

Godkendt på den ordinære generalforsamling
afholdt den 7. marts 2016.



Advokat Bo Ascanius
Dirigent

Årsrapport 2015

Dagsorden

Skjern Bank A/S afholder ordinær generalforsamling i Ringkøbing-Skjern Kulturcenter, Ranunkelvej 1-3, 6900 Skjern, mandag den 7. marts 2016 kl. 19.00.

Adgangskort og stemmesedler

For at kunne deltage i generalforsamlingen, skal aktionærene, eventuelle fuldmagtshavere og eventuelle rådgivere have adgangskort, som kan bestilles på www.skjernbank.dk eller telefonisk på 96 82 14 00.

Sidste frist for bestilling af adgangskort via www.skjernbank.dk er torsdag den 3. marts 2016 kl. 23.59.

Sidste frist for telefonisk bestilling af adgangskort er torsdag den 3. marts 2016 kl. 16.00.

Bestilte adgangskort, der ikke er printet via www.skjernbank.dk, bliver sendt pr. post.

Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om bankens drift og aktiviteter i det forløbne år
2. Godkendelse af Skjern Banks vederlagspolitik 2016
3. Fremlæggelse af årsrapporten til godkendelse
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
5. Valg af medlemmer til repræsentantskabet

Efter tur afgår:

Dorte H. Knudsen
Jens K. Pedersen
Mike Jensen

Søren Dalum Tinggaard
Ole Strandbygaard

Poul Frandsen
Tommy Noer

Repræsentantskabet og bestyrelsen foreslår genvalg af:

Dorte H. Knudsen
Jens K. Pedersen
Mike Jensen

Søren Dalum Tinggaard
Ole Strandbygaard

Poul Frandsen
Tommy Noer

Repræsentantskabet og bestyrelsen foreslår nyvalg af:

Direktør, Michael Albrechtslund, Rungsted

i forbindelse med, at der indstilles til, at antallet af repræsentantskabsmedlemmer udvides fra de nuværende 29 til 30 medlemmer.

Repræsentantskab og bestyrelse har ved indstilling til genvalg og nyvalg lagt vægt på at sikre et bredt kompetencegrundlag i repræsentantskabet, herunder i relation til erhvervs erfaring, alder, geografi etc.

6. Valg af revisor

Repræsentantskabet og bestyrelsen foreslår genvalg af:
PricewaterhouseCoopers, Holstebro, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

7. Eventuelle forslag fra repræsentantskab, bestyrelse eller aktionærer

7a

Forslag fra repræsentantskabet og bestyrelsen om ændring af vedtægterne for Skjern Bank A/S:
Ændring af §15 stk. 1 fsv. angår bestyrelsen udvides fra 3-5 medlemmer til 4-6 medlemmer.

7b

Anmodning fra bestyrelsen om - indtil næste ordinære generalforsamling - at lade banken erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10 % af bankens aktiekapital, jf. bestemmelserne i selskabslovens § 198, forudsat at prisen ikke afviger med mere end 10 % fra den på købstidspunktet seneste noterede slutkøbekurs.

8. Eventuelt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Skjern Bank A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Skjern Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis og 5 års hovedtal og nøgletal. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skjern, den 3. februar 2016
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartner selskab
CVR nr. 3377 1231


H. C. Krogh
Statsautoriseret revisor

Intern revisions erklæringer

Til kapitalejerne i Skjern Bank A/S

Påtegning på årsregnskabet

Jeg har revideret årsregnskabet for Skjern Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter, herunder 5 års hovedtal og nøgletal. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. og efter internationale standarder om revision. Dette kræver, at revisionen planlægges og udføres med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har jeg stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsregnskabet. Revisionen har endvidere omfattet vurdering af, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Jeg har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er min opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for min konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er min opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod bankens rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Jeg har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Jeg har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund min opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skjern, den 3. februar 2016


Brian Blavnsjeldt
Revisionschef



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for Skjern Bank A/S.

Årsregnskabet og ledelsesberetningen aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter 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 2015 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skjern, den 3. februar 2016

Direktionen for
Skjern Bank A/S

Per Munck
Direktør

Thomas Baun
Økonomichef

Skjern, den 3. februar 2016

Bestyrelsen for Skjern Bank A/S

Bjørn Jepsen

Finn Erik Kristiansen

Hans Lærkjær Jeppesen
Formand

Søren Dalum Tinggaard

Jens Okholm
Næstformand

Lars Skov Hansen

Lærteke

Carsten Jensen

har banken i præsentationen af oplysninger om god selskabsledelse, anvendt strukturen fra anbefalingerne fra Komitéen for god selskabsledelse inkl. de udsendt reviderede anbefalinger for 2013.

Som børsnoteret selskab skal Skjern Bank enten følge disse anbefalinger eller forklare hvorfor anbefalingerne helt eller delvist ikke følges.

Bankens ledelse følger generelt anbefalingerne, men har dog på enkelte områder valgt enten ikke at følge anbefalingerne eller kun at følge disse delvist.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Skjern Bank har udarbejdet en politik for samfundsansvar, som baserer sig på bankens medarbejdere, lokalsamfund og miljøet. Politikken i sin helhed indeholdende den tilknyttede redegørelse, kan læses på bankens hjemmeside: https://www.skjernbank.dk/wps/wcm/connect/bffaa669-df68-441b-a44c-51edc025b455/Samfundsansvar_2015.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 2015 192,8 mio. kr. fordelt på 9.640.000 stk. aktier á nom. 20 kr.

Banken har én aktiekategori, og hele aktiekapitalen, og dermed alle aktier, er optaget til no-

tering på NASDAQ OMX Copenhagen. Ingen aktionær kan erhverve mere end 10 % af aktiekapitalen uden samtykke fra banken og Finanstilsynets godkendelse, herudover gælder der ingen begrænsninger i aktiernes omsættelighed.

For udøvelse af stemmeretten gælder følgende:

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

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

Vedrørende ændring af bankens vedtægter gælder følgende:

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

Bestyrelsen har følgende beføjelser vedrørende muligheden for at udstede aktier (vedtægtsbestemt):

Bestyrelsen er efter nærmere samråd med repræsentantskabet, bemyndiget til at udvide aktiekapitalen med nominelt kr. 114.760.000 i én eller flere emissioner, således at denne bemyndigelse udløber den 30. september 2017.

Bestyrelsen har følgende beføjelser vedrørende muligheden for at erhverve egne aktier: Bankens ordinære generalforsamling afholdt den 17. marts 2015 har bemyndiget bestyrelsen til i et tidsrum indtil næste generalforsamling at erhverve indtil 10 % af selskabets aktiekapital mod et vederlag, der ikke må være mere end 10 % større eller mindre end den for aktierne på Københavns Fondsbørs senest forud for erhvervelsen noterede kurs.

Grænsen for hvor mange egne aktier et pengeinstitut må eje er 3 %. Banken har hos Finanstilsynet ansøgt om en ramme til besiddelse af egne aktier på 0,25 % af bankens udstedte aktier. Pr. 31. december 2015 ejede banken 0,10 % af bankens egne aktier.

Dagsorden - fortsat

Dokumenter

Dagsorden for generalforsamlingen, de fuldstændige forslag og dokumenter der skal fremlægges herunder revideret årsrapport, samt blanketter til brug for afgivelse af brevstemme eller fuldmagt, vil være tilgængelig på bankens hjemmeside, www.skjernbank.dk senest 3 uger før generalforsamlingens afholdelse.

Aktiekapital og stemmeret

Bankens aktiekapital udgør nominel kr. 192.800.000,- fordelt i aktier af nominel kr. 20,00 eller multipla heraf.

Hvert aktiebeløb på til og med nominelt 1.000 kr. giver 1 stemme, og derefter giver hver påbegyndt nominelt 1.000 kr. aktie yderligere 1 stemme. Ingen aktionær kan afgive stemme for mere end 5 % af den til enhver tid værende nominelle aktiekapital.

Registreringsdato

For at kunne deltage i generalforsamlingen og udøve stemmeretten på en aktie, skal aktionæren senest på registreringsdatoen, der er mandag den 29. februar 2016 kl. 23.59, være registreret i bankens ejerbog eller banken skal inden samme frist have modtaget dokumentation for ejerforholdet med henblik på indførelse i bankens ejerbog.

Brevstemme

Brevstemme kan enten afgives elektronisk på www.skjernbank.dk eller printes fra www.skjernbank.dk og sendes til Skjern Bank A/S, Banktorvet 3, 6900 Skjern eller indscannet pr. e-mail til post@skjernbank.dk. Bemærk at brevstemme skal være modtaget af Skjern Bank senest fredag den 4. marts 2016 kl. 12.00.

Fuldmagt

Aktionærer har ret til at give fuldmagt. Fuldmagten skal være skriftlig og dateret.

Meddelelse om udpegning af en fuldmægtig kan gives elektronisk via www.skjernbank.dk, eller fuldmagtsblanket kan rekvireres på samme hjemmesideadresse eller telefonisk på 96 82 14 00. Fysiske fuldmagter kan sendes pr. post til Skjern Bank, Banktorvet 3, 6900 Skjern eller indscannet pr. e-mail til post@skjernbank.dk.

Fuldmagten skal være banken i hænde senest torsdag den 3. marts 2016 kl. 23.59.

En fuldmagt til medlemmer af Skjern Banks bestyrelse eller direktion kan alene gives til en bestemt generalforsamling med en dagsorden, der er kendt på det tidspunkt, hvor fuldmagten gives.

Spørgsmål fra aktionærene

Aktionærer kan stille skriftlige spørgsmål til bankens ledelse om dagsordenens punkter før generalforsamlingen. Spørgsmål skal sendes til Skjern Bank A/S att. bestyrelsen, Banktorvet 3, 6900 Skjern eller pr. e-mail til post@skjernbank.dk.

Spørgsmålene vil så vidt muligt blive besvaret skriftligt inden generalforsamlingen. Spørgsmål og svar vil blive præsenteret på generalforsamlingen.

Muligheden for at stille skriftlige spørgsmål til ledelsen forud for generalforsamlingen, begrænser naturligvis ikke adgangen til på sædvanlig vis at stille spørgsmål under generalforsamlingen.

Der serveres kaffe og kage i forbindelse med generalforsamlingen.

Venlig hilsen
Skjern Bank A/S

På bestyrelsens vegne
Hans Ladekjær Jeppesen
Formand

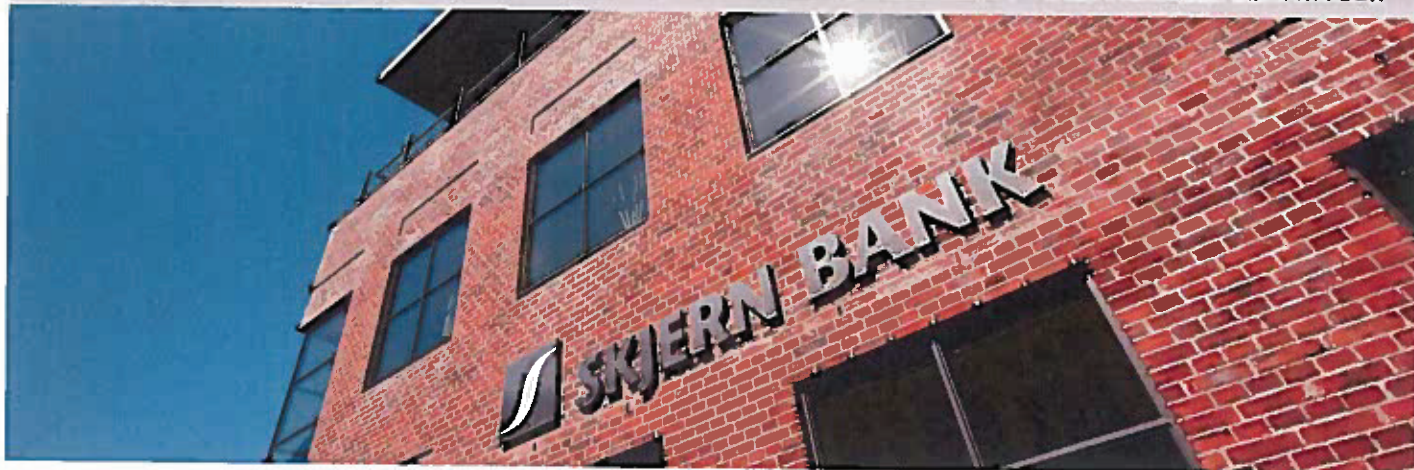


Tilfredsstillende resultat og genetableret solid kapitalmæssig overdækning

- Resultat før skat udgør 51,0 mio. kr. og forrefter primo-egenkapitalen med 9,8 %
- Kapitalprocent på 16,3 % og individuelt solvensbehov på 11,4 %, svarende til 4,9 %-point overdækning
- Solid likviditetsoverdækning på 1.033 mio. kr. svarende til 174,8 %
- Basisresultatet er med 116,1 mio. kr. mod 111,0 mio. kr. i 2014 det højeste i bankens historie
- Nedskrivninger på udlån er opgjort til 63,9 mio. kr. mod 154,4 mio. kr. i 2014
- For 2016 forventes et basisresultat i intervallet 100 - 110 mio. kr.

Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse m.v. (1.000 kr.)	2015	2014	2013	2012	2011
Netto rente- og gebyrindtægter	255.236	248.025	230.597	213.716	214.058
Kursreguleringer	11.536	10.770	16.236	8.096	94
Nedskrivninger på udlån m.v.	-63.908	-154.386	-67.073	-69.204	-52.181
Årets resultat før skat	51.044	-56.748	36.175	12.272	10.692
Årets resultat efter skat	40.115	-56.036	24.455	9.839	4.845
Balance (1.000 kr.)					
Aktiver i alt	5.424.739	5.384.120	5.322.821	6.004.480	5.249.140
Udlån m.v.	3.511.175	3.643.989	3.647.129	3.498.499	3.526.544
Indlån og anden gæld	4.483.104	4.485.996	3.956.740	4.499.426	3.509.897
Garantier	792.047	553.311	584.713	492.156	484.656
Egenkapital	619.425	522.531	578.596	546.986	380.717
Kapitalgrundlag	663.076	486.912	670.207	747.404	610.283
Nøgletal (procent)					
Kapitalprocent	16,3	12,0	16,9	19,6	15,8
Kernekapitalprocent	14,4	11,1	14,2	15,7	11,1



Kære aktionær!

2015 har samlet set været et godt år for banken. Efter at der for regnskabsåret 2014 måtte konstateres et ekstraordinært stort nedskrivningsbehov på bankens kundetilgodehavender og en deraf følgende markant forringelse af bankens kapitalgrundlag, er det i høj grad lykkedes at forfølge væsentlige fokusområder:

- Forøge kapitalgrundlaget
- Styrke indtjeningssevnen
- Udvide forretningsgrundlaget
- Forrente egenkapitalen tilfredsstillende

Kapitalgrundlaget er styrket betragteligt, således at der ved årets udgang var en solid overdækning på 4,9%-point.

Indtjeningssevnen defineret som basisresultatet er med 116,1 mio. kr. det absolut højeste i bankens historie til trods for den særdeles intense konkurrence i branchen.

Forretningsgrundlaget er styrket med et betydeligt antal nye kundeforhold, ligesom et stadigt stigende antal bestående kunder vælger at lægge yderligere forretninger hos banken, eks. i form af pensionsordninger, investeringsmidler og forsikringer.

Egenkapitalforrentningen – afkastet af aktionærernes værdier i banken. Primo-egenkapitalen er forrentet med 9,8 % før skat, hvilket i de nuværende lavrentetider anses for acceptabelt.

Vi må erkende, at der også i år er malurt i bægeret i form af et fortsat meget højt nedskrivningsbehov på kundetilgodehavenderne. Det er de særdeles svære tider for dansk landbrug, som medfører, at mere end 70 % af årets nettonedskrivninger er på bankens tilgodehavender hos landmændene. De globale politiske og afsætningsmæssige forhold for danske landbrugsprodukter er fortsat yderst vanskelige, hvilket har medført, at nu kun en meget lille del af danske landbrugsbedrifter er rentable og opnår positive driftsresultater.

Banken er særdeles aktiv i arbejdet med at bistå de mange dygtige landmænd, som er kunder i banken med råd, vejledning og finansiel støtte, hvor det giver mening for alle parter. Desværre har det i årets løb været nødvendigt at afvikle et mindre antal landbrugsengagementer, og det må forventes, at dette også i indeværende år bliver en realitet for enkelte landbrug.

På det seneste er der konstateret svage tegn på forbedringer i landbrugserhvervets forhold, men samlet set ser 2016 ud til at blive endnu et år med krise i landbrugserhvervet.



Skjern Bank i 2016

Det kan med ydmyghed og tilfredshed konstateres, at de væsentligste elementer i bankens mangeårige DNA:

Nærvær, handlekraft og individuelle løsninger.

ses og opleves af stadig flere private og erhvervs-kunder som fornuftige og tiltrækkende værdier, som betyder, at banken vælges til.

Dette styrker os i forventningen om, at det nye år vil resultere i et højt og tilfredsstillende resultat, fortsat høj kundetilfredshed og en fornuftig forrentning af egenkapitalen.

Tak for tilliden!

Med venlig hilsen
Hans Ladekjær Jeppesen
Bestyrelsesformand

Per Munck
Direktør



Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	8
• Ledelsens økonomiske beretning for 2015	8
• Kunde- og markedssituationen	11
• Risikoforhold og risikostyring	11
• Kapitaldækningsregler	13
• Ledelsesforhold	13
• Investor Relations	14
• God selskabsledelse	14
• Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar	15
• Oplysninger for børsnoterede selskaber	15
Ledespåtegning	16
Intern revisions erklæringer	17
Den uafhængige revisors erklæringer	18
Resultatopgørelse	20
Forslag til resultatdisponering	20
Totalindkomstopgørelse	20
Balance	21
Egenkapitalopgørelse	22
Noter	25
5 års hovedtal	43
5 års nøgletal	44
Fortegnelse over børsmeddelelser i 2015	46
Finanskalender 2016	46
Repræsentantskab, bestyrelse og direktion	47
Bestyrelsesmedlemmernes ledelseshverv	47

Ledelsesberetning

Ledelsens økonomiske beretning for 2015

Hovedaktivitet

Skjern Banks hovedaktivitet er at udbyde bankprodukter til private kunder, erhvervs- og institutionelle kunder samt offentlige virksomheder. Kunderne er primært fra Vest- og Sydvestjylland, samt Hellerup-området nord for København. Banken ønsker at tilbyde kunderne et bredt produktsortiment kombineret med professionel rådgivning.

2015 i hovedtræk

Et resultat før skat på 51,0 mio. kr. vurderes som værende et tilfredsstillende resultat. Resultatet er påvirket positivt af fremgangen i bankens nettorent- og gebyrindtægter, mens nedskrivningsniveauet fortsat er forhøjet.

Bankens nettorentindtægter er øget med 2,3 mio. kr.. Banken har mærket den hårde konkurrence i markedet, og har måttet konstatere en nedgang i renteindtægter på 26,2 mio. kr. Bankens renteudgifter er dog reduceret mere, hvilket primært skyldes væsentligt reducerede renter af indlån med 21,1 mio. kr., og renter af efterstillede kapitalindskud, der er reduceret med 6,5 mio. kr.

Bankens nettorent- og gebyrindtægter er øget med 7,2 mio. kr., hvilket er tilfredsstillende. Det skyldes især stigende lånesagsgebyrer i 1. halvår af 2015 som følge af mange låneomlægninger hos bankens kunder. Renteudviklingen gjorde det attraktivt at konvertere til fastforrentede kreditforeningslån, hvilket mange af bankens kunder valgte at gøre.

Bankens målsætning har været at øge gebyrindtjeningen i forhold til renteindtægter, primært gennem øget indtjening på værdipapir-, pensions- og forsikringsområdet. Gebyrandelene i forhold til bankens samlede indtjening er gået fra 27 % i 2013 til 33 % i 2014 og er stort set fastholdt i 2015 med 32 %, hvilket anses som meget tilfredsstillende.

Resultatet før skat er negativt påvirket af et forhøjet nedskrivningsniveau på 63,9 mio. kr. svarende til 1,4 %. Niveauet er dog væsentligt

reduceret i forhold til 2014, hvor nedskrivningerne udgjorde 154,4 mio. kr.

De fortsat forhøjede nedskrivninger indenfor landbruget, skyldes i høj grad reducerede afregningspriser på især svinekød og mælk. Banken har foretaget nedskrivninger på erhvervet efter gældende retningslinjer fra Finanstilsynet. Krisen i landbruget forventes desværre at fortsætte ind i 2016, hvilket har resulteret i yderligere nedskrivninger.

Nedskrivningerne er reduceret med 90,5 mio. kr. til 63,9 mio. kr., hvor 2014 niveauet var yderst utilfredsstillende og dermed gør sammenligningen svær. Niveauet anses af ledelsen også i 2015 som et forhøjet niveau.

Nedskrivningsbehovet er stærkt præget af landbrugets situation, idet nedskrivningerne til erhvervet udgør 45,7 mio. kr. ud af den samlede nedskrivning på 63,9 mio. kr. Der er i høj grad tale om nedskrivninger på landbrugsengagementer, der er i fortsat drift og under dygtig driftsledelse. Krisen i erhvervet betyder dog, at der skal nedskrives betydelige summer herpå.

Ved indgangen til 2015 forventede banken et basisresultat i intervallet 115 – 125 mio. kr., som er realiseret med 116,1 mio. kr. mod 111,0 mio. kr. i 2014. Indeholdt i det realiserede basisresultat er en udgift til en optionspræmie på 7,5 mio. kr., som følge af bankens salg af aktier i DLR Kredit A/S i 1. kvartal 2015. Det vurderes på denne baggrund som tilfredsstillende at realisere et basisresultat indenfor det udmeldte interval.

Banken har i 2015 arbejdet målrettet på at forøge kapitalgrundlaget, da den kapitalmæssige overdækning primo 2015 var på beskedne 0,1 %-point. Banken er lykkedes med at bringe overdækningen op på tilfredsstillende 4,9 %-point, primært ved at hæve kapitalprocenten med 4,3 %-point, men også ved at reducere solvensbehovet fra 11,9 % til 11,4 %. Ud over indregningen af det opgjorte overskud, er kapitalprocenten primært styrket via salg af aktier i DLR Kredit A/S for nom. 75 mio. kr., hvilket isoleret set forbedrer kapitalprocenten med ca. 1,77 %-point. Endvidere er der i 2015 optaget hybrid kernekapital for nom. 60 mio. kr., der forbedrer kapitalgrundlaget med ca. 1,25 %-point.

Med hensyn til bankens kapitalforhold henvises i øvrigt til note 30 på side 36.

Der er igennem hele 2015 fastholdt en solid likviditet baseret på stabile kundeindlån. Det er derfor meget tilfredsstillende, at der ved årets udgang kan konstateres et betydeligt indlånsoverskud. Indlån fra kunderne er i 2015 fastholdt på samme niveau som ultimo 2014, hvilket bidrager positivt til den nuværende likviditetsoverdækning på 1.033 mio. kr. svarende til 174,8 %. Banken er dermed solidt polstret likviditetsmæssigt.

Der er i 2015 realiseret en solid fremgang i basisresultatet til 116,1 mio. kr. mod 111,0 mio. kr. i 2014 og 99,1 mio. kr. i 2013. Bankens indtjeningsevne er positivt påvirket af stigende nettorent- og gebyrindtægter og stigende udbytte på bankens beholdning af aktier.

Sammenlignet med 2014 er bankens nettorent- og gebyrindtægter steget 7,2 mio. kr., mens omkostningsniveauet er øget med 1,2 mio. kr.

Tilsynsdiamanten, som er Finanstilsynets pejlemærke for pengeinstitutters sundhedsstilling, er beregnet pr. 31. december 2015 og viser fortsat, at banken på alle fem områder fuldt ud overholder de fastlagte grænseværdier.

Forventninger til 2016

Bankens forventninger til 2015 er på langt de fleste områder indfriet, og på den baggrund ser banken med optimisme på 2016 og forventer med udgangspunkt i stigende antal kunder og fortsat faldende renteudgifter et basisresultat i intervallet 100-110 mio. kr.

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

Med udgangspunkt i forsigtig vækst i bankens nuværende afdelinger og forretningsområder, er der fastlagt mål for 2016. Fokus er på at fastholde bankens indtjening og den kapitalmæssige polstring til sikring af positionen som det selvstændige og lokale vest- og sydjyske pengeinstitut, der gør en forskel i de lokale områder, også på den lange bane.

Basisresultat (1.000 kr.)	2015	2014	2013	2012	2011
Basisindtægter	265.399	253.115	235.771	229.092	232.718
Basisudgifter	-149.210	-142.093	-134.775	-137.048	-136.905
Basisresultat før provision til staten	116.189	111.022	100.996	92.044	95.813
Garantiprovision til staten *)	-	-	-1.925	-10.819	-14.420
Basisresultat **)	116.189	111.022	99.071	81.225	81.393

*) Provision på 0,95 % af udstedte obligationer med statsgaranti

***) I 1. kvartal 2015 er der indregnet en udgift på 7,5 mio. kr. vedr. salg af aktier i DLR Kredit A/S. Korrigeret herfor er basisresultatet 123,7 mio. kr.

Vi oplever, at den private kunde i det vest- og sydjyske område har en ganske robust økonomi, som er understøttet af relativt lave og stabile boligpriser og generel økonomisk påpasselighed. Banken forventer derfor ikke større udfordringer med långivningen til privatkunderne i 2016.

Banken har, og har altid haft, tætte relationer til landbrugserhvervet, som er en betydelig kundegruppe. Gennem tiden har kreditgivningen til landbruget været relativ uproblematisk og har kun i begrænset omfang medført tab for banken.

Den igangværende krise i det danske landbrug forventes at fortsætte, som minimum i første halvdel af 2016 og muligvis længere. En væsentlig andel af de danske landbrug må forventes at få problemer med at opnå rentabel drift også i 2016 og her vil banken fortsat – i loyalitet og respekt – og i tæt samarbejde med den enkelte landmand, tilstræbe at finde de bedst mulige løsninger. De yderst vanskelige rammevilkår i branchen sætter store krav til den enkelte landmand, og det vurderes fortsat, at bankens landbrugsportefølje i meget høj grad har de kompetencer, som er en forudsætning for at være en del af det fremtidige landbrugserhverv.

Udlånet til landbruget udgør 15,1 % af det samlede udlån. I lighed med alle øvrige erhverv har banken foretaget en nøje gennemgang af engagementerne, og ledelsen er tryk ved målingen af disse engagementer.

Finansiering af alternativ energi udgør ved årets udgang 6,3 % og banken har et ønske om yderligere eksponering. De kraftigt faldende oliepriser har medført et generelt markant fald i energipriserne, hvorfor det kan konstateres, at omfanget af nye, rentable projekter - vindmøller og solceller - er kraftigt reduceret. Det kan derfor ikke forventes, at ambitionerne om vækst i dette segment kan opfyldes, før energipriserne stiger betydeligt fra det nuværende niveau.

Bankens øvrige erhvervssegmenter vurderes generelt at være i god udvikling og er fordelt på mange mindre og mellemstore virksomheder i markedsområdet.

Der vil være fokus på at opretholde en tilfredsstillende likviditetsoverdækning, primært via et afbalanceret forhold mellem den samlede ind- og udlånsvolumen, idet banken også fremadrettet ønsker at basere långivningen på indlån fra kunder og kun i mindre omfang på lån fra andre institutter m.fl.

Den tilfredsstillende kapitalmæssige overdækning på 4,9 %-point forventes fastholdt i 2016 til sikring af kapitalmæssigt råderum til udvikling af banken.

Samlet set ventes 2016 at medføre en relativ beskedent forøgelse af bankens forretningsvolumen samt øget aktivitet på værdipapir- og

udlandsområdet. Renteudgifterne reduceres som følge af lavere priser på bankens indlån og i særdeleshed på højrenteindlån. De senere års meget betydende faktor - nedskrivninger på kundetilgodehavender - ventes fortsat at være højt, men dog mindre end i 2015, således at der forventes et tilfredsstillende resultat og forrentning af bankens egenkapital.

Banken forventer i 2016 et basisresultat i intervallet 100 – 110 mio. kr.

Forretningsomfang i kontrolleret udvikling

Bankens forretningsmodel og kreditpolitik har i 2015 i det væsentligste været uændret. Udgangspunktet er - og vil også fremover være - at være klar til at deltage i vore kunders ønsker om finansiering m.v., når dette kan ske fornuftigt og bankmæssigt forsvarligt.

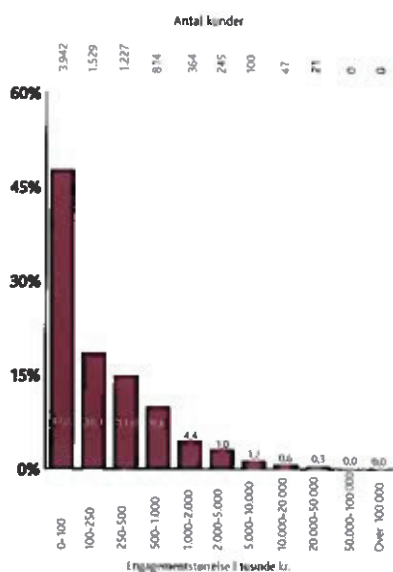
Låneefterspørgslen har generelt været stigende i årets løb. Det høje nedskrivningsbehov, samt afgang af enkelte større engagementer, har dog betydet, at det samlede udlån er faldet marginalt. En betydelig del af den stigende låneefterspørgsel hidrører fra nye kunder, som har valgt Skjern Bank til i løbet af 2015. Det er meget glædeligt, at banken har oplevet både stigende efterspørgsel og stigende antal kunder i vores markedsområder.

Samlet er udlånet faldet med 133 mio. kr. til 3.511 mio. kr. Indlån fra kunder er på samme niveau som sidste år.

De samlede garanti stillelser er steget med hele 239 mio. kr. til 792,0 mio. kr.

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

Opgørelse over spredning af udlån



Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne er øget med 1,4 % i forhold til sidste år og udgør 162,2 mio. kr.

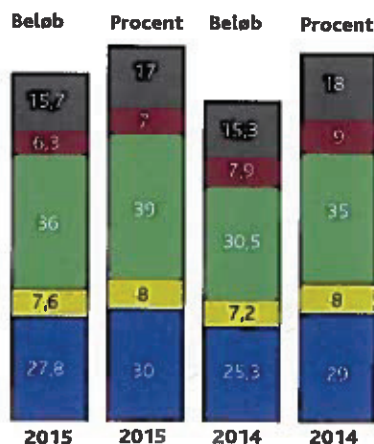
Renteindtægterne er faldet med 10,7 % til 218,5 mio. kr., hvilket til dels skyldes, at den gennemsnitlige udlånsrentesats er reduceret, ligesom renteindtægterne fra bankens beholdning af obligationer er faldet. Bankens andel af udlån, hvor renteberegningen er reduceret eller standset, som følge af kunders svage betalingsevne, er fortsat betydelig i 2015.

Renteudgifterne er reduceret med 33,6 % til 56,3 mio. kr., hvilket skyldes lavere udgifter til efterstillede kapitalindskud på 6,5 mio. kr. og til det almindelige indlån på 21,1 mio. kr., hvor især renteudgiften til bankens højrenteindlån er reduceret betydeligt. Bankens målsætning er at fastholde likviditetsoverdækningen på et tilstrækkeligt og fortsat solidt niveau. I 2015 er målsætningen opfyldt ved at opretholde et samlet indlån på 4.483 mio. kr.

Gebyrer og provisioner

(mio. kroner og procent)

- Værdipapirer og depoter
- Betalingsformidling
- Lånesagsgebyrer
- Garantiprovision
- Øvrige gebyrer og provisioner



Gebyrindtægter

Indtægter fra gebyrer og provisioner er øget med 8,4 % til 93,5 mio. kr. Fremgangen er størst på lånesagsgebyrer, der er steget med 5,5 mio. kr. og på værdipapirhandlen, der som følge af flere gennemførte værdipapirhandlinger er steget med 2,5 mio. kr. til 27,8 mio. kr. Indtægter fra garantiprovision, betalingsformidling og øvrige gebyrer er faldet med 0,8 mio. kr.

Bankens netto gebyrindtægter er påvirket negativt af salget af aktier i DLR Kredit A/S for nom. 75 mio. kr., der i 1. kvartal 2015 medførte en udgift på 7,5 mio. kr.

Nettorente- og gebyrindtægter er øget med 2,9 % til 255,2 mio. kr.

Kursreguleringer

Værdipapirmarkedene har også i 2015 været præget af optimisme, og der er konstateret tilfredsstillende kursreguleringer på 21,9 mio. kr. på bankens aktiebesiddelser. Banken ønsker fortsat en lav aktierisiko, og bankens investering i aktier er derfor uændret af beskeden omfang.

Af den samlede kursgevinst på aktier på 21,9 mio. kr. hidrører de 9,4 mio. kr. fra bankens sektoraktier.

Kursreguleringer på obligationsbeholdningerne har også i 2015 været negative. Der er konstateret et tab på 13,1 mio. kr. Banken har fortsat en forsigtig placeringspolitik for obligationer, som tilsiger kort løbetid og lav renterisiko.

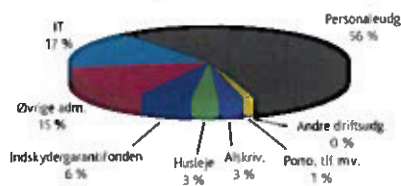
De samlede kursreguleringer udgør herefter 11,5 mio. kr. og består udover ovenstående af indtjening på valuta og finansielle instrumenter på 2,7 mio. kr.

Omkostninger

Udgifter til personale og administration er steget med 0,9 % i forhold til sidste år og udgør 139,7 mio. kr. mod 138,5 mio. kr. i 2014. Stigningen skyldes blandt andet en stigning i lønudgifterne på 2,4 mio. kr. på grund af et stigende antal medarbejdere i forhold til 2014 for at forfølge vækstmuligheder i flere afdelinger. Derudover skyldes stigningen en højere lønsumsafgiftssats i 2015.

Øvrige administrationsudgifter er i 2015 reduceret med 1,4 mio. kr. til 54,1 mio. kr.

Fordeling af omkostninger



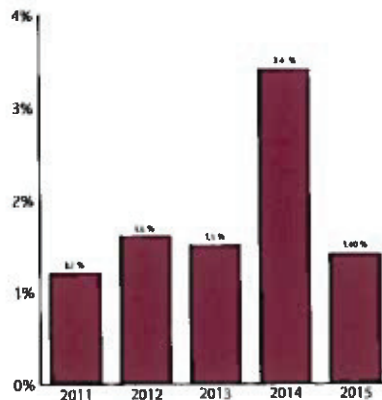
Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er i 2015 væsentligt lavere end sidste år, hvor Finanstilsynet påbød nedskrivninger af værdien på domicilejendomme med i alt 9,1 mio. kr. I 2015 er der foretaget afskrivninger på 3,9 mio. kr.

Nedskrivninger

Banken har i 2015 haft nedskrivninger på kundetilgodehavender, svarende til 1,4 % af de samlede udlån og garantier. Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 63,9 mio. kr. mod 154,4 mio. kr. sidste år. Heraf udgør gruppevis nedskrivninger 1,2 mio. kr. De individuelle nedskrivninger udgør 62,7 mio. kr. mod 153,2 mio.

Årets nedskrivningsprocent



kr. i 2014. Niveaulet anses som forhøjet og utilfredsstillende, og er stærkt præget af nedskrivninger på landbrugssegmentet. Tilbageførelse af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår udgør 44,9 mio. kr., mens konstaterede tab er opgjort til 75,0 mio. kr. Herefter har banken total hensat 364,2 mio. kr. til imødegåelse af fremtidige tab, hvilket svarer til 7,8 % af bankens samlede udlån og garantier.

Basisresultat

Ved indgangen til 2015 forventede banken et basisresultat, opgjort som resultat før skat korrigeret for kursreguleringer på aktier og obligationer samt nedskrivninger, i niveauet 115 - 125 mio. kr. Basisresultatet udgør 116,1 mio. kr. i 2015 mod 111,0 mio. kr. i 2014. Hermed er basisresultatet steget med 5 % og er realiseret i det udmeldte niveau, hvilket er meget tilfredsstillende. Basisresultatet er samtidig det højeste i bankens historie.

Resultat før skat

Bankens resultat før skat udgør 51,0 mio. kr. mod -56,7 mio. kr. i 2014. Resultatet betragtes som tilfredsstillende. Ledelsen noterer sig en generel positiv udvikling i bankens forretning.

Kapital

Ved udgangen af 2015 udgør bankens egenkapital 619,4 mio. kr., hvoraf de 58,6 mio. kr. er optaget hybrid kernekapital, der regnskabsmæssigt skal medregnes under egenkapitalen. Ved udgangen af 2014 var egenkapitalen 522,5 mio. kr., stigningen skyldes udover ovennævnte placering af den hybride kernekapital det realiserede overskud i 2015.

Kapitalgrundlaget, som består af egenkapitalen og den supplerende låneoptagelse, kan ved udgangen af 2015 opgøres til 663,0 mio. kr., hvilket svarer til en kapitalprocent på 16,3 % og en kernekapital på 14,4 %. Kapitalbehovet er opgjort til 11,4 %, hvorved der er overdækning på 4,9 %-point. Banken har dermed en tilfredsstillende overdækning i forhold til solvensbehovet på 198,5 mio. kr.

I solvensbehovet, der er opgjort efter Finanstilsynets kreditreservationsmetode, er indregnet 326,0 mio. kr., svarende til 8,0 % til Søjle

1-kravet. Herudover er der afsat yderligere 117,8 mio. kr. i kreditrisici, 19,5 mio. kr. til renterisiko og 1,5 mio. kr. til aktierisiko under markedsrisikoen. De øvrige risikogrupper har ikke givet anledning til yderligere solvensreservation.

Ledelsen vurderer kontinuerligt på, om banken til enhver tid har en hensigtsmæssig kapitalstruktur og kapitalmæssig dækning. For yderligere information om kapital og kapitalbehov henvises til bankens hjemmeside www.skjernbank.dk. Forfaldsstrukturen for bankens resterende ansvarlige kapital fremgår af nedenstående skema.

Supplerende kapital fordelt på udløbstidspunkt (endelig slutdato)

	tkr.
2024	99.439
Uendelig	70.000
I alt	169.439

Likviditet

Det er vigtigt altid at have tilstrækkelig likviditetsoverdækning, som primært opnås gennem indlån fra bankens kunder.

Som følge af den solide indlånsfremgang siden 2012 er bankens likviditetsoverskud solidt. Likviditetsoverdækningen på 1.033 mio. kr., svarende til en likviditetsoverdækning på 174,8 %, overstiger såvel de lovgivningsmæssige krav, som de af bankens bestyrelse fastsatte skærpede likviditetsmål.

1. oktober 2015 trådte nye likviditetsbestemmelser i kraft. Det drejer sig om det såkaldte LCR nøgletal (Liquidity Coverage Ratio), der skal vise, hvorledes pengeinstitutter er i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser indenfor en kommende 30 dages periode uden adgang til markedsfunding. Nøgletallet beregnes ved at sætte pengeinstituttets likviditetsbeholdning og let realiserbare aktiver i forhold til pengeinstituttets betalingsforpligtelser de kommende 30 dage opgjort efter nærmere regler.

Ikke-SIFI pengeinstitutter skulle pr. 1. oktober 2015 have en dækning på min. 60 % gradvist stigende med 10 % pr. 1. januar 2016 og pr. 1. januar 2017 samt 20 % pr. 1. januar 2018, sådan at nøgletallet skal være mindst 100 % pr. 1. januar 2018.

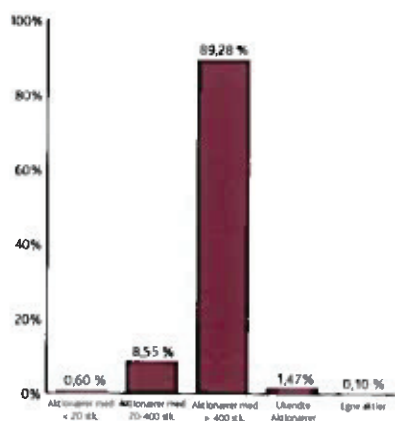
SIFI pengeinstitutter skulle allerede pr. 1. oktober 2015 have en dækning på 100 %. Skjern Bank har valgt at følge de samme regler, der gælder for SIFI pengeinstitutter, hvorfor det er bankens målsætning, at LCR nøgletallet altid skal udgøre minimum 100 %.

Banken opfylder målsætningen, og har pr. 31. december 2015 et LCR nøgletal på 355 %.

Storaktionærer

Banken har to storaktionærer, Lind Invest A/S, Aarhus og AP Pension Livsforsikringsaktieselskab, København Ø. Lind Invest A/S besidder 24,55 % af aktiekapitalen og AP Pension besidder 20,75 %. Begge besidder 5 % af stemmerettighederne.

Aktiekapitalens fordeling



Afviklingsberedskab

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

Koncernredegørelse

Skjern Bank solgte primo oktober 2015 hele aktiekapitalen i Knud Eskildsen Ejendomme A/S og har herefter ingen aktiebesiddelser i dattervirksomheder.

Begivenheder indtruffet efter 31. december 2015

Der er ikke indtrådt begivenheder, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Kunde- og markedssituation

Aktivitetsniveauet har været stigende i 2015 i alle bankens afdelinger. Nettotilgangen af kundeforhold er meget tilfredsstillende.

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

Kundernes evaluering heraf er yderst positiv, hvorfor dette rådgivningskoncept også i 2016

vil have højeste fokus.

Produktsortiment

Banken tilbyder et enkelt og fleksibelt produktsortiment, som anvendes til at yde den enkelte kunde en individuel og fleksibel løsning på kundens behov. Ikke to kunder har samme behov, hvorfor banken ikke vil tilbyde kunderne "kasseløsninger". 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 deltagelse som konsekvens af målet om en stabil indlånsportefølje fortsat ikke i markedet for større aftaleindlån, idet sådanne ofte er påvirket af helt minimale renteforskelle, og derfor ikke kan betegnes som stabile indlån.

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.

Skjern Bank er som alle andre kreditinstitutter i Danmark underlagt tilsyn fra Finanstilsynet. Uagtet at banken efter egen overbevisning stedse efterlever gældende regler for nedskrivninger på udlån, kan det konstateres, at Finanstilsynets undersøgelser kan medføre krav om yderligere nedskrivninger.

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

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

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

Banken udvikler løbende værktøjerne 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 rapporter om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer.

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

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

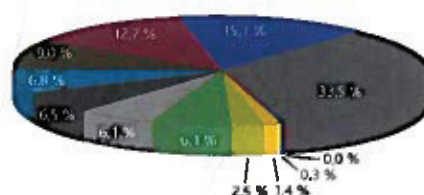
Bankens risikostyringsarbejde er i al væsentlighed baseret på de retningslinjer, som bankens brancheorganisation – Lokale Pengeinstitutter – har udarbejdet. Overordnet beregnes bankens risikoeksponering efter den såkaldte standardmetode med anvendelse af den udbyggede metode til opgørelse af eksponeringens størrelse, efter at der er taget højde for finansielle sikkerheder. Operationel risiko opgøres efter basisindikatormetoden, 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/kundeservice/investor/risikooplysninger.

Efterfølgende beskrives nærmere omkring de forskellige risikotyper.

Branchefordeling af udlån og garantidebitorer

- Private
- Fast ejendom
- Landbrug, jagt, skovbrug & fiskeri
- Handel
- Finansiering og forsikring
- Bygge- og anlægsvirksomhed
- Energiforsyning
- Industri og råstofudvinding
- Øvrige erhverv
- Offentlige myndigheder
- Transport, hoteller og restauranter
- Information og kommunikation



Kreditrisiko

Balancens største post er udlån til kunder, 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 forventet sikkerhed. Finansielle kontrakter er begrænset til at være kreditinstitutter, der har en høj kreditværdighed. Der er endvidere vedtaget politikker, der begrænser hvor beløbsmæssigt store aftaler, der må indgås med andre kreditinstitutter.

Banken klassificerer kunderne i grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med låneengagementet med den enkelte kunde. Klassificeringen sker for privatkunder på baggrund af reel formue, mens erhvervs kunder klassificeres efter indtjening, egenkapital og sikkerheder.

Der er ikke sket væsentlige ændringer i Skjern Banks kreditpolitik i løbet af 2015. Der fokuseres uændret på at have betryggende arbejdsgange og rutiner vedrørende kreditbehandling.

Generelt er det uændret bankens politik at søge at bidrage positivt til løsningen af såvel de private kunders som erhvervs kundernes finansieringsmæssige ønsker og behov.

Bankens kreditgivning til ejendomssektoren er opgjort til 12,7 % af de samlede udlån og garantier. En væsentlig del heraf består af ældre udlån ydet til finansiering af boligudlejningsejendomme i Nordtyskland og i Danmark, hvor investorerne har indskudt betydelig egenkapital, og hvor lejeindtægterne kan forrente og afdrage gælden i ejendommene. Bankens kreditgivning inden for ejendomssektoren er faldet som planlagt de seneste 3 år.

Landbrugssegmentet, der udgør 15,1 % af bankens samlede udlån og garantier, har konstant høj fokus som følge af, at erhvervet har vanskelige vilkår med beskeden – og ofte – negativ indtjeningssevne.

Banken har altid haft tætte relationer til og betydelig forretningsvolumen med landbrugserhvervet i bankens lokalområder. Historisk har landbrugserhvervet haft betydelige økonomiske udsving, men banken har indtil starten på den nuværende landbrugskrise alene haft begrænsede tab herpå.

I 2015 har det desværre, som i 2014, vist sig nødvendigt at foretage betydelige nedskrivninger på identificerede svage engagementer, der som følge af den igangværende krise i erhvervet ikke har kunnet skabe rentabel drift i 2015, og sandsynligvis heller ikke vil gøre det i 2016.

Det er indiskutabelt, at de aktuelle økonomiske problemer i erhvervet er alvorlige og har påført alle kreditgivere tab. Banken har altid som mål at finde de bedst mulige løsninger, når en landbrugsbedrift er kørt økonomisk fast og ikke kan fortsætte. Banken har i et antal tilfælde haft låneengagementer med landbrugsbedrifter, hvor det var indlysende, at en fortsat drift ikke gav mening. I disse tilfælde er det lykkedes at sælge bedriften til en ny ejer i god ro og orden, sådan at værdierne har kunnet bevares i størst mulig grad. Sådanne løsninger vurderes at være bedst for alle parter.

Denne holdning og metode har betydet, at banken hidtil ikke har været nødt til at overtage landbrugsejendomme og heller ikke har haft driftsledersvaret.

Banken har fortsat fokus på finansiering af alternativ energi, primært vindmøller i Ringkøbing-Skjern Kommune og i Tyskland. Engagementerne i dette segment forløber tilfredsstillende til trods for de kraftigt reducerede energipriser. Udlån og kreditter til alternativ energi udgør 293,7 mio. kr. eller 6,3 % af bankens samlede udlån og garantier.

Bankens private kunder har generelt en ganske god økonomi og banken vurderer ikke væsentlige problemer med udlåns kvaliteten til disse kunder.

For opgørelse af kreditrisici vedrørende udlån i øvrigt henvises til note 33.

Markedsrisiko

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

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

Hovedtrækkene er følgende:

Valutarisiko

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

Den daglige styring og overvågning af bankens valutapositioner foretages af udlandsafdelingen. Bestyrelse og direktion modtager løbende rapportering. Ved udgangen af 2015 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 fastforren-

tede 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 negativ med 0,8 %, primært som følge af optagelse af fastforrentede indlån. Banken har i en årrække fastholdt en lav renterisiko, hvilket er i overensstemmelse med bankens politik for denne risikotype.

Aktierisiko

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

I lighed med andre pengeinstitutter er banken medejer af en række sektorselskaber som for eksempel DLR Kredit A/S, Bankdata, Letpension A/S, Værdipapircentralen A/S, Value Invest Asset Management s.a., Sparinvest Holding A/S m.fl. Ejerandelene i sektorselskaber anses for at udgøre en begrænset aktierisiko. Den andel af aktierne, der udgør mere end 10 % af bankens egentlige kernekapital er direkte 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	129,2 mio. kr.
Børsnoterede aktier m.v.	50,0 mio. kr.

Yderligere specificering af bankens aktiebeholdning fremgår af note 15.

Ejendomsrisiko

Banken ønsker principielt kun at besidde ejendomme, der benyttes til den daglige bankdrift (domicilejendomme); men banken besidder også enkelte mindre investeringsejendomme. Den samlede beholdning af ejendomme vurderes at være af mindre væsentlig betydning og med en lav ejendomsrisiko.

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 til- siger, at banken på intet tidspunkt alene må være afhængig af det korte pengemarked, li- gesom banken til enhver tid skal kunne mod- stå manglende adgang til pengemarkedet i minimum 3 måneder. Derudover er bankens strategiske krav til minimumslikviditetsbered- skabet øget i forhold til sidste år.

Operational risiko

Skjern Bank har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbej- det flere politikker. En central del heraf er sik- kerhedspolitikken, der stiller krav til IT og per- sonale samt til håndtering af følsomme op- lysninger. Herudover er der udarbejdet nød- planer for IT, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende IT-faciliteter eller anden lignede kritesituation.

Banken er på grund af sin størrelse afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden af disse, er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange på alle væsentlige om- råder. Banken foretager løbende en vurdering af, om forretningsgange m.v. er optimale eller kan forbedres med henblik på minimering af operationelle risici, og forretningsgange bli- ver ligeledes løbende kontrolleret og vurderet af bankens interne og eksterne revision.

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

Den operationelle risiko beregnes med ud- gangspunkt i den såkaldte basisindikatorme- tode (Basel II). Det vil sige, at banken på grund- lag af de seneste 3 års regnskaber beregner et gennemsnit af nettoindtægterne, som kvan- tificeret til et beløb, tillægges de risikovæg- tede poster til dækning af bankens operatio- nelle risici.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynets tilsynsdiamant angiver fem pejlemærker for pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko.

Bankens status på de enkelte pejlemærker pr. 31. december 2015 er opgjort i figuren nedenfor, hvor også de af Finanstilsynet fastlagte pejlemærker fremgår. Banken har altid overholdt alle grænseværdier og gør det ligeledes pr. 31. december 2015.

Kapitaldækningsregler

Bankens kapitalgrundlag kunne ved udgangen af 2015 opgøres til 663,1 mio. kr. svarende til en kapital på 16,3 %.

Skjern Banks kapitalstruktur er sammensat af følgende elementer:

- Egenkapital på 560,4 mio. kr.
- Hybrid kernekapital nom. 130 mio. kr.
- Ansvarlig lånekapital nom. 100 mio. kr.

Korrigeret for lovgivningsmæssige fradrag udgør disse poster bankens kapitalgrundlag på 663,1 mio. kr.

Individuelt solvensbehov på 11,4 %

Det individuelle solvensbehov er udtryk for den kapital, som banken kunne nøjes med.

I henhold til Basel II-reglerne skal banken til enhver tid have et kapitalgrundlag, som er til- strækkeligt 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 Fi- nanstilsynets Kreditreservationsmetode (8+ modellen), hvor solvensbehovet opbygges fra 8 %, dertil lægges eventuelle tillæg for yder- ligere risici på en række forskellige områder. Områderne der skal vurderes, er: Svag indtje- ning, høj udlånsvækst, yderligere kreditrisici,

yderligere markedsrisici herunder renterisici, aktierisici og valutarisici, likviditetsrisici, ope- rationelle risici, gearingsrisici og andre tillæg som følge af lovbestemte krav.

Bankens nødvendige solvensbehov opgøres efter kreditreservationsmetoden til 464,8 mio. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 11,4 %.

Forholdet mellem det individuelle solvensbe- hov og det faktiske kapitalgrundlag viser, at banken har en kapitalmæssig overdækning på 43,0 %.

Usikkerhed ved indregning og måling

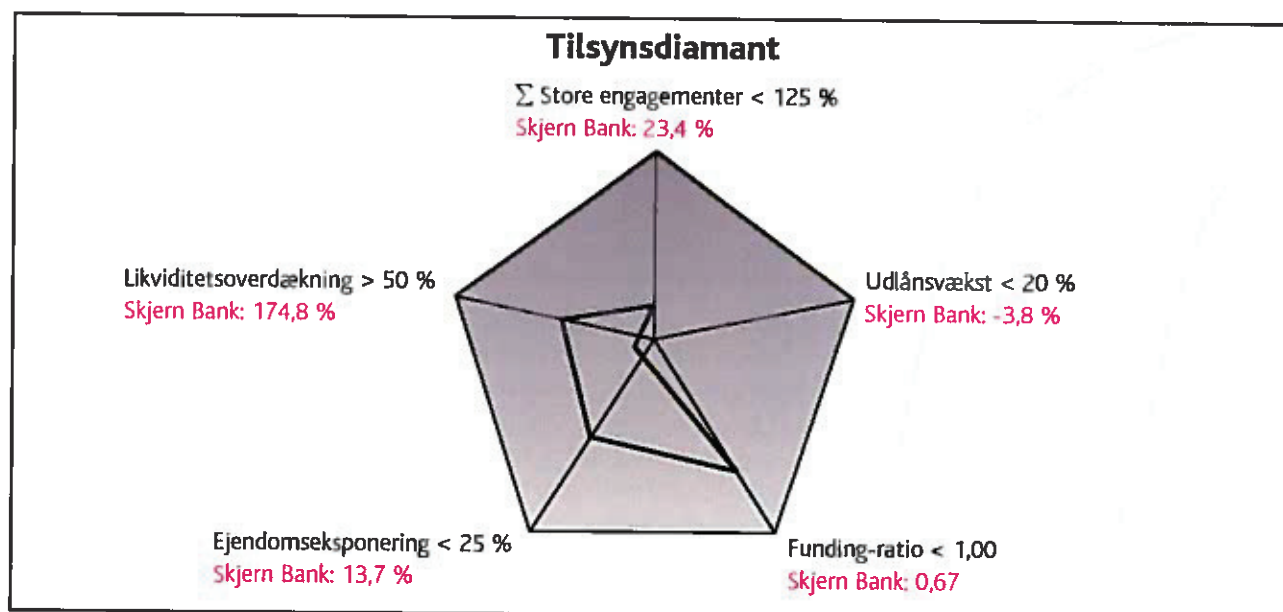
De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på ud- lån, hensættelser på garantier og værdiansæt- telse af finansielle instrumenter. Herudover er værdiansættelse af bankens skatteaktiv un- derlagt skønsmæssig usikkerhed. Ledelsen vur- derer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet. Vi skal henvise til beskrivel- sen heraf i note 1, anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesforhold

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overord- nede ansvar for bankens kontrol- og risikosty- ring i forbindelse med regnskabsaflæggelses- processen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Bankens kontrol- og risikostyringsystemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uret- mæssig brug af aktiver, tab og/eller væsent- lige fejl og mangler i forbindelse med regn- skabsaflæggelsen undgås.

Bestyrelsen og direktionen vurderer risici i for- bindelse med regnskabsaflæggelsen. Direkti- onen overvåger løbende overholdelsen af rele- vant lovgivning og andre forskrifter og be-



stemmelser i forbindelse med regnskabsafregningen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Lønpolitik

Bankens aflønningsudvalg og direktion har i fuld overensstemmelse fastlagt bankens lønpolitik, 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 hver enkelt medarbejder.

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

Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsregnskabsnote 6 og bankens lønpolitik fremgår af bankens hjemmeside: <https://www.skjernbank.dk/wps/wcm/connect/2febe62a-4859-4e00-9ef4-a07974f7773f/Vederlagspolitik.pdf?MOD=AJPERES>

Bestyrelsens arbejde

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

Bestyrelsen har møder ca. hver 14. dag, herudover efter behov. Mødeprocenten ved bestyrelsesmøderne er som oftest 100 %.

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

Bestyrelsens sammensætning

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

Bankens bestyrelse har vurderet, at næstformand Jens Okholms uddannelse og erhvervs erfaring gør, at han er i besiddelse af de krævede kvalifikationer, jf. "Bekendtgørelse om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerter, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet".

Måltal og politik for det underrepræsenterede køn i pengeinstituttets ledelse

Bankens ledelse har opstillet måltal og politik for det underrepræsenterede køn. Måltallet

for bestyrelsessammensætningen skal realiseres inden 2017 og måltallet for ledergruppen generelt skal realiseres inden 2018. Der er i 2015 ikke sket ændringer i det underrepræsenterede køns andel i bestyrelse eller ledergruppen. Bankens måltal og politik for det underrepræsenterede køn i pengeinstituttets ledelse er offentliggjort på bankens hjemmeside: https://www.skjernbank.dk/wps/wcm/connect/54cc322a-a670-4aba-8d0f-3191421556be/Maaltal_for_bestyrelsessammensætning.pdf?MOD=AJPERES

Supplerende oplysninger om ledelsesmedlemmerne, herunder øvrige ledelseshverv

Der henvises til side 28, 29, 35 og 47 i nærværende årsrapport for supplerende oplysninger om bankens ledelsesmedlemmer, herunder oplysninger om disses øvrige ledelseshverv.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen har besluttet ikke at foreslå udbytte for regnskabsåret 2015.

Revisionsudvalg

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

Udvalgets opgaver omfatter:

- overvågning af regnskabsafregningen
- 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, herunder aktuelt bestyrelsens næstformand samt et medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem. Der henvises i øvrigt til bankens hjemmeside www.skjernbank.dk

Investor Relations

Skjern Bank lægger stor vægt på kommunikation til og dialog med sine aktionærer og øvrige kapitalinteressenter. Banken har også i 2015 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 – nærvær, handlekraft og individuelle løsninger – bruges aktivt i al kommunikation.

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

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

Generalforsamling og årsmøder

Skjern Bank afholder den ordinære generalforsamling med klart fokus på IR- og Corporate Governance-forpligtelserne – dvs. udelukkende med sigte på bankens økonomiske og forretningsmæssige udvikling og bestyrelsens måde at lede banken på samt diverse valg-handlinger. Den mere sociale kontakt med aktionærerne tilgodeses igen i indeværende år ved to årsmøder i bankens lokalområder, hvor bankens ledelse i mere rummelig form end på generalforsamlingen redegør for bankens seneste år og aktuelle status.

Strukturen med en generalforsamling og to årsmøder har årligt medført tæt kontakt til mere end 2.000 af bankens ejere, aktionærerne.

Skjern Bank aktien

Skjern Bank har i 2015 fastholdt et betydeligt antal aktionærer, og banken havde ved årets udgang 16.660 aktionærer.

Kursen på bankens aktie er i løbet af 2015 faldet fra 38 til 33,5. Hermed er bankens børs-værdi faldet med 11,8 % i løbet af 2015. Kursen målt i forhold til bankens indre værdi er ved årets udgang 0,58.

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse (God selskabsledelse - Corporate Governance)

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

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

Oplysningerne om kodeks for virksomhedsledelse for Skjern Bank er samlet i en redegørelse for virksomhedsledelse, som er offentliggjort på bankens hjemmeside: https://www.skjernbank.dk/wps/wcm/connect/0246272c-5068-4ca8-adbf-e3a041637907/God_Selskabsledelse_%28Corp._Governance%29_2015.pdf?MOD=AJPERES, hvortil der henvises. For at sikre en overskuelig struktur,



Malene Abrahamsen og Kasper Pedersen, Ribe

"Med en travl hverdag, hvor der skal være tid til børn og arbejde, er det vigtigt for os, at der hele tiden er styr på økonomien.

I forbindelse med vores boligkøb var Skjern Bank med på banen fra start til slut - det var en stor tryghed, når vigtige beslutninger skulle træffes.

I Skjern Bank har vi en sikker medspiller, når behovet for en økonomi-snak opstår."

Resultatopgørelse for regnskabsåret

2015

2014

Note:		(1.000 kr.)	(1.000 kr.)
2	Renteindtægter	218.537	244.721
3	Renteudgifter	56.309	84.795
	Netto renteindtægter	162.228	159.926
	Udbytte af aktier m.v.	11.692	6.491
4	Gebyrer og provisionsindtægter	93.459	86.183
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	12.143	4.575
	Netto rente- og gebyrindtægter	255.236	248.025
5	Kursreguleringer	11.536	10.770
	Andre driftsindtægter	1.610	1.195
6	Udgifter til personale og administration	139.680	138.473
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.924	14.118
	Andre driftsudgifter	9.066	9.254
	Bidrag til Indskydergarantifonden	8.926	9.018
	Øvrige driftsudgifter	140	236
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	63.908	154.386
10	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-760	-507
	Resultat før skat	51.044	-56.748
11	Skat	10.929	-712
	Årets resultat	40.115	-56.036
	Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	1.831	0

Forslag til resultatdisponering

Udbytte for regnskabsåret	0	0
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	1.831	0
Henlagt til egenkapitalen	38.284	-56.036
I alt anvendt	40.115	-56.036

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	40.115	-56.036
Anden totalindkomst efter skat	0	0
I alt anvendt	40.115	-56.036

Balance pr. ultimo regnskabsåret**2015****2014**

Note:

(1.000 kr.)

(1.000 kr.)

Aktiver

	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	277.630	460.515
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	605.809	28.482
13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.511.175	3.643.989
14	Obligationer til dagsværdi	707.428	830.645
15	Aktier m.v.	179.233	245.966
16	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
16	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	3.026
17	Grunde og bygninger i alt	51.141	55.341
	Investeringsjendomme	2.961	6.974
	Domicilejendomme	48.180	48.367
18	Øvrige materielle aktiver	5.176	5.897
	Aktuelle skatteaktiver	2.536	717
19	Udskudte skatteaktiver	28.455	36.002
	Andre aktiver	47.787	65.010
	Periodeafgrænsningsposter	8.369	8.530
	Aktiver i alt	5.424.739	5.384.120

Passiver

	Gæld		
20	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	85.561	99.848
21	Indlån og anden gæld	4.483.104	4.485.996
22	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	1.351
	Andre passiver	66.536	104.444
	Periodeafgrænsningsposter	612	690
	Gæld i alt	4.635.813	4.692.329
	Hensatte forpligtelser		
13	Hensættelser til tab på garantier	62	0
	Hensatte forpligtelser i alt	62	0
	Efterstillede kapitalindskud		
23	Ansvarlig lånekapital	99.439	99.260
	Hybrid kernekapital	70.000	70.000
	Efterstillede kapitalindskud i alt	169.439	169.260
	Egenkapital		
24	Aktiekapital	192.800	192.800
	Opskrivningshenlæggelser	417	417
	Overført overskud	367.579	329.314
	Foreslået udbytte	0	0
	Kapitalejernes andel af egenkapital	560.796	522.531
25	Indehavere af hybrid kernekapitalinstrumenter	58.629	0
	Egenkapital i alt	619.425	522.531
	Passiver i alt	5.424.739	5.384.120

Øvrige noter, herunder garantiforpligtelser note 27 - 38.

Egenkapitalopgørelse

2015

2014

Note:		(1.000 kr.)	(1.000 kr.)
24	Aktiekapital primo	192.800	192.800
24	Aktiekapital ultimo	192.800	192.800
	Opskrivningshæftelser primo	417	417
	Tilgang ved omvurdering	0	0
	Anden afgang	0	0
	Opskrivningshæftelser ultimo	417	417
	Overført overskud primo	329.314	385.379
	Årets resultat	38.284	-56.036
26	Tilgang ved salg af egne aktier	17.512	14.696
26	Afgang ved køb af egne aktier	-17.530	-14.725
	Overført overskud ultimo	367.579	329.314
	Indehavere af hybrid kapital primo	0	0
	Årets resultat (rente hybrid kapital)	1.831	0
	Udbetalt rente	-1.569	0
	Udstedelse af hybrid kernekapital, netto	58.367	0
	Indehavere af hybrid kapital ultimo	58.629	0
	Egenkapital i alt	619.425	522.531



Marianne og Erik Andersen, Esbjerg

”Som kunder i Skjern Bank får vi altid rådgivning med nærvær. Det personlige kendskab til netop vores økonomiske forhold gør det meget nemmere, når vi snakker drømme og planer for vores pensionisttilværelse.

I fællesskab med vores personlige rådgiver har vi sat fokus på, at der skal være økonomisk frihed til den tredje alder – det er vi rigtig glade for nu, hvor vi for alvor har taget hul på livet efter arbejdsmarkedet.”



Noteoversigt

	Side
1 Anvendt regnskabspraksis.....	25
2 Renteindtægter	28
3 Renteudgifter	28
4 Gebyrer og provisionsindtægter	28
5 Kursreguleringer.....	28
6 Udgifter til personale og administration	28
7 Incitaments- og bonusordninger.....	29
8 Revisionshonorar	29
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v.	30
10 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	30
11 Skat	30
12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	30
13 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	30
14 Obligationer til dagsværdi	31
15 Aktier m.v.....	31
16 Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.....	31
17 Grunde og bygninger.....	32
18 Øvrige materielle aktiver	32
19 Udskudte skatteaktiver	32
20 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	32
21 Indlån og anden gæld	32
22 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	33
23 Efterstillede kapitalindskud.....	33
24 Aktiekapital.....	33
25 Indehavere af hybrid kernekapitalinstrumenter	33
26 Egne aktier	34
27 Eventualforpligtelser m.v.....	34
28 Retsager m.v.	35
29 Nærtstående parter.....	35
30 Kapitalforhold.....	36
31 Dagsværdi af finansielle instrumenter	36
32 Risikoforhold og risikostyring.....	37
33 Kreditrisiko	38
34 Markedsrisici og følsomhedsoplysninger	40
35 Afledte finansielle instrumenter	42
36 Samarbejdsaftaler	42
37 5 års hovedtal.....	43
38 5 års nøgletal	44

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell 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.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

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 immaterielle og 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. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte på egenkapitalen.

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

Fastlæggelse af dagsværdi

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

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

For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked,

fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

Regnskabsmæssige skøn

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

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

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

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger/antagelser og skøn er blandt andet nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, opgørelse af dagsværdi for unoterede finansielle instrumenter, materielle anlægsaktiver, udskudte skatteaktiver samt hensatte forpligtelser.

Fremmed valuta

Aktiver og forpligtelser i fremmed valuta optages på balancedagen til de af Danmarks Nationalbank noterede kurser.

Valutaspotforretninger kursreguleres på balancedagen efter spotkursen.

Valutakursreguleringer foretages løbende over resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner m.v.

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

Modtagne renter af 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 aktieudbytter indregnes i resultatopgørelsen, når der opnåes ret hertil.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter blandt andet udgifter til løn og gager, sociale omkostninger, pensionsordninger, EDB-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 acontoskat.

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

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

Banken er sambeskattet med alle danske virksomheder, hvor der udøves bestemmende indflydelse. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Udlån

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

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

Udlån m.v. nedskrives enten individuelt eller på gruppebasis, når der er konstateret objektiv indikation på forringet betalingsevne, som resulterer i en reduktion i de forventede fremtidige betalingsrækker opstillet ud fra en vurdering af det mest sandsynlige udfald.

For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevis vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko.

Der opereres med 11 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 9 grupper af erhvervs-kunder, hvor erhvervs-kunderne er opdelt efter brancher.

Den gruppevis vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som

er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Banken har derfor vurderet, at modelestimerne afspejler kreditrisikoen for bankens egen udlånsporteføje.

For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne det enkelte udlåns aktuelle tabsrisiko med udlånets oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevis nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbage diskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Ændringer i foretagne 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.

Direktionen forholder sig aktivt til beregningen af dagsværdierne.

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

Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi ultimo året.

I resultatopgørelsen indregnes bankens andel af virksomhedernes resultat efter skat.

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger omfatter

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

Domicilejendomme måles i balancen til omvurderet værdi, som er dagsværdien opgjort efter afkastmetoden med en afkastsprocent i intervallet 5,25-7 % med fradrag af akkumulerede afskrivninger og eventuelle tab ved værdiforringelse.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

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 tilbageførster af tidligere foretagne opskrivninger.

Domicilejendomme afskrives lineært over 50 år på basis af kostprisen reguleret for eventuelle værdireguleringer, der anvendes ikke restværdier.

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

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.

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.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver, som banken i en kort periode besidder og har til salg. Aktivet måles til dagsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån og anden gæld

Posterne måles til amortiseret kostpris.

Efterstillede kapitalindskud

Posterne måles til amortiseret kostpris.

Hybrid kernekapital under egenkapitalen

Banken har udstedt hybrid kernekapital med uendelig løbetid, hvor betalingen af renter er frivillig, hvorfor den regnskabsmæssigt behandles som egenkapital efter reglerne i CRR.

Andre passiver

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

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, 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.

Garantier måles dog ikke lavere end den provision, som er modtaget for garantien periodiseret over garantiperioden.

Egne aktier

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Kursreguleringer medtages i resultatopgørelsen.

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

Eventualforpligtelser

Bankens udestående garantier er opført i noterne under posten "Eventualforpligtelser." Forpligtelsen vedrørende udestående garantier, som vurderes, at vil påføre banken et tab, hensættes under posten "hensættelser til tab på garantier." Forpligtelsen udgiftsføres i resultatopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v."

Hoved- og nøgletal

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

Note

	2015 (1.000 kr.)	2014 (1.000 kr.)
2 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-1.766	32
Udlån og andre tilgodehavender	222.217	238.463
Udlån (renter vedr. den nedskrevne del af udlån)	-12.900	-9.600
Obligationer	10.915	15.455
Afledte finansielle instrumenter i alt	59	371
heraf		
Rentekontrakter	416	-840
Valutakontrakter	-357	1.211
Øvrige renteindtægter	12	0
I alt renteindtægter	218.537	244.721
3 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	35	773
Indlån og anden gæld	45.338	66.430
Udstedte obligationer	0	61
Efterstillede kapitalindskud	10.923	17.427
Øvrige renteudgifter	13	104
I alt renteudgifter	56.309	84.795
Der indgår ikke indtægter eller udgifter fra ægte købs- og tilbagesalgskontrakter i note 2 og 3.		
4 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	27.820	25.309
Betalingsformidling	7.586	7.176
Lånesagsgebyrer	35.999	30.460
Garantiprovision	6.355	7.881
Øvrige gebyrer og provisioner	15.699	15.357
I alt gebyrer og provisionsindtægter	93.459	86.183
5 Kursreguleringer		
Obligationer	-13.148	-7.689
Aktier i alt	21.892	14.597
Aktier i sektorselskaber	9.422	9.919
Andre aktier	12.470	4.678
Valuta	2.884	3.896
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-92	-34
I alt kursreguleringer	11.536	10.770
Da banken i det væsentligste driver indlån- og udlånsvirksomhed i bankens lokalområder, er opdeling af markedsområder ikke specificeret for note 2-5.		
6 Udgifter til personale og administration		
Lønninger incl. pensionsbidrag og vederlag til bestyrelse, revisionsudvalg, direktion og repræsentantskab		
Direktion* (1 person)	2.830	2.830
Heraf fast vederlag	2.790	2.790
Heraf pensionsbidrag	40	40
Bestyrelse	996	869
Revisionsudvalg	50	50
Repræsentantskab	165	172
I alt	4.041	3.921
Bestyrelsens vederlag		
Hans Ladekjær Jeppesen	255	233
Jens Okholm	183	172
Bjørn Jepsen	101	100
Finn Erik Kristiansen	112	109
Søren Dalum Tinggaard	101	98
Lars Skov Hansen	112	109
Lars Lerke	101	98
Carsten Jensen	81	0
I alt	1.046	921

*Direktionen har firmabil

Note

	2015 (1.000 kr.)	2014 (1.000 kr.)
6 Udgifter til personale og administration (fortsat)		
Personaleudgifter		
Lønninger	64.503	62.829
Pensioner	7.106	6.922
Udgifter til social sikring	852	942
Lønsumsafgift	9.042	8.357
I alt	81.503	79.050
Heraf udgør lønninger til særlige risikotagere (11 personer i 2015, 10 personer i 2014)	7.723	7.122
Heraf udgør pensioner til særlige risikotagere (11 personer i 2015, 10 personer i 2014)	836	770
Øvrige administrationsudgifter		
IT-udgifter	25.624	24.436
Husleje, lys og varme m.v.	4.749	4.550
Porto, telefon mv.	852	972
Øvrige administrationsudgifter	22.911	25.544
I alt	54.136	55.502
I alt udgifter til personale og administration	139.680	138.473
Direktionens pensions- og fratrædelsesvilkår		
Banken betaler 11 % af løntrin 31 i årlig pension, der er bidragsbaseret gennem et pensionsselskab.		
Banken har således ingen pensionsforpligtelse overfor direktionen, da der løbende sker indbetaling til et pensionsselskab.		
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 36 måneder, ved ændrede ejerforhold dog op til 48 måneder.		
Direktionens opsigelsesvarsel overfor banken er 6 måneder.		
Bestyrelsens pensionsvilkår		
Der udbetales ikke pension til bestyrelsen.		
Særlige risikotageres pensionsvilkår		
Banken betaler 11 % i årlig pension, der er bidragsbaseret gennem et pensionsselskab, og indbetalingerne udgiftsføres løbende.		
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltid		
Antal beskæftigede med pengeinstitutvirksomhed	128	125
Øvrige	0	0
I alt	128	125
7 Incitaments- og bonusordninger		
Banken har ingen incitaments- eller bonusordninger.		
8 Revisionshonorar		
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed,		
der udfører den lovpligtige revision	1.026	679
Heraf honorar for lovpligtig revision af regnskabet	656	563
Heraf honorar for skatterådgivning	29	20
Heraf honorar for erklæringsopgaver med sikkerhed	22	40
Heraf honorar for andre ydelser	319	56

Note

	2015 (1.000 kr.)	2014 (1.000 kr.)
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.		
Nedskrivninger og hensættelser i årets løb.....	119.545	180.308
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-45.262	-20.369
Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat	4.516	6.269
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-12.900	-9.600
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.991	-2.222
I alt nedskrivninger ultimo	63.908	154.386
10 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-361
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-760	-146
I alt resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-760	-507
11 Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	3.227	672
Ændring i udskudt skat	7.123	-1.384
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	579	0
I alt skat	10.929	-712
Betalt skat i året	3.890	735
Effektiv skattesats	(Pct.)	(Pct.)
Gældende selskabsskattesats i Danmark	23,50	24,50
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-3,37	-2,70
Regulering tidligere års skatter	1,18	0,00
Nedsættelse af fremtidig skatteprocent	0,69	-0,30
Anden regulering	0,21	-1,20
Effektiv skattesats	22,21	20,30
12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	555.104	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	50.705	28.482
I alt	605.809	28.482
Restløbetid		
Anfordring	605.809	27.913
Over 3 måneder til og med 1 år	0	569
I alt	605.809	28.482
Banken har ingen aktiver erhvervet som led i ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.		
13 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Restløbetid		
Anfordring	1.302.164	1.526.060
Til og med 3 måneder	77.100	95.859
Over 3 måneder og til og med 1 år	308.845	268.209
Over 1 år og til og med 5 år	827.507	771.026
Over 5 år	995.559	982.835
I alt udlån	3.511.175	3.643.989
Banken har ingen aktiver erhvervet som led i ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.		
Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender		
Nedskrivninger primo	337.551	221.447
Nedskrivninger i årets løb	115.849	174.192
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-42.829	-15.380
Tabsbøføjninger dækket af tidligere nedskrivninger	-70.512	-42.708
Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender ultimo	340.059	337.551
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivninger primo	22.902	21.689
Nedskrivninger i årets løb	3.697	6.202
Tilbageførsler i årets løb	-2.433	-4.989
Gruppevise nedskrivninger ultimo	24.166	22.902
I alt nedskrivninger	364.225	360.453

Note	2015 (1.000 kr.)	2014 (1.000 kr.)
13 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris (fortsat)		
Garantidebitorer		
Hensættelser primo	0	0
Hensættelser i årets løb	62	0
Tab på garantidebitorer	0	0
Overført til gældsforpligtelser.....	0	0
Hensættelser på garantidebitorer ultimo	62	0
Udlån m.v. med standset renteberegning	144.970	186.576
Udlån og andre tilgodehavender med indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse indregnet i balancen med en regnskabsmæssig værdi større end nul:		
Individuelt nedskrevne udlån og garantier		
Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	770.735	703.745
Nedskrivninger	-340.121	-337.551
Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	430.614	366.194
Gruppevise nedskrevne udlån		
Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	3.104.727	3.299.915
Nedskrivninger	-24.166	-22.902
Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	3.080.561	3.277.013
Der er ingen nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter samt øvrige tilgodehavender.		
14 Obligationer til dagsværdi		
Realkreditobligationer	556.213	610.728
Øvrige børsnoterede obligationer	151.214	219.917
I alt	707.427	830.645
Banken har ingen »hold-til-udløb« aktiver.		
15 Aktier m.v.		
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	34.049	36.924
Aktier noteret på udenlandske børser	15.969	14.217
Sektoraktier optaget til dagsværdi	129.215	194.825
I alt	179.233	245.966
16 Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2015	2015
	Associerede virksomheder	Tilknyttede virksomheder
	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)
Samlet anskaffelsespris primo	505	6.988
Tilgang	0	0
Afgang	0	6.988
Samlet anskaffelsespris ultimo	505	0
Op- og nedskrivninger primo.....	-505	-3.962
Årets resultat	0	-760
Afgang	0	4.723
Op- og nedskrivninger ultimo	-505	0
Bogført værdi ultimo	0	0
heraf kreditinstitutter	0	0
Bogført værdi primo	0	3.026
heraf kreditinstitutter	0	0

Alle indgåede aftaler og transaktioner, herunder renter, med associerede og tilknyttede virksomheder er indgået på markedsnæssige vilkår.

Note		2015 (1.000 kr.)	2014 (1.000 kr.)
17	Grunde og bygninger		
	Investeringsjendomme		
	Dagsværdi primo	6.974	8.361
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	13
	Afgang i årets løb	-2.750	0
	Værdiregulering til dagsværdi	-1.263	-1.400
	Dagsværdi ultimo	2.961	6.974
	Domicilejendomme		
	Omvurderet værdi primo	48.367	58.528
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	33	357
	Afskrivninger	-1.420	-1.420
	Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	1.200	-9.098
	Omvurderet værdi ultimo	48.180	48.367
	Eksterne eksperter har ikke været involveret i målingen af investerings- og domicilejendomme. Afkastmetoden er anvendt ved måling af investerings- og domicilejendomme, hvor der er anvendt forrentningskrav på mellem 5,25 - 7 %.		
18	Øvrige materielle aktiver		
	Kostpris primo	41.770	40.633
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	2.044	2.242
	Afgang i årets løb	-2.028	-1.105
	Samlet kostpris ultimo	41.786	41.770
	Af- og nedskrivninger primo	35.873	34.116
	Årets afskrivninger	2.441	2.199
	Tilbageførte afskrivninger	-1.704	-442
	Samlede af- og nedskrivninger ultimo	36.610	35.873
	Bogført værdi ultimo	5.176	5.897
19	Udskudte skatteaktiver (skattebeløb)		
	Materielle anlægsaktiver	2.177	2.002
	Udlån	2.144	2.113
	Øvrige	-483	-164
	Fremførbare underskud	24.617	32.051
	I alt udskudt skat	28.455	36.002
	Med baggrund i bankens budget for 2016, der udviser svagt faldende basisresultat samt estimater for de efterfølgende år og efter fradrag af betydelige stressbeløb, hvor bankens nedskrivninger er stresset yderligere ift. budgettet, er det ledelsens forventning, at det aktiverede underskud kan udnyttes inden for de kommende 3-5 år.		
20	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	Gæld til centralbanker	33.595	31.857
	Gæld til kreditinstitutter	51.966	67.991
	I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	85.561	99.848
	Fordeling på restløbetider		
	Anfordring	85.561	99.848
	I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	85.561	99.848
	Banken har ingen forpligtelser solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
21	Indlån og anden gæld		
	På anfordring	3.802.610	3.684.779
	Med opsigelsesvarsel	20.879	17.841
	Tidsindskud	70.997	183.424
	Særlige indlånsformer	588.618	599.952
	Indlån og anden gæld i alt	4.483.104	4.485.996

Note

	2015 (1.000 kr.)	2014 (1.000 kr.)
21 Indlån og anden gæld (fortsat)		
Fordeling på restløbetider		
Anfordring	3.823.813	3.701.757
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	95.205	118.295
Over 3 måneder og til og med 1 år	62.547	130.061
Over 1 år og til og med 5 år	75.112	89.805
Over 5 år	426.427	446.078
Indlån og anden gæld i alt	4.483.104	4.485.996
Banken har ingen forpligtelser solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
22 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
Restløbetid		
Til og med 3 måneder	0	1.351
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	0	1.351
23 Efterstillede kapitalindskud		
Ansvarlig lånekapital på DKK 100 mio.....	99.439	99.260
Gældende rentesats	6,595 %	6,595 %
Forfaldsdato	21.05.2024	21.05.2014
Kapitalbeviserne kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries første gang den 19. maj 2019 og herefter til hver rentebetaling.		
Rentesatsen er udmålt som den 5-årige swaprente med et tillæg på 5,5 %-point gældende i 5 år fra udstedelsesdagen. Derefter vil rente være Cibur 3 mdr. med et tillæg på 5,5 %-point.		
Hybrid kernekapital på DKK 70 mio.....	70.000	70.000
Gældende rentesats	6,09 %	6,09 %
Forfaldsdato	Ingen forfaldsdato	Ingen forfaldsdato
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries inden den 1. maj 2016.		
Pr. 01.05.2016 ændres rentesatsen til en kvartårlig variabel kuponrente svarende til den af Nasdaq OMX's offentliggjorte CIBOR-sats for en løbetid på 3 måneder med tillæg af 2,73 % p.a.		
Efterstillede kapitalindskud i alt.....	169.439	169.260
Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundlaget	148.439	155.260
Omkostninger ved optagelse	0	852
Rente og amort. kostpris til efterstillede kapitalindskud indregnet i res.opgørelsen ...	10.923	17.427
24 Aktiekapital	192.800	192.800
Aktiekapitalen er fordelt på 9.640.000 stk. a kr. 20.		
Banken har pr. 31. december 2015 16.403 navnenoterede aktionærer, og 98,53 % af bankens aktiekapital er noteret på navn.		
25 Indehavere af hybrid kernekapitalinstrumenter		
Hybrid kernekapital	58.629	0
Gældende rentesats	10,4593 %	
Forfaldsdato	Ingen forfaldsdato	
Den hybride kernekapital har en uendelig løbetid og betaling af renter er frivilligt, hvorfor den regnskabsmæssigt behandles som egenkapital.		
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 15. september 2020.		
Pr. 15.09.2020 ændres rentesatsen til en halvårlig variabel kuponrente svarende til den af Nasdaq OMX's offentliggjorte CIBOR-sats for en løbetid på 6 måneder med tillæg af 9,75 % p.a.		

Note

	2015 (1.000 kr.)	2014 (1.000 kr.)
26		
Egne aktier		
Køb og salg af egne aktier		
Beholdning primo		
Antal aktier – antal stk.	8.979	8.850
Pålydende værdi i 1.000 kr.	180	177
Pct. af aktiekapitalen	0,09	0,09
Tilgang		
Antal aktier – antal stk.	524.660	340.119
Pålydende værdi i 1.000 kr.	10.493	6.802
Pct. af aktiekapitalen	5,44	3,53
Samlet købspris i 1.000 kr.	17.530	14.726
Afgang		
Antal aktier – antal stk.	523.660	339.990
Pålydende værdi i 1.000 kr.	10.473	6.800
Pct. af aktiekapitalen	5,43	3,53
Samlet salgspris i 1.000 kr.	17.512	14.696
Beholdning ultimo		
Antal aktier – antal stk.	9.979	8.979
Pålydende værdi i 1.000 kr.	200	180
Pct. af aktiekapitalen	0,10	0,09

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 ansøgt Finanstilsynet om 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 2015 er en konsekvens heraf.

27 Eventualforpligtelser m.v.

Garantier		
Finansgarantier	29.136	41.157
Tabsgarantier for realkreditlån	287.347	192.268
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	108.124	45.411
Øvrige eventualforpligtelser	367.440	274.475
I alt	792.047	553.311
Andre forpligtende aftaler		
Uigenkaldelige kredittilsagn	67.050	108.958
I alt	67.050	108.958

Aktiver stillet som sikkerhed

Ud af beholdningen af værdipapirer har banken pr. 31. december 2015 til sikkerhed for clearing og afvikling mv. overfor Danmarks Nationalbank pantsat værdipapirer med en samlet kursværdi på 0 mio. kr. Herudover er der pantsat obligationer for i alt 10 mio. kr.

Kontraktretlige forpligtelser

Som medlem af foreningen Bankdata, er banken ved en eventuel udtrædelse forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Skjern Bank for tab hos Indskydergarantifonden. Seneste opgørelse af Skjern Banks andel af sektorens indeståelse over for Indskydergarantifonden udgør 0,423 %.

Skjern Bank er i lighed med øvrige danske pengeinstitutter omfattet af Afviklingsformuen. Den årlige omkostning forventes at udgøre 0,1 mio. kr.

Banken er lejer i to lejemål, der kan opsiges med et varsel på 6 måneder. Årlig husleje hertil er 860 t.kroner. Banken er endvidere lejer i et lejemål, der er uopsigeligt indtil 31. december 2021. Årlig husleje hertil er 1,9 mio. kroner.

Note

2015
(1.000 kr.)

2014
(1.000 kr.)

28 **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.

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

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

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

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

Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse på banken.

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

Direktion:

Lån	10	30
Sikkerhedsstillelse	0	0
Rentefod	6,75 %	6,00 - 6,75 %

Bestyrelse:

Lån	3.421	3.029
Sikkerhedsstillelse	2.330	2.240
Rentefod/renteinterval	1,48 - 8,00 %	2,2511 - 8,00 %

Antal aktier i Skjern Bank:

Direktion		
Per Munck	28.545	28.545
Bestyrelse		
Hans Ladekjær Jeppesen	11.115	11.115
Jens Okholm	13.022	13.022
Bjørn Jepsen	4.536	4.536
Finn Erik Kristiansen	2.748	2.748
Søren Dalum Tinggaard	3.234	3.234
Lars Skov Hansen	710	710
Lars Lerke	9.882	9.882
Carsten Jensen	1.976	1.976

Note

30

Kapitalforhold

	2015 (1.000 kr.)	2014 (1.000 kr.)
Egenkapital	619.425	522.531
Heraf indehavere af hybrid kernekapital	-58.367	0
Udskudte skatteaktiver	-28.455	-36.002
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10 %	-29.616	-36.377
CVA fradrag	-751	0
Fradrag for handelsramme til egne aktier	-865	-916
Egentlig kernekapital (eksl. hybrid kernekapital)	500.692	449.236
Hybrid kernekapital	49.000	56.000
Indehavere af hybrid kernekapital	58.367	0
Fradrag for kapitalandele m.v. over 10 %	0	0
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10 %	-22.211	-56.000
Kernekapital	585.848	449.236
Ansvarlig lånekapital	99.439	99.260
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10 %	-22.211	-61.584
Kapitalgrundlag	663.076	486.912
Den samlede risikoeksponering		
Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko	3.260.404	3.318.100
Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko	330.563	276.513
Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko	484.450	457.193
Den samlede risikoeksponering i alt	4.075.417	4.051.806
Egentlig kernekapitalprocent	12,3	11,1
Kernekapitalprocent	14,4	11,1
Kapitalprocent	16,3	12,0

31

Dagsværdi af finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter måles i balancen til enten dagsværdi eller amortiseret kostpris.

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 prissættelsesmetoder.

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

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

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

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

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

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

Note

31 Dagsværdi af finansielle instrumenter (fortsat)

	31. december 2015		31. december 2014	
	Bogført værdi (1.000 kr.)	Dagsværdi (1.000 kr.)	Bogført værdi (1.000 kr.)	Dagsværdi (1.000 kr.)
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker 1)	277.630	277.630	460.515	460.515
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker 1)	605.809	605.809	28.482	28.482
Udån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris 1)	3.517.751	3.533.634	3.651.327	3.669.918
Obligationer til dagsværdi	709.974	709.974	834.535	834.535
Aktier m.v.	179.233	179.233	245.966	245.966
Kapitalandele i ass. virksomheder	0	0	0	0
Kapitalandele i tilkn. virksomheder	0	0	3.026	3.026
Afledte finansielle instrumenter	20.640	20.640	36.526	36.526
Finansielle aktiver i alt	5.311.037	5.326.920	5.260.377	5.278.968
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker 1) .	85.567	85.567	99.857	99.857
Indlån og anden gæld 1)	4.501.200	4.644.717	4.524.677	4.590.526
Udst. obligationer til amort. kostpris 1) 2)	0	0	1.402	1.402
Afledte finansielle instrumenter	5.346	5.346	9.838	9.839
Efterstillede kapitalindskud 1) 2)	235.078	235.078	176.205	176.205
Finansielle forpligtelser i alt	4.827.191	4.970.708	4.811.980	4.877.829

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.

32 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.

Skjern Banks politikker og mål for styring af finansielle risici er beskrevet i afsnittet benævnt "Risikoforhold og risikostyring" side 11 i ledelsesberetningen.

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 120 t.kr. - 135 t.kr. Indenfor ejendomssektoren er anvendt forrentningskrav i intervallet 5,25 % - 10 %. Værdiansættelser i såvel landbrugsengagementer som ejendomsengagementer foretages i overensstemmelse med Finanstilsynets aktuelle vejledninger og seneste praksisændringer. Banken gør opmærksom på, at opgørelse af værdien af sikkerheder generelt er forbundet med usikkerhed.

De følgende noter til årsrapporten indeholder visse supplerende oplysninger samt uddybende beskrivelse af bankens kreditrisici og markedsrisici.

Note

33

Kreditrisiko

Udlån- og garantidebitorer fordelt på branche:

	2015 (Pct.)	2014 (Pct.)
Offentlige myndigheder	0,0	1,6
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt og skovbrug & fiskeri	15,1	13,0
- Planteavl.....	1,5	1,5
- Kvægbrug.....	8,4	7,4
- Svinebrug.....	2,2	2,5
- Minkproduktion.....	1,5	0,9
- Øvrig landbrug.....	1,5	0,7
Industri og råstofudvinding.....	2,5	3,8
Energiforsyning.....	6,8	6,6
Bygge- og anlæg.....	6,1	5,6
Handel	9,0	8,2
Transport, hoteller og restauranter	1,4	1,8
Information og kommunikation.....	0,3	0,3
Finansiering og forsikring.....	6,5	7,4
Fast ejendom	12,7	14,1
Øvrige erhverv.....	6,1	7,3
Erhverv i alt	66,5	68,1
Private	33,5	30,3
I alt	100,0	100,0

Branche fordelingen er udarbejdet på grundlag af Danmarks Statistiks branchekoder m.v. Der er herudover foretaget en individuel vurdering af de enkelte engagementer, hvilket har resulteret i enkelte tilretninger.

Af ovenstående branchefordeling udgør alternativ energi 6,3 % i 2015 og 8,1 % i 2014.

Maksimal krediteksponering fordelt på udlån og garantier samt kredittilsagn

	2015 (1.000 kr.) Udlån	2015 (1.000 kr.) Garantier	2015 (1.000 kr.) Kredittilsagn
Offentlige myndigheder	0	0	0
Erhverv - landbrug.....	818.376	50.242	0
Erhverv - øvrig.....	2.597.912	412.492	67.050
Private	1.611.222	329.313	0
	5.027.510	792.047	67.050

Heraf indregnet i balance efter fradrag af nedskrivninger..... 3.511.175

	2014 (1.000 kr.) Udlån	2014 (1.000 kr.) Garantier	2014 (1.000 kr.) Kredittilsagn
Offentlige myndigheder	0	16.436	0
Erhverv - landbrug.....	692.354	12.601	0
Erhverv - øvrig.....	2.841.276	380.157	108.958
Private	1.590.686	144.117	0
	5.124.316	553.311	108.958

Heraf indregnet i balance efter fradrag af nedskrivninger..... 3.643.989

Note

33 Kreditrisiko (fortsat)

Beskrivelse af sikkerheder

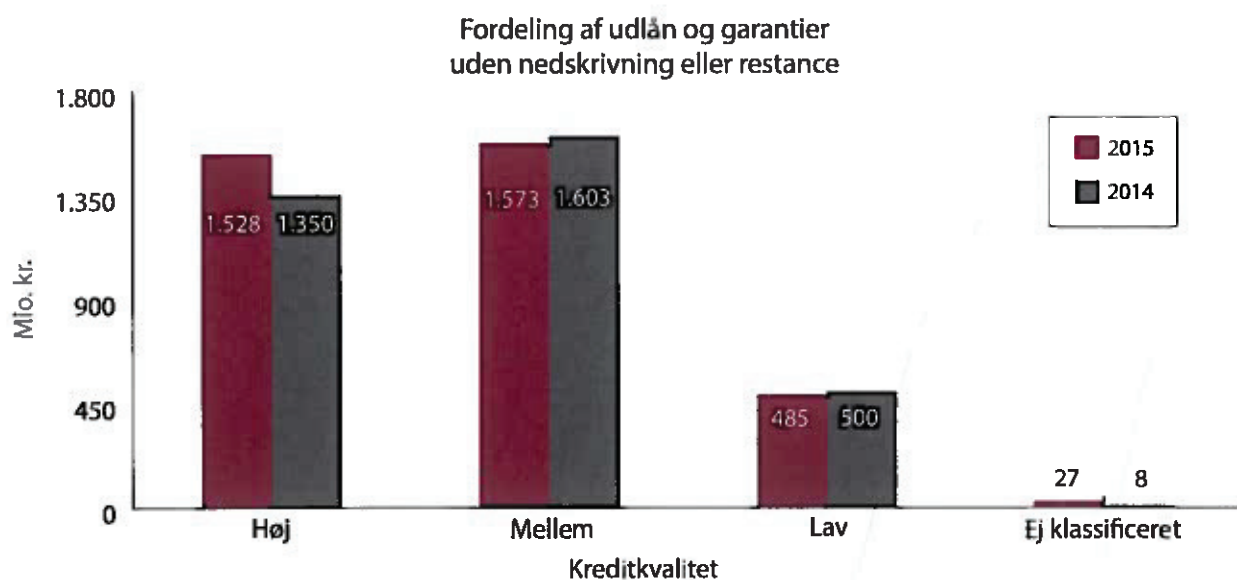
Sikkerheder fordelt på typer	2015 (1.000 kr.) Offentlig myndigheder	2015 (1.000 kr.) Erhverv, landbrug	2015 (1.000 kr.) Erhverv, øvrige	2015 (1.000 kr.) Private
Værdipapirer	0	32.501	184.112	64.735
Fast ejendom	0	440.431	701.506	432.457
Løsøre, biler og rullende materiel	0	56.737	346.154	172.598
Andet løsøre	0	0	0	0
Kautationer	0	29.996	27.664	14.191
Andre sikkerheder	0	38.990	419.561	160.449
	0	598.655	1.678.997	844.430

Sikkerheder fordelt på typer	2014 (1.000 kr.) Offentlig myndigheder	2014 (1.000 kr.) Erhverv, landbrug	2014 (1.000 kr.) Erhverv, øvrige	2014 (1.000 kr.) Private
Værdipapirer	4.411	16.489	161.914	58.461
Fast ejendom	20.265	350.587	760.764	336.924
Løsøre, biler og rullende materiel	5.099	40.719	328.295	166.873
Andet løsøre	0	0	0	0
Kautationer	371	30.665	44.751	20.443
Andre sikkerheder	14.279	33.640	331.852	151.277
	44.425	472.100	1.627.576	733.978

Som hovedregel får banken sikkerhed i det finansierede aktiv. Herudover tages sikkerhed i form af kautationer og pant i anpart og aktier. Ovenstående oplysning afspejler belåningsværdien, der kan henføres til de enkelte engagementer. Belåningsværdien afspejler dagsværdien opgjort jvf. bankens forretningsgang med en sikkerhedsmargin på 10 - 50 %.

Banken tilstræber at reducere den opgjorte blanko (maksimal krediteksponering fratrukket værdi af sikkerheder og nedskrivninger i alt) på hele kundeporteføljen. Dette har i 2015 medført en blanko på i alt 2.333 mio. kr., som er en reduktion på 106 mio. kr. i forhold til 2014.

Kreditkvalitet på udlån der hverken er i restance eller nedskrevne*



*) Opgjort med udgangspunkt i vejledning til regnskabsindberetning for kreditinstitutter og fondsbrøsmæglersekskaber 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.

Note

33 Kreditrisiko (fortsat)

Årsager til individuelle nedskrivninger og hensættelser

	2015 Eksponering før nedskr.	2015 Nedskrivning	2015 Sikkerheder
Betydelige økonomiske vanskeligheder.....	515.877	219.454	249.338
Kontraktbrud.....	23.320	17.095	3.668
Lempelser i vilkår.....	64.758	16.966	30.555
Sandsynlighed for konkurs.....	226.589	86.544	135.887
I alt.....	830.544	340.059	419.448

	2014 Eksponering før nedskr.	2014 Nedskrivning	2014 Sikkerheder
Betydelige økonomiske vanskeligheder.....	428.000	178.518	177.599
Kontraktbrud.....	38.309	25.621	10.631
Lempelser i vilkår.....	74.010	17.098	42.313
Sandsynlighed for konkurs.....	286.187	116.314	168.276
I alt.....	826.506	337.551	398.819

I henhold til bankens kreditpolitik skal alle engagementer, herunder især engagementer der er underlagt individuel nedskrivning, i videst muligt omfang afdækkes med sikkerheder. Ved fastlæggelse af nedskrivningsbehovet medregnes værdien af stillede sikkerheder til forventet belåningsværdi.

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

Belåningsværdien afspejler dagsværdien opgjort jvf. bankens forretningsgang med en sikkerhedsmargin på 10 - 50 %.

Endvidere henvises til relevante afsnit omkring bankens kreditrisiko i ledelsesberetningens side 12.

	2015 (1.000 kr.)	2014 (1.000 kr.)
Restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne		
Restancebeløb under 90 dage.....	8.945	11.974
Restancebeløb over 90 dage.....	44	66
Restancebeløb i alt.....	8.989	12.040
Udlån og restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne		
Udlån inkl. restancebeløb under 90 dage.....	97.939	84.862
Udlån inkl. restancebeløb over 90 dage.....	33	751
Udlån inkl. restancebeløb i alt.....	97.972	85.613

34 Markedsrisici og følsomhedsoplysninger

I forbindelse med Skjern Banks overvågning af markedsrisici udføres en række følsomhedsberegninger, som inkluderer følgende markedsrisikovariabler:

Renterisiko

Såfremt der sker en generel rentestigning på 1 pct. point i form af en parallelforskydning af rentekurven, bliver resultat før skat/egenkapitalen påvirket som vist nedenfor:

Renterisiko på gældsinstrumenter m.v., ændring af resultat før skat/egenkapital	-4.869	-9.648
Renterisiko i pct af kernekapital efter fradrag	-0,8	-2,0

Note

34	Markedsrisici og følsomhedsoplysninger (fortsat)	2015 (1.000 kr.)	2014 (1.000 kr.)
	Renterisiko opdelt på bankens valutaer med størst renterisiko:		
	Valuta		
	DKK	-5.756	-10.890
	EUR	1.031	1.402
	CHF	-139	-158
	JPY	-2	-2
	USD	-2	2
	Øvrige valutaer	-1	-2
	I alt	-4.869	-9.648
	Valutarisiko		
	I alt aktiver i fremmed valuta	410.193	599.144
	I alt passiver i fremmed valuta	34.492	43.975
	Ved en generel ændring i valutakurserne på 10 % og for euro på 2,25 % vil valutaindikator 1 blive forøget med	2.295	11.197
	Valutaindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	0,4	2,5
	Ved en generel ændring i valutakurserne på 10 % og for euro på 2,25 % vil valutaindikator 2 blive forøget med	4	42
	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	3.405	3.692
	Aktier noteret på udenlandske børser	1.597	1.422
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	12.921	19.482
	I alt	17.923	24.596

Note

35 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.

	2015	2015	2015	2015	2014	2014	2014	2014
	Nominal værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi	Nominal værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
Valutakontrakter								
Til og med 3 måneder	545.471	15.252	17.629	2.377	854.396	25.542	29.767	4.225
Over 3 måneder til og med 1 år	16.517	-24	384	408	13.133	1.503	1.570	67
Over 1 år og til og med 5 år	3.328	4	74	70				
Over 5 år								
Gennemsnitlig markedsværdi			20.429	3.953			29.234	2.228
Rentekontrakter								
Til og med 3 måneder								
Over 3 måneder til og med 1 år	29.850		639	639	80.363	7	1.508	1.501
Over 1 år til og med 5 år	21.941		874	874	51.993		2.630	2.630
Over 5 år	5.166		811	811	5.443	-1	926	926
Gennemsnitlig markedsværdi			3.521	3.495			7.533	7.542

2015
(1.000 kr.)

2014
(1.000 kr.)

Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter

Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 0 %	0	0
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20 %	2.930	4.270
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100 %	17.710	32.257
I alt	20.640	36.526

Uafviklede spotforretninger

Beløb i 1000 kr.

	Nominal værdi	Markeds- værdi Positiv	Markeds- værdi Negativ	Netto markeds- værdi
Valutaforretninger, køb	359	-	-	-
Valutaforretninger, salg	725	1	-	1
Renteforretninger, køb	20.474	15	11	4
Renteforretninger, salg	7.774	18	1	17
Aktieforretninger, køb	2.152	55	25	30
Aktieforretninger, salg	2.157	25	56	-31
I alt 2015	33.641	114	93	21
I alt 2014	45.640	120	482	-362

36 Samarbejdsaftaler

Skjern Bank samarbejder med, modtager formidlingsprovision fra og er medejer af visse af følgende virksomheder: Totalkredit A/S, Nykredit A/S, DLR 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, Garanti Invest A/S, Investeringsforeningen Egns-Invest, HP Fondsbørsmæglerselskab A/S, Investeringsforeningen Maj Invest, Investeringsforeningen Danske Invest, Codan, Dankort A/S, Nets A/S, Bluegarden A/S og Visa International.

Note

	2015	2014	2013	2012	2011
37	5 års hovedtal (1.000 kr)				
Resultatopgørelse					
Nettorenteindtægter m.v.	162.228	159.926	160.505	153.006	161.046
Udbytte af aktier m.v.	11.692	6.491	8.231	5.414	3.287
Netto gebyrer og provisionsindtægter	81.316	81.608	61.861	55.296	49.725
Netto rente- og gebyrindtægter	255.236	248.025	230.597	213.716	214.058
Kursreguleringer	11.536	10.770	16.236	8.096	94
Andre driftsindtægter	1.610	1.195	1.745	1.131	1.683
Udgifter til personale og administration	139.680	138.473	131.117	132.557	134.124
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	3.924	14.118	4.047	3.709	3.578
Andre driftsudgifter i alt	9.066	9.254	9.834	5.292	1.052
Bidrag til Indskydergarantifonden	8.926	9.018	9.127	4.843	1.052
Øvrige driftsudgifter	140	237	707	449	0
Nedskrivninger på udlån m.v. i alt	63.908	154.386	67.073	69.204	52.181
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-760	-507	-332	91	-14.208
Resultat før skat	51.044	-56.748	36.175	12.272	10.692
Skat	10.929	-712	11.720	2.433	5.838
Årets resultat	40.115	-56.036	24.455	9.839	4.854
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel m.v.	1.831	0	0	0	0
Balance pr. 31. december					
uddrag af poster					
Aktiver i alt	5.424.729	5.384.120	5.322.821	6.009.319	5.253.979
Udlån m.v.	3.511.175	3.643.989	3.647.129	3.498.499	3.526.544
Garantier	792.047	553.211	584.713	492.157	484.656
Obligationer	707.428	830.645	824.171	1.270.360	887.607
Aktier m.v.	179.233	245.966	211.354	203.258	167.857
Indlån og anden gæld	4.483.104	4.485.996	3.956.740	4.499.426	3.509.897
Efterstillede kapitalindsud	169.439	169.260	269.201	358.475	357.521
Egenkapital	619.425	522.531	578.596	551.825	385.556
heraf udbytte	0	0	0	0	0
Kapitalgrundlag	663.076	486.912	670.207	747.404	610.283

Note

	2015	2014	2013	2012	2011
38 5 års nøgletal (tal i pct.)					
Kapitalprocent	16,3	12,0	16,9	19,6	15,8
Kernekapitalprocent	14,4	11,1	14,2	15,7	11,1
Egenkapitalforrentning før skat	8,9	-10,3	6,3	2,2	2,8
Egenkapitalforrentning efter skat	7,0	-10,2	4,2	1,8	1,3
Afkastningsgrad	0,7	-1,0	0,5	0,2	0,1
Indtjening pr. omkostningskrone (kroner)	1,23	0,82	1,17	1,06	1,06
Renterisiko	-0,8	-2,1	-1,3	-2,8	0,0
Valutaposition	0,4	2,5	0,2	0,9	2,6
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	86,4	89,3	98,3	83,0	108,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	174,8	131,0	144,6	265,6	159,8
Summen af store engagementer	23,4	38,4	23,2	13,1	34,8
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	3,1	4,1	4,2	4,5	4,7
Akkumuleret nedskrivningsprocent	7,8	7,9	5,4	5,8	6,8
Årets nedskrivningsprocent	1,4	3,4	1,5	1,6	1,2
Årets udlånsvækst	-3,8	-0,1	4,1	-0,8	-2,7
Udlån i forhold til egenkapital	6,3	7,0	6,4	6,4	9,3
(pr. stykstørrelse 100 DKK)					
Årets resultat pr. aktie	19,9	-29,1	12,7	5,1	21,5
Indre værdi pr. aktie	291	271	298	286	1.847
Børskurs ultimo	168	190	220	120	403
Udbytte pr. aktie	0	0	0	0	0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	8,4	-6,5	17,3	23,5	18,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,58	0,70	0,74	0,42	0,22



Anne Katrine Normann Nielsen, Odense

"At flytte fra Esbjerg til Odense har ikke haft nogen betydning for mit gode forhold til Skjern Bank, hvor min personlige rådgiver kun er et telefonopkald væk.

Den personlige kontakt kombineret med Mobilbank gør, at Skjern Bank helt klart er min foretrukne bank - også i Odense."

Fortegnelse over fondsbørsmeddelelser i 2015

Meddelelse nr.:	Dato:	Vedrørende:
1	23. januar	Oplysninger forud for offentliggørelse af årsrapport 2014
2	3. februar	Udsættelse af årsrapport 2014
3	3. februar	Ændring af finanskalender 2015
4	4. februar	Ændring af finanskalender 2015
5	9. februar	Resultat af Finanstilsynets ordinære undersøgelse
6	17. februar	Årsrapport 2014
7	20. februar	Dagsorden generalforsamling
8	27. februar	Medarbejdervalg til bestyrelsen
9	17. marts	Referat ordinær generalforsamling 17. marts 2015
10	30. april	1. kvartalsrapport 2015
11	13. august	Halvårsrapport 2015
12	15. september	Udstedelse af nom. 60 mio. kr. hybrid kernekapital
13	29. oktober	Rapport efter 3. kvartal 2015
14	18. november	Finanskalender 2016



Finanskalender 2016

25. januar	Frist for optagelse af emner til dagsorden til den ordinære generalforsamling
3. februar	Offentliggørelse af årsrapport 2015
7. marts	Ordinær generalforsamling i Ringkøbing-Skjern Kulturcenter
28. april	Offentliggørelse af kvartalsrapport efter 1. kvartal 2016
18. august	Offentliggørelse af halvårsrapport efter 1. halvår 2016
27. oktober	Offentliggørelse af kvartalsrapport efter 3. kvartal 2016



Repræsentantskab

Hans Ladekjær Jeppesen, Skjern, advokat, formand
 Ole Strandbygaard, Ringkøbing, bogtrykker, næstformand
 Jørgen Søndergaard Axelsen, Skjern, statsautoriseret ejendomsrådgiver
 Ole Bladt-Hansen, Ribe, kommunaldirektør
 Jens Bruun, Viby J, direktør
 Kaj Eriksen, Vemb, politiassistent
 Jens Chr. Fjord, Skjern, cykelhandler
 Poul Frandsen, Herning, salgsdirektør
 Børge Lund Hansen, Skjern, direktør
 Orla Varridsbøl Hansen, Tarm, fabrikant
 Tom Jacobsen, Tarm, direktør
 Mike Jensen, Skjern, boghandler
 Niels Erik Kjaergaard, Skjern, kommunaldirektør
 Dorte H. Knudsen, Hviding, Ribe, sygeplejerske
 Tommy Noer, Esbjerg, faglærer
 Torben Ohlsen, Tjæreborg, direktør
 Jens Christian Ostensen, Stauning, gårdejer
 Jens Kirkegaard Pedersen, Hemmet, direktør
 Niels Chr. Poulsen, No, Ringkøbing, minkavlerv
 Jesper Ramskov, Esbjerg, direktør
 Birte Bruun Thomsen, Esbjerg, direktør
 Bente Tang, Hanning, Skjern, gårdejer
 Poul Thomsen, Skjern, herreekviperingshandler
 Carsten Thygesen, Skjern, direktør
 Jesper Ørnskov, Århus, virksomhedsejer

Revisionsudvalg

Jens Okholm, Ribe, konsulent, formand
 Finn Erik Kristiansen, Varde, boghandler
 Lars Skov Hansen, Esbjerg, privatrådgiver, medarbejdervalgt

Bestyrelse *)

Hans Ladekjær Jeppesen, 51 år, Skjern, advokat, formand.

Indvalgt i bestyrelsen i 2011, genvalgt i 2013 og 2015, på valg i 2017.

Jens Okholm, 67 år, Ribe, konsulent, næstformand. Indvalgt i bestyrelsen i 2010, genvalgt i 2012 og 2014, på valg i 2016.

Bjørn Jepsen, 52 år, Borris, gårdejer. Indvalgt i bestyrelsen i 2012, genvalgt i 2014, på valg i 2016.

Finn Erik Kristiansen, 46 år, Varde, boghandler. Indvalgt i bestyrelsen i 2010, genvalgt i 2012 og 2014, på valg i 2016.

Søren Dalum Tinggaard, 46 år, Randers, associate vice president. Indvalgt i bestyrelsen i 2013, genvalgt i 2015, på valg i 2017.

Lars Skov Hansen, 42 år, Esbjerg, privatrådgiver, medarbejdervalgt. Indvalgt i bestyrelsen i 2011, genvalgt i 2015, på valg i 2019.

Lars Lerke, 39 år, Skjern, finanschef, medarbejdervalgt. Indvalgt i bestyrelsen i 2012, genvalgt i 2015, på valg i 2019.

Carsten Jensen, 35 år, Skjern, erhvervsrådgiver, medarbejdervalgt. Indvalgt i bestyrelsen i 2015, på valg i 2019.

Direktion

Per Munck, 61 år, bankdirektør. Ansat 1. november 1999.

*) Aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer er en del af repræsentantskabet.



Bestyrelsesmedlemmers ledelseshverv i erhvervsdrivende virksomheder pr. 31. december 2015

Advokat Hans Ladekjær Jeppesen:
 Direktør i ODJ Holding A/S
 Bestyrelsesformand i Actona Company A/S
 Bestyrelsesformand i Spizy A/S
 Bestyrelsesformand i Dahlholm Holding ApS
 Bestyrelsesformand i PE Trading A/S
 Bestyrelsesformand i Grønberg Grundinvest A/S
 Bestyrelsesformand i Byggefirmaet Ivan Mortensen A/S
 Bestyrelsesformand i LHI Invest A/S
 Bestyrelsesformand i Grey Holding 1 A/S
 Bestyrelsesformand i Grey Holding 2 A/S
 Bestyrelsesformand i Krogsgaard Kompagni A/S
 Bestyrelsesformand i Specialfabrikken Vinderup A/S
 Bestyrelsesformand i Nyt Hjem A/S
 Bestyrelsesformand i Roslev Trælasthan A/S
 Bestyrelsesformand i Skovdalholm A/S
 Bestyrelsesmedlem i Skjern Håndbold A/S
 Bestyrelsesmedlem i Gråkjær A/S
 Bestyrelsesmedlem i BS Invest af 1992 A/S
 Bestyrelsesmedlem i Carl C A/S
 Bestyrelsesmedlem i Carl C Ejendomme ApS
 Bestyrelsesmedlem i Grønberg Ejendomsselskab A/S
 Bestyrelsesmedlem i AA Properties A/S
 Bestyrelsesmedlem i AA Ejendomme 1 A/S
 Bestyrelsesmedlem i Advokatpartnerselskabet Kirk Larsen & Ascanius
 Bestyrelsesmedlem i Kastrup A/S
 Bestyrelsesmedlem i Kastrup Ejendomme ApS
 Bestyrelsesmedlem i Kastrup Vinduet Holding ApS
 Bestyrelsesmedlem i Spray Away A/S

Konsulent Jens Okholm:
 Bestyrelsesformand i Global Reach Aviation A/S
 Bestyrelsesformand i Hansen & Bay Byg A/S
 Bestyrelsesmedlem i it-craft A/S
 Bestyrelsesmedlem i Backbone A/S

Gårdejer Bjørn Jepsen:
 Bestyrelsesmedlem i Arla Foods AmbA
 Bestyrelsesmedlem i Kvægafgiftsfonden
 Bestyrelsesmedlem i Danmarks Kvægforskningscenter
 Bestyrelsesmedlem i SEGES- kvæg

Boghandler Finn Erik Kristiansen:
 Direktør i ProVarde S/I
 Direktør i Bordin Holding ApS
 Direktør og bestyrelsesmedlem i Kristiansen Ejendomme A/S
 Bestyrelsesformand i Kristiansen Bog & Idé A/S
 Bestyrelsesformand i Flensborg A/S

Underdirektør Søren Dalum Tinggaard:
 Bestyrelsesmedlem i AP Pension A/S

Bankdirektør Per Munck:
 Bestyrelsesmedlem i Value Invest Luxembourg S.A.
 Bestyrelsesmedlem i Foreningen Bankdata
 Bestyrelsesmedlem i Forvaltningsinslituttet for Lokale Pengeinstitutter



SKJERN BANK

CVR NR. 45 80 10 12

www.skjernbank.dk

Skjern Bank, Skjern:
Banktorvet 3 · 6900 Skjern
tlf. 9682 1333

Skjern Bank, Esbjerg:
Kongensgade 58 · 6700 Esbjerg
tlf. 9682 1500

Skjern Bank, Ribe:
J. Lauritzens Plads 1 · 6760 Ribe
tlf. 9682 1600

Skjern Bank, Varde:
Bøgevej 2 · 6800 Varde
tlf. 9682 1640

Skjern Bank, Bramming:
Storegade 20 · 6740 Bramming
tlf. 9682 1580

Skjern Bank, Hellerup:
Strandvejen 143 · 2900 Hellerup
tlf. 9682 1450