



Skjern Bank

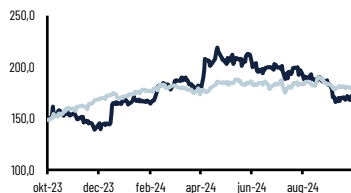
Marked: OMXC Small Cap

Ticker: SKJE

Aktiekurs (DKK): 172,00

Markedsværdi (DKKm): 1.657

Aktieinformation



YTD: 19,2% 1 år: 15,5%
1 måned: -8,6% 3 år: 74,5%

Note: Graferne er rebased til kursen på Skjern Bank d. 26/10-2023
Kilde: S&P Capital IQ

Regnskabstal

(DKKm)	2022	2023	2024E*
Basisindtægter	474,7	607,4	N/A
Basisudgifter	241,1	271,5	N/A
Basisresultat	233,6	336,9	340-360
Resultat før skat	191,1	344,1	340-360
Årets resultat	150,2	258,0	N/A
Egenkapital	1.363	1.586	N/A
Udlån	5.464	6.726	N/A
Aktiver i alt	11.228	11.967	N/A

Note: *Bankens egen guidance
Kilde: S&P Capital IQ og Skjern Bank

Nøgletal

	2022	2023	Aktuel
P/E (x)	8,1	5,5	6,2*
P/B (x)	0,86	0,91	1,03**
ROE (%)	11,7	17,9	16,7
Udbytte / aktie (ord.)	3,0	5,0	N/A
Udbytteafkast (%)	2,5	3,5	N/A
Kapitalprocent	23,1	22,8	24,2
Kernekapitalprocent	21,5	21,3	22,8
CET 1 kapitalprocent	20,5	20,4	21,9

Note: *Aktuel børskurs og rapporteret res. efter skat de seneste 4 kvartaler
Note: **Aktuel børskurs og senest rapporterede indre værdi
Kilde: S&P Capital IQ og Skjern Bank

Selskabsbeskrivelse

Skjern Bank er en dansk regionalbank, der kan dateres tilbage til 1906 og er noteret på Nasdaq OMX Copenhagen. Banken tilbyder forskellige finansielle ydelser til private kunder, erhvervs- og institutionskunder samt offentlige virksomheder i Danmark.

Banken har hovedkontor i Skjern i det vestlige Jylland, hvor den driver 6 filialer i lokalområdet. Banken har desuden 4 filialer i hovedstadsområdet. Fokus er på at levere et komplet udvalg af banktjenester og relaterede finansielle tjenester, herunder pension, realkreditlån, forsikringer osv.

Seneste nyt

Regnskabet for 3. kvartal 2024 – Skjern Bank offentliggjorde som den første af de mindre og mellemstore børsnoterede danske pengeinstitutter sit regnskab for 3. kvartal 2024 – d. 24. oktober

Skjern Bank kom ud af 3. kvartal 2024 med et resultat før skat på DKK 95,4 mio., hvilket svarer til en vækst på ca. 9,3% sammenholdt med resultatet sidste år på DKK 87,3 mio. Det er dermed også det andet bedste kvartal i bankens historie. Målt på perioden 1.-3. kvartal 2024 lyder resultat før skat på DKK 284,3 mio., hvilket er den bedste periode i bankens historie, og repræsenterer en vækst på 10,6% sammenholdt med samme periode i 2023.

Fremgangen kan primært henføres til øgede gebyrindtægter og kursreguleringer imens renteindtægterne er flade på kvartalet, men går frem når vi måler år-til-dato sammenholdt med samme periode sidste år.

To opjusteringer af 2024 forventningerne – Skjern Bank har i lighed med omkring halvdelen af bankerne i vores peer group opjusteret forventningerne til 2024 to gange i år – i juni og senest i september efter halvårsregnskabet. Dog har Skjern Bank begge gange været ude som en af de første banker med opjusteringen.

Der ventes nu et basisresultat i intervallet DKK 340-360 mio. (fra tidligere DKK 330-340 mio.), og et resultat før skat i intervallet DKK 340-360 mio. (fra tidligere DKK 300-330 mio.). Der guides dermed for et resultat der vil være 1% lavere, og op til 5% bedre i 2024 sammenholdt med 2023, hvilket er betydeligt bedre end hvad vi har set fra de fleste andre mindre og mellemstore pengeinstitutter.

Kommende regnskab: Årsregnskabet 2024 – Afventer dato

Op- eller nedjusteringer af 2021, 2022, 2023 og 2024 forventninger (DKKm)

Bank/Spærkasse	Forventningsmål	Opjusteringer af 2021 forventninger	Op-/nedjusteringer af 2022 forventninger	Opjusteringer af 2023 forventninger	Initielle 2023 forventninger	Sidste 2023 forventninger	Faktiske 2023 resultat	Vækst i 2023 resultat vs. 2022	Opjusteringer af 2024 forventninger	Initielle 2024 forventninger	Seneste 2024 forventninger	Vækst i 2024 resultat ud fra seneste forventninger vs. 2023
												Bund Top
Skjern Bank	Resultat før skat	5	0*/0	3	210-250	310-340	344	180%	2	270-300	340-360	-1% 5%

Note: *Skjern Bank opjusterede i løbet af 2022 forventningerne til Basisresultatet 3 gange, men fastholdt på Resultat før skat

Kilde: Bankernes regnskaber



Appendix – Peer Group

Tabel 1: Mindre og mellemstore danske børsnoterede pengeinstitutter

PENGEINSTITUT	Aktuel kurs	MCAP DKK mio.	YTD Performance	1 års Performance	3 års Performance	K/I Q2 2024	P/E 12 mdr.	ROE 2023R	Div. Yield 2023R
Danske Andelskassers Bank A/S	12,75	2.844	22,0%	25,0%	15,9%	1,03	9,9	11,55%	3,54%
Djurslands Bank A/S	525,00	1.408	17,7%	16,7%	54,4%	0,86	5,5	15,90%	6,73%
Fynske Bank A/S	148,00	1.121	-2,6%	2,1%	15,6%	0,82	7,6	12,21%	4,55%
Føroya Banki (tidligere BankNordik)	161,00	1.541	-2,1%	0,3%	-8,5%	0,75	4,8	15,56%	5,06%
GrønlandsBANKEN A/S	670,00	1.206	7,2%	8,9%	8,4%	0,81	5,3	13,75%	8,80%
Hvidbjerg Bank A/S	113,00	190	5,6%	6,6%	5,6%	0,75	5,3	14,18%	NA
Kreditbanken A/S	5.000,00	841	11,6%	17,9%	20,2%	0,83	5,3	16,52%	2,23%
Lån & Spar Bank A/S	660,00	2.278	-0,8%	0,0%	7,3%	0,76	4,8	17,92%	3,01%
Lollands Bank A/S	570,00	616	4,6%	1,8%	5,2%	0,71	5,9	14,09%	2,75%
Møns Bank A/S	226,00	452	7,6%	10,8%	5,1%	0,70	5,0	14,27%	1,90%
Nordfyns Bank A/S	346,00	568	26,3%	28,1%	33,1%	0,81	5,5	16,27%	6,20%
Skjern Bank A/S	172,00	1.657	19,9%	18,2%	75,5%	1,03	6,2	17,49%	3,48%
Sparekassen Sjælland-Fyn A/S	212,00	3.573	6,1%	7,3%	48,8%	0,86	6,6	13,05%	4,00%
Vestjysk Bank A/S	4,25	5.242	9,3%	9,0%	24,5%	0,84	5,3	16,08%	10,28%
Simpelt gennemsnit		1.681	9,5%	10,9%	22,2%	0,82	5,9	14,92%	4,81%
Medianen		1.307	7,4%	9,0%	15,8%	0,81	5,4	14,92%	4,00%

Note: Tabellen indeholder børsnoterede pengeinstitutter i Finanstilsynets Gruppe 2 og 3 eksklusiv Ringkjøbing Landbobank, imens Føroya Banki er tilføjet

Kilde: S&P Capital IQ, data pr. 24/10-2024

Note: K/I er baseret på aktuel børskurs og senest rapporterede indre værdi. P/E er baseret på aktuel børskurs og rapporteret resultat efter skat de seneste 4 kvartaler.

Disclaimer: HC Andersen Capital modtager betaling fra Føroya Banki, GrønlandsBANKEN, Skjern Bank og Vestjysk Bank for en Digital IR/Corporate Visibility abonnementsaftale.