer og øvrige kapitalinteressenter indenfor de regler, som er gældende for en børsnoteret virksomhed. Også i 2021 har banken 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 in-

formationer, 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 vil være forberedt på 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 økonomisk og forretningsmæssig udvikling og bestyrelsens måde at lede banken på samt diverse valghandlinger.

SKJERN BANK AKTIEN

Banken var ved udgangen af 2021 ejet af 15.137 aktionærer. Kursen på bankens aktie er i løbet af 2020 steget fra 70,4 til 103,5. Hermed er bankens børsværdi steget 47 % og udgjorde ved årets udgang 997,7 mio. kr. Kursen målt i forhold til bankens indre værdi er ved årets udgang 0,84.

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 finansiell 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/62008607-111d-4a15-95f2-06ce99bda17b/God_selskabsledelse_2021.pdf?MOD=AJPERES

For at sikre en overskuelig struktur, har banken i præsentationen af oplysninger om god selskabsledelse, anvendt strukturen fra anbefalingerne fra Komitéen for god selskabsledelse inkl. de udsendt reviderede anbefalinger for 2020.

Som børsnoteret selskab skal banken 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 ESG-RAPPORTERING

Skjern Bank har udarbejdet en ESG-rapportering der indeholder bankens redegørelse for samfundsansvar. Denne redegør for bankens holdning og indsats på områderne menneskerettigheder, miljø, antikorruption og bestikkelse, 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 politikker på alle områder, idet det på f.eks. 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/bd4e3f9c-9d39-4b1c-b550-4ff6fa50c046/SkjernBank_ESG-rapport_2021.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 2021 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.

Bankens bestyrelse har ikke beføjelse til at udstede aktier.

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 2021 ejede banken 0,05 % af bankens egne aktier.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2021 for Skjern Bank A/S.

Årsregnskabet og ledelsesberetningen aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Årsregnskabet er herudover udarbejdet i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

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 2021 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

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 10. februar 2022

Direktionen for Skjern Bank A/S

*Per Munck
Direktør*

Skjern, den 10. februar 2022

Bestyrelsen for Skjern Bank A/S

*Hans Ladekjær Jeppesen
Formand*

*Bjørn Jepsen
Næstformand*

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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 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 2021. 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 10. februar 2022

*Brian Blavnsfeldt
Revisionschef*

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Skjern Bank A/S

REVISIONSPÅTEGNING PÅ REGNSKABET

KONKLUSION

Vi har revideret årsregnskabet for Skjern Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede virksomheder.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede virksomheder. .

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

GRUNDLAG FOR KONKLUSION

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision 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 årsregnskabet". 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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 AF REVISOR

Vi blev første gang valgt som revisor for Skjern Bank A/S den 1. marts 2021 for regnskabsåret 2021.

CENTRALE FORHOLD VED REVISIONEN

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2021. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.

CENTRALT FORHOLD VED REVISIONEN

Måling af udlån og garantier

En væsentlig del af bankens aktiver består af udlån, som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingsevne. I tilknytning hertil ydes garantier og andre finansielle produkter, som ligeledes indebærer risici for tab.

Bankens samlede udlån udgør 4.720 mio. kr. pr. 31. december 2021 (4.225 mio. kr. pr. 31. december 2020) og de samlede nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab udgør 296 mio. kr. pr. 31. december 2021 (359 mio. kr. pr. 31. december 2020).

Vi vurderer, at bankens opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier m.v. er et centralt forhold ved revisionen, da opgørelsen indebærer væsentlige beløb og ledelsesmæssige skøn. Dette vedrører især fastsættelse af sandsynlighed for misligholdelse, inddeling af eksponeringer i stadier, vurdering af om der er indtrådt indikation på kreditforringelse, realisationsværdi af modtagne sikkerheder samt kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse.

Større eksponeringer og eksponeringer med høj risiko vurderes individuelt, mens mindre eksponeringer og eksponeringer med lav risiko opgøres på grundlag af modeller for forventede kredittab, hvori der indgår ledelsesmæssige skøn i forbindelse med fastsættelse af metoder og parametre for opgørelse af det forventede tab.

Banken indregner yderligere nedskrivninger, baseret på ledelsesmæssige skøn, i de situationer hvor de modelberegnedes og individuelt opgjorte nedskrivninger endnu ikke skønnes at afspejle konkrete tabsrisici, herunder indvirkningen af COVID-19.

Der henvises til anvendt regnskabspraksis og regnskabets note 30 og 31 om beskrivelse af bankens kreditrisici og beskrivelse af usikkerheder og skøn, hvor forhold, der kan påvirke opgørelsen af forventede kredittab, er beskrevet.

HVORDAN FORHOLDET BLEV BEHANDLET VED REVISIONEN

Baseret på vores risikovurdering og kendskab til branchen har vi foretaget følgende revisionshandlinger vedrørende måling af udlån og garantier:

- Vurdering af bankens metoder for opgørelse af forventede kredittab, herunder hvorvidt anvendte metoder til modelbaserede og individuelle opgørelser af forventede kredittab efterlever regnskabsreglerne.
- Test af bankens procedurer og interne kontroller herunder vedrørende:
 - Overvågning af eksponeringer
 - Stadietinddeling af eksponeringer
 - Registrering af indikationer på kreditforringelse
 - Registrering og værdiansættelse af sikkerheder
- Test af stikprøve blandt de største og mest risikofyldte eksponeringer inklusiv kreditforringede eksponeringer herunder for blandt andet:
 - Risikoklassifikation og identifikation af eksponeringer med objektiv indikation for kreditforringelse.
 - Anvendte metoder, sikkerhedsværdier og fremtidige pengestrømme i nedskrivningsberegninger
- For modelberegnedes nedskrivninger har vi testet:
 - Fuldstændighed og nøjagtighed af inputdata
 - Fastsættelse af modelparametre
 - Justering for forventninger til fremtidige økonomiske forhold
 - Modellernes beregninger af forventede kredittab
 - Bankens validering af modeller og metoder for opgørelse af forventede kredittab
- For ledelsesmæssige tillæg til individuelle og modelbaserede nedskrivninger har vi:
 - Vurderet, om de anvendte metoder er relevante og passende
 - Vurderet og testet bankens grundlag for de anvendte forudsætninger, herunder hvorvidt disse er rimelige og velbegrundede i forhold til relevante sammenligningsgrundlag.

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende eksponeringer, nedskrivninger og kreditrisici opfylder de relevante regnskabsregler samt testet de talmæssige oplysninger heri (note 9,12,30 og 31).

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede virksomheder. .

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede virksomheder. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

LEDELSENS ANSVAR FOR ÅRSREGNSKABET

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede virksomheder. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde årsregnskabet uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 ÅRSREGNSKABET

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 internationale standarder om revision 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision 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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet 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 revisionshandlingerne, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 årsregnskabet, herunder noteplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet 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 her-

af 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 årsregnskabet for Skjern Bank har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, med filnavnet "SKJE-2021-12-31.zip", 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 2021, med filnavnet "SKJE-2021-12-31.zip", i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Aarhus, den 10. februar 2022

EY GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB

CVR-nr. 30 70 02 28

Michael Laursen
statsaut. revisor
mne26804

Anders Hoberg Hedegaard
statsaut. revisor
mne45895

RESULTATOPGØRELSE

Note	Beløb i 1.000 kr.	2021	2020
2	Renteindtægter	195.584	195.693
	Renteindtægter indlån	28.611	15.119
3	Renteudgifter	8.024	8.344
	Renteudgifter centralbanker	10.596	12.224
	Netto renteindtægter	205.575	190.244
	Udbytte af aktier m.v.	2.657	2.089
4	Gebyrer og provisionsindtægter	178.044	160.113
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5.306	4.932
	Netto rente- og gebyrindtægter	380.970	347.514
5	Kursreguleringer	20.181	26.513
	Andre driftsindtægter	3.487	1.977
6	Udgifter til personale og administration	207.517	193.929
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7.337	5.195
	Andre driftsudgifter	480	234
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	-15.227	32.874
	Resultat før skat	204.531	143.772
10	Skat	41.230	28.131
	Årets resultat	163.301	115.640
	Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	5.289	6.487
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
	Udbytte for regnskabsåret	28.920	19.280
	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	5.289	6.487
	Henlagt til egenkapitalen	129.092	89.873
	I alt anvendt	163.301	115.640
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
	Årets resultat	163.301	115.640
	I alt anvendt	163.301	115.640

BALANCE PR. 31. DECEMBER

Note	Beløb i 1.000 kr.	2021	2020
AKTIVER			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.566.381	192.109
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	74.300	2.225.139
12	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.719.737	4.224.773
13	Obligationer til dagsværdi	941.900	959.506
14	Aktier m.v.	208.217	201.220
15	Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.306.663	1.039.002
16	Grunde og bygninger, i alt	67.599	66.758
	Investeringsejendomme	3.019	3.019
	Domicilejendomme	45.895	43.166
	Domicilejendomme (leasing)	18.685	20.573
17	Øvrige materielle aktiver	5.626	4.253
	Aktuelle skatteaktiver	3.640	183
	Andre aktiver	84.106	60.806
	Periodeafgrænsningsposter	329	718
	Aktiver i alt	9.978.498	8.974.467

Note	Beløb i 1.000 kr.	2021	2020
	PASSIVER		
	GÆLD		
18	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	181.165
19	Indlån og anden gæld	7.027.670	6.463.735
	Indlån i puljeordninger	1.306.663	1.039.002
	Andre passiver	280.201	71.121
	Periodeafgrænsningsposter	1.832	1.656
	Gæld i alt	8.616.366	7.756.679
	HENSATTE FORPLIGTELSE		
20	Hensættelser til udskudt skat	2.298	1.423
12	Hensættelser til tab på garantier	14.423	10.472
	Hensatte forpligtelser i alt	16.721	11.895
	EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD		
21	Ansvarlig lånekapital	98.334	97.834
	Efterstillede kapitalindskud ialt	98.334	97.834
	EGENKAPITAL		
22	Aktiekapital	192.800	192.800
	Opskrivningshenlæggelser	417	417
	Overført overskud	964.059	834.814
	Foreslået udbytte	28.920	19.280
	Kapitalejernes andel af egenkapital	1.186.196	1.047.311
23	Indehavere af hybrid kernekapitalinstrumenter	60.881	60.748
	Egenkapital i alt	1.247.077	1.108.059
	Passiver i alt	9.978.498	8.974.467

EGENKAPITALOPGØRELSE

Note	Beløb i 1.000 kr.	2021	2020
	Aktiekapital primo	192.800	192.800
	Aktiekapital ultimo	192.800	192.800
	Opskrivningshenlæggelser primo	417	417
	Opskrivningshenlæggelser ultimo	417	417
	Overført overskud primo	834.815	744.402
	Årets overskud eller underskud	129.092	89.873
	Udbytte egne aktier	30	30
24	Afgang ved køb af egne kapitalandele	122	509
	Overført overskud ultimo	964.059	834.814
	Udbytte primo	19.280	28.920
	Foreslået udbytte	28.920	19.280
	Udbetalt udbytte	-19.280	-28.920
	Udbytte i alt	28.920	19.280
	Indehavere af hybrid kapital primo	60.748	60.030
	Afgang hybrid kapital i løbet af året	-	-60.030
	Tilgang hybrid kapital i løbet af året	-	59.244
	Årets resultat (Rente på 5.289 tkr. fratrukket amortisering på 133 tkr.)	5.156	6.211
	Udbetalt rente	-5.023	-4.707
	Indehavere af hybrid kapital ultimo	60.881	60.748
	Egenkapital i alt	1.247.077	1.108.059

Øvrige noter, herunder garantiforpligtelser note 25-36.

NOTEOVERSIGT

1	Anvendt regnskabspraxis.....	51
2	Renteindtægter.....	61
3	Renteudgifter	61
4	Gebyrer og provisionsindtægter	61
5	Kursreguleringer	61
6	Udgifter til personale og administration	62
7	Incitaments- og bonusordninger.....	63
8	Revisionshonorar.....	63
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v.....	63
10	Skat	64
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	64
12	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	65
13	Obligationer til dagsværdi.....	67
14	Aktier m.v.	67
15	Aktiver i puljeordninger.....	67
16	Grunde og bygninger.....	67
17	Øvrige materielle aktiver	68
18	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	68
19	Indlån og anden gæld	68
20	Hensættelser til udskudt skat.....	68
21	Efterstillede kapitalindskud.....	69
22	Aktiekapital.....	69
23	Indehavere af hybrid kernekapitalinstrumenter	69
24	Egne aktier	70
25	Eventualforpligtelser m.v.	70
26	Retsager m.v.	71
27	Nærtstående parter	71
28	Kapitalforhold.....	72
29	Dagsværdi af finansielle instrumenter	73
30	Risikoforhold og risikostyring.....	74
31	Kreditrisiko.....	75
32	Markedsrisici og følsomhedsoplysninger	86
33	Afledte finansielle instrumenter	87
34	5 års hovedtal	88
35	5 års nøgletal	89
36	Samarbejdsaftaler	89

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.

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.

Fremmed valuta

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

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 markedsforholdene påvirker de forventede afkast og dermed domicilejendommenes dagsværdi. Der henvises desuden til omtale i note 1 "Anvendt regnskabspraksis m.v." under afsnittet "Grunde og bygninger" og note 16 "Grunde og bygninger".

Unoterede aktier

Der knytter sig skøn og usikkerhed til værdiansættelse af unoterede aktier, hvor værdiansættelsen kun i mindre grad bygger på observerbare markedsdata.

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 erhvervs kunder 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.

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 opnås 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 underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

BALANCEN

Klassifikation og måling

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

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

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

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter.

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 hensat forpligtelse. (Se endvidere under eventuel-forpligtelser).

Stadier for udvikling i kreditrisiko

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

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.

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.

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

Opgørelse af forventet tab

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

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

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable.

Regressionsmodellerne tilføres herefter estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra

konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher. For løbetider udover to år og frem til år 10 foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, således at denne konvergerer mod et normalt niveau i år 10. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år 10. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimater i de enkelte sektorer og brancher. Banken foretager tilpasninger til disse, baseret på egne forventninger til fremtiden og med udgangspunkt i lånesammensætningen.

Udbruddet af coronapandemien har imidlertid medført væsentlige udsving i både BNP og i særdeleshed i det offentlige forbrug, hvilket fortsat er tilfældet. Disse udsving medfører, at en lineær tilpasning til langtidsligevægten over 10 år vil overvurdere en mere sandsynlig udvikling i de makroøkonomiske variable. Derfor er metoden for tilpasningen til langtidsligevægten ændret for henholdsvis BNP og det offentlige forbrug på en sådan måde, at disse to variable rammer deres langsigtslige vægt allerede i 2023 og fastholder dette niveau i de efterfølgende 10 år.

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

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".

Puljeaktiviteter

Samtlige puljeaktiver og – indlån indregnes i separate balanceposter. Afkast af puljeaktiver og udlodning til puljedeltagere føres 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
- »Investeringsvejendomme«, 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 domicilejendommenes 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. Efter første indregning måles leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme på samme måde som øvrige domicilejendomme.

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 opgørelse af ejendommenes værdi er der anvendt en intern rente i intervallet 3,5 % - 5,5 %.

Investeringsvejendomme måles i balancen til dagsværdi opgjort efter afkastmetoden. Løbende ændringer i dagsværdi på investeringsvejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Fastlæggelse af den omvurderede værdi af domicilejendomme og dagsværdien af investeringsvejendomme 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

Posten måles til amortiseret kostpris.

Indlån og anden gæld

Posten 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.

Andre passiver

Andre passiver omfatter blandt andet skyldige renter og provisioner, negativ markedsværdi af finansielle instrumenter og gæld til Nationalbanken.

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.	2021	2020
2	RENTEINDTÆGTER		
	Udlån og andre tilgodehavender	191.640	196.227
	Udlån (renter vedr. den nedskrevne del af udlån)	-7.551	-11.188
	Obligationer	4.252	5.022
	Afledte finansielle instrumenter i alt	7.216	5.249
	heraf		
	Rentekontrakter	-70	5.782
	Valutakontrakter	7.286	-533
	Øvrige renteindtægter	27	383
	I alt renteindtægter	195.584	195.693
3	RENTEUDGIFTER		
	Indlån og anden gæld	330	640
	Efterstillede kapitalindskud	6.632	6.542
	Øvrige renteudgifter	1.062	1.162
	I alt renteudgifter	8.024	8.344
Der indgår ikke indtægter eller udgifter fra ægte købs- og tilbagesalgskontrakter i note 2 og 3.			
4	GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
	Værdipapirhandel og depoter	23.762	21.647
	Betalingsformidling	12.546	11.098
	Lånesagsgebyrer	80.479	76.106
	Garantiprovision	26.270	20.919
	Øvrige gebyrer og provisioner	34.987	30.343
	I alt gebyrer og provisionsindtægter	178.044	160.113
5	KURSREGULERINGER		
	Obligationer	-3.165	-1.040
	Aktier i alt	17.513	23.433
	Aktier i sektorselskaber	10.516	9.012
	Andre aktier	6.997	14.421
	Valuta	6.454	4.615
	Afledte finansielle instrumenter	-621	-219
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	-85.013	-71.313
	Indlån i puljeordninger	85.013	71.037
	I alt kursreguleringer	20.181	26.513

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	2021	2020
6	UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION		
	LØN BESTYRELSE, REVISIONSUDVALG OG REPRÆSENTANTSKAB		
	Bestyrelse	1.336	1.370
	Revisionsudvalg	90	90
	Repræsentantskab	181	165
	I alt	1.607	1.625
	PERSONALEUDGIFTER		
	Lønninger	97.412	91.530
	Pensioner	10.678	9.725
	Udgifter til social sikring	1.557	1.243
	Lønsumsafgift	15.753	15.637
	I alt	125.400	118.135
	Heraf udgør lønninger til særlige risikotagere (11 personer i 2021, 11 personer i 2020)	10.716	11.085
	Heraf udgør pensioner til særlige risikotagere (11 personer i 2021, 11 personer i 2020)	844	864
	Banken har ingen medarbejdere med variable lønandele.		
	ØVRIGE ADMINISTRATIONSUDGIFTER		
	IT-udgifter	44.862	41.745
	Husleje, lys og varme mv.	2.721	2.248
	Porto, telefon mv.	922	1.038
	Øvrige administrationsudgifter	32.005	29.138
	I alt	80.510	74.169
	I alt udgifter til personale og administration	207.517	193.929

Note	Beløb i 1.000 kr.	2021	2020
------	-------------------	------	------

Direktionens pensions- og fratrædelsesvilkår

Der udbetales ikke pension til direktionen.

Ved fratrædelse som følge af alderspensionering betaler Skjern Bank en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 6 måneders løn. Direktionen kan i henhold til gældende kontrakt gå på pension ved det 62. år. Skjern Banks opsigelsesvarsel overfor direktionen er 12 måneder, ved ændrede ejerforhold dog op til 48 måneder. Direktionens opsigelsesvarsel overfor banken er 6 måneder.

Bestyrelsens pensionsvilkår

Der udbetales ikke pension til bestyrelsen.

Særlige risikotageres pensionsvilkår

Banken betaler 11,50 % i årlig pension, der er bidragsbaseret gennem et pensionselskab, og indbetalingerne udgiftsføres løbende.

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltid

Antal beskæftigede med pengeinstitutvirksomhed	166	158
--	-----	-----

I alt	166	158
--------------	------------	------------

7 INCITAMENTS- OG BONUSORDNINGER
Banken har ingen incitaments- eller bonusordninger.

8 REVISIONSHONORAR

Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision

Heraf honorar for lovpligtig revision af regnskabet	458	482
Heraf honorar for erklæringsopgaver med sikkerhed	157	31
Heraf honorar for skatterådgivning	72	115
Heraf honorar for andre ydelser	72	37
I alt	759	665

Honorar for andre erklæringer med sikkerhed vedrører lovpligtige erklæringer overfor offentlige myndigheder og Nets. Honorar for skatterådgivning vedrører rådgivning om afgiftsmæssige forhold. Andre ydelser vedrører review i forbindelse med indregning af løbende overskud i kapitalgrundlaget og regnskabsmæssig rådgivning.

9 NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER M.V.

Nedskrivninger og hensættelser i årets løb	132.591	177.716
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-144.766	-135.040
Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat	5.847	4.828
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-7.551	-11.188
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.348	-3.442
I alt nedskrivninger ultimo	-15.227	32.874

Note	Beløb i 1.000 kr.	2021	2020
10	SKAT		
	Beregnet skat af årets indkomst	42.038	28.315
	Ændring i udskudt skat	865	783
	Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-1.673	-967
	I alt skat	41.230	28.131
	Betalt skat i året	43.150	28.148
	EFFEKTIV SKATTESATS	(Pct.)	(Pct.)
	Gældende selskabsskattesats i Danmark	22,00	22,00
	Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-1,17	-1,96
	Regulering tidligere års skatter	-0,82	-0,67
	Anden regulering	0,15	0,20
	Effektiv skattesats	20,16	19,57
11	TILGODEHAVENDE HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	2.171.326
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	74.300	53.813
	I alt	74.300	2.225.139
	RESTLØBETID		
	Anfordring	74.300	2.225.139
	I alt	74.300	2.225.139

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	2021	2020
12	UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS		
	Restløbetid		
	Anfordring	1.599.516	1.404.900
	Til og med 3 måneder	133.723	111.271
	Over 3 måneder og til og med 1 år	609.199	526.959
	Over 1 år og til og med 5 år	1.093.075	928.421
	Over 5 år	1.284.224	1.253.222
	I alt udlån	4.719.737	4.224.773

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

STADIE 1 NEDSKRIVNINGER, INGEN BETYDELIG STIGNING I KREDITRISIKOEN

Stadie 1 nedskrivninger primo	21.271	20.005
Udgiftsførte studie 1 nedskrivninger i perioden	7.314	12.848
Tilbageførte studie 1 nedskrivninger i perioden	-15.987	-11.582
Stadie 1 nedskrivninger ultimo	12.597	21.271

STADIE 2 NEDSKRIVNINGER, BETYDELIG STIGNING I KREDITRISIKOEN

Stadie 2 nedskrivninger primo	109.773	63.076
Udgiftsførte studie 2 nedskrivninger i perioden	44.694	92.635
Tilbageførte studie 2 nedskrivninger i perioden	-54.439	-45.938
Stadie 2 nedskrivninger ultimo	100.028	109.773

STADIE 3 NEDSKRIVNINGER, KREDITFORRINGEDE

Stadie 3 nedskrivninger primo	217.886	240.252
Udgiftsførte studie 3 nedskrivninger i perioden	72.139	66.707
Tilbageførte studie 3 nedskrivninger i perioden	-70.850	-70.684
Tabsbørgført dækket af studie 3 nedskrivninger	-50.610	-18.389
Stadie 3 nedskrivninger ultimo	168.566	217.886

Samlede nedskrivninger omfattet af IFRS9	281.191	348.930
---	----------------	----------------

Note	Beløb i 1.000 kr.	2021	2020
	HENSÆTTELSER		
	Hensættelser primo	10.472	13.590
	Hensættelser i årets løb	8.402	5.527
	Tilbageførsel af hensættelser	-3.490	-6.906
	Tabsbogførte hensættelser	-961	-1.739
	Hensættelser på garantidebitorer i alt	14.423	10.472
	Samlede nedskrivninger og hensættelser	295.614	359.402

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
Primo			
Nedskrivning	21.271	109.773	217.886
- i % af samlede nedskrivninger	6%	31%	63%
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
Ultimo			
Nedskrivning	12.597	100.028	168.566
- i % af samlede nedskrivninger	4%	36%	60%
Maksimal kreditrisiko	10.638.886	1.213.375	365.591
- i % af maksimal kreditrisiko	87%	10%	3%
Rating, vægtet gennemsnit	2,6	6,8	10,0

Med baggrund i Covid-19 pandemien og de afledte effekter heraf, såsom usikkerhed omkring de globale forsyningslinjer, stigende inflation og stigende renteniveau med videre er der reserveret et ekstra beløb som et ledelsesmæssigt skøn på 50,0 mio. kr., heraf 32,5 mio. kr. i Stadie 2 og 17,5 mio. kr. i Stadie 3.

Derudover er der afsat et ledelsesmæssigt skøn på landbrugserhvervet på 5,0 mio. kr., som er placeret i Stadie 2, som følge af usikkerheden vedrørende afrikansk svinepest og svingende bytteforhold. I forhold til det ledelsesmæssige tillæg på landbrugserhvervet på 7,5 mio. kr. pr. 31. december 2020 har banken tilbageført 2,5 mio. kr. som følge af forbedrede økonomiske prognoser for mælkeproducenter og reduceret risiko for tab på pelsdyavlere.

Banken har foretaget et skøn over forøgede nedskrivningsprocenter for segmenterne private, erhverv og landbrug i tilfælde af konjunkturtilbageslag.

I forhold til 2020, hvor de samlede ledelsesmæssige tillæg til nedskrivninger vedrørende Covid-19 pandemien var på 50,0 mio., har banken i 2021 foretaget en ajourføring af skønnet over nedskrivningsprocenter i tilfælde af konjunkturtilbageslag til at inkorporere nye usikkerhedsfaktorer.

Samlet i alt 55,0 mio. kr. i ledelsesmæssige skøn fordelt med 37,5 mio. kr. i Stadie 2 og 17,5 mio. kr. i Stadie 3.

Der henvises til note 31 for beskrivelse af ratings.

Udlån m.v. med standset renteberegning	45.653	61.596
---	---------------	---------------

Note	Beløb i 1.000 kr.	2021	2020
13	OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
	Statsobligationer	921.654	942.144
	Realkreditobligationer	8.483	5.636
	Øvrige børsnoterede obligationer	11.763	11.726
	I alt	941.900	959.506

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	21.886	29.719
	Aktier noteret på udenlandske børser	17.967	16.943
	Sektoraktier optaget til dagsværdi	168.364	154.558
	I alt	208.217	201.220

15	AKTIVER I PULJEORDNINGER		
	Investeringsforeningsandele	1.305.385	1.037.873
	Kontant indestående mv.	1.278	1.129
	I alt	1.306.663	1.039.002

16	GRUNDE OG BYGNINGER		
	Investeringsejendomme		
	Dagsværdi primo	3.019	2.961
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	58
	Dagsværdi ultimo	3.019	3.019

	Domicilejendomme		
	Omvurderet værdi primo	43.166	44.179
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	6.156	408
	Afskrivninger	-1.427	-1.421
	Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	-2.000	-
	Omvurderet værdi ultimo	45.895	43.166

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	20.573	0
	Tilgang ved ændring i regnskabspraksis primo	-	22.859
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	412	
	Afskrivninger	-2.300	-2.286
	Ultimo	18.685	20.573

Note	Beløb i 1.000 kr.	2021	2020
17	ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER		
	Kostpris primo	26.220	23.927
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	3.080	2.418
	Afgang i årets løb	-6.273	-125
	Samlet kostpris ultimo	23.027	26.220
	Af- og nedskrivninger primo	21.968	20.604
	Årets afskrivninger	1.610	1.489
	Tilbageførte afskrivninger	-6.177	-125
	Samlede af- og nedskrivninger ultimo	17.401	21.968
	Bogført værdi ultimo	5.626	4.252
18	GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
	Gæld til centralbanker	0	142.902
	Gæld til kreditinstitutter	0	38.263
	I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	181.165
	Fordeling på restløbetider:		
	Anfordring	0	181.165
	I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	181.165
	Banken har ingen forpligtelser solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
19	INDLÅN OG ANDEN GÆLD		
	På anfordring	6.458.049	5.844.944
	Med opsigelsesvarsel	19.733	13.430
	Særlige indlånsformer	549.888	605.361
	Indlån og anden gæld i alt	7.027.670	6.463.735
	Fordeling på restløbetider		
	Anfordring	6.484.203	5.862.675
	Indlån med opsigelsesvarsel:		
	Til og med 3 måneder	86.320	87.148
	Over 3 måneder og til og med 1 år	6.167	6.212
	Over 1 år og til og med 5 år	54.675	47.383
	Over 5 år	396.305	460.317
	Indlån og anden gæld i alt	7.027.670	6.463.735
	Banken har ingen forpligtelser solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
20	HENSÆTTELSER TIL UDSKUDT SKAT (skattebeløb)		
	Materielle anlægsaktiver	5.103	3.847
	Udlån	-3.308	-3.067
	Øvrige	503	643
	I alt udskudt skat	2.298	1.423

Note	Beløb i 1.000 kr.	2021	2020
21	EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD		
	Ansvarlig lånekapital på DKK 100 mio.	98.334	97.834
	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.		
	Efterstillede kapitalindskud i alt	98.334	97.834
	Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundlaget	98.334	97.834
	Rente og amort. kostpris til efterstillede kapitalindskud indregnet i res.opgørelsen	6.632	6.542
22	AKTIEKAPITAL	192.800	192.800
	Aktiekapitalen er fordelt på 9.640.000 stk. a kr. 20.		
	Banken har pr. 31. december 2021 14.706 navnenoterede aktionærer, og 97,17 % af bankens aktiekapital er noteret på navn.		
23	INDEHAVERE AF HYBRID KERNEKAPITALINSTRUMENTER		
	Hybrid kernekapital	60.881	60.748
	Gældende rentesats	8,6632%	8,6632%
	Forfaldsdato	Ingen dato	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.	2021	2020
24	EGNE AKTIER		
	Køb og salg af egne aktier		
	Beholdning primo		
	Antal aktier – antal stk.	6.047	16.957
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	121	339
	Pct. af aktiekapitalen	0,06	0,18
	Tilgang		
	Antal aktier – antal stk.	55.500	57.335
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	1.110	1.147
	Pct. af aktiekapitalen	0,58	0,59
	Samlet købspris i 1.000 kr.	4.934	3.491
	Afgang		
	Antal aktier – antal stk.	56.822	68.245
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	1.136	1.365
	Pct. af aktiekapitalen	0,59	0,71
	Samlet salgspris i 1.000 kr.	4.948	4.093
	Beholdning ultimo		
	Antal aktier – antal stk.	4.725	6.047
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	95	121
	Pct. af aktiekapitalen	0,05	0,06
	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 2021 er en konsekvens heraf.		
25	EVENTUALFORPLIGTELSE M.V.		
	Garantier		
	Finansgarantier	602.385	689.786
	Tabsgarantier for realkreditlån	955.781	787.151
	Tinglysnings-, forhåndslån- og konverteringsgarantier	998.185	1.015.910
	Øvrige eventualforpligtelser	134.329	137.292
	I alt	2.690.680	2.630.139
	Andre forpligtende aftaler		
	Uigenkaldelige kredittilsagn	799.908	466.619
	I alt	799.908	466.619

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 22,1 mio. kr. svarende til 0,6914 %.

Skjern Bank er i lighed med øvrige danske pengeinstitutter omfattet af Afviklingsformuen. Den årlige omkostning forventes at udgøre ca. 464 tkr., hvilket også udgør betalingen i 2021.

Banken er lejer i et lejemål, der kan opsiges med et varsel på 6 måneder. Årlig husleje hertil er 223 t.kr.
Banken er lejer i et lejemål, der kan opsiges med et varsel på 12 måneder. Årlig husleje hertil er 157 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 vederlagsrapporten.

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:

	2021	2020
Direktion:		
Lån	7.162	3.564
Sikkerhedsstillelse	0	400
Rentefod	2,95	2,95-12,65%
Bestyrelse inkl. medarbejdervalgte:		
Lån	6.798	25.220
Sikkerhedsstillelse	2.903	41.513
Rentefod/renteinterval	0,7864-5,25%	0,333-12,65%

Note	Beløb i 1.000 kr.	2021	2020
	Antal aktier i Skjern Bank:		
	Direktion - Per Munck	31.687	30.199
	Bestyrelse:		
	Hans Ladekjær Jeppesen	11.115	11.115
	Bjørn Jepsen	5.286	5.286
	Niels Erik Kjærgaard	300	300
	Finn Erik Kristiansen	1.941	1.941
	Lars Skov Hansen	704	704
	Carsten Jensen	2.303	2.164
	Michael Tang Nielsen	140	140
28	KAPITALFORHOLD		
	Egenkapital	1.247.077	1.108.059
	Foreslået udbytte	-28.920	-19.280
	Opskrivningshælgelser	-417	-417
	Heraf indehavere af hybrid kernekapital	-60.881	-60.748
	Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10 %	-47.622	-46.125
	NPE fradrag	-1.020	-
	CVA fradrag	-977	-1.002
	Fradrag for handelsramme til egne aktier	-2.494	-1.697
	Egentlig kernekapital	1.104.746	978.790
	Indehavere af hybrid kernekapital	59.378	59.245
	Kernekapital	1.164.124	1.038.035
	Ansvarlig lånekapital	98.334	97.834
	Kapitalgrundlag	1.262.458	1.135.869
	Den samlede risikoeksponering		
	Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko	4.672.450	4.369.781
	Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko	288.622	293.700
	Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko	722.581	707.072
	Den samlede risikoeksponering i alt	5.683.653	5.370.553
	Egentlig kernekapitalprocent	19,4	18,2
	Kernekapitalprocent	20,5	19,3
	Kapitalprocent	22,2	21,2

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.

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.	2021		2020	
	Bogført værdi	Dagsværdi	Bogført værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker 1)	2.566.381	2.566.381	192.109	192.109
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker 1)	74.300	74.300	2.225.139	2.225.139
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris 1)	4.720.266	4.725.991	4.225.804	4.231.398
Obligationer til dagsværdi	941.900	943.638	961.774	961.774
Aktier m.v.	208.217	201.220	201.220	201.220
Afledte finansielle instrumenter	3.343	3.343	2.884	2.884
Finansielle aktiver i alt	8.514.407	8.514.873	7.808.930	7.814.524
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker 1)	0	0	181.165	181.165
Indlån og anden gæld 1)	7.027.670	7.027.894	6.463.736	6.465.015
Afledte finansielle instrumenter	3.242	3.242	2.211	2.211
Efterstillede kapitalindskud 1) 2)	99.944	99.944	99.444	99.444
Finansielle forpligtelser i alt	7.130.856	7.131.080	6.746.556	6.747.835

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 % - 10,0 %. 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	2021	2020
31	KREDITRISIKO		
	Udlån- og garantidebitorer fordelt på brancher (angivet i %):		
	Offentlige myndigheder	0,0	0,0
	Erhverv, herunder:		
	Landbrug, jagt og skovbrug & fiskeri	9,9	10,8
	- Planteavl	1,3	1,2
	- Kvægbrug	5,7	5,8
	- Svinebrug	1,0	1,2
	- Minkproduktion	0,7	1,8
	- Øvrig landbrug	1,2	0,8
	Industri og råstofudvinding	3,8	3,6
	Energiforsyning	1,3	1,8
	Bygge- og anlæg	6,8	4,5
	Handel	6,7	6,3
	Transport, hoteller og restauranter	1,8	1,4
	Information og kommunikation	0,2	0,8
	Finansiering og forsikring	4,9	4,0
	Fast ejendom	9,5	11,8
	Øvrige erhverv	3,8	3,8
	Erhverv i alt	48,7	48,8
	Private	51,3	51,2
	I alt	100,0	100,0

Branchefordelingen 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

	2021	2021	2021
	Kreditmax	Garantier	Kredittilsagn
Offentlige myndigheder	0	0	0
Erhverv - landbrug	871.776	174.452	168.440
Erhverv - øvrig	3.677.608	645.311	558.850
Private	3.005.618	1.870.917	72.618
I alt	7.555.002	2.690.680	799.908
Heraf uudnyttede trækingsretter	-2.554.075		
Nedskrivninger på udlån	-281.191		
Indregnet udlån i balancen	4.719.737		

Note

	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
I alt	6.793.457	2.630.138	466.619
Heraf uudnyttede trækingsretter	-2.219.754		
Nedskrivninger på udlån	-348.930		
Indregnet udlån i balancen	4.224.773		

Beskrivelse af sikkerheder

	2021	2021	2021
	Erhverv, landbrug	Erhverv, øvrig	Private
Sikkerheder fordelt på typer			
Værdipapirer	17.883	206.849	74.936
Fast ejendom	526.755	1.186.006	1.255.913
Løsøre, biler og rullende materiel	60.095	669.842	492.518
Kautioner	3.637	69.719	1.388
Andre sikkerheder	169.830	665.280	1.314.644
I alt	778.200	2.797.696	3.139.399

	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
Kautioner	8.632	55.160	2.479
Andre sikkerheder	146.560	622.717	820.140
I alt	697.409	2.462.395	2.357.873

Som hovedregel får banken sikkerhed i det finansierede aktiv. Herudover tages sikkerhed i form af kautioner og pant i anparters og aktiers. 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 2021 medført en blanko på i alt 3.234,7 mio. kr., som er et fald på 311 mio. kr. i forhold til 2020.

Note Beløb i 1.000 kr.

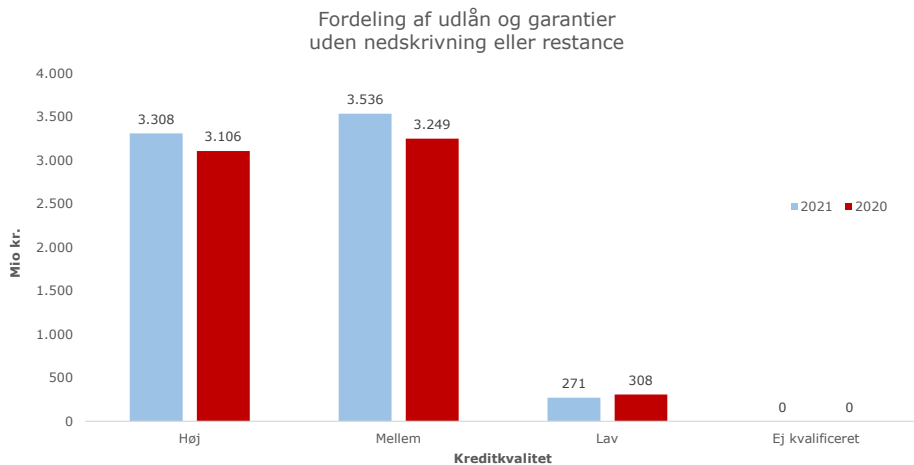
Pr. 31.12.2021

Finansielle aktiver, lånetilsagn og finansielle garantier. Instrumenter uden betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 1)											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
Branchegruppe											
Landbrug	182.416	83.934	128.777	22.353	434.094	82.678	37.586	9.686	31.338	0	1.012.863
Ejendomme	227.286	510.272	67.392	178.106	248.783	32.306	28.052	9.683	3.586	0	1.305.466
Øvrige erhverv	643.580	790.363	202.655	297.476	420.935	30.800	56.765	69.735	32.446	0	2.544.755
Private	852.821	825.200	411.842	975.818	564.437	106.023	57.558	66.462	4.7012	0	3.907.172
Indestående i DKs Nationalbank	2.500.976	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.500.976
Mellemværende med øvrige PI	3.247	73.000	86.316	0	0	0	0	0	0	0	162.562
Instrumenter uden betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 1)	4.410.326	2.282.768	896.982	1.473.754	1.668.248	251.807	179.961	155.567	114.381	0	11.433.794
Instrumenter, for hvilke, der er indregnet nedskrivninger svarende til forventede kredittab i levetiden (Stadie 2 og 3)											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
Branchegruppe											
Landbrug	0	0	1	13.012	39.752	17.645	16.233	12.928	33.314	0	132.885
Ejendomme	10	0	0	26.057	25.645	22.317	14.752	3.092	7.842	0	99.715
Øvrige erhverv	0	0	2	125.134	78.905	60.011	50.196	20.973	111.024	0	446.245
Private	50	0	26	119.817	90.459	15.996	10.793	8.815	39.966	0	285.923
Mellemværende med øvrige PI	0	0	0	2.250	0	2	0	0	0	0	2.252
Instrumenter med betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 2)	60	0	29	286.270	234.761	115.971	91.974	45.808	192.146	0	967.019
Branchegruppe											
Landbrug	0	0	0	0	0	0	0	0	0	149.231	149.231
Ejendomme	0	0	0	0	0	0	0	0	0	82.945	82.945
Øvrige erhverv	0	0	0	0	0	0	0	0	0	259.090	259.090
Private	0	0	0	0	0	0	0	0	0	120.681	120.681
Kreditforringede instrumenter (Stadie 3 og 2svag)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	611.947	611.947
Instrumenter, for hvilke, der er indregnet nedskrivninger svarende til forventede kredittab i levetiden	60	0	29	286.270	234.761	115.971	91.974	45.808	192.146	611.947	1.578.967
Finansielle aktiver, lånetilsagn og finansielle garantier i alt	4.410.386	2.282.768	897.011	1.760.024	1.903.009	367.779	271.934	201.375	306.528	611.947	13.012.761
Arbejdsgarantier mm, der ikke er omfattet af IFRS9											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
I alt	166.977	222.782	103.314	341.192	165.081	25.004	17.174	10.682	10.574	38.328	1.101.108
I alt	4.577.363	2.505.550	1.000.325	2.101.215	2.068.090	392.783	289.108	212.057	317.102	650.275	14.113.869

Note Beløb i 1.000 kr.

Pr. 31.12.2020

Finansielle aktiver, lånetilsagn og finansielle garantier. Instrumenter uden betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 1)											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
Branchegruppe											
Landbrug	133.449	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
Instrumenter, for hvilke, der er indregnet nedskrivninger svarende til forventede kredittab i levetiden (Stadie 2 og 3)											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
Branchegruppe											
Landbrug	0	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
Finansielle aktiver, lånetilsagn og finansielle garantier i alt	1.609.488	2.075.525	868.067	1.553.801	1.293.100	508.399	197.751	248.588	375.187	603.455	9.333.360
Arbejdsgarantier mm, der ikke er omfattet af IFRS9											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
I alt	153.003	221.641	127.699	345.916	141.209	24.549	16.819	17.758	19.852	41.516	1.109.962
I alt	1.762.491	2.297.166	995.767	1.899.717	1.434.308	532.948	214.570	266.345	395.039	644.971	10.443.323

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

	2021	2021	2021
	Udlån	Udlån	Sikkerheder
	før nedskr.	Nedskr.	
Betydelige økonomiske vanskeligheder	406.670	155.208	250.712
Kontraktbrud	6.621	4.999	509
Lempelser i vilkår	9.186	5.713	3.204
Sandsynlighed for konkurs	63.938	29.828	45.421
I alt	486.415	195.748	299.846
	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
I alt	513.619	243.489	288.375

I opgørelsen af sikkerheder medregnes værdi af kautioner og transporter ikke. Sikkerheder er opgjort på kundeniveau. Belåningsværdien af sikkerheder i ovenstående tabel afspejler dagsværdien opgjort jvf. bankens forretningsgang med en sikkerhedsmargin på 10 - 60 %. I forbindelse med opgørelse af forventet tab anvendes - afhængig af sikkerhedstype, scenarie og realisationstidspunkt - andre haircuts for sikkerhedsværdier, der afspejler den skønnede dagsværdi på tidspunktet, sikkerhederne forventes solgt. Der vil således være forskelle mellem belåningsværdien af sikkerheder og værdiansættelse af sikkerheder ved opgørelse af forventet tab. Ved opgørelsen af nedskrivningerne i tabellen ovenfor er ledelsesmæssige skøn ikke indregnet.

Note	Beløb i 1.000 kr.	2021	2020
------	-------------------	------	------

Restancebeløb for udlån, der ikke er kreditfordingede

Restancebeløb under 90 dage	12.658	9.138
Restancebeløb over 90 dage	154	84
Restancebeløb i alt	12.812	9.222

Udlån og restancebeløb for udlån, der ikke er kreditfordingede

Udlån inkl. restancebeløb under 90 dage	95.228	89.453
Udlån inkl. restancebeløb over 90 dage	3.202	2.851
Udlån inkl. restancebeløb i alt	98.430	92.304

Praksis for styring af kreditrisici

Bankens kreditrisici styres ved at debitorer og øvrige modparter rates ud fra forskellige modeller, der hovedsageligt tager udgangspunkt i debiters/modpartens økonomiske styrke.

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.

Eksempler på aktiver uden og med betydelig forøget kreditrisiko:

	Eksempel 1	Eksempel 2	Eksempel 3
Bankens ratingklasse ved start	1 (3/2A)	4 (2B)	1 (3/2A)
Bankens nuværende ratingklasse	3 (3/2A)	4 (2B)	5 (2B)
Overtræk i 30 dage	Nej	Ja	Nej
Betydelig forringet kreditrisiko	Nej	Ja	Ja

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

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

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 RKL, 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

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 debitors 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 30.06.2021 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 repræsentativt for de kommende 12 måneder. Se dog "Makrofaktor"	PD er det forholdsmæssige antal kunder, der er kreditforringet i perioden i de nævnte grupper.
Forlængelsesfaktor	Beregnete forlængelsesfaktorer fra BankData	Faktorerne er repræsentative for bankens kunder. Banken har leveret data til beregningerne.	Beregnet ud fra historiske PD-tal i 6 mindre pengeinstitutter i årene 2010-2016.
Aktivets levetid	Afviklingsaftaler for aktiver, samt beregnede gennemsnitlige løbetider fra BankData	Lån afvikles som aftalt (ellers er lånet kreditforringet). Kreditter med genforhandling, løber typisk længere end til genforhandlingen.	Et lån med en beregnet restløbetid på 8 år, bliver tabsberegnet i 8 år, med den saldo, der forventes for hvert år. En kredit med genforhandling om 10 måneder, bliver beregnet med kredittens størrelse på balancetidspunktet i 5 år.

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 2010-2020. 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 30.06.2021. 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 etableringstidspunktet (og ved større forhøjelser).	Ratings gennem tiderne er forsigtigt omregnet til den nuværende 10-trins skala. Ved manglende start-rating indregnes tabet i aktivets levetid, bortset fra aktiver med lav risiko (Rating-klasse 1-3)
Risikoklasse nu	Kundens rating-klasse på balancedagen	Ratingen afspejler kreditrisikoen	Se "Praksis for styring af kreditrisici"
Overtræk i 30 dage	Facilitetens saldo og trækingsret	Hvis faciliteten er i overtræk i 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 afviklingsevne/dividende.

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

Note

Parameter	Informationsgrundlag	Antagelser	Vurderingsmetoder
Årsag til kreditforringelse	Den af banken registrerede årsag til kreditforringelse på kunden	Sandsynlighederne for de enkelte scenarier er ensartet indenfor de enkelte årsager: Sandsynlighed for konkurs, kontraktbrud, Lempelser i vilkår og Betydelige økonomiske vanskeligheder	Ved angivelse af årsag, følges retningslinjerne i Bekendtgørelsens Bilag 10
Scenariевægte	Eksponeringer der er kreditforringet i perioden 1.1.2013 – 30.06.2021, 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 2007-2020
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.	2021	2020
32	MARKEDSRISICI OG FØLSOMHEDSOPLYSNINGER I forbindelse med overvågningen af markedsrisici udføres en række følsomhedsberegninger, som inkluderer følgende markedsrisikovariabel:		
	Renterisiko 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	12.263	13.398
	Renterisiko i pct af kernekapital efter fradrag	1,1	1,3
	Renterisiko opdelt på bankens valutaer med størst renterisiko:		
	Valuta		
	DKK	12.500	13.560
	EUR	-112	-75
	CHF	-40	-47
	JPY	-1	-2
	USD	-80	-38
	Øvrige valutaer	-4	0
	I alt	12.263	13.398
	Valutarisiko		
	I alt aktiver i fremmed valuta	229.317	190.396
	I alt passiver i fremmed valuta	117.819	103.934
	Ved en generel ændring i valutakurserne på 10 % og for euro på 2,25 % vil valutaindikator 1 blive forøget med:	1.180	828
	Valutaindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	0,1	0,1
	Ved en generel ændring i valutakurserne på 10 % og for euro på 2,25 % vil valutaindikator 2 blive forøget med:	12	4
	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.		
	Aktierisiko Såfremt aktiekurserne ændrer sig med 10 procent point bliver egenkapitalen påvirket som nedenfor:		
	Aktier noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	2.189	2.972
	Aktier noteret på udenlandske børser	1.797	1.694
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	16.836	15.456
	I alt	20.822	20.122

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 beskedent. (Noten fortsættes på næste side)

Beløb i 1.000 kr.	2021	2021	2021	2021	2020	2020	2020	2020
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi
Valutakontrakter								
Til og med 3 måneder	261.394	488	1.338	850	117.268	-228	240	468
Over 3 måneder til og med 1 år	92.781	-59	218	277	16.811	-24	254	278
Gennemsnitlig markedsværdi			902	609			350	545
Rentekontrakter								
Til og med 3 måneder	292.560	-450	588	1.038	232.194	-339	1.282	1.621
Over 3 måneder til og med 1 år	16.618	-28	30	58	35.564	-54	134	188
Over 5 år	0	0	0	0				
Gennemsnitlig markedsværdi			1.826	2.418			2.881	3.074
Aktiekontrakter								
Til og med 3 måneder	0	0	0	0	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi			0	0			12	0

Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter

Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20 %	3.367	1.452
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 50 %	843	85
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 75 %	2.176	1.553
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100 %	293	806
I alt	6.679	3.896

	Nominel værdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Netto markedsværdi
Uafviklede spotforretninger				
Valutaforretninger, køb	2.065	7	-	7
Valutaforretninger, salg	979	3	1	2
Renteforretninger, køb	21.809	7	26	-19
Renteforretninger, salg	20.309	61	1	60
Aktieforretninger, køb	8.953	96	24	72
Aktieforretninger, salg	8.953	25	88	-63
I alt 2021	63.068	199	140	59
I alt 2020	45.133	329	290	39

Note	Beløb i 1.000 kr.	2021	2020	2019	2018	2017
34	5 ÅRS HOVEDTAL					
	Resultatopgørelse					
	Nettorenteindtægter m.v.	205.575	190.244	185.287	185.242	171.972
	Udbytte af aktier m.v.	2.657	2.089	5.863	3.476	10.020
	Netto gebyrer- og provisionsindtægter	172.738	155.181	143.257	119.515	114.620
	Netto rente- og gebyrindtægter	380.970	347.514	334.407	308.233	296.612
	Kursreguleringer	20.181	26.513	40.225	69.389	31.045
	Andre driftsindtægter	3.487	1.977	1.945	1.503	1.031
	Udgifter til personale og administration	207.517	193.929	191.861	191.626	161.052
	Af- og nedskrivning på materielle aktier	7.337	5.195	2.821	3.004	3.071
	Andre driftsudgifter i alt	480	234	112	127	52
	Bidrag til Afviklingsformuen	464	194	112	52	52
	Øvrige driftsudgifter	16	40	0	75	0
	Nedskrivninger på udlån m.v. i alt	-15.227	32.874	16.831	19.729	19.886
	Resultat før skat	204.531	143.772	164.952	164.639	144.627
	Skat	41.230	28.131	29.469	22.126	20.804
	Årets resultat	163.301	115.640	135.482	142.513	123.823
	Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	5.289	6.487	6.626	6.626	5.168
	Balance pr. 31. december					
	Uddrag af poster					
	Aktiver i alt	9.978.498	8.974.467	7.614.080	6.703.573	6.367.636
	Udlån m.v.	4.719.737	4.224.773	4.325.613	4.359.561	3.924.509
	Garantier	2.690.680	2.630.139	2.379.168	1.543.324	1.125.541
	Obligationer	941.900	959.506	1.045.717	1.016.994	1.072.833
	Aktier m.v.	208.217	201.220	225.094	220.498	245.686
	Indlån og anden gæld	7.027.670	6.463.735	6.223.604	5.457.413	5.240.913
	Efterstillede kapitalinskud	98.334	97.834	97.334	99.976	99.797
	Egenkapital	1.247.077	1.108.059	1.026.569	926.740	814.332
	heraf udbytte	28.920	19.280	28.920	28.920	0
	Kapitalgrundlag	1.262.458	1.135.869	1.032.679	923.409	819.582
	Den samlede risikoeksponering	5.683.653	5.370.562	5.551.264	5.310.230	4.605.145

Note	Beløb i 1.000 kr.	2021	2020	2019	2018	2017
35	5 ÅRS NØGLETAL (TAL I PCT.)					
	Kapitalprocent	22,2	21,2	18,6	17,4	17,8
	Kernekapitalprocent	20,5	19,3	16,9	15,5	15,8
	Egenkapitalforrentning før skat*	17,9	13,7	17,3	19,5	19,8
	Egenkapitalforrentning efter skat*	14,2	10,9	14,1	16,8	17,1
	Afkastningsgrad	1,6	1,3	1,8	2,1	1,9
	Indtjening pr. omkostningskrone (kroner)	2,02	1,62	1,78	1,77	1,75
	Renterisiko	1,1	1,3	1,6	1,7	1,9
	Valutaposition	0,1	0,1	0,2	0,2	0,1
	Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	60,0	60,9	74,6	86,3	81,4
	Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet §152	-	-	-	165,1	191,6
	NSFR	1,42	-	-	-	-
	LCR-nøgletal	353	351	357	247	262
	Summen af store engagementer **)	114,4	118,3	136,5	144,1	55,1
	Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,6	0,9	1,2	1,9	2,2
	Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,8	4,9	4,7	5,8	6,3
	Årets nedskrivningsprocent	-0,2	0,4	0,2	0,3	0,4
	Årets udlånsvækst	11,7	-2,3	-0,8	11,1	6,4
	Udlån i forhold til egenkapital	3,8	3,8	4,2	4,7	4,8
	(pr. stykstørrelse 100 DKK)					
	Årets resultat pr. aktie*	103,4	56,8	66,8	70,5	61,5
	Indre værdi pr. aktie*	616	544	502	450	390
	Børskurs ultimo	518	352	311	305	368
	Udbytte pr. aktie	15	10	15	15	0
	Børskurs/årets resultat pr. aktie	5,0	6,2	4,7	4,3	6,0
	Børskurs/indre værdi pr. aktie*	0,84	0,65	0,62	0,68	0,94
	(pr. stykstørrelse 20 DKK)					
	Årets resultat pr. aktie*	20,7	11,4	13,4	14,1	12,3
	Indre værdi pr. aktie*	123	109	100	90	78
	Børskurs ultimo	103,5	70,4	62,2	61,0	73,5

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

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

36 SAMARBEJDSAFTALER

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

FORTEGNELSE OVER FONDSBØRSMEDDELELSER I 2021

Nummer	Dato	Vedrørende
1	5. januar	Opjustering af forventninger til 2020
2	3. februar	Årsrapport 2020
3	4. februar	Indkaldelse til ordinær generalforsamling 2021
4	1. marts	Referat fra ordinær generalforsamling 1. marts 2021
5	19. april	Opjustering af forventninger til 2021
6	6. maj	1. kvartalsrapport 2021
7	12. maj	Udtræden af bestyrelsen
8	3. juni	Opjustering af forventninger til 2021
9	2. juli	Transaktioner med Skjern Bank A/S aktier
10	2. august	Transaktioner med Skjern Bank A/S aktier
11	19. august	Halvårsrapport 2021
12	2. september	Transaktioner med Skjern Bank A/S aktier
13	4. oktober	Transaktioner med Skjern Bank A/S aktier
14	13. oktober	Opjustering af forventninger til 2021
15	28. oktober	3. kvartalsrapport 2021
16	1. november	Transaktioner med Skjern Bank A/S aktier
17	29. november	Opjustering af forventninger til 2021
18	1. december	Finanskalender 2022
19	2. december	Transaktioner med Skjern Bank A/S aktier

FINANSKALENDER 2022

21. januar	Frist for optagelse af emner til dagsorden til den ordinære generalforsamling
10. februar	Offentliggørelse af årsrapport 2021
7. marts	Ordinær generalforsamling i Ringkøbing-Skjern Kulturcenter
5. maj	Offentliggørelse af kvartalsrapport efter 1. kvartal 2022
18. august	Offentliggørelse af delårsrapport efter 1. halvår 2022
27. oktober	Offentliggørelse af kvartalsrapport efter 3. kvartal 2022

REVISIONSUDVALGET I SKJERN BANK

Navn	Stilling	By
Niels Erik Kjærgaard (formand)	Fhv. Kommunaldirektør	Skjern
Finn Erik Kristiansen	Direktør	Varde
Lars Skov Hansen	Privatrådgiver	Esbjerg

REPRÆSENTANTSKABET I SKJERN BANK

Navn	Stilling	By	Indvalgt	Født
Hans L. Jeppesen (formand)*	Advokat	Skjern	2011	1964
Ole Strandbygaard (næstformand)	Bogtrykker	Ringkøbing	2008	1972
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
Ole Blach Hansen	Direktør	Gørding	2021	1971
Kasper Herrestrup	Virksomhedsejer	Brabrand	2019	1982
Tom Jacobsen	Direktør	Tarm	2010	1970
Mike Jensen	Boghandler	Skjern	2005	1966
Bjørn Jepsen*	Gårdejer	Borris	2011	1963
Niels Erik Kjærgaard*	Fhv. kommunaldirektør	Skjern	2002	1954
Birgitte Kloster	Nordisk 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	Gårdejer	No	2006	1963
Jesper Ramskov	Direktør	Esbjerg	2005	1964
Bente Tang	Gårdejer	Hanning	2006	1969
Birte Bruun Thomsen	Direktør	Esbjerg	2014	1966
Poul Thomsen	Fhv. manufakturhandler	Skjern	1993	1952
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 2023

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 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 Iværksætterselskabet 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, direktør, Varde

Født den 23. april 1969
Indvalgt i bestyrelsen 2020
Nuværende valgperiode udløber 2024

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 ledelsehverv:
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

ØLGOD
Storegade 16-18
6870 Ølgod
Tlf. 9682 1540

VARDE
Bøgevej 2
6800 Varde
Tlf. 9682 1640

BRAMMING
Storegade 20
6740 Bramming
Tlf. 9682 1580

HELLERUP
Strandvejen 143
2900 Hellerup
Tlf. 9682 1450

HØRSHOLM
Lyngsø Allé 3
2970 Hørsholm
Tlf. 9682 1420

skjernbank.dk