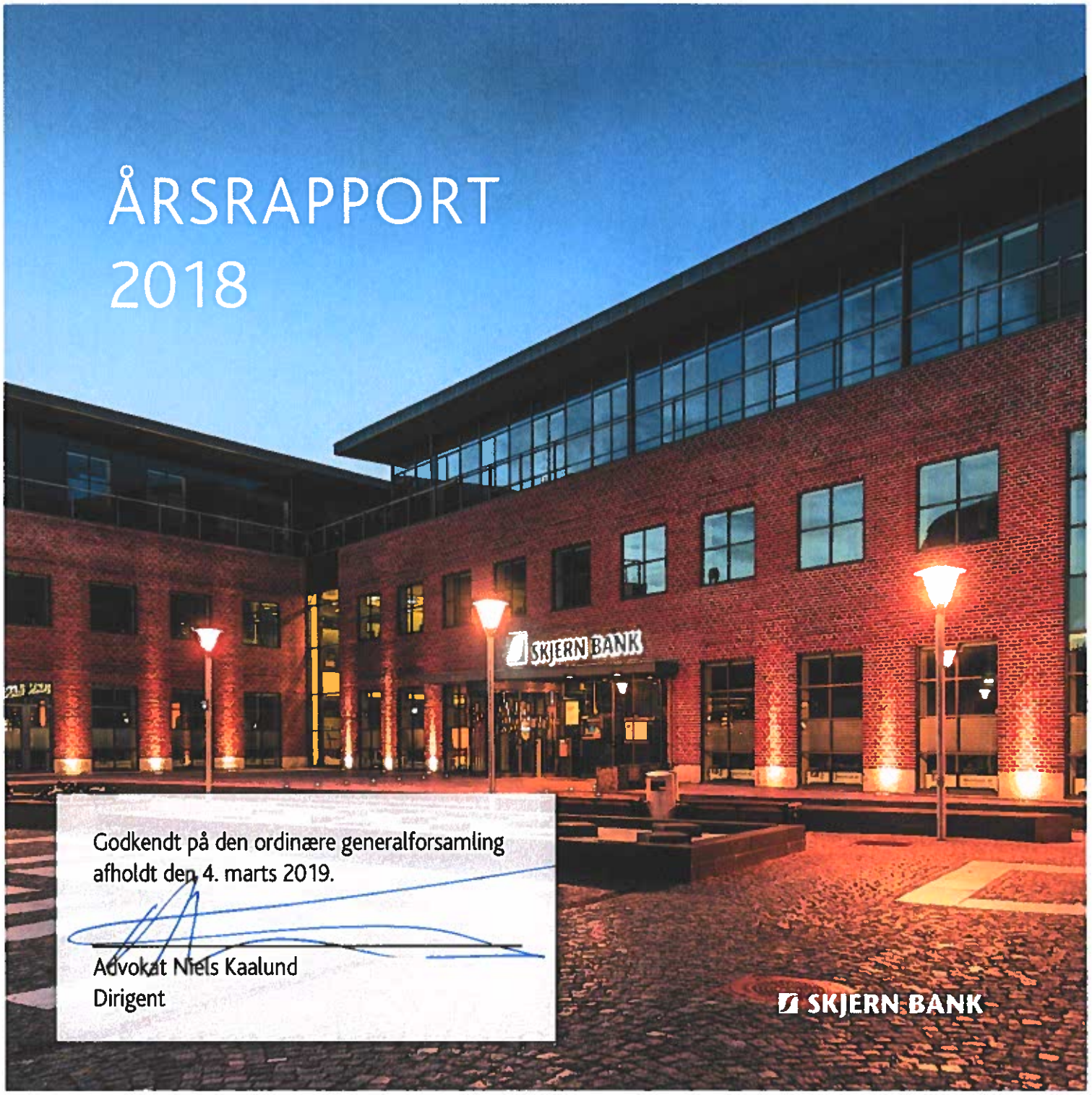
ÅRSRAPPORT 2018



Godkendt på den ordinære generalforsamling afholdt den 4. marts 2019.

Advokat Niels Kaalund
Dirigent

SKJERN BANK

Tilfredsstillende resultat

2018	Resultat før skat stiger til 165 mio. kr. heraf ekstraordinær kursgevinst på ca. 60 mio. kr.
EGENKAPITAL	Egenkapitalen forrentes med 19,5 % før skat og 12,1 % excl. ekstraordinær kursgevinst
BASISRESULTAT	Basisresultatet opgøres til 119,6 mio. kr.
NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER	Stiger med 3,9 % til 308 mio. kr.
NEDSKRIVNINGER	Uændret niveau på 19,7 mio. kr.
UDLÅN	Udlånsvækst på 11,1 % til 4,4 mia. kr.
KAPITAL	Tilfredsstillende kapitalprocent på 17,4 % og individuelt solvensbehov uændret på 9,4 %
BASISRESULTAT-FORVENTNING	Banken forventer for 2019 et basis-resultat i intervallet 130 - 145 mio. kr.

Hoved- og nøgletal

Beløb i 1.000 kr.	2018	2017	2016	2015	2014
HOVED- OG NØGLETAL					
Netto rente- og gebyrindtægter	308.233	296.612	274.518	255.236	248.025
Kursreguleringer	69.389	31.045	17.216	11.536	10.770
Nedskrivninger på udlån m.v.	-19.729	-19.886	-36.172	-63.908	-154.386
Årets resultat før skat	**164.639**	**144.627**	**104.653**	**51.044**	**-56.748**
Årets resultat efter skat	**142.513**	**123.823**	**82.110**	**40.115**	**-56.036**
BALANCE (1.000 KR.)					
Aktiver i alt	6.703.573	6.367.636	5.860.191	5.424.739	5.384.120
Udlån m.v.	4.359.561	3.924.506	3.687.509	3.511.175	3.643.989
Indlån og anden gæld	5.457.413	5.240.913	4.781.359	4.483.104	4.485.996
Garantier	1.543.324	1.125.941	841.088	792.047	553.311
Egenkapital	926.741	814.332	695.313	619.425	522.531
Kapitalgrundlag	923.409	819.582	703.871	663.076	486.912
NØGLETAL (PROCENT)					
Kapitalprocent	17,4	17,8	16,5	16,3	12,0
Kernekapitalprocent	15,5	15,8	14,6	14,4	11,1

Kære aktionær

2018 har været endnu et rigtig godt år for Skjern Bank. Et resultat på 165 mio. kr. før skat er det bedste i bankens historie, hvilket forrenter egenkapitalen med 19,5 %. Forretningsudviklingen har været ganske tilfredsstillende, der har været en meget flot kundetilgang, som sammen med en øget aktivitet hos bankens mange loyale bestående kunder, har medført en stigning i bankens udlån og indlån på henholdsvis 11 % og 4 %.

Banken har i efteråret fået foretaget en grundig kundetilfredshedsundersøgelse, som endnu engang bekræfter en særdeles høj tilfredshed med banken og vore dedikerede og kompetente medarbejdere. Blandt de væsentligste konklusioner er det meget opløftende, at mere end 90 % af kunderne end ikke overvejer at anvende et andet pengeinstitut, samt at mere end 80 % er så tilfredse, at de aktivt anbefaler banken til andre og dermed fungerer som bankens ambassadører.

Kunderne tilkendegiver tillige, at bankens stærke fokus på personlig kontakt, hurtige beslutninger og løsninger, som individuelt skræddersys til den enkelte kunde er væsentlige parametre, hvilket bekræfter os i, at bankens retning er den rigtige, samt at bankens mangeårige nøgleværdier fortsat i allerhøjeste grad er aktuelle og bæredygtige med

- Nærvær
- Handlekraft
- Individuelle løsninger

Banken vedtog i efteråret 2018 en afbalanceret udbyttepolitik med det sigte fremover at være stabilt udbytteudloddende, men også med et klart mål om til stadighed at være solidt kapitaliseret.

Det er positivt, at det for regnskabsåret 2018 indstilles til generalforsamlingen, at banken for første gang i en længere årrække udlodder udbytte med 3 kr. pr. aktie. Bankens ledelse og medarbejdere er glade for, at bankens mange loyale aktionærer nu kan tilgodeses.

Baggrunden herfor er bankens stærke kapitalgrundlag og solide indtjeningsevne, som for 2018 betyder at der, til trods for udlodning af udbytte, kan tillægges 107 mio. kr. til egenkapitalen.

De stærke resultater kan i høj grad tilskrives bankens dygtige medarbejdere, som med entusiasme og stor energi har givet bankens kunder den bedste service.

Det er vores forventning og mål, at 2019 må blive endnu et godt år for Skjern Bank. Med kombinationen af tilfredse kunder, fortsat høj tilgang af nye kunder og motiverede medarbejdere er forudsætningerne lovende.

Med baggrund heri er de resultatmæssige forventninger til 2019 et basisresultat i intervallet 130 – 145 mio. kr. og et resultat før skat i intervallet 115 – 130 mio. kr. under forudsætning af nedskrivninger i niveauet 20 mio. kr. og positive kursreguleringer på 5 mio. kr.

Vi takker vore kunder og aktionærer for den tillid, der er vist banken.

Med venlig hilsen

Hans Ladekjær Jeppesen
Bestyrelsesformand

Per Munck
Direktør

Indhold

BASISRESULTAT

(1.000 kr.)	2018	2017	2016	2015	2014
Basisindtægter	314.385	301.505	280.433	265.399	253.115
Basisudgifter	-194.757	-164.175	-152.991	-149.210	-142.093
Basisresultat *)	**119.628**	**137.330**	**127.442**	**116.189**	**111.022**

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

Der henvises til specifikation af basisresultatet på side 13

Ledelsesberetning

LEDELSENS ØKONOMISKE BERETNING FOR 2018

Et resultat før skat på 164,6 mio. kr. vurderes tilfredsstillende. Resultatet er påvirket positivt af fremgangen i bankens nettorente- og gebyrindtægter og positive kursreguleringer, primært som følge af realiseret kursgevinst på ca. 60 mio. kr. ved salget af bankens aktier i Value Invest Asset Management S.A.

På baggrund af det tilfredsstillende resultat indstilles til generalforsamlingen, at der udloddes udbytte på 3 kr. pr. aktie. Banken har i en længere årrække ikke udloddet udbytte som følge af finanskrisen og dens eftervirkninger, men banken er nu igen i en indtjenings- og kapitalmæssig situation, der muliggør udlodning. Udlodningen udgør 28,9 mio. kr.

Renteindtægterne på kundeudlån er alene øget marginalt med 1,2 mio. kr. til trods for en meget tilfredsstillende udlånsvækst på 11,1 %, hvilket skyldes det generelle lavrentemiljø samt den hårde konkurrence i markedet med faldende gennemsnitlig udlånsrente til følge.

Nettorenteindtægterne er øget med tilfredsstillende13,2 mio. kr., der fordeler sig med en stigning i renteindtægterne på 3,6 mio. kr. og et fald i renteudgifter på 9,8 mio. kr., hvilket skyldes reducerede renter på indlån, som følge af generelt fald i markedet, men også udløb af bankens sidste højrenteindlån i årets løb.

Nettorente- og gebyrindtægter er øget med 11,6 mio. kr., hvilket er meget tilfredsstillende. De væsentligste årsager hertil er dels reduktionen af indlånsrenteudgifterne og stigende indtægter på gebyrer, som følge af øget aktivitet med bankens mange nye, men også eksisterende kunder.

Bankens målsætning har været at øge gebyrindtjeningen i forhold til renteindtægter blandt andet gennem øget aktivitet på bolig-, værdipapir-, pensions- og forsikringsområdet. Bankens indtjening på gebyrer er gået fra 27 % i 2013 til 38 % i 2018, hvilket er meget tilfredsstillende.

Bankens omkostninger er øget i 2018, primært som følge af strategiske aktivitetsudvidelser med blandt andet 12 medarbejdere med hertil følgende administrationsomkostninger i form af annoncering, IT-udstyr med videre. Ansættelserne er primært sket i de kundevendte funktioner, hvor banken nu er godt rustet til at håndtere den stærke kundetilgang, men også de interne funktioner er styrket for betryggende varetagelse af de stedse mere komplicerede og stærkt ressourcekrævende regelsæt.

Herudover har banken i 4. kvartal 2018 afholdt ekstraordinære omkostninger på 12 mio. kr. til bankens datacentral Bankdata som følge af regnskabsmæssige principændringer og dermed viderefak-

turerede udviklingsomkostninger.

Nedskrivningsbehovet er på samme niveau som sidste år og udgør 19,7 mio. kr. svarende til 0,3 % af bankens udlån og garantier. Det lave nedskrivningsbehov ses som en stærk indikation på gode konjukturer i samfundet og blandt andet deraf en stigende kvalitet i bankens udlånsportefølje.

Nedskrivningerne hidrører i 2018 i meget høj grad fra landbrugssegmentet. Efter en forbedring af forholdene i branchen i 2017 har 2018 budt på dels en kraftig tørke, der har forringet høstudbyttet flere steder, og dels meget stærkt forringede bytteforhold indenfor svine- og minkproduktion. Priserne på mælk har i 2018 været på et niveau, hvor banken generelt vurderer, at hovedparten af bankens kunder indenfor denne produktionsgren har driftsmæssig balance. Nedskrivninger på landbrugssegmentet er foretaget efter gældende retningslinjer fra Finanstilsynet, dog har banken valgt at indlægge ekstra ledelsesmæssige skøn, således at der er foretaget yderligere nedskrivninger på de bedrifter, der er hårdest ramt af konjunkturerne. Svine- og minkproducenterne ventes også i 2019 at være udfordrede af lave afregningspriser, som mod slutningen af 2018 har været vigende, hvorimod mælkeproducenterne forventes at kunne opretholde driftsmæssig balance.

Ved indgangen til 2018 forventede banken et basisresultat i intervallet 135 - 145 mio. kr. I bankens kvartalsrapport for 3. kvartal blev det det forventede basisresultat justeret til niveauet 120 – 130 mio. kr., som følge af ekstraordinær IT-udgift på ca. 12 mio. kr. Basisresultatet er realiseret med 119,6 mio.kr. Basisresultatet er dermed reduceret med 17,7 mio. kr. i forhold til 2017. Dette skyldes den ekstraordinære IT-udgift på 12 mio. kr. samt ordinært udbytte fra Value Invest Asset Management S.A på 8 mio. kr., som banken modtog i 2017, men ikke har realiseret i 2018 som følge af salget af disse aktier medio året.

Reguleret herfor er der reelt realiseret en basisresultatfremgang på 2,3 mio. kr., hvilket anses som tilfredsstillende i et år med mange udgifter til styrkelse af organisationen og dermed den fremtidige indtjeningsevne, som endnu i 2018 isoleret set ikke har været indtægtsgivende.

Forventningerne til årets resultat før skat er ligeledes korrigeret i kvartalsrapporten for 3. kvartal til et interval på 170 – 180 mio. kr. under forudsætning af nedskrivninger på 17-20 mio. kr. og kursreguleringer på 10 mio. kr. udover kursgevinsten på 60 mio. kr. realiseret ved salget af Value Invest Asset Management S.A. Banken realiserede negative kursreguleringer i 4. kvartal 2018, og realiserer dermed alene positive kursreguleringer på obligationer og aktier på 4,7 mio. kr. udover kursgevinsten på 60 mio. kr. fra salget af Value Invest Asset Management. Når forskellen i den realiserede kursgevinst på 4,7 mio. kr. og den udmeldte forventning på 10 mio. kr. - i alt 5,3 mio. kr., fratrækkes det udmeldte interval, udgør intervallet 164,7 – 174,7 mio. kr.

Årets resultat før skat udgør 164,6 mio. kr. mod 144,6 mio. kr. i 2017. Fratrukket renteudgiften på bankens hybride kernekapital, der regnskabsmæssigt er placeret under egenkapitalen, udviser årets

resultat før skat 158,0 mio. kr. mod 138,0 mio. kr. i 2017.

Resultatet for 2018 sammenholdt med 2017 kan opstilles således:

Beløb i 1.000 kr.	2018	2017
Netto renteindtægter	185.242	171.972
Netto gebyrindtægter	119.515	114.620
Udbytte af aktier m.v.	3.476	10.020
Valutaindtjening*	4.649	3.862
Andre driftsindtægter	1.503	1.031
Basisindtægter i alt	**314.385**	**301.505**
Udgifter til personale og administration	191.626	161.052
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.004	3.071
Andre driftsudgifter	127	52
Basisudgifter i alt	**194.757**	**164.175**
Basisresultat	**119.628**	**137.330**
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-19.729	-19.886
Kursreguleringer*	64.740	27.183
Resultat før skat	**164.639**	**144.627**
Skat	22.126	20.804
Årets resultat	**142.513**	**123.823**

*) Valutaindtjening og kursreguleringer udviser i alt 69.389 tkr., der specificeres i note 5.

Såvel det opnåede basisresultat som resultat før skat anses for tilfredsstillende, selvom begge ligger marginalt under det udmeldte interval.

Den kapitalmæssige overdækning er i løbet af 2018, til trods for tilfredsstillende resultat, reduceret i forhold til det individuelle solvensbehov, fra 8,4 %-point i 2017 til 8,0 %-point i 2018. Fratrukket kapitalbevaringsbufferen på 1,25 %-point i 2017 og 1,875 % i 2018 udviser overdækningen 7,15 %-point i 2017 og 6,125 %-point i 2018.

Banken har i 2018 øget kapitalgrundlaget med 103,8 mio. kr. til 923,4 mio. kr. Stigningen i kapitalgrundlaget skyldes indtjeningen i 2018 fratrukket foreslået udbytte på 28,9 mio. kr.

Bankens kapitalprocent udgør 17,4 % ultimo 2018, og er dermed faldet med 0,4 % i forhold til ultimo 2017, selvom kapitalgrundlaget er øget med 103,9 mio. kr. Dette skyldes, at banken i 2018 har øget udlånet og forretningsomfanget i øvrigt og dermed øget den samlede risikoeksponering med i alt 705 mio. kr., hvilket isoleret set reducerer kapitalprocenten med 2,6 %-point. Bankens solvens-

behov er uændret 9,4 % som i 2017. Samlet set vurderes bankens kapitalgrundlag solidt og betryggende.

Med hensyn til bankens kapitalforhold henvises i øvrigt til note 27 på side 75.

KOMMENDE KAPITALDÆKNING
Ved udgangen af 2018 har banken et solidt kapitalgrundlag, med en kapitalmæssig overdækning incl. kapitalbevaringsbufferen på 6,125 %-point. I de kommende 5 år skal der i bankens kapitalkrav indfases følgende kapitalmæssige buffere i kravet til bankens kapitalgrundlag:

- 0,625 %-point, kapitalbevaringsbuffer indfases 1/1 2019, således denne udgør 2,50 %-point.
- 1,00 %-point varslet konjunkturbuffer i løbet af 2019, kan højest udgøre 2,50 %-point, ved fuld indfasning
- Op til 6,0 %-point NEP-tillæg
- Hertil lægges bankens solvensbehov og egne krav til yderligere buffer.

Banken forventer dermed, at kravene til bankens fremtidige kapitalprocent i 2022, incl. eventuel optagelse af Tier III kapital til dækning af NEP tillæg, vil være i niveauet 24 %, svarende til 6,6 %-point højere end den nuværende kapitalprocent på 17,4 %.

Det er bankens forventning, på baggrund af de seneste års meget tilfredsstillende udvikling i indtjeningsgrundlaget, at banken i de kommende år vil være i stand til at øge kapitalgrundlaget tilstrækkeligt, primært gennem egen indtjening men også ved optagelse af Tier III kapital til dækning af NEP-tillægget.

FORVENTNINGER TIL 2019
Banken har haft et tilfredsstillende 2018, hvor forventningerne på langt de fleste områder er indfriet og overgået. På den baggrund ser banken med optimisme på 2019 og forventer, med udgangspunkt i den styrkede organisation i 2018, et fortsat stigende antal kunder og afbalanceret udlånsfremgang, en forøgelse af det i 2018 realiserede indtjeningsniveau til trods for den stærke konkurrence i markedet.

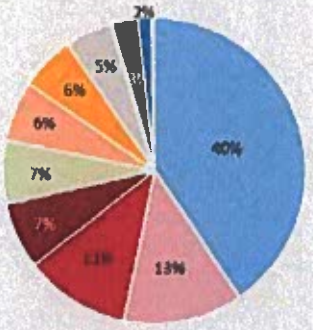
Der forventes på denne baggrund et basisresultat i 2019 i intervallet 130-145 mio. kr og et resultat før skat i intervallet 115-130 mio. kr. under forudsætning af positive kursreguleringer i niveauet 5 mio. kr. og nedskrivninger i intervallet 15-20 mio. kr.

Banken forventer dermed et lavere resultat før skat end i 2018, hvilket alene skyldes den realiserede kursgevinst i 2018 på 60 mio. kr. ved salget af Value Invest Asset Management S.A.

Banken har fastlagt de strategiske og resultatmæssige målsætninger for det kommende år, hvoraf

Figur 1

Branchefordeling af udlån og garantidebitorer



de væsentligste fremgår nedenfor.

Med udgangspunkt i meget tilfredsstillende kundetilgang, baseret på ambassadørhenvisninger og personligt kendskab til bankens medarbejdere og nøgleværdier, er ledelsen meget fortrøstningsfuld i forhold til fortsat at tiltrække nye kunder samt øge forretningsomfanget med de mange bestående og loyale kunder. Banken forventer på den baggrund en organisk vækst i udlånet på 3-4 %. Fokus er på at styrke bankens indtjeningsevne og øge den kapitalmæssige polstring til sikring af positionen som det selvstændige og lokale vest- og sydjyske pengeinstitut, der gør en forskel i de lokale områder, hvori bankens filialer ligger, også på lang sigt.

Banken konstaterer fortsat med tilfredshed, at den private kunde i bankens lokalområder har en ganske robust økonomi, som er understøttet af stabile boligpriser og generel økonomisk ansvarlighed og påpasselighed. Banken oplever stor fremgang i antallet af og forretningsomfanget med private kunder og forventer ikke nævneværdige udfordringer med långivningen til disse i 2019, ligesom det heller ikke har været tilfældet i de foregående år.

Banken har uændret tætte relationer til landbrugserhvervet, som er en betydelig kundegruppe.

Bankens klart største kundegruppe indenfor landbruget er mælkeproducenter, som generelt har oplevet nogenlunde rentabilitet i driften i 2018, hvilket forventes at fortsætte i 2019 på baggrund af prognosepriser fra SEGES. Indenfor svine- og minkproduktion er prognoserne for 2019 mere usikre. Afregningspriserne på svinekød vil afhænge af mange faktorer, især udviklingen i svinepest i Østeuropa og Brexit i England. Prisen på minkskind har i 2018 nået et niveau, som ligger væsentligt under fremstillingsprisen, og prognoserne for 2019 er meget usikre. Bankens udlån til dette segment er dog beskedent, og den væsentligste del af kunderne er økonomisk velfunderede.

Samlet set forventer banken et ganske udfordrende år i landbruget, men er fortrøstningsfuld i forhold til hvorledes bankens kunder vil klare udfordringerne i de kommende år. Der vil stadig være kunder, for hvem det vil være svært at opnå rentabel drift i 2019, og her vil banken fortsat – i loyalitet og respekt – og i tæt samarbejde med den enkelte

landmand, tilstræbe at finde de bedst mulige løsninger.

Der er fortsat vanskelige rammevilkår i branchen, som sætter store krav til den enkelte landmand. Vi vurderer dog fortsat, at bankens landbrugskunder i høj grad har de kompetencer, som er en forudsætning for at være en del af det fremtidige landbrugserhverv.

Udlånet til landbruget udgør 11,2 % af det samlede udlån, som er fordelt med 6,0 % til kvægbrug, 1,6 % til minkproduktion, 1,4 % til svinebrug, 1,2 % til planteavl og 1,0 % til øvrige produktionsformer. I lighed med alle øvrige erhverv, har banken foretaget en nøje gennemgang af eksponeringerne, og ledelsen er tryg ved målingen af disse eksponeringer.

Bankens udlån indenfor ejendomssegmentet udgør 12,8 % mod 12,6 % ultimo 2017. Bankens eksponering i ejendomme er primært indenfor udlejning til boligformål og banken har begrænset projektfinansiering.

Finansiering af alternativ energi har de senere år medført mange nye kundeforhold. Andelen af udlån hertil er ultimo 2018 på 4,4 % og ventes også i 2019 at være et væsentligt forretningsområde.

Bankens øvrige erhvervssegmenter vurderes generelt at være i god udvikling, hvor udlånet er fordelt på mange mindre og mellemstore virksomheder i en lang række brancher.

Bankens likviditet er solid, og der vil uændret være fokus på at opretholde en tilfredsstillende likviditetsoverdækning, primært via et afbalanceret forhold mellem det samlede ind- og udlånsvolumen, idet banken også fremover ønsker at basere likviditetsfremskaffelsen på indlån fra kunder, og kun i mindre omfang på lån fra andre institutter m.fl.

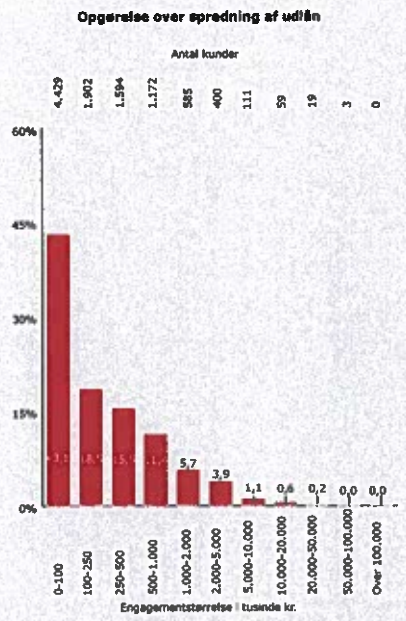
Den tilfredsstillende kapitalmæssige overdækning på 6,125 %-point efter kapitalbevaringsbuffer forventes at falde til niveauet 4,50 % ultimo 2019 som følge af indførelse af konjunkturbuffer på 1 % og opstart af indfasningen af NEP tillægget i 2019. Dette er helt i overensstemmelse med bankens langsigtede kapitalplan, og den kapitalmæssige overdækning vurderes fuldt betryggende til sikring af kapitalmæssigt råderum til udvikling af banken.

NYE AKTIVITETER OG FORRETNINGSVOLUMEN

Skjern Bank Leasing blev etableret i 2017 og er fokuseret på rent finansiel leasing af de fleste typer aktiver til bankens erhvervskunder. Den administrative håndtering af bankens leasingaktivitet er outsourcet til en veletableret aktør i branchen.

Forretningsomfanget i Skjern Bank Leasing er fortsat stigende og forventes at fortsætte og tage til i volumen og indtjening i 2019.

Figur 2



Banken har ikke i 2018 etableret nye afdelinger, og bankens afdelinger er dermed fortsat placeret i Skjern, Varde, Esbjerg, Bramming, Ribe, Hellerup og Virum. Bankens medarbejdere har i alle afdelinger stor lokal forankring og mange års anciennitet i netop deres lokalområder. Bankens senest afdelingsåbning var i Virum på baggrund af stort lokalt kendskab samt en vurdering af, at det forretningsmæssigt, strategisk og rentabilitetsmæssigt ville skabe værdi for banken at åbne afdeling i Virum. Afdelingsnettet forventes ikke udvidet i 2019.

Samlet set ventes 2019 at medføre en tilfredsstillende forøgelse af bankens forretningsvolumen og indtjening. Endvidere forventes salget af forsikrings- og pensionsprodukter at fortsætte de senere års positive trend.

FORRETNINGSOMFANG I KONTROLLERET UDVIKLING

Bankens forretningsmodel og kreditpolitik har i 2018 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 risikomæssigt forsvarligt.

Låneefterspørgslen har været stigende i årets løb. En betydelig del af den stigende låneefterspørgsel hidrører fra nye kunder, som har valgt Skjern Bank til, men der er også konstateret en stigende aktivitet fra bestående kunder.

Samlet er udlånet øget med 11,1 % eller 435 mio. kr. til 4.360 mio. kr. Indlån fra kunder er øget med 4,1 % eller 217 mio. kr. til 5.457 mio. kr.

De samlede garantistillelser for kunder er øget med 418 mio. kr. til 1.543 mio. kr.

Som det fremgår af figur 2, er bankens udlån fordelt på mange små og mellemstore kunder.

KAPITALMÅLSÆTNING OG UDBYTTEPOLITIK

Banken har i kraft af den tilfredsstillende driftsindtjening opnået en komfortabel kapitaloverdækning, primært bestående af en solid egentlig kernekapital på 14,4 % mod det individuelle solvensbehov på 9,4 %, som tillagt kapitalbevaringsbuffer på 1,875 % giver et samlet kapitalkrav på 11,275 %. Også fremadrettet vil det have ledelsens højeste fo-

kus at sikre banken et solidt kapitalmæssigt fundament til understøttelse af den fortsatte udvikling af bankens aktiviteter samt implementering af nuværende og kommende regulatoriske kapitalkrav.

Kapitalgrundlaget vil fortsat i høj grad være baseret på egentlig kernekapital, men optagelse af fremmedkapital vil også indgå i den fremtidige kapitalstruktur, såfremt vilkårene vurderes gunstige.

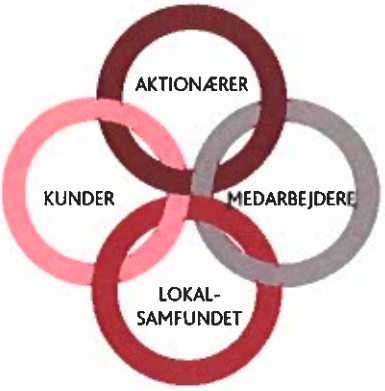
Efter en længere årrække, med solid stigende indtjening og uden udlodning til bankens mange loyale aktionærer, har banken opnået en solid kapitalmæssig overdækning. Det er derfor ledelsens vurdering, at der er et tilstrækkeligt grundlag for at tilgodese bankens aktionærer med en passende del af de fremtidige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

Bankens ledelse har derfor besluttet, at følgende kapitalmålsætning og udbyttepolitik vil være gældende fra og med regnskabsåret 2018:

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

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

BANKENS VIGTIGE INTERESSENTER



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

Banken har altid haft meget stor fokus på at skabe værdi for alle bankens interessenter. Dette fokus virker og har i 2018 medført tilfredsstillende stigning i forretningsomfanget i alle bankens afdelinger, lige fra Skjern, der er etableret i 1906 til Virum, der er etableret i 2017.

Kontrolleret vækst til gode kunder er til gavn for alle de 4 interessentgrupper. Når kunderne tilvælger den måde, Skjern Bank ønsker at drive bank på, øger det overskuddet til gavn for aktionærerne i form af højere indtjeningsevne. Lokalsamfundet

får gavn heraf i form af bankens lokale opbakning og låneformidling til lokale virksomheder og private kunder. Medarbejderne får gavn heraf i form af fastholdelse af arbejdspladser, samt et spændende og udviklende job. Kunderne tilkendegiver, at det er værdifuldt at have en lokalbank, der kender deres behov og hvor de har en rådgiver, der kender dem.

AKTIONÆRER
Bankens godt 16.000 aktionærer har været meget loyale overfor banken, og har udvist stor tålmodighed i forhold til direkte afkast af deres aktier i banken. Som beskrevet under kapitalmålsætning og udbyttepolitik, ønsker ledelsen fremover at udlodde dele af den fremtidige indtjening til aktionærerne.

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

Bankens ledelse foreslår for regnskabsåret 2018 et kontant udbytte på 3 kr. pr. aktie, i alt 28,9 mio. kr.

KUNDER
Banken har rigtig mange privatkunder i det meste af landet, dog primært i lokalområderne, samt mindre- og mellemstore erhvervskunder i bankens lokalområder. Banken tilvælges i betydeligt omfang af nye kunder, der ligesom bankens mange eksisterende kunder ønsker en lokalbank, hvor de kender deres rådgiver, og hvor denne har tid til dem.

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

Alle medarbejdere i banken er meget ydmyge overfor den tillid, der udvises af kunderne, når de i stor stil henviser deres familie, venner og bekendte til banken via bankens ambassadørkoncept. Det er henvisningerne fra tilfredse kunder, der er den største årsag til, at banken år efter år oplever en stor og tilfredsstillende kundetilgang.

MEDARBEJDERE
Banken beskæftiger i dag 158 medarbejdere, hvilket er en stigning på 15 medarbejdere på 1 år, eller 12 omregnet til heltidsansatte. Alle medarbejdere tilbydes markedskonforme ansættelsesvilkår samt relevant uddannelse og efteruddannelse til sikring af et kontinuerligt højt fagligt niveau.

Medarbejdernes trivsel er meget vigtig for banken, og der foretages årligt målinger på udviklingen i medarbejdertrivslen i hver afdeling og banken samlet set. Det er et strategisk mål for banken at have medarbejdere, der synes banken er et godt sted at arbejde og som samtidig er stolte af det. Der er meget høj medarbejdertrivsel, hvilket er et vigtigt udgangspunkt for kontinuerligt at kunne yde de mange kunder rådgivning og service på det høje niveau som kunderne, medarbejderne og banken forventer.

LOKALSAMFUND

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

Banken er ydermere samarbejdspartner for mere end 400 af lokalområdernes foreninger og organisationer og støtter dermed op om såvel sports- og kulturlivet som foreningslivet generelt. Bankens engagement i og støtte til lokalsamfundene baseres i høj grad på gensidighed, således at økonomisk opbakning af enhver størrelse gives i forventning om og under forudsætning af, at banken tilgodeses med kundehenvisninger og generelt positiv tilgang til banken.

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

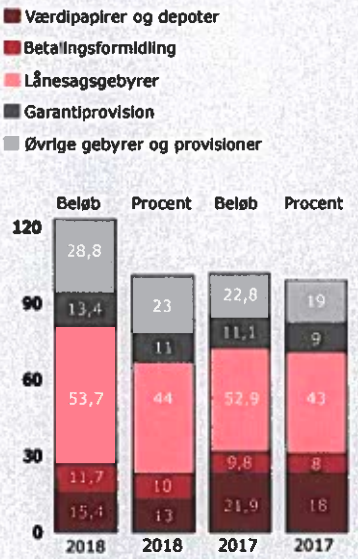
NETTORENTEINDTÆGTER

Nettorenteindtægterne er øget med 7,7 % i forhold til sidste år og udgør 185,2 mio. kr.

Renteindtægterne på kundeudlån er steget med 0,6 % til 202,4 mio. kr. Bankens udlån er i samme periode øget med 11,1 %, så at renterne

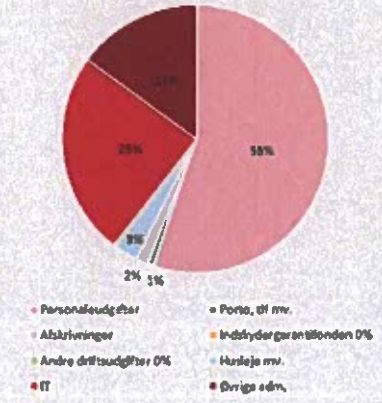
Figur 3

Gebyrer og provisioner
(mio. kroner og procent)



Figur 4

Fordeling af omkostninger



ikke stiger mere skyldes, at den gennemsnitlige udlånsrentesats er reduceret i løbet af året som følge af hård konkurrence.

Bankens andel af udlån, hvor renteberegningen er reduceret eller standset som følge af kunders svage betalingsevne er nedbragt, og renterne herpå udgør 9,3 mio. kr. i 2018 mod 12,5 mio. kr. i 2017.

Renteudgifterne er reduceret med 35,7 % til 17,4 mio. kr., hvilket skyldes lavere udgifter til det almindelige indlån på 9,8 mio. kr., hvor det især er renteudgiften til bankens ophørte højrenteindlån, der reducerer renteudgifterne betydeligt.

GEBYRINDTÆGTER
Indtægterne fra gebyrer og provisioner er øget tilfredsstillende med 3,8 % til 123,0 mio. kr. Der er sket forskydninger mellem værdipapirhandel og depoter og øvrige gebyrer og provisioner. Gebyrfremgangen skyldes stigning i antallet af kunder og i aktiviteten hos bankens kunder. Der er altså ikke tale om gebyrstigninger, da banken ikke har hævet gebyrsatserne i 2018. Lånesagsgebyrer er øget med 0,8 mio. kr. til 53,7 mio.kr. Indtægter fra garantiprovision og betalingsformidling er øget med 4,1 mio. kr.

UDBYTTE
Udbytte er i 2018 reduceret med 6,5 mio. kr. og udgør 3,5 mio. kr. Dette skyldes, at banken i 1. kvartal 2018 solgte ejerandelen i Value Invest Asset Management S.A, hvorfra banken de seneste år har modtaget et årligt udbytte i størrelsesordenen 6-8 mio. kr.

Nettorente- og gebyrindtægter inkl. udbytte er øget med 3,9 % til 308,2 mio. kr.

KURSREGULERINGER
Værdipapirmarkederne har i 2018 været præget af større udsving. Der er på bankens aktiebeholdning realiseret en kursgevinst på 68,4 mio. kr. inkl. kursgevinsten på ca. 60 mio. kr. fra bankens salg af aktierne i Value Invest Asset Management S.A. Banken ønsker fortsat en lav aktierisiko, og bankens investering i aktier er derfor fortsat af beskedent omfang.

Kursreguleringer på obligationsbeholdningerne har i 2018 været negative med 3,6 mio. kr. Banken har fortsat en forsigtig placeringspolitik for obligationer, som tilsiger kort løbetid og lav renterisiko.

De samlede kursreguleringer udgør 69,4 mio. kr. og består, ud over de kursreguleringer på obligationer og aktier, af indtjening på valuta og finansielle instrumenter på 4,6 mio. kr. I 2017 udgjorde de samlede kursreguleringer 31,0 mio. kr.

OMKOSTNINGER
Udgifter til personale og administration er steget med 19,0 % og udgør 191,6 mio. kr. mod 161,1

mio. kr. i 2017. Stigningen skyldes blandt andet, at lønudgifterne er øget med 11,1 mio. kr. på grund af et stigende antal medarbejdere, overenskomstmæssige lønstigninger samt en stigende lønsumsafgift. Øvrige administrationsudgifter er i 2018 øget med 19,2 mio. kr. til 84,0 mio. kr. Dette skyldes blandt andet en stigning i bankens IT-udgifter på 15,5 mio. kr., hvoraf de 12 mio. kr. er en ekstraordinær engangsudgift til bankens datacentral Bankdata. Udgiften skyldes ændring af regnskabspraksis på Bankdata, der har medført at udviklingsomkostninger på Bankdata til et større kapitalmarkedsprojekt er viderefakturet til medlemsbankerne i december måned 2018. Banken har valgt at udgiftsføre hele beløbet i 2018 årsrapporten, hvilket medfører, at der ikke sker afskrivning heraf i de kommende år.

Ud over IT-udgifter er der i 2018 endvidere større omkostninger i forbindelse med udvidelse af medarbejderantallet samt øgede huslejeudgifter i Virum og Hellerup afdelingen.

AF- OG NEDSKRIVNINGER
I 2018 er der foretaget af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver for 3,0 mio. kr. mod 3,1 mio. kr. i 2017.

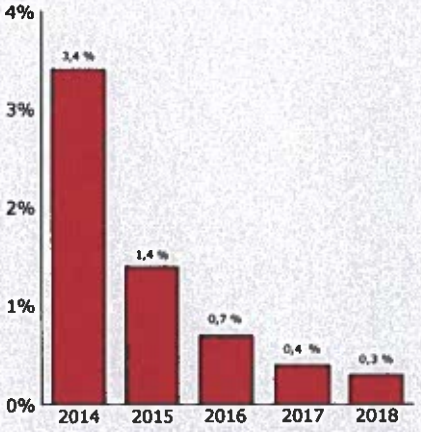
NEDSKRIVNINGER
Nedskrivninger på kundetilgodehavender udgør 0,3 % af de samlede udlån og garantier. Nedskrivninger på udlån m.v. er på 19,7 mio. kr. mod 19,9 mio. kr. sidste år. Niveauet anses som tilfredsstillende. At der ikke realiseres en større nedgang i nedskrivningerne, skyldes at der er reserveret ekstra som et ledelsesmæssigt skøn på bankens mest udfordrede landbrugseksponeringer.

Nedskrivninger opgøres efter IFRS 9 og i forbindelse med implementeringen heraf, har banken valgt ikke at benytte overgangsordningen herfor, og ledelsen forventer ikke at ændre denne beslutning. Bankens kapitalgrundlag, kapitalprocent og gearingsgrad afspejler den fulde primo påvirkning af overgangen til IFRS 9 på 23,8 mio. kr.

Tilbageførsel af individuelle nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår udgør 55,7 mio. kr., mens konstaterede tab er opgjort til 43,1 mio. kr., hvoraf 41,0 mio. kr. er tidligere nedskrevet. Banken har i alt hensat 361,0 mio. kr. til imødegåelse af fremtidige tab, hvilket svarer til 5,8 % af bankens samlede udlån og garantier.

Figur 5

Årets nedskrivningsprocent



Årets nedskrivninger er opgjort efter IFRS 9 nedskrivningsreglerne på udlån og garantier. Efter IFRS 9 nedskrives der efter principper om forventede tab, og der er således henført en nedskrivning på alle bankens eksponeringer uanset bonitet. Der henvises til note 30 for en yderligere specifikation af principperne for nedskrivning.

KOMMENDE REGNSKABSREGLER – NEP-TILLÆG
Med virkning fra 1. januar 2019 starter indfasningen af de nye NEP-krav. Finanstilsynet har på baggrund af bankens indsendte opgørelse af eksponeringer pr. 31. december 2017 beregnet et NEP-tillæg på 6 %-point. NEP tillægget vil årligt blive genberegnet af Finanstilsynet, og kravet skal indfases i bankens kapitalgrundlag i perioden 2019 – 2022.

BASISRESULTAT
Ved indgangen til 2018 forventede banken et basisresultat i niveauet 135 - 145 mio. kr. Resultatforventningerne er nedjusteret ved offentliggørelsen af kvartalsrapporten for 3. kvartal til intervallet 120 - 130 mio. kr., som følge af den ekstraordinære IT-udgift på ca. 12 mio. kr. Basisresultatet udgør 119,6 mio. kr. i 2018 mod 137,3 mio. kr. i 2017.

Nedgangen skyldes to faktorer, nemlig den ekstraordinære IT-udgift på 12 mio. kr. samt det manglende udbytte på ca. 8 mio. kr. fra Value Invest Asset Management S.A. Korrigeret for disse to faktorer udviser basisresultatet for 2018 en fremgang i forhold til 2017 på 2,3 mio. kr., hvilket anses for tilfredsstillende i et år med mange strategiske indsatser, blandt andet en forøgelse af medarbejderantallet.

RESULTAT FØR SKAT
Ved indgangen til 2018 forventede banken et resultat før skat i intervallet 125-135 mio. kr. under forudsætning om kursreguleringer i niveauet 10 mio. kr. og nedskrivninger i intervallet 15-20 mio. kr. I 1. kvartalsrapporten opjusteredes forventningen til intervallet 185-195 mio. kr. under de samme forudsætninger som tidligere, dog således at det var øvrige kursreguleringer på 10 mio. kr. udover kursgevinsten på ca. 60 mio. kr. fra Value Invest Asset Management S.A. I 3. kvartal 2018 blev forventningen til intervallet ændret til 170-180 mio. kr. som følge af den ekstraordinære IT-udgift på 12 mio. kr.

Bankens resultat før skat er realiseret med 164,6 mio. kr. mod 144,6 mio. kr. i 2017. Resultatet betragtes som tilfredsstillende og realiseret stort set i intervallet, da øvrige kursreguleringer er opgjort til 4,7 mio. kr. og dermed 5,3 mio. kr. lavere end forudsætningen om 10 mio. kr.

KAPITAL
Ved udgangen af 2018 udgør bankens egenkapital 926,7 mio. kr., hvoraf de 59,7 mio. kr. er optaget hybrid kernekapital, der regnskabsmæssigt skal medregnes under egenkapitalen. Ved udgangen af

2017 var egenkapitalen 814,3 mio. kr. Stigningen skyldes det realiserede overskud i 2018.

Kapitalgrundlaget, som består af egenkapitalen og den supplerende låneoptagelse, kan ved udgangen af 2018 opgøres til 923,4 mio. kr., og den samlede risikoeksponering udgør 5.310 mio. kr. Kapitalprocenten kan opgøres på 17,4 % og kernekapitalen til 15,5 %. Solvensbehovet er opgjort til 9,4 %, hvorved der er en tilfredstillende overdækning i forhold til solvensbehovet på 8,0 %-point, svarende til 426 mio. kr. Ultimo 2018 skal banken, udover solvensbehovet, ydermere tillægge en kapitalbevaringsbuffer på 1,875 %. Medregnes denne kan den solvensmæssige overdækning opgøres til 6,125 %-point, svarende til 325 mio. kr.

I solvensbehovet, der er opgjort efter Finanstilsynets kreditreservationsmetode, er der indregnet 424,8 mio. kr., svarende til 8,0 % til Søjle 1-kravet. Herudover er der afsat 2,9 mio. kr. pga. høj udlånsvækst, yderligere 55,5 mio. kr. i kreditrisici, 1,9 mio. kr. til renterisiko, 0,4 mio. kr. til aktierisiko, og 11,6 mio. kr. til kreditspændsrisiko under markedsrisikoen. De øvrige risikogrupper har ikke givet anledning til yderligere solvensreservation.

Bankens målsætning om den kapitalmæssige overdækning i forhold til opgjort solvensbehov tillagt de til enhver tid indfasede kapitalkrav er på mindst 4 %-point med et langsigtet mål på 5 %-point. I de kommende år øges kapitalkravene betydeligt, med 0,625 % yderligere i kapitalbevaringsbuffer i 2019, 1 % konjunkturbuffer i 2019, som potentielt kan implementeres med helt op til 2,5 %, og op til 6 % i NEP tillæg indfaset i 2022. Banken har samtidig en målsætning om organisk vækst i forretningsomfanget på 4-5 % i de kommende år, hvilket øger kravet til kapitalgrundlaget.

Banken ønsker over de kommende år at øge kapitalgrundlaget med indtjening og afhængig af væksten tillige suppleret med fremmedkapital i form af enten hybrid kapital, ansvarlig kapital eller Tier III kapital, alt efter hvad der giver kapitalmæssig og indtjeningsmæssig mest værdi.

Ledelsen vurderer, at banken er solidt kapitalmæssigt funderet, men har konstant fokus på, om banken til enhver tid har en hensigtsmæssig kapitalstruktur og kapitalmæssig dækning. For yderligere information om kapital og solvensbehov henvises til bankens hjemmeside www.skjernbank.dk/banken/investor/solvensbehov

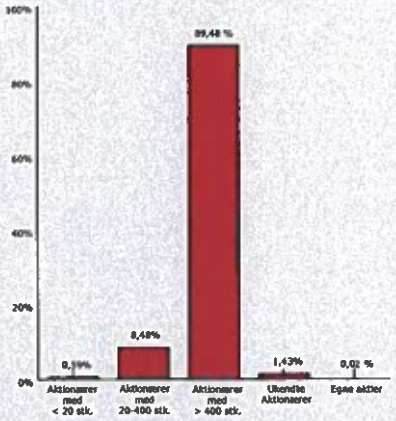
LIKVIDITET

Bankens målsætning er at fastholde likviditetsoverdækningen på et tilstrækkeligt og fortsat solidt niveau baseret på indlån fra bankens kunder. I 2018 er målsætningen opfyldt ved at øge det samlede indlån til i alt 5.457 mio. kr.

Bankens likviditetsoverskud er solidt. LCR (Liquidity Coverage Ratio) likviditetsoverdækningen på 1.019 mio. kr. overstiger såvel de lovgivningsmæssige krav, som de af bankens bestyrelse fastsatte skærpede likviditetsmål.

Figur 6

Aktiekapitalens fordeling



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

Skjern Bank har opsat en intern grænse for minimumslikviditetsoverdækning på 175 %, der overstiger minimumskravet i Finanstilsynets tilsynsdiamant på 100 %. Banken opfylder målsætningen og har pr. 31. december 2018 et LCR nøgletal på 247 %.

STORAKTIONÆRER
Banken har to storaktionærer, Lind Value IIII A/S, Aarhus og Investeringsselskabet af 15. maj (AP Pension Livsforsikringsaktieselskab, København Ø.), der ved seneste ejermeddelelse herom besidder henholdsvis 24,77 % og 20,75 %. Begge besidder 5 % af stemmerettighederne.

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

BEGIVENHEDER INDTRUFFET EFTER 31. DECEMBER 2018
Der er ikke indtruffet begivenheder efter 31. december 2018, der væsentligt påvirker bankens forhold.

KUNDE- OG MARKEDSSITUATION

Aktivitetsniveauet i alle bankens afdelinger har også i 2018 været stigende. Nettotilgangen af kunder er meget tilfredsstillende.

Banken ønsker at være tæt på kunderne og gøre en forskel i bankens markedsområder. Alle kunder har en fast rådgiver, og der tilstræbes et godt og tillidsfuldt samarbejde i alle kundeforhold. Et vigtigt element heri er bankens målsætning om den uopfordrede kundekontakt og den individuelle rådgivning, der i Skjern Bank kommer til udtryk i rådgiv-

ningskonceptet, Proaktive rådgivningsmøder. Her inviteres alle kunder så vidt muligt til minimum ét årligt rådgivningsmøde, hvor der rådgives på alle relevante områder med individuelt udgangspunkt i den enkelte kundes behov og økonomi.

Kundernes evaluering heraf er yderst positiv, hvorfor dette rådgivningskoncept også i 2019 og fremover vil have højeste fokus.

PRODUKTSORTIMENT

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

Produktudbuddet på indlånssiden sammensættes løbende med udgangspunkt i bankens ønske om at fastholde og tiltrække stabile indlån. Banken har en tilfredsstillende likviditetsmæssig overdækning, som afspejles i bankens udbud af og rente på indlånsprodukterne. Banken deltager som konsekvens af målet om en stabil indlånsportefølje fortsat ikke i markedet for større aftaleindlån, da disse 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.

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

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

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

Banken udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvir-

ker banken. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer.

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

- Søjle 1 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 risikovægtede poster efter den såkaldte standardmetode med anvendelse af den udbyggede metode til opgørelse af eksponeringens størrelse, efter at der er taget højde for finansielle sikkerheder. Operationel risiko opgøres efter basismetoden, og markedsrisiko opgøres efter den enkle metode.
Udover de oplysninger som fremgår af denne årsrapport findes en samlet oversigt over bankens risikooplysninger på bankens hjemmeside www.skjernbank.dk/kundeservice/investor/risikooplysninger.

Efterfølgende beskrives nærmere omkring de forskellige risikotyper.

KREDITRISIKO
Balancens største aktivpost er udlån til bankens 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 forventede sikkerheder.

Finansielle kontrakter er begrænset til at være indgået med kreditinstitutter, der har en høj kreditværdighed. Der er endvidere vedtaget politikker, der begrænser hvor beløbsmæssigt store aftaler, der må indgås med andre kreditinstitutter.

Banken klassificerer kunderne i grupper i overensstemmelse med deres økonomiske styrke og bonitet.

Klassificeringen sker for privatkunder på baggrund af reel formue, likviditet, gearing og rådighedsbeløb, mens erhvervskunder klassificeres efter indtjening, egenkapital og soliditet.

Der er ikke sket væsentlige ændringer i Skjern Banks kreditpolitik i løbet af 2018. Der fokuseres uændret på at have betryggende arbejdsgange og rutiner vedrørende kreditbehandling.

Bankens kreditgivning til ejendomssektoren er opgjort til 12,8 % af de samlede udlån og garantier.

En væsentlig del heraf består af ældre udlån ydet til finansiering af boligudlejningsejendomme, hvor investorerne har indskudt betydelig egenkapital, og hvor lejeindtægterne kan forrente og afdrage gælden i ejendommene. Bankens kreditgivning inden for ejendomssektoren er fastholdt i niveauet 13 % de seneste 3 år efter nogle år, hvor den procentvise eksponering i branchen planmæssigt er reduceret betydeligt.

Landbrugssegmentet, der udgør 11,2 % af bankens samlede udlån og garantier, har konstant høj fokus som følge af, at erhvervet har haft vanskelige vilkår med en generelt mindre konsolidering end forventet som gennemsnit for branchen.

I 2018 har det desværre som i 2017, vist sig nødvendigt at foretage nedskrivninger på kreditforringede landbrugseksponeringer. Banken har den største del af udlånet til landbrugssegmentet til mælkeproducenter, der har haft tilfredsstillende bytteforhold mellem afregningspriser og foderprisen i 2017 og 2018, hvilket forventes at fortsætte i 2019 på trods af faldende priser på mælk i slutningen af 2018 og begyndelsen af 2019.

For bankens kunder indenfor svine- og minkproduktion har bytteforholdene omvendt været forringet i 2018 i forhold til 2017, og denne tendens ser desværre ud til at fortsætte i 2019, hvorfor en andel af bankens kunder i segmentet formentligt vil være udfordret i at skabe rentabel drift.

Banken har altid som mål at finde de bedst mulige løsninger, når en landbrugskunde er på vej til at køre økonomisk fast og ikke kan fortsætte. Banken har også i 2018 haft eksponeringer mod landbrugskunder, hvor fortsat drift ikke gav mening. I disse tilfælde er det i overvejende grad lykkedes at sælge bedriften til en ny ejer i god ro og orden, sådan at værdierne har kunnet bevares i størst mulig grad. Sådanne løsninger vurderes at være bedst for alle parter, når fortsat drift ikke er økonomisk forsvarlig.

Banken har fortsat fokus på finansiering af alternativ energi, primært vindmøller i Ringkøbing-Skjern Kommune. Udviklingen i dette segment forløber tilfredsstillende, og der er på kreditmæssigt forsvarlige vilkår og betingelser etableret en række kundeforhold i såvel erhvervs- som privatkundesegmenterne. Udlån og kreditter til alternativ energi udgør 276 mio. kr. eller 4,4 % af bankens samlede udlån og garantier.

Bankens private kunder har generelt en ganske solid økonomi, og banken vurderer ikke væsentlige problemer med udlånskvaliteten til disse kunder.

For opgørelse af kreditrisici vedrørende udlån i øvrigt henvises til note 30.

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 2018 er bankens valutarisiko beregnet til 0 %.

Renterisiko
Renterisikoen er et mål for, hvordan ændringer i det aktuelle renteniveau kan påvirke dagsværdien af bankens fastforrentede aktiver. Renterisikoen opstår primært omkring bankens obligationsbeholdning og fastforrentede ind- og udlån.

Den daglige styring og overvågning af bankens renterisiko foretages af finansafdelingen, mens bankens økonomiafdeling kontrollerer overholdelsen af grænser for påtagelse af renterisiko. Bestyrelse og direktion modtager løbende rapportering.

Bankens samlede renterisiko er positiv, primært som følge af en lavere andel af fastforrentede indlån i forhold til tidligere år. Banken har i en årrække fastholdt en lav renterisiko, hvilket er i overensstemmelse med bankens politik for denne risikotype.

Aktierisiko
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, PRAS, 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 kernekapital, er fratrukket i bankens kapitalgrundlag.

Herudover har banken i begrænset omfang investeret i børsnoterede aktier.

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

Bankens aktiebeholdning kan specificeres som følgende:

Sektoraktier	174,3 mio. kr.
Børsnoterede aktier m.v.	46,2 mio. kr.

Yderligere specificering af bankens aktiebeholdning fremgår af note 14.

Ejendomsrisiko
Banken ejer og ønsker principielt kun at besidde ejendomme, der benyttes til den daglige bankdrift (domicilejendomme), som i enkelte tilfælde også rummer boligudlejningslejligheder.

LIKVIDITETSRISIKO
Bankens likviditet styres efter fastlagte strategier og politikker, som tilpasses den aktuelle situation. Det betyder, at der løbende foretages stresstests af bankens likviditet under forskellige scenarier.

Skjern Banks strategi på likviditetsområdet tilsiger, at banken på intet tidspunkt alene må være afhængig af det korte pengemarked, ligesom banken til enhver tid skal kunne modstå manglende adgang til pengemarkedet i minimum 3 måneder. Derudover er bankens strategiske krav til minmumslikviditetsberedskabet øget.

OPERATIONEL RISIKO
Skjern Bank har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker. En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der stiller krav til IT og personale samt til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for IT, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende IT-drift eller anden lignede krisesituation.

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

Banken har i 2018 etableret en controlling afdeling, som har ansvaret for at kontrollere overholdelse af en række interne procedurer, herunder på kredit- og fondsområdet.

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

Den operationelle risiko beregnes med udgangspunkt i den såkaldte basisindikatormetode (Basel II), hvilket vil sige, at banken på grundlag af de seneste 3 års regnskaber beregner et gennemsnit af nettoindtægterne, som kvantificeret til et beløb tillægges den samlede risikoeksponering til dækning af bankens operationelle risici.

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

Bankens status på de enkelte pejlemærker pr. 31. december 2018 er opgjort i figuren på næste side, hvor også de af Finanstilsynet fastlagte pejlemærker fremgår. Banken har altid overholdt alle grænseværdier og gør det ligeledes pr. 31. december 2018.

Finanstilsynet har med virkning fra 1. januar 2018 ændret pejlemærket, som omhandler større krediteksponeringer. Bankens beregning heraf viser at de 20 største engagementer kan opgøres til 144 %, hvilket er tilfredsstillende under Finanstilsynets nye grænseværdi på 175 %.

KAPITALDÆKNINGSREGLER

Bankens kapitalgrundlag kunne ved udgangen af 2018 opgøres til 923,4 mio. kr. svarende til en kapitalprocent på 17,4 %.

Skjern Banks kapitalstruktur er sammensat af følgende elementer:

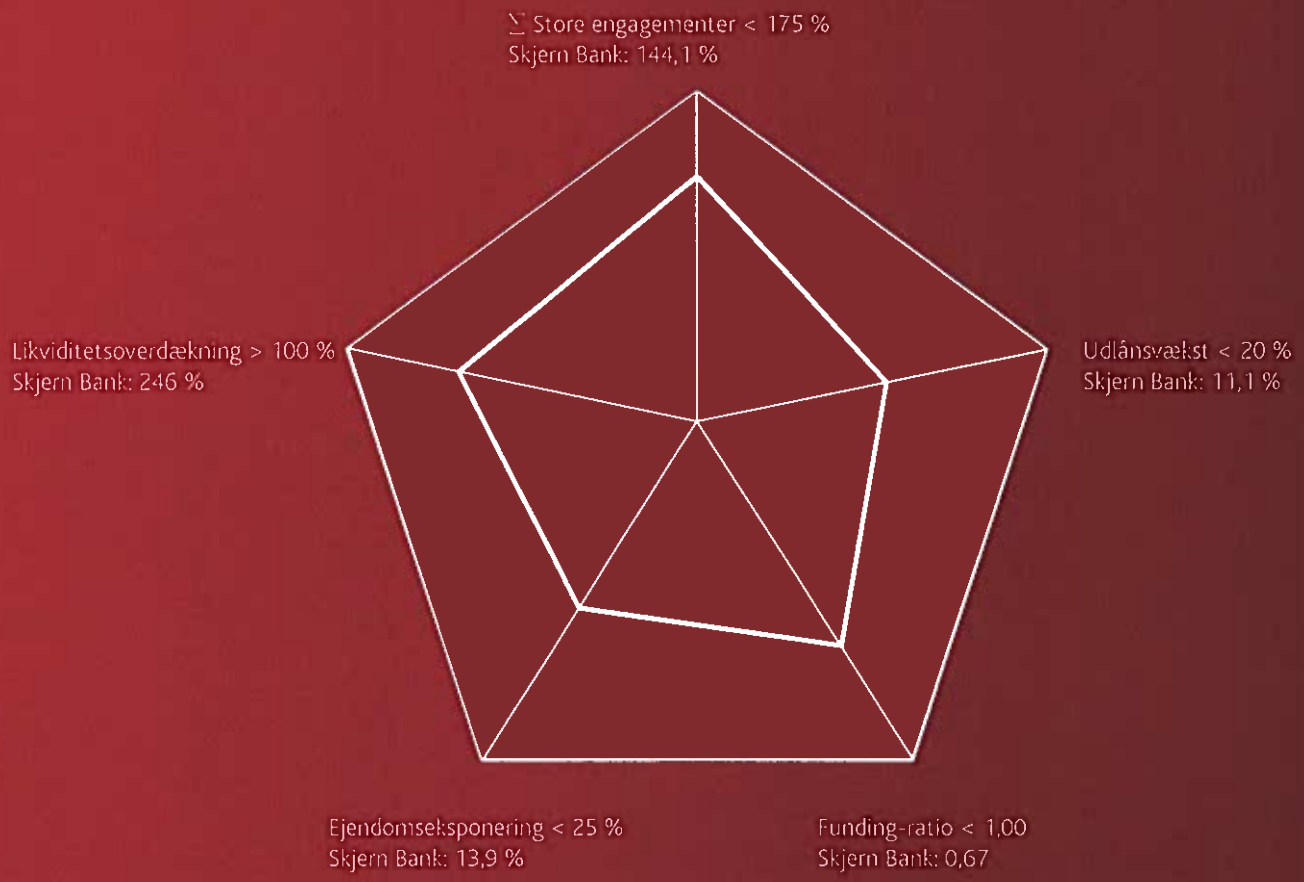
- Egenkapital på 867 mio. kr.
- Hybrid kernekapital nom. 60 mio. kr.
- Ansvarlig lånekapital nom. 100 mio. kr.

Korrigeret for lovgivningsmæssige fradrag, hvoraf fradrag for besiddelse af sektoraktier er det væsentligste fradrag, udgør disse poster bankens kapitalgrundlag på 923,4 mio. kr.

INDIVIDUELT SOLVENSBEHOV
Det individuelle solvensbehov er udtryk for den kapital, som banken kunne nøjes med, uden nogen former for overdækning.

I henhold til Basel-reglerne skal banken til enhver tid have et kapitalgrundlag, som er tilstrækkeligt til at dække det underskud, som måtte opstå, såfremt en række negative begivenheder defineret af Finanstilsynet måtte indtræffe samtidigt.

Tilsynsdiamanten



Grundlaget for bankens solvensbehov er Finanstilsynets Kreditreservationsmetode (8+ modellen), hvor solvensbehovet opbygges fra 8 %, dertil lægges eventuelle tillæg for yderligere risici på en række forskellige områder.

Områderne der skal vurderes, er: Svag indtjening, høj udlånsvækst, yderligere kreditrisici, yderligere markedsrisici herunder renterisici, aktierisici og valutarisici, likviditetsrisici, operationelle risici, gearingsrisici, nedvægtningsrisiko på kapitalinstrumenter og andre tillæg som følge af lovbestemte krav.

Bankens nødvendige solvensbehov opgøres efter kreditreservationsmetoden til 497,2 mio. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 9,4 %. Solvensbehovet er uændret i forhold til opgørelsen i 2017.

Forholdet mellem det individuelle solvensbehov og det faktiske kapitalgrundlag viser, at banken har en kapitalmæssig overdækning på 85,1 %, svarende til ca. 426 mio. kr. Tillægges kapitalbevaringsbufferen på 1,875 %-point, kan overdækningen opgøres til 6,125 %-point, svarende til en overdækning på 54,3 % eller 326 mio. kr.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier og værdiansættelse af finansielle instrumenter. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet. Vi skal henvise til beskrivelsen heraf i note 1, anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESFORHOLD

REGNSKABSAFLÆGGELSESPROCESSEN

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

Processen er tilrettelagt med henblik på at sikre, at årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, og at årsrapporten aflægges uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. I 2018 har der været fokus på korrekt implementering af IFRS 9, herunder de ledelsesmæssige skøn omkring de forventede nedskrivninger.

Regnskabsaflæggelsesprocessen er endvidere tilrettelagt således, at det er bankens økonomiafdeling, som i samarbejde med bankens direktion og andre relevante afdelinger varetager udarbejdelsen af bankens årsrapport.
Bestyrelsen og direktionen vurderer risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Direktionen og

økonomiafdelingen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen og revisionsudvalget.

LØNPOLITIK
Bankens aflønningsudvalg og direktion har i fuld overensstemmelse fastlagt bankens lønpolitik, hvoraf væsentligst fremgår, at ingen medarbejder i banken aflønnes med variable løndele. Det er vurderingen, at bankens interesser tilgodeses bedst på kort og langt sigt med fast aflønning til den enkelte 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 løndele i aflønningen. Lønnen tilstræbes at være markedskonform, samt at afspejle ledelsens indsats for banken.

Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsregnskabets note 6 og bankens lønpolitik fremgår af bankens hjemmeside: http://skjernbank.dk/wps/wcm/connect/skjernbank/1ed-d2cc7-8631-4f96-ac80-1fd68b9af1d9/Loenpolitik2019.pdf?MOD=AJPERES

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

Bestyrelsen har møder ca. hver 3. uge, herudover efter behov. Mødeprocenten ved bestyrelsesmøderne er høj og ofte 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. Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en periode på 2 år med undtagelse af de medarbejdervalgte medlemmer, som vælges for en periode på 4 år. Medlemmerne skal fratræde ved den første ordinære generalforsamling efter, at de er fyldt 70 år.

Bankens bestyrelse har vurderet, at næstformand Jens Okholms uddannelse og erhvervserfaring gør, at han er i besiddelse af de krævede kvalifikationer, jf. "Bekendtgørelse om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet", og derfor er udpeget som revi-

sionsudvalgets formand.

MÅLTAL OG POLITIK FOR DET UNDERREPRÆSENTEREDE KØN I PENGEINSTITUTTETS LEDELSE
Bankens ledelse har opstillet måltal og politik for det underrepræsenterede køn. Måltallet for bestyrelsessammensætningen ønskes realiseret inden 2021 og måltallet for ledergruppen generelt ønskes ligeledes realiseret inden 2021. Det har i 2018 ikke været muligt at ændre i det underrepræsenterede køns andel i bestyrelse eller ledergruppen til trods for en tidligere målsætning herom inden 2019. Bankens måltal og politik for det underrepræsenterede køn i pengeinstituttets ledelse er offentliggjort på bankens hjemmeside: https://www.skjernbank.dk/wps/wcm/connect/skjernbank/12e01f64-a8e3-4d2a-8839-90ee91f1a7e6/Maaltal_for_bestyrelsessammensaetning2018.pdf?MOD=AJPERES

SUPPLERENDE OPLYSNINGER OM LEDELSESMEDLEMMERNE, HERUNDER ØVRIGE LEDELSESHVERV
Der henvises til side 65, 74, 75, og 94 i nærværende årsrapport for supplerende oplysninger om bankens ledelsesmedlemmer, herunder oplysninger om disses øvrige ledelseshverv.

BESTYRELSENS FORSLAG TIL UDBYTTE
Bestyrelsen har på baggrund af et tilfredsstillende resultat og en solid kapitalmæssig overdækning, besluttet at foreslå et udbytte for regnskabsåret 2018 på 3 kr. pr. aktie, svarende til 28,9 mio. kr.

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

Udvalgets opgaver omfatter:

- overvågning af regnskabsaflæggelsen
- overvågning af, om bankens interne kontrolsystem, interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt,
- overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v. og
- overvågning af og kontrol med revisors uafhængighed.

Revisionsudvalget består af tre aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer, herunder aktuelt bestyrelsens næstformand samt et medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem. Der henvises i øvrigt til bankens hjemmeside www.skjernbank.dk/banken/investor/investorrelations

INVESTOR RELATIONS

Skjern Bank lægger stor vægt på kommunikation til og dialog med sine aktionærer og øvrige kapitalinteressenter indenfor de regler, som er gældende for en børsnoteret virksomhed. Banken har også i 2018 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 krisesituationer er målet med kommunikationsindsatsen at optræde som en professionel og handlekraftig organisation, hvor banken via en åben og proaktiv tilgang til problemstillingerne gør det yderste for at minimere krisens omfang og dens kort- og langsigtede effekt for banken, dens aktionærer, kunder og medarbejdere.

GENERALFORSAMLING
Skjern Bank afholder den ordinære generalforsamling med klart fokus på IR- og Corporate Governance forpligtelserne – dvs. udelukkende med sigte på bankens økonomiske og forretningsmæssige udvikling og bestyrelsens måde at lede banken på samt diverse valghandlinger.

SKJERN BANK AKTIEN
Banken var ved udgangen af 2018 ejet af 16.308 aktionærer. Kursen på bankens aktie er i løbet af 2018 faldet fra 73,5 til 61, til trods for tilfredsstillende resultatskabelse. Hermed er bankens børsværdi reduceret med 17 % og udgjorde ved årets udgang 588 mio. kr.

Kursen målt i forhold til bankens indre værdi er ved årets udgang 0,68.

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 virk-

somhedsledelse, som er offentliggjort på bankens hjemmeside: http://skjernbank.dk/wps/wcm/connect/skjernbank/358d49bd-cd4b-4a89-9596-ac217e75cbc9/God_selskabsledelse_2018.pdf?-MOD=AJPERES

For at sikre en overskuelig struktur, har banken i præsentationen af oplysninger om god selskabsledelse, anvendt strukturen fra anbefalingerne fra Komitéen for god selskabsledelse inkl. de udsendt reviderede anbefalinger for 2017.

Som børsnoteret selskab skal Skjern Bank enten følge disse anbefalinger eller forklare, hvorfor anbefalingerne helt eller delvist ikke følges. Bankens ledelse følger generelt anbefalingerne, men har dog på enkelte områder valgt enten ikke at følge anbefalingerne eller kun at følge disse delvist.

LOVPLIGTIG REDEGØRELSE FOR SAMFUNDSANSVAR

Skjern Bank har udarbejdet en redegørelse for samfundsansvar, som baserer sig på bankens medarbejdere, lokalsamfund og miljøet.

Redegørelsen i sin helhed kan læses på bankens hjemmeside: http://skjernbank.dk/wps/wcm/connect/skjernbank/880f7126-dd2a-4f03-ae4e-d3f9307ea6da/Samfundsansvar2018.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 2018 192,8 mio.kr. fordelt på 9.640.000 stk. aktier á nom. 20 kr.

Banken har én aktieklasse, og hele aktiekapitalen, og dermed alle aktier, er optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen. Ingen aktionær kan erhverve mere end 10 % af aktiekapitalen uden samtykke fra banken og Finanstilsynets godkendelse. Herudover gælder der ingen begrænsninger i aktiernes omsættelighed.

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

gen.

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 erhverve egne aktier:
Bankens ordinære generalforsamling afholdt den 5. marts 2018 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 efter ansøning hos Finanstilsynet fået tilladelse til besiddelse af egne aktier på 0,25 % af bankens udstedte aktier. Pr. 31. december 2018 ejede banken 0,10 % af bankens egne aktier.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2018 for Skjern Bank A/S.

Årsregnskabet og ledelsesberetningen aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de foretagne regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

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 5. februar 2019

Direktionen for Skjern Bank A/S

Per Munck
Direktør

Skjern, den 5. februar 2019

Bestyrelsen for Skjern Bank A/S

Hans Kildekjær Jeppesen
Formand

Jens Okholm
Næstformand

Bjørn Jepsen *Finn Erik Kristiansen* *Søren Dalum Tinggaard* *Troels Bülow-Olsen*

Lars Skov Hansen *Lars Leike* *Carsten Jensen*

Intern revisions revisionspåtegning

TIL KAPITALEJERNE I SKJERN BANK A/S

Påtegning på årsregnskabet

KONKLUSION

Det er min opfattelse, at årsregnskabet for Skjern Bank A/S giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Min konklusion er konsistent med mit revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

DEN UDFØRTE REVISION

Jeg har revideret årsregnskabet for Skjern Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, basisresulat, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter.

Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Jeg har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Jeg har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

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

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Min konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og jeg udtrykker ingen form for

konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til min revision af årsregnskabet er det mit ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller min viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Mit ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det min opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds krav. Jeg har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Skjern, den 5. februar 2019

Brian Blavnsfeldt
Revisionschef

Den uafhængige revisiors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Skjern Bank A/S

KONKLUSION

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

HVAD HAR VI REVIDERET

Skjern Bank A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

GRUNDLAG FOR KONKLUSION

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit Revisors ansvar for revisionen af regnskabet.

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

UAFHÆNGIGHED

Vi er uafhængige af banken i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

VALG

Vi blev første gang valgt som revisor for Skjern Bank A/S den 20. februar 1989 og er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet opgaveperiode på 30 år frem til og med regnskabsåret 2018.

CENTRALE FORHOLD VED REVISIONEN

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2018. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

CENTRALT FORHOLD VED REVISIONEN

Nedskrivning på udlån
Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Som følge af implementeringen af IFRS 9 foretages der fra 1. januar 2018 nedskrivninger til forventede tab på udlån mod tidligere alene til indtrufne tab. Den akkumulerede effekt af ændringen fra tidligere år er indregnet i egenkapitalen pr. 1. januar 2018, mens nedskrivninger for året 2018 løbende er indregnet i resultatopgørelsen.

Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancedagen i overensstemmelse med bestemmelserne i IFRS 9 som indarbejdet i Regnskabsbekendtgørelsen. Der henvises til den detaljerede beskrivelse af anvendt regnskabspraksis i note 1.

Som følge af de fortsatte betydelige økonomiske udfordringer i visse grene af landbruget er en væsentlig del af bankens nedskrivninger relateret til landbrug. Landbrugets situation medfører forøget usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet inden for udlån til landbruget.

Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi ledelsen udøver væsentlige skøn over, om der skal foretages nedskrivninger på udlån og størrelsen af nedskrivninger på udlån.

HVORDAN VI HAR BEHANDLET DET CENTRALE FORHOLD VED REVISIONEN

Vi gennemgik og vurderede den akkumulerede effekt af bankens nedskrivninger pr. 1. januar 2018, som er indregnet i egenkapitalen samt de løbende nedskrivninger, der er indregnet i resultatopgørelsen i 2018.

Gennemgangen omfattede en vurdering af den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af BankData, herunder ansvarsfordeling mellem datacentral og banken. BankData's uafhængige revisor har forsynet modellen med en erklæring med høj grad af sikkerhed om, hvorvidt beskrivelserne ligger inden for fortolkningsmulighederne af principperne for nedskrivning i henhold til IFRS 9 samt hvorvidt modellen beregner i overensstemmelse med modelbeskrivelserne. Vi vurderede, om der i anvendelsen af modellen var taget højde for bemærkninger i erklæringen.

Vi vurderede og testede bankens opgørelse af nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder vurderede vi ledelsens fastlæggelse og tilpasning af modelvariable til egne forhold.

Gennemgangen og vurderingen omfattede endvidere bankens metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettelagte forretningsgange, herunder kreditafdelingens og ledelsens involvering, og interne kontroller, der er etableret for at sikre, at kreditforringede udlån i stadie 3 og i stadie 2 svag identificeres og registreres rettidigt.

Vi vurderede og testede de af bankens anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivningsscenarier samt for måling af sikkerhedsværdier på bl.a. landbrugsjord og ejendomme, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditforringede udlån i stadie 3 og i stadie 2 svag.

CENTRALT FORHOLD VED REVISIONEN

Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:

- De modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder ledelsens fastlæggelse af modelvariable tilpasset bankens udlånsportefølje.
- Bankens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån, der er kreditforringede (stadie 3) eller med betydelige svaghedstegn (stadie 2 svag).
- Væsentligste forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af forskellige udfald af kundens økonomiske situation (scenarier) samt for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. landbrugsjord og ejendomme, som indgår i nedskrivningsberegningerne.
- Ledelsens vurdering af forventede kredittab pr. statusdagen som følge af mulige ændringer af markedsforhold, og som ikke indgår i de modelberegnede eller individuelt vurderede nedskrivninger, herunder den aktuelle og forventede indtjening for landbrugskunder.

Der henvises til årsregnskabets note 1 under punktet "regnskabsmæssige skøn" og "model for nedskrivning for forventede kredittab", note 12 "udlån og andre tilgodehavender", note 29 "Risikoforhold og risikostyring" samt note 30 "kreditrisiko", hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet.

HVORDAN VI HAR BEHANDLET DET CENTRALE FORHOLD VED REVISIONEN

For en stikprøve af kreditforringede udlån i stadie 3 og i stadie 2 svag testede vi nedskrivningsberegningerne og anvendte data til underliggende dokumentation.

For en stikprøve af øvrige udlån foretog vi vores egen vurdering af stadie og kreditklassifikation. Dette omfattede en forøget stikprøve af større udlån, udlån inden for segmenter med generelt forøgede risici, herunder landbruget samt en tilfældig stikprøve.

Vi gennemgik og udfordrede de ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab på landbrugskunder, der ikke indgår i de modelberegnede eller individuelt vurderede nedskrivninger ud fra vores kendskab til porteføljen, branchekendskab og de aktuelle konjunkturer.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

LEDELSENS ANSVAR FOR REGNSKABET

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere bankens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere banken, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

REVISORS ANSVAR FOR REVISIONEN AF REGNSKABET

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvi-

gelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om bankens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at banken ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Herning, den 5. februar 2019

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR nr. 3377 1231

H. C. Krogh
Statsautoriseret revisor
mne 9693

Heidi Brandler
Statsautoriseret revisor
mne 33253

Resultatopgørelse

Note	Beløb i 1.000 kr.	2018	2017
2	Renteindtægter	202.618	198.977
3	Renteudgifter	17.376	27.005
	Netto renteindtægter	**185.242**	**171.972**
	Udbytte af aktier m.v.	3.476	10.020
4	Gebyrer og provisionsindtægter	123.024	118.547
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.509	3.927
	Netto rente- og gebyrindtægter	**308.233**	**296.612**
5	Kursreguleringer	69.389	31.045
	Andre driftsindtægter	1.503	1.031
6	Udgifter til personale og administration	191.626	161.052
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.004	3.071
	Andre driftsudgifter i alt	127	52
	Bidrag til Afviklingsformuen	52	52
	Øvrige driftsudgifter	75	0
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	19.729	19.886
	Resultat før skat	**164.639**	**144.627**
10	Skat	22.126	20.804
	Årets resultat	**142.513**	**123.823**
	Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	6.626	5.168

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Udbytte for regnskabsåret	28.920	0
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	6.626	6.626
Henlagt til egenkapitalen	106.967	117.197
I alt anvendt	**142.513**	**123.823**

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Årets resultat	142.513	123.823
I alt anvendt	**142.513**	**123.823**

Balance pr. 31. december

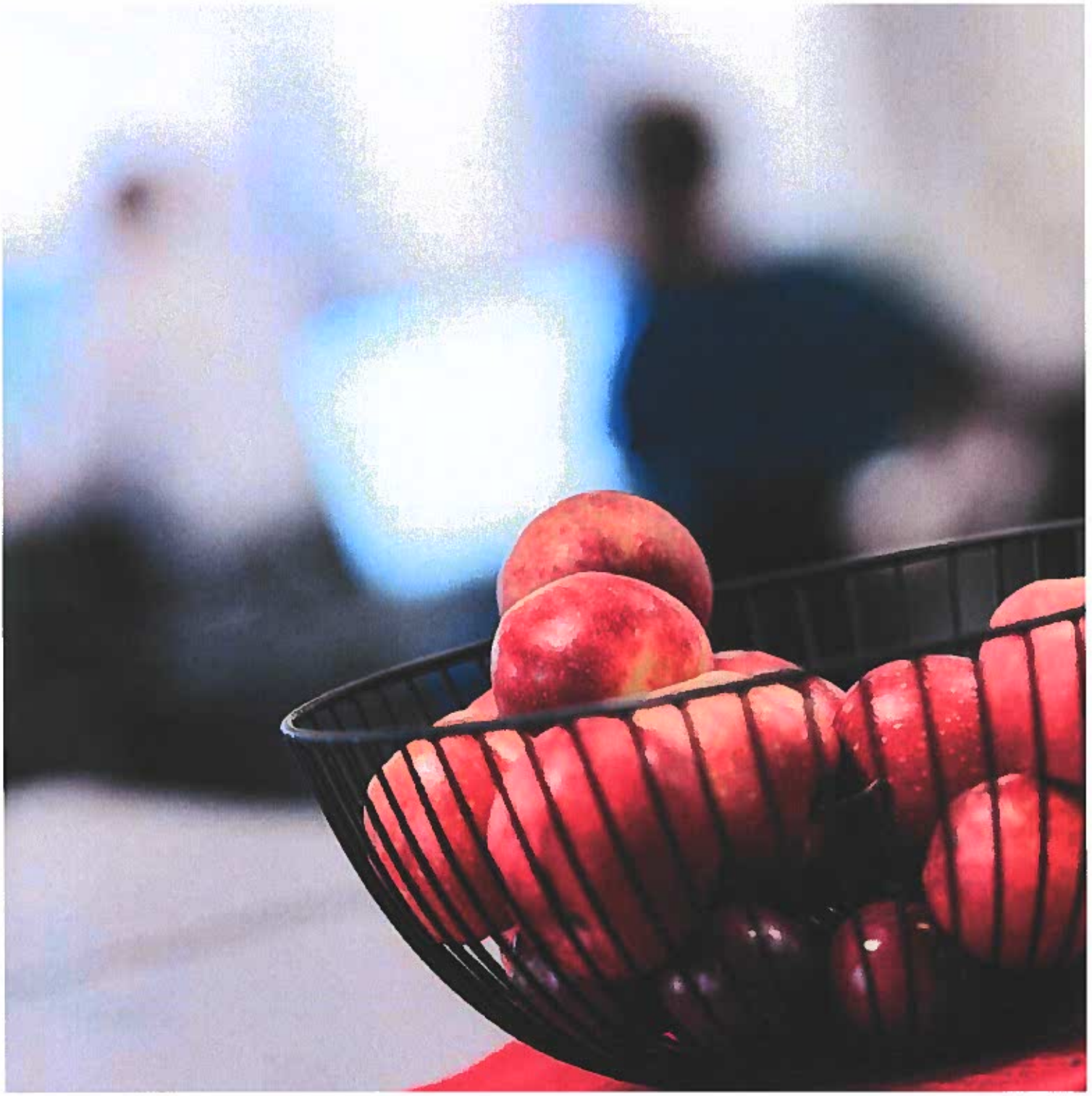
Note	Beløb i 1.000 kr.	2018	2017
	AKTIVER		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	184.106	148.746
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	795.467	851.222
12	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.359.561	3.924.509
13	Obligationer til dagsværdi	1.016.994	1.072.833
14	Aktier m.v.	220.498	245.686
15	Grunde og bygninger, i alt	48.488	49.389
	Investeringsejendomme	2.961	2.961
	Domicilejendomme	45.527	46.428
16	Øvrige materielle aktiver	4.094	5.158
	Aktuelle skatteaktiver	11.865	1.099
17	Udskudte skatteaktiver	1.922	5.816
	Andre aktiver	58.815	58.053
	Periodeafgrænsningsposter	1.763	5.125
	Aktiver i alt	**6.703.573**	**6.367.636**

Note	Beløb i 1.000 kr.	2018	2017
	PASSIVER		
	GÆLD		
18	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	160.750	158.466
19	Indlån og anden gæld	5.457.413	5.240.913
	Andre passiver	48.832	50.245
	Periodeafgrænsningsposter	442	1.305
	Gæld i alt	**5.667.437**	**5.450.929**
	HENSATTE FORPLIGTELSER		
12	Hensættelser til tab på garantier	9.420	2.578
	Hensatte forpligtelser i alt	**9.420**	**2.578**
	EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD		
20	Ansvarlig lånekapital	99.976	99.797
	Efterstillede kapitalindskud ialt	**99.976**	**99.797**
	EGENKAPITAL		
21	Aktiekapital	192.800	192.800
	Opskrivningshenlæggelser	417	417
	Overført overskud	644.923	561.785
	Foreslået udbytte	28.920	0
	Kapitalejernes andel af egenkapital	**867.060**	**755.002**
22	Indehavere af hybrid kernekapitalinstrumenter	59.680	59.330
	Egenkapital i alt	**926.740**	**814.332**
	Passiver i alt	**6.703.573**	**6.367.636**

Egenkapitalopgørelse

Note	Beløb i 1.000 kr.	2018	2017
	Aktiekapital primo	192.800	192.800
	Aktiekaptital ultimo	**192.800**	**192.800**
	Opskrivningshenlæggelser primo	417	417
	Opskrivningshenlæggelser ultimo	**417**	**417**
	Overført overskud primo	561.785	443.117
	Regulering primo saldo	-23.823	-
	Periodens resultat	106.967	117.197
	Skat af renter på hybrid kernekapital	0	1.458
23	Tilgang ved salg af egne aktier	21.436	32.730
23	Afgang ved køb af egne aktier	-21.442	-32.717
	Overført overskud ultimo	**644.923**	**561.785**
	Foreslået udbytte	**28.920**	**-**
	Indehavere af hybrid kapital primo	59.330	58.979
	Årets resultat (rente hybrid kapital)	6.626	6.626
	Udbetalt rente	-6.276	-6.275
	Indehavere af hybrid kapital ultimo	**59.680**	**59.330**
	Egenkapital i alt	**926.740**	**814.332**

Øvrige noter, herunder garantiforpligtelser note 24-35.



Noteoversigt

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsregnskabet er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Regnskabspraksis er bortset fra effekten af IFRS 9 uændret i forhold til 2017.

Ændring anvendt regnskabspraksis
Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til årsregnskabet for 2017 som følge af regnskabsstandarden IFRS 9 om finansielle instrumenter, der trådte i kraft med virkning fra 1. januar 2018. IFRS 9 introducerer en ny tilgang til klassifikation af finansielle aktiver baseret på pengeinstituttets forretningsmodel og aktivets underliggende pengestrømme. Samtidig introduceres der en ny nedskrivningsmodel for finansielle aktiver, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier. For finansielle forpligtelser er principperne uændrede i forhold til tidligere. I henhold til de tidligere regnskabsregler skulle der nedskrives til indtrufne tab efter reglerne for objektiv indikation på værdiforringelse.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er tilsvarende indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleres af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9.

Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse er gældende for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

Der er i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens overgangsregler ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal, da det ikke er muligt at anvende nedskrivningsreglerne uden at efterrationalisere.

Effekt af nye IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler
Implementeringen af de nye IFRS 9-forenelige regnskabsregler har alene medført beløbsmæssige ændringer som følge af den ændrede metode for opgørelse af nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab.

Skjern Bank har i overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i regnskabsbekendtgørelsen ikke implementeret de ændrede nedskrivningsregler med tilbagevirkende kraft, da det ikke er muligt at anvende nedskrivningsbestemmelserne på tidligere regnskabsår uden at efterrationalisere. Den akkumulerede virkning af ændringen er således indregnet i egenkapitalen pr. 1. januar 2018, og der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2017.

Den opgjorte samlede indvirkning pr. 1. januar 2018 efter skatteeffekt er en reduktion i egenkapitalen på 23,8 mio.kr. Udlån er reduceret med 30,5 mio. kr. og skatteeffekten kan opgøres til 6,7 mio. kr.

Kapitalmæssig indfasning
Kapitalkravsforordningen (CRR) indeholder en 5-årig indfasning af virkningen af IFRS 9-nedskrivninger på kapitalgrundlaget, som gælder tilsvarende for pengeinstitutter, der opererer under IFRS-9 forenelige nedskrivningsregler. Skjern Bank har besluttet ikke at benytte overgangsordningen og indregner derfor fuldt ud virkningen af de nye IFRS 9-forenelige regnskabsregler i kapitalgrundlaget pr. 1. januar 2018.

Virkningen af IFRS 9 på kapitalgrundlaget svarer til 23,8 mio.kr. ved reglernes ikrafttrædelse 1. januar 2018, hvilket reducerer kapitalprocenten med 0,50 %-point.

Oplysninger om regler, som endnu ikke er trådt i kraft:
Leasing
Finanstilsynets ændringsbekendtgørelse af 3. december 2018 træder i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2020 eller senere, men med mulighed for at førtidsimplementere bekendtgørelsen.

Ændringsbekendtgørelsen introducerer nye leasingregler, som i forhold til de hidtil gældende regler indebærer, at den regnskabsmæssige behandling hos leasingtager ikke længere kræver en sondring mellem finansiel leasing og operationel leasing. Alle leasingkontrakter skal indregnes hos leasingtager i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse. Undtaget fra kravet om indregning af et leasingaktiv er aktiver leaset på kontrakter af kort varighed og leasede aktiver med lav værdi.

For leasinggivere er reglerne uændret. Den regnskabsmæssige behandling af leasingkontrakter hos en leasinggiver kræver således fortsat en sondring mellem finansiel leasing og operationel leasing.
Skjern Bank har besluttet først at anvende de nye leasingregler med virkning fra 1. januar 2020. Virkningen af de kommende leasingregler vurderes at være uvæsentlig.

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 ved-

rører 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 nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, opgørelse af dagsværdi for unoterede finansielle instrumenter, domicil- og investeringsejendomme samt hensatte forpligtelser.

Selvom de regnskabsmæssige værdier er opgjort i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen, herunder især bilag 9 og 10 og tilhørende vejledning, er det forbundet med usikkerhed og skøn at opgøre disse regnskabsmæssige værdier, idet de hviler på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis eller fortolkning fra myndighedernes side ligesom ændrede principper fra ledelsen - såsom for eksempel værdien af sikkerheder kan betyde ændringer til opgørelsen.

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

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 kreditforringede udlån, hvorpå en nedskrivning har fundet sted, føres for den nedskrevne del af udlånets vedkommende under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender" og modregnes således i årets nedskrivninger.

Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en del af renteindtægter under udlån.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden.

Øvrige gebyrer og provisioner samt 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, IT-omkostninger samt administrations- og markedsføringsomkostninger.

Pensionsordninger
Banken har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse. Banken har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Skat
Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.
Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

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

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

BALANCEN

Klassifikation og måling

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

- Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.

- Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

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

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Udlån

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

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

Model for nedskrivning for forventede kredittab

Med IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris, og der hensættes efter samme regler til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier. Nedskrivningsreglerne er baseret på en forventningsbaseret model, som medfører en tidligere indregning af nedskrivninger.

For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier indregnes som en forpligtelse.

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

Det forventede tab er beregnet som en funktion af sandsynligheden for OIK (objektiv indikation for kreditforringelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse), hvor der er indarbejdet fremadskuende informationer, der repræsenterer ledelsens forventninger til den fremadrettede udvikling.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på bankens ratingmodeller, der er udviklet af datacentralen Bankdata i samarbejde med LOPI, og bankens interne kreditstyring. Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning ved en nedjustering i bankens interne rating af debitor svarende til én ratingklasse i Finanstilsynets vejledende ratingklassifikation.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, hvor der ikke er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen. Skjern Bank betragter kreditrisikoen som lav, når bankens interne rating af kunden svarer til 2a eller bedre, dog vil et overtræk i over 30 dage på en kunde med en intern rating på 2a, medføre en betydelig forringet kreditrisiko. Kategorien af aktiver med lav kreditrisiko omfatter udover udlån og tilgodehavender, der opfylder ratingkriteriet, tillige danske stats- og realkreditobligationer samt tilgodehavender hos danske kreditinstitutter. Nye kunder indplaceres altid i stadie 1, hvis ikke de er kreditforringede.

En eksponering defineres som værende kreditforringet samt misligholdt såfremt den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Banken vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Låntager har begået kontraktbrud
- Banken har ydet låntager lempelser i vilkårene som følge af låntagers økonomiske vanskeligheder
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.

Dog gælder det, at finansielle aktiver, hvor kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder, eller hvor banken har ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske vanskeligheder, fastholdes i stadie 2, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

Den definition af kreditforringet, som banken anvender ved målingen af det forventede kredittab og ved overgang til stadie 3, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål. Dette indebærer, at en eksponering, som anses for at være kreditforringet, altid placeres i stadie 3.

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

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

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne fodres herefter med estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher. For løbetider udover to år og frem til år 10 foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, således at denne konvergerer mod et normalt niveau i år 10. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år 10. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, der multipliceres på datacentralens "rå" estimater, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Modelusikkerhed og ledelsesmæssige skøn
Udover fastlæggelsen af forventninger til fremtiden er nedskrivninger i stadie 1 og 2 ligeledes behæftet med usikkerhed som følge af at modellen ikke tager højde for alle relevante forhold. Da der fortsat er begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for modellerne, har det været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn. Vurderingen af effekten for den langsigtede sandsynlighed for misligholdelse på kunder og segementer ved henholdsvis forbedret og forværret udfald af makroøkonomiske scenarier, er forbundet med skøn.

Der henvises til en uddybende beskrivelse i note 30.

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

Praksis for tabsafskrivning af finansielle aktiver i balancen
Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, tabsafskrives helt eller delvist fra balancen, hvis banken ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Indregningen ophører på baggrund af en konkret, individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For privat- og erhvervskunder vil banken typisk tabsafskrive, når de stillede sikkerheder er realiseret og restfordringen er uerholdelig. Når et finansielt aktiv tabsafskrives helt eller delvist fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger, jf. note 9.

Banken fortsætter inddrivelsesbestræbelserne efter, at aktiverne er tabsafskrevet, hvor tiltagene afhænger af den konk-

rete situation. Banken søger som udgangspunkt at indgå en frivillig aftale med kunden, herunder genforhandling af vilkår eller rekonstruktion af en virksomhed, således at inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet.

Obligationer og aktier m.v.
Obligationer og aktier, der handles på en noteret børs, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres sædvanligvis til de officielle lukkekurser på balancedagen.

Unoterede værdipapirer og øvrige kapitalandele (herunder niveau 3 aktiver) er ligeledes optaget til dagsværdi, opgjort med udgangspunkt i hvad transaktionsprisen ville være ved handel mellem uafhængige parter. Såfremt der ikke foreligger aktuelle markedsdata, fastlægges dagsværdien på grundlag af offentliggjorte regnskabsmeddelelser eller alternativt anvendes en afkastmodel, der tager udgangspunkt i betalingsstrømme og anden tilgængelig information.

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

Grunde og bygninger
Grunde og bygninger omfatter
- »Domicilejendomme«, der udgøres af de ejendomme, hvorfra banken driver bankvirksomhed, og
- »Investeringsejendomme«, 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 5,5-7 % med fradrag af akkumulerede afskrivninger og eventuelle tab ved værdiforringelse. Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen, og omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Stigninger i domicilejendommenes omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Såfremt en stigning i den omvurderede værdi modsvares af et tidligere fald, og dermed er indregnet i resultatopgørelsen i tidligere år, indregnes stigningen i resultatopgørelsen. Fald i den omvurderede værdi indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Domicilejendomme afskrives lineært over 50 år på basis af kostprisen reguleret for eventuelle værdireguleringer, der anvendes ikke restværdier.

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

Fastlæggelse af den omvurderede værdi af domicilejendomme og dagsværdien af investeringsejendomme er forbundet med et væsentligt skøn. Skønnet knytter sig især til fastlæggelse af forrentningskrav.

Øvrige materielle anlægsaktiver
Øvrige materielle anlægsaktiver, herunder driftsmidler indregnes ved anskaffelsen til kostpris.

Herefter måles øvrige materielle aktiver samt ombygning af lejede lokaler til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Der foretages en lineær afskrivning over 3-5 år på basis af kostprisen og afskrivninger og tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen.

Andre aktiver
Andre aktiver omfatter blandt andet tilgodehavende rente og provisioner samt positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter.

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

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån og anden gæld
Posterne måles til amortiseret kostpris.

Efterstillede kapitalindskud
Posten måles til amortiseret kostpris.

Hydrid kernekapital under egenkapitalen
Hybrid kernekapital, som opfylder reglerne i CRR for at blive klassificeret som additional tier 1 capital med uendelig løbetid, og hvor betalingen af renter er frivillig, klassificeres som egenkapital.

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

Hensatte forpligtelser
Indeståelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på bankens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

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

Afledte finansielle instrumenter
Alle afledte finansielle instrumenter, herunder terminsforretninger, futures og optioner i såvel obligationer, aktier som valuta samt rente- og 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." Ikke finansielle garantier er jvf. IFRS9 ikke medtaget i stadie 1 og i stadie 2.

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

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	2018	2017
2	RENTEINDTÆGTER		
	Udlån og andre tilgodehavender	202.458	201.251
	Udlån (renter vedr. den nedskrevne del af udlån)	-9.288	-12.480
	Obligationer	8.454	9.484
	Afledte finansielle instrumenter i alt	994	722
	heraf		
	Valutakontrakter	155	274
	Rentekontrakter	839	448
	I alt renteindtægter	**202.618**	**198.977**
3	RENTEUDGIFTER		
	Kreditinstitutter og centralbanker	4.310	4.234
	Indlån og anden gæld	6.330	16.098
	Efterstillede kapitalindskud	6.560	6.613
	Øvrige renteudgifter	176	60
	I alt renteudgifter	**17.376**	**27.005**

Der indgår ikke indtægter eller udgifter fra ægte købs- og tilbagesalgskontrakter i note 2 og 3.

4	GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
	Værdipapirhandel og depoter	15.489	21.888
	Betalingsformidling	11.704	9.828
	Lånesagsgebyrer	53.674	52.865
	Garantiprovision	13.376	11.168
	Øvrige gebyrer og provisioner	28.781	22.798
	I alt gebyrer og provisionsindtægter	**123.024**	**118.547**
5	KURSREGULERINGER		
	Udlån	0	13
	Obligationer	-3.615	3.937
	Aktier i alt	68.361	23.114
	Aktier i sektorselskaber	10.413	9.178
	Andre aktier	57.948	13.936
	Valuta	4.649	3.862
	Afledte finansielle instrumenter	-6	119
	I alt kursreguleringer	**69.389**	**31.045**

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	2018	2017
6	UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION		
	LØN DIREKTION, BESTYRELSE, REVISIONSUDVALG OG REPRÆSENTANTSKAB		
	Direktion* (1 person)	3.013	2.830
	Heraf fast vederlag	2.978	2.790
	Heraf pension	35	40
	Bestyrelse	1.163	1.053
	Revisionsudvalg	58	50
	Repræsentantskab	180	177
	I alt	**4.414**	**4.110**
	* Direktionen har firmabil		
	BESTYRELSENS VEDERLAG		
	Hans Ladekjær Jeppesen, formand	268	263
	Jens Okholm, næstformand, inkl. honorar formand for revisionsudvalget	191	188
	Bjørn Jepsen	107	105
	Finn Erik Kristiansen, inkl. honorar medlem af revisionsudvalget	118	116
	Søren Dalum Tinggaard	107	105
	Troels Bülow-Olsen, inkl. honorar medlem af revisionsudvalget*	98	0
	Lars Skov Hansen, inkl. honorar medlem af revisionsudvalget	118	116
	Lars Lerke	107	105
	Carsten Jensen	107	105
	I alt	**1.221**	**1.103**
	PERSONALEUDGIFTER		
	Lønninger	79.875	71.633
	Pensioner	8.698	7.843
	Udgifter til social sikring	919	982
	Lønsumsafgift	13.683	11.644
	I alt	**103.175**	**92.102**
	Heraf udgør lønninger til særlige risikotagere (11 personer i 2018, 11 personer i 2017)	8.524	8.289
	Heraf udgør pensioner til særlige risikotagere (11 personer i 2018, 11 personer i 2017)	938	904
	ØVRIGE ADMINISTRATIONSUDGIFTER		
	IT-udgifter	47.808	32.289
	Husleje, lys og varme mv.	6.012	5.228
	Porto, telefon mv.	1.168	900
	Øvrige administationsudgifter	29.049	26.423
	I alt	**84.037**	**64.840**
	I alt udgifter til personale og administration	**191.626**	**161.052**

* Indvalgt i bestyrelsen 5. marts 2018

Note	Beløb i 1.000 kr.	2018	2017

Direktionens pensions- og fratrædelsesvilkår
Direktionen modtog indtil 1/7 2018 11 % af løntrin 31 i årlig pension, der er bidragsbaseret gennem et pensionsselskab. Skjern Bank har således fra denne dato ingen pensionsforpligtelse overfor direktionen, da direktionen selv varetager sine pensionsindbetalinger. Ved fratrædelse som følge af alderspensionering betaler Skjern Bank en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 6 måneders løn. Direktionen kan i henhold til gældende kontrakt gå på pension ved det 62. år. Skjern Banks opsigelsesvarsel overfor direktionen er 12 måneder, ved ændrede ejerforhold dog op til 48 måneder. Direktionens opsigelsesvarsel overfor banken er 6 måneder.

Bestyrelsens pensionsvilkår
Der udbetales ikke pension til bestyrelsen.

Særlige risikotageres pensionsvilkår
Banken betaler 11 % 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	147	135
	I alt	**147**	**135**
7	INCITAMENTS- OG BONUSORDNINGER		
	Banken har ingen incitaments- eller bonusordninger.		
8	REVISIONSHONORAR		
	Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	**796**	**638**
	Heraf honorar for lovpligtig revision af regnskabet	685	547
	Heraf honorar for skatterådgivning	18	0
	Heraf honorar for erklæringsopgaver med sikkerhed	31	38
	Heraf honorar for andre ydelser	62	53

Honorar for andre erklæringer med sikkerhed vedrørende lovpligtige erklæringer overfor offentlige myndigheder. Honorar for skatterådgivning vedører rådgivning for diverse moms og skattemæssige forhold. Honorar for andre ydelser vedrører verifikation af løbende indregning af overskud i den egentlige kernekapital og anden løbende rådgivning

9	NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER M.V.		
	Nedskrivninger og hensættelser i årets løb	84.486	68.360
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-55.706	-38.149
	Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat	2.146	4.215
	Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-9.288	-12.480
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.909	-2.060
	I alt nedskrivninger ultimo	**19.729**	**19.886**

Note	Beløb i 1.000 kr.	2018	2017
10	SKAT		
	Beregnet skat af årets indkomst	16.539	12.204
	Ændring i udskudt skat	3.894	8.394
	Efterregulering af tidligere års beregnet skat	1.693	206
	I alt skat	**22.126**	**20.804**
	Betalt skat i året	16.008	10.278
	EFFEKTIV SKATTESATS	(Pct.)	(Pct.)
	Gældende selskabsskattesats i Danmark	22,00	22,00
	Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-10,27	-1,20
	Regulering tidligere års skatter	1,53	0,10
	Aktivering af udskudt skat	0,00	-6,50
	Anden regulering	0,18	0,00
	Effektiv skattesats	**13,44**	**14,40**
11	TILGODEHAVENDE HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	763.096	789.099
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	32.371	62.122
	I alt	**795.467**	**851.221**
	RESTLØBETID		
	Anfordring	795.467	851.221
	I alt	**795.467**	**851.221**

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	2018	2017
12	UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS		
	Restløbetid		
	Anfordring	1.698.592	1.365.208
	Til og med 3 måneder	115.651	100.463
	Over 3 måneder og til og med 1 år	372.104	473.191
	Over 1 år og til og med 5 år	883.861	885.014
	Over 5 år	1.289.353	1.100.633
	I alt udlån	**4.359.561**	**3.924.509**

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

UDVIKLING I NEDSKRIVNINGER OG HENSÆTTELSER VEDR. FINANSIELLE AKTIVER TIL AMORTISERET KOSTPRIS OG ØVRIGE KREDITRISICI

AKTIVER OMFATTET AF IFRS9		
STADIE 1 NEDSKRIVNINGER, INGEN BETYDELIG STIGNING I KREDITRISIKOEN		
Stadie 1 nedskrivninger primo	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	14.750	-
Udgiftsførte stadie 1 nedskrivninger i perioden	10.134	
- heraf nye faciliteter i perioden 6.814 tkr.		
Tilbageførte stadie 1 nedskrivninger i perioden	-8.116	-
Stadie 1 nedskrivninger ultimo	**16.768**	**-**
STADIE 2 NEDSKRIVNINGER, BETYDELIG STIGNING I KREDITRISIKOEN OG KREDITFORRINGEDE		
Stadie 2 nedskrivninger primo	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	44.112	-
Udgiftsførte stadie 2 nedskrivninger i perioden	24.510	
Tilbageførte stadie 2 nedskrivninger i perioden	-19.972	-
Stadie 2 nedskrivninger ultimo	**48.650**	**-**
STADIE 3 NEDSKRIVNINGER, KREDITFORRINGEDE*		
Stadie 3 nedskrivninger primo	313.345	316.040
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-8,357	-
Udgiftsførte stadie 3 nedskrivninger i perioden	69.360	62.025
Tilbageførte stadie 3 nedskrivninger i perioden	-47.228	-33.933
Tabsbogført dækket af stadie 3 nedskrivninger	-40.980	-30.787
Stadie 3 nedskrivninger ultimo	**286.140**	**313.345**
Samlede nedskrivninger på omfattet af IFRS9	**351.558**	**313.345**

*Sammenligningstallene for 2017 er de individuelle nedskrivninger 2017.

Note	Beløb i 1.000 kr.	2018	2017
	ØVRIGE HENSÆTTELSER		
	Hensættelser primo	2.578	433
	Ændret regnskabspraksis for hensættelser til tab på garantidebitorer	6.556	-
	Hensættelser i årets løb	5.384	2.234
	Overført til gældsforpligtelser	-5.098	-89
	Hensættelser på garantidebitorer i alt	**9.420**	**2.578**
	GRUPPEVISE NEDSKRIVNINGER		
	Nedskrivninger primo	26.364	26.391
	Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-26.364	-
	Nedskrivninger i årets løb	0	4.100
	Tilbageførsler i årets løb	0	-4.127
	Gruppevise nedskrivninger ultimo	**0**	**26.364**
	Samlede nedskrivninger omfattet af IFRS9 samt hensættelser til øvrige tab	**360.978**	**342.287**

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

	Stadie 1	Stadie 2 (pga. vandring)	Stadie 2 (pga. overtræk)	Stadie 2 (svag)	Stadie 3	I alt
Primo (efter IFRS9)						
Nedskrivning	14.750	24.667	353	19.092	304.988	363.850
- i % af samlede nedskrivninger	4%	7%	0%	5%	84%	100%
Maksimal kreditrisiko	5.249.497	1.005.719	74.338	134.824	699.188	7.163.566
- i % af maksimal kreditrisiko	72%	14%	1%	2%	11%	100%
Rating, vægtet gennemsnit	3,4	5,8	1,0	10,0	10,0	4,5
Ultimo						
Nedskrivning	16.768	26.816	1	21.833	286.140	351.558
- i % af samlede nedskrivninger	5%	8%	0%	6%	81%	100%
Maksimal kreditrisiko	6.118.782	813.150	211	164.961	679.984	7.777.088
- i % af maksimal kreditrisiko	79%	10%	0%	2%	9%	100%
Rating, vægtet gennemsnit	3,30	5,60	1,40	10,00	10,00	4,30

Note	Beløb i 1.000 kr.	2018	2017

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

Nedskrivninger, der var kreditforringede ved første indregning er således beregnet forholdsmæssigt ud fra facilitetens eksponering ultimo. Hertil kommer, at der er beregnet nye parametre til nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder makrofaktorer, som er steget en del for flere brancher under øvrige erhverv.

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

	Udlån m.v. med standset renteberegning	120.839	117.440
13	OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
	Statsobligationer	5.678	0
	Realkreditobligationer	903.640	879.471
	Øvrige børsnoterede obligationer	107.676	193.362
	I alt	**1.016.994**	**1.072.833**

Øvrige børsnoterede obligationer består primært af Danmarks Skibskreditforening, der er ratede som A ved Moody's.

14	AKTIER M.V.		
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	28.756	36.010
	Aktier noteret på udenlandske børser	17.485	20.377
	Sektoraktier optaget til dagsværdi	174.257	189.299
	I alt	**220.498**	**245.686**
15	GRUNDE OG BYGNINGER		
	Investeringsejendomme		
	Dagsværdi primo	2.961	2.961
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0
	Afgang i årets løb	0	0
	Værdiregulering til dagsværdi	0	0
	Dagsværdi ultimo	**2.961**	**2.961**
	Domicilejendomme		
	Omvurderet værdi primo	46.428	47.202
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	520	647
	Afskrivninger	-1.421	-1.421
	Omvurderet værdi ultimo	**45.527**	**46.428**

Der har ikke været eksterne eksperter involveret i målingen af investerings- og domicilejendomme. Afkastmetoden er anvendt ved måling af investerings- og domicilejendomme, hvor der er anvendt forrentningskrav på mellem 5,5 - 7 %.

Note	Beløb i 1.000 kr.	2018	2017
16	ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER		
	Kostpris primo	25.553	24.002
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	880	2.365
	Afgang i årets løb	-530	-814
	Samlet kostpris ultimo	**25.903**	**25.553**
	Af- og nedskrivninger primo	20.395	19.558
	Årets afskrivninger	1.583	1.651
	Tilbageførte afskrivninger	-169	-814
	Samlede af- og nedskrivninger ultimo	**21.809**	**20.395**
	Bogført værdi ultimo	**4.094**	**5.158**
17	UDSKUDTE SKATTEAKTIVER		
	(skattebeløb)		
	Materielle anlægsaktiver	-556	1.325
	Udlån	2.611	2.589
	Øvrige	-133	-250
	Fremførbare underskud	0	2.152
	I alt udskudt skat	**1.922**	**5.816**
18	GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
	Gæld til kreditinstitutter	160.750	158.466
	I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	**160.750**	**158.466**
	Fordeling på restløbetider:		
	Anfordring	160.750	158.466
	I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	**160.750**	**158.466**
	Banken har ingen forpligtelser solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
19	INDLÅN OG ANDEN GÆLD		
	På anfordring	4.810.000	4.599.431
	Med opsigelsesvarsel	18.604	17.393
	Tidsindskud	1.582	7.737
	Særlige indlånsformer	627.227	616.352
	Indlån og anden gæld i alt	**5.457.413**	**5.240.913**
	Fordeling på restløbetider		
	Anfordring	4.827.196	4.614.072
	Indlån med opsigelsesvarsel:		
	Til og med 3 måneder	100.333	107.608
	Over 3 måneder og til og med 1 år	11.609	19.298
	Over 1 år og til og med 5 år	30.141	53.484
	Over 5 år	488.134	446.451
	Indlån og anden gæld i alt	**5.457.413**	**5.240.913**
	Banken har ingen forpligtelser solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		

Note	Beløb i 1.000 kr.	2018	2017
20	EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD		
	Ansvarlig lånekapital på DKK 100 mio.	99.976	99.797
	Gældende rentesats	6,595 %	6,595 %
	Forfaldsdato	21.05.2024	21.05.2024
	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 Cibor 3 mdr. med et tillæg på 5,5 %-point.		
	Efterstillede kapitalindskud i alt	**99.976**	**99.797**
	Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundlaget	99.976	99.797
	Rente og amort. kostpris til efterstillede kapitalindskud indregnet i res.opgørelsen	6.560	6.613
21	AKTIEKAPITAL	**192.800**	**192.800**
	Aktiekapitalen er fordelt på 9.640.000 stk. a kr. 20. Banken har pr. 31. december 2018 16.071 navnenoterede aktionærer, og 98,55 % af bankens aktiekapital er noteret på navn.		
22	INDEHAVERE AF HYBRID KERNEKAPITALINSTRUMENTER		
	Hybrid kernekapital	**59.680**	**59.330**
	Gældende rentesats	10,4593 %	10,4593 %
	Forfaldsdato	Ingen 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. september 2020 ændres rentesatsen til en halvårlig varialbel 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	Beløb i 1.000 kr.	2018	2017
23	EGNE AKTIER		
	Køb og salg af egne aktier		
	Beholdning primo		
	Antal aktier – antal stk.	10.000	9.447
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	200	189
	Pct. af aktiekapitalen	0,11	0,10
	Tilgang		
	Antal aktier – antal stk.	323.683	492.850
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	6.474	9.857
	Pct. af aktiekapitalen	3,36	5,11
	Samlet købspris i 1.000 kr.	21.442	32.717
	Afgang		
	Antal aktier – antal stk.	323.683	492.297
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	6.474	9.846
	Pct. af aktiekapitalen	3,36	5,11
	Samlet salgspris i 1.000 kr.	21.435	32.730
	Beholdning ultimo		
	Antal aktier – antal stk.	10.000	10.000
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	200	200
	Pct. af aktiekapitalen	0,10	0,10

På den ordinære generalforsamling anmoder banken aktionærerne om tilladelse til at måtte erhverve op til en samlet pålydende værdi af i alt 3 % af bankens aktiekapital, jvf. bestemmelserne i FiL §13, stk.3. Banken har efter ansøgning hos Finanstilsynet fået tilladelse til en ramme for besiddelse af egne aktier på 0,25 % af bankens samlede aktiekapital. Banken ønsker denne bemyndigelse for altid at være i stand til at efterkomme kunders og investorers ønske om at købe henholdsvis sælge Skjern Bank aktier, og nettoerhvervelsen i 2018 er en konsekvens heraf.

24	EVENTUALFORPLIGTELSER M.V.		
	Garantier		
	Finansgarantier	327.288	31.905
	Tabsgarantier for realkreditudlån	555.950	480.478
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	126.853	183.440
	Øvrige eventualforpligtelser	533.233	429.718
	I alt	**1.543.324**	**1.125.541**
	Andre forpligtende aftaler		
	Uigenkaldelige kredittilsagn	185.344	285.731
	I alt	**185.344**	**285.731**

Note Beløb i 1.000 kr.

Aktiver stillet som sikkerhed
Banken har pantsat obligationer for i alt 10 mio. kr. til sikkerhed for en formidlingsaftale.

Kontraktretlige forpligtelser
Som medlem af foreningen Bankdata, er banken ved en eventuel udtrædelse forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse med tillæg af bankens andel af aktiverede udviklingsomkostninger.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Skjern Bank for tab hos Indskydergarantifonden. Seneste opgørelse af Skjern Banks andel af sektorens indeståelse over for Indskydergarantifonden udgør 0,6611 %.

Skjern Bank er i lighed med øvrige danske pengeinstitutter omfattet af Afviklingsformuen. Den årlige omkostning forventes at udgøre ca. 50 tkr., hvilket også udgør betalingen i 2018.

Banken er lejer i to lejemål, der kan opsiges med et varsel på 6 måneder. Årlig husleje hertil er 897 tkr.
Banken er lejer i et lejemål, der kan opsiges med et varsel på 12 måneder. Årlig husleje hertil er 154 tkr.
Banken er lejer i et lejemål, der er uopsigeligt indtil 31. december 2021. Årlig husleje hertil er 2,0 mio. kr.

25 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.

26 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:

	2018	2017
Direktion:		
Lån	85	85
Sikkerhedsstillelse	0	0
Rentefod	6,75 %	6,75 %
Bestyrelse inkl. medarbejdervalgte:		
Lån	5.933	6.196
Sikkerhedsstillelse	3.638	5.741
Rentefod/renteinterval	0,6459-8,0 %	0,7875-8,0 %

Note	Beløb i 1.000 kr.	2018	2017
	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	5.286	5.286
	Finn Erik Kristiansen	2.748	2.748
	Søren Dalum Tinggaard	1.234	1.234
	Troels Bülow-Olsen	98	-
	Lars Skov Hansen	710	710
	Lars Lerke	6.746	7.246
	Carsten Jensen	1.976	1.976
27	KAPITALFORHOLD		
	Egenkapital	926.740	814.332
	Foreslået udbytte	-28.920	0
	Opskrivningshenlæggelser	-417	-417
	Heraf indehavere af hybrid kernekapital	-59.680	-59.330
	Udskudte skatteaktiver	-1.922	-5.816
	Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10 %	-69.502	-68.120
	CVA fradrag	-1.076	-1.131
	Fradrag for handelsramme til egne aktier	-1.470	-1.771
	Egentlig kernekapital	**763.753**	**677.747**
	Indehavere af hybrid kernekapital	59.680	59.068
	Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10 %	0	-8.515
	Kernekapital	**823.433**	**728.300**
	Ansvarlig lånekapital	99.976	99.797
	Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10 %	0	-8.515
	Kapitalgrundlag	**923.409**	**819.582**
	Den samlede risikoeksponering		
	Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko	4.306.575	3.661.338
	Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko	386.226	396.686
	Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko	617.429	547.071
	Den samlede risikoeksponering i alt	**5.310.230**	**4.605.145**
	Egentlig kernekapitalprocent	**14,4**	**14,7**
	Kernekapitalprocent	**15,5**	**15,8**
	Kapitalprocent	**17,4**	**17,8**

Note

28 DAGSVÆRDI AF FINANSIELLE INSTRUMENTER

Dagsværdi er den pris, der vil blive modtaget ved salg af et aktiv eller som skal betales for at overdrage en forpligtelse ved en normal transaktion mellem markedsdeltagere på målingstidspunktet. For finansielle aktiver og forpligtelser, der prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af observerede markedspriser på markedsdagen. For finansielle instrumenter, der ikke prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af almindeligt anerkendte prisfastsættelsesmetoder.

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

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

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

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

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

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

Beløb i 1.000 kr.	2018		2017	
	Bogført værdi	Dagsværdi	Bogført værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordingstilgodehavender hos centralbanker 1)	184.106	184.106	148.746	148.746
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker 1)	795.467	795.467	851.222	851.222
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris 1)	4.362.392	4.368.636	3.930.616	3.936.623
Obligationer til dagsværdi	1.020.315	1.020.315	1.075.979	1.075.979
Aktier m.v.	220.498	220.498	245.686	245.686
Afledte finansielle instrumenter	4.513	4.513	7.134	7.134
Finansielle aktiver i alt	**6.587.291**	**6.593.535**	**6.259.383**	**6.265.390**
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker 1)	160.750	160.750	158.466	158.466
Indlån og anden gæld 1)	5.457.439	5.458.488	5.250.044	5.262.037
Afledte finansielle instrumenter	1.103	1.103	1.561	1.561
Efterstillede kapitalindskud 1) 2)	104.341	104.341	103.935	103.935
Finansielle forpligtelser i alt	**5.723.633**	**5.724.682**	**5.514.006**	**5.525.999**

1) Opgørelsen af dagsværdi indeholder beregnede renter pr. balancedagen. I balancen er de beregnede renter indregnet under balanceposterne "Andre aktiver" og "Andre passiver".
2) Anvendt senest noteret handelskurs på balancedagen.

Note	Beløb i 1.000 kr.

29 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 følgede tre typer risici til markedsrisikoområdet: Renterisici, aktierisici og valutaricisi.

Likviditetsrisiko:
Risiko for tab som følge af, at finansieringsomkostningerne stiger uforholdsmæssigt meget, risikoen for at Skjern Bank forhindres i at opretholde den vedtagne forretningsmodel som følge af manglende finansiering/funding eller ultimativt risikoen for, at Skjern Bank ikke kan honorere indgående betalingsforpligtelser ved forfald som følge af manglende finansiering/funding.

Vurdering af sikkerheder:
Banken er især eksponeret mod brancherne landbrug og ejendomme. Banken har ved vurderingen af sikkerheder i landbrugsengagementerne anvendt hektarpriser på dyrkbar jord i intervallet 90 t.kr. - 140 t.kr. Indenfor ejendomssektoren er anvendt forrentningskrav i intervallet 4,5 % - 10 %. Værdiansættelser i såvel landbrugsengagementer som ejendomsengagementer foretages i overensstemmelse med Finanstilsynets aktuelle vejledninger og seneste praksisændringer. Banken gør opmærksom på, at opgørelse af værdien af sikkerheder generelt er forbundet med usikkerhed.

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

Note	Angivet i procent	2018	2017
30	KREDITRISIKO		
	Udlån- og garantidebitorer fordelt på brancher (angivet i %):		
	Offentlige myndigheder	0,0	0,0
	Erhverv, herunder:		
	Landbrug, jagt og skovbrug & fiskeri	11,2	13,9
	- Planteavl	1,2	1,5
	- Kvægbrug	6,0	7,9
	- Svinebrug	1,4	1,6
	- Minkproduktion	1,6	1,7
	- Øvrig landbrug	1,0	1,2
	Industri og råstofudvinding	2,8	3,0
	Energiforsyning	7,0	7,1
	Bygge- og anlæg	6,7	6,6
	Handel	6,4	6,9
	Transport, hoteller og restauranter	1,5	1,7
	Information og kommunikation	0,3	0,4
	Finansiering og forsikring	5,7	5,8
	Fast ejendom	12,8	12,6
	Øvrige erhverv	5,1	5,6
	Erhverv i alt	59,5	63,6
	Private	40,5	36,4
	I alt	**100,0**	**100,0**

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

Af ovenstående branchefordeling udgør alternativ energi 4,4 % i 2018 og 5,8 % i 2017.

Tilsagte krediteksponeringer fordelt på eksponering, garantier og kredittilsagn

	2018 Eksponering	2018 Garantier	2018 Kredittilsagn
Offentlige myndigheder	0	0	0
Erhverv - landbrug	787.029	87.041	10.000
Erhverv - øvrig	3.231.285	568.597	138.814
Private	2.165.149	887.686	36.530
I alt	**6.183.463**	**1.543.324**	**185.344**
Heraf indregnet i balance efter fradrag af nedskrivninger	4.359.561		

Note

	2017 Eksponering	2017 Garantier	2017 Kredittilsagn
Offentlige myndigheder	0	0	0
Erhverv - landbrug	836.371	101.875	23.364
Erhverv - øvrig	2.972.243	482.813	225.517
Private	1.861.961	538.668	36.850
I alt	**5.670.575**	**1.123.356**	**285.731**
Heraf indregnet i balance efter fradrag af nedskrivninger	3.924.509		

Beskrivelse af sikkerheder

Sikkerheder fordelt på typer	2018 Erhverv, landbrug	2018 Erhverv, øvrig	2018 Private
Værdipapirer	12.464	192.332	77.651
Fast ejendom	426.754	993.007	822.582
Løsøre, biler og rullende materiel	60.117	439.240	324.852
Kautioner	13.553	78.461	3.727
Andre sikkerheder	79.792	596.218	355.305
I alt	**592.680**	**2.299.258**	**1.584.117**

Sikkerheder fordelt på typer	2017 Erhverv, landbrug	2017 Erhverv, øvrig	2017 Private
Værdipapirer	22.908	168.100	74.919
Fast ejendom	432.686	889.763	627.695
Løsøre, biler og rullende materiel	62.744	406.666	263.578
Kautioner	19.685	16.909	7.398
Andre sikkerheder	81.758	558.556	293.285
I alt	**619.781**	**2.039.994**	**1.266.875**

Som hovedregel får banken sikkerhed i det finansierede aktiv. Herudover tages sikkerhed i form af kautioner og pant i anparter og aktier. Ovenstående oplistning afspejler belåningsværdien, der kan henføres til de enkelte engagementer. Belåningsværdien afspejler dagsværdien opgjort jvf. bankens forretningsgang med en sikkerhedsmargin på 10 - 60 %, dog mindre ved statsobligationer.

Banken tilstræber at reducere den opgjorte blanko (maksimal kreditekspenering fratrukket værdi af sikkerheder og nedskrivninger i alt) på hele kundeporteføljen.

Dette har i 2018 medført en blanko på i alt 2.889 mio. kr., som er en stigning på 363 mio. kr. i forhold til 2017.

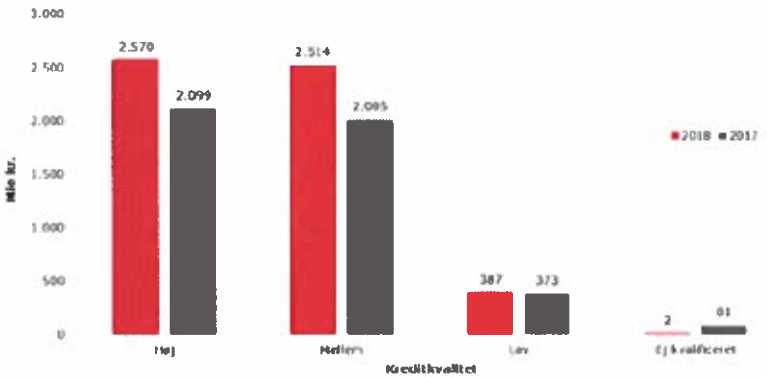
Note Beløb i 1.000 kr.

Finansielle aktiver, lånetilsagn og finansielle garantier. Instrumenter uden betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 1)											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
Branchegruppe											
Landbrug	117.802	83.443	74.350	12.188	143.934	41.055	18.176	436	83.202	0	574.586
Ejendomme	121.392	241.789	128.830	27.430	167.675	16.960	54.794	9.974	79.071	0	847.915
Øvrige erhverv	469.889	792.143	143.453	133.297	272.056	82.539	46.807	19.677	44.390	0	2.004.251
Private	426.848	526.472	298.460	453.212	373.910	173.599	61.846	69.423	56.096	0	2.439.866
Indestående i DKs Nationalbank	99.871	0	0	0	0	0	0	0	0	0	99.871
Mellemværende med øvrige PI	4.053	77.000	71.240	0	0	0	0	0	0	0	152.293
Instrumenter uden betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 1)	1.239.855	1.720.847	716.333	626.127	957.575	314.153	181.623	99.510	262.759	0	6.118.782
Instrumenter, for hvilke, der er indregnet nedskrivninger svarende til forventede kredittab i levetiden (Stadie 2 og 3)											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
Branchegruppe											
Landbrug	0	0	0	8.818	32.508	14.156	4.866	164	24.219	0	84.731
Ejendomme	0	0	1	17.821	24.302	3.662	6.272	500	9.771	0	62.329
Øvrige erhverv	1	4	0	161.159	54.702	41.394	8.918	3.805	76.660	0	346.643
Private	159	4	61	109.377	115.278	23.085	5.665	4.384	51.295	0	309.308
Mellemværende med øvrige PI	0	0	0	7.250	3.100	0	0	0	0	0	10.350
Instrumenter med betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 2)	160	8	62	304.425	229.890	82.297	25.721	8.853	161.945	0	813.361
Branchegruppe											
Landbrug	0	0	0	0	0	0	0	0	0	259.547	259.547
Ejendomme	0	0	0	0	0	0	0	0	0	205.450	205.450
Øvrige erhverv	0	0	0	0	0	0	0	0	0	226.677	226.677
Private	0	0	0	0	0	0	0	0	0	153.271	153.271
Kreditforringede instrumenter (Stadie 3 og 2svag)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	844.945	844.945
Instrumenter, for hvilke, der er indregnet nedskrivninger svarende til forventede kredittab i levetiden	160	8	62	304.425	229.890	82.297	25.721	8.853	161.945	844.945	1.658.306
Finansielle aktiver, lånetilsagn og finansielle garantier i alt	**1.240.015**	**1.720.855**	**716.395**	**930.552**	**1.187.465**	**396.450**	**207.344**	**108.363**	**424.704**	**844.945**	**7.777.088**
Arbejdsgarantier mm, der ikke er omfattet af IFRS9											
Ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I alt
I alt	**83.342**	**136.357**	**40.768**	**121.807**	**166.989**	**17.868**	**4.916**	**8.776**	**14.665**	**21.750**	**617.238**
I alt	**1.323.357**	**1.857.212**	**757.163**	**1.052.359**	**1.354.454**	**414.318**	**212.260**	**117.139**	**439.369**	**866.695**	**8.394.326**

Heraf indregnet i balancen	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	132.242
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.359.561
I alt	**4.491.803**

Note

Kreditkvalitet på udlån og garantier der ikke er kreditforringet*



*) Opgjort med udgangspunkt i vejledning til regnskabsindberetning for kreditinstitutter og fondsbørsmæglerselskaber m.fl. vedrørende beløbsgrænser for indberetning af bonitetsklasserne, hvor høj kreditkvalitet er klasserne 3 og 2a, mellem kreditkvalitet er klasse 2b og lav kreditkvalitet er klasse 2c.

Årsager til kreditforringet udlån

	2018 Udlån før nedskr.	2018 Nedskrivning	2018 Sikkerheder
Betydelige økonomiske vanskeligheder	495.881	222.920	262.753
Kontraktbrud	12.241	5.893	3.980
Lempelser i vilkår	25.592	8.040	13.532
Sandsynlighed for konkurs	162.524	80.192	99.187
I alt	**696.238**	**317.045**	**379.452**

	2017 Udlån før nedskr.	2017 Nedskrivning	2017 Sikkerheder
Betydelige økonomiske vanskeligheder	524.023	251.190	243.136
Kontraktbrud	9.823	6.983	1.975
Lempelser i vilkår	23.922	9.606	12.074
Sandsynlighed for konkurs	104.280	48.144	59.577
I alt	**662.048**	**315.923**	**316.762**

Note	Beløb i 1.000 kr.	2018	2017

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

Belåningsværdien afspejler dagsværdien opgjort jvf. bankens forretningsgang med en sikkerhedsmargin på 10 - 60 %.

Restancebeløb for udlån, der ikke er kreditforringede		
Restancebeløb under 90 dage	13.042	7.228
Restancebeløb over 90 dage	25	20
Restancebeløb i alt	**13.067**	**7.248**
Udlån og restancebeløb for udlån, der ikke er kreditforringede		
Udlån inkl. restancebeløb under 90 dage	164.958	56.136
Udlån inkl. restancebeløb over 90 dage	2.656	0
Udlån inkl. restancebeløb i alt	**167.614**	**56.136**

Praksis for styring af kreditrisici
Bankens kreditrisici styres ved at debitorer og øvrige modparter rates ud fra forskellige modeller, der hovedsageligt tager udgangspunkt i debitors/modpartens økonomiske formåen. Ud over modellerne, foretages en række kontroller, for at sikre en korrekt rating. Ratingen foregår – både i modellerne og kontrollerne - i vid udstrækning ud fra Finanstilsynets vejledninger om risikoklassifikation. Banken anvender dog en 10-trins rating-skala, der kan sammenlignes med Finanstilsynets skala på følgende måde:

Bankens ratingklasse	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Finanstilsynes risikoklasse	3	2A	2A	2B	2B	2B	2B	2B	2C	1

Rating 1 er således aktiver med rigtig god bonitet, mens rating 10 er kreditforringede aktiver.
Kreditrisikoen vurderes at være steget betydeligt, hvis ratingen siden første indregning er forringet svarende til et trin på Finanstilsynets risiko-skala.
Det gælder dog ikke aktiver med lav kreditrisiko, der er defineret som Finanstilsynets risikoklasse 3 og 2A.
Uanset der er tale om et aktiv med lav kreditrisiko, anses kreditrisikoen for at være steget betydeligt, hvis der er overtræk på aktivet i mere end 30 dage, dog vurderes restancer på lån som udgangspunkt som en kreditforringelse.
Eksempler på aktiver uden og med betydelig forringet kreditrisiko:

	Eksempel 1	Eksempel 2	Eksempel 3
Risikoklasse ved start	3	2A	2A
Risikoklasse nu	2A	2A	2B
Overtræk i 30 dag	Nej	Ja	Nej
Betydelig forringet kreditrisiko	Nej	Ja	Ja

Note

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

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

Mindst årligt gennemgås alle aktiver med rating 9 (Finanstilsynets risikoklasse 2C), for at vurdere om aktivet er kreditforringet. Ud over dette foretages der årligt en stikprøve fra de øvrige rating-klasser med samme formål.

Alle låneindstillinger, der behandles i Kreditafdelingen, af bankens direktion eller bestyrelse vurderes desuden for eventuel kreditforringelse.
Et finansielt aktiv vurderes kreditforringet, når der er indtruffet en eller flere begivenheder, der har en negativ indvirkning på de forventede betalingsstrømme fra aktivet.

Fælles for aktiverne, er at følgende faktorer blandt andet indgår i vurderingen:
- Restancer, overtræk og/eller banken har opsagt aktivet til indfrielse
- Øvrige kreditorer har givet henstand eller andre lempelige vilkår
- Kunden har kun sammenhæng i økonomien på grund af variabelt forrentede lån eller afdragsfrihed, eller fordi der på anden måde er ydet lån på lempelige vilkår
- Kunden er i RKI, har betydelig skattegæld eller der er foretaget udlæg
- Kunden er forbundet med andre kunder, som er kreditforringede

Ved vurdering af erhvervskunder, indgår desuden blandt andet følgende faktorer:
- Negativ eller spinkel soliditet
- Negativ eller vigende konsolidering
- Stram likviditet
- Usikker/negativ fremtid
- Kunden søger indgåelse af akkord eller rekonstruktion
- Kunden er konkurs

Ved vurdering af private kunder, indgår desuden blandt andet følgende faktorer:
- Negativ formue og/eller spinkelt rådighedsbeløb
- Usikker fremtid fx på grund af arbejdsløshed, skilsmisse eller sygdom
- Kunden optager lån til at dække forbruget
- Kunden søger gældssanering eller akkord

Note

Informationsgrundlag, antagelser og vurderingsmetoder ved vurdering af forventede kredittab
Aktiver uden eller med betydelig stigning i kreditrisiko

Bankens kredittab måles ud fra følgende formel:
ECL = PD x LGD x EAD

Hvor:

- PD er sandsynligheden for at aktivet bliver kreditforringet
- LGD er det forventede tab, forudsat aktivet er kreditforringet
- EAD er den forventede eksponering i forhold til tabet

Sandsynligheden for at aktivet bliver kreditforringet (PD), er sammensat af flere faktorer:

- PD ved 12 måneders kredittab = PD-12mdr x makrofaktor
- PD i aktivets levetid = PD-12mdr x makrofaktor x forlængelsesfaktor

Om der skal beregnes 12 måneders kredittab, eller kredittab i aktivets levetid, afgøres som beskrevet i "Praksis for styring af kreditrisici". Der anvendes tre faktorer til dette: Risikoklasse ved start, risikoklasse nu og overtræk i 30 dage. Informationsgrundlag, antagelser og vurderingsmetoder for de enkelte faktorer er beskrevet i oversigten nedenfor.

Faktor	Informationsgrundlag	Antagelser	Vurderingsmetoder
PD-12mdr	Bankens statistik for 2017 og første tre kvartaler af 2018 over kunder opdelt på rating-klasser og i privat og erhverv efter DS-branchekoder	Andelen af kreditforringede kunder i perioden og de valgte grupper er repræsentativt for de kommende 12 måneder. Se dog "Makrofaktor"	PD er det forholdsmæssige antal kunder, der er kreditforringet i perioden i de nævnte grupper.
Forlængelsesfaktor	Beregnede forlængelsesfaktorer fra BankData	Faktorerne er repræsentative for bankens kunder. Banken har leveret data til beregningerne.	Beregnet ud fra historiske PD-tal i 6 mindre pengeinstitutter i årene 2010-2016.
Aktivets levetid	Afviklingsaftaler for aktiver, samt beregnede gennemsnitlige løbetider fra BankData	Lån afvikles som aftalt (ellers er lånet kreditforringet). Kreditter med genforhandling, løber typisk længere end til genforhandlingen.	Et lån med en beregnet restløbetid på 8 år, bliver tabsberegnet i 8 år, med den saldo, der forventes for hvert år. En kredit med genforhandling om 10 måneder, bliver beregnet med kredittens størrelse på balancetidspunktet i 5 år.

Note

Faktor	Informationsgrundlag	Antagelser	Vurderingsmetoder
Makrofaktor	Faktorer beregnet med Lokale Pengeinstitutters makroværktøj på baggrund af prognoser.	Faktorerne er repræsentative for bankens kunder i den nærmeste fremtid. Faktorerne er udfaset i modellen i løbet af 10 år, idet forlængelsesfaktorerne vurderes at indeholde tilstrækkelig konjunkturudjævning.	De to variable, der skal indtastes i værktøjet, er valgt ud fra bankens historiske tabsdata i årene 2006-2016. Faktor 1 skal begrænse stigningen i makroen fra år til år. Faktor 1 er valgt ud fra den størst erfarede stigning i perioden, så der i realiteten ikke er en begrænsning. Faktor 2 er en omregningsfaktor mellem bankens nedskrivninger og realiserede tab. Faktor 2 er sat til 100, da der er indikationer på, men ikke dokumentation for, at bankens nedskrivninger historisk er større end de realiserede tab. Begge er dermed bestemt ud fra et forsigtigt princip.
LGD	Bankens statistik for realiserede tab på aktiver, der er kreditforringet i perioden 1.1.2011 til 30.09.2018. Tabsprocenterne er opdelt i privat og erhverv efter DS-branchekoder.	Tabsprocenten er repræsentativ i forhold til fremtidige tab i de nævnte grupper.	Tabsprocenten er de realiserede tab i forhold til EAD. EAD er så vidt muligt beregnet på grundlag af eksponeringen et år før aktivet er konstateret kreditforringet, og er ikke fratrukket værdi af sikkerheder, så der er overensstemmelse med anvendelsen i tabsberegningen.
EAD	EAD beregnes ud fra eksponeringer fordelt på typer. Hver type ganges med en Credit Conversion Faktor, der er fastsat ud fra principperne i CRR forordningens artikel 111. Der fratrækkes ikke værdi af sikkerheder, ved beregning af forventet tab.	EAD i forhold til eksponeringens størrelse fordelt på aktivers typer forventes at være uforandret i fremtiden	EAD for en kredit bliver fx beregnet som: Udnyttet del x 100% + uudnyttet del x 20%. Alle eksponeringer bortset fra ikke finansielle garantier indgår i beregningen af EAD.

Note

Faktor	Informationsgrundlag	Antagelser	Vurderingsmetoder
Risikoklasse ved start	Som aktivets første indregningsdato er eksponeringens etableringsdato, eller den dag eksponeringen efterfølgende udvides med 50% eller mere. Siden juni 2017 er aktiver blevet stemplet med en til starten hørende rating. Tidligere stempler er – så vidt muligt - indlæst ud fra bankens metoder for rating på datoen for første indregning.	Aktivets forrentning afspejler risikoen på etableringstidspunktet (og ved større forhøjelser).	Ratings gennem tiderne er forsigtigt omregnet til den nuværende 10-trins skala. Ved manglende start-rating indregnes tabet i aktivets levetid, bortset fra aktiver med lav risiko (Rating-klasse 1-3)
Risikoklasse nu	Kundens rating-klasse på balancedagen	Ratingen afspejler kreditrisikoen	Se "Praksis for styring af kreditrisici"
Overtræk i 30 dage	Facilitetens saldo og trækningsret	Hvis faciliteten er i overtræk i 30 dage eller mere, er kreditrisikoen steget betydeligt	Der er ingen bagatelgrænse for overtræk eller modregning af evt. indestående på kundens andre faciliteter

Der er – ved anvendelse af den nævnte makrofaktor – taget hensyn til fremadrettet information.
Der er ikke i regnskabsperioden sket ændringer i væsentlige antagelser og vurderingsmetoder.
Aktiver der er kreditforringet
Se "Praksis for styring af kreditrisici" vedrørende vurdering af, om aktivet er kreditforringet.
Ved beregning af kredittabet anvendes den til rådighed værende information på balancedagen, samt forventninger til den fremtidige udvikling.

Kredittabet på de kreditforringede eksponeringer beregnes ud fra følgende kriterier:

Eksponering i tkr	Branche	Beregning
0-150	Alle	Hele eksponeringen afsættes som kredittab
150 -	Private	Kredittabet beregnes vægtet ud fra minimum 3 scenarier bestemt af årsagen til kreditforringelse
150-	Erhverv undtaget landbrug	Kredittabet beregnes vægtet ud fra minimum 3 scenarier bestemt af årsagen til kreditforringelse
150-	Landbrug	Kredittabet beregnes vægtet ud fra minimum 3 scenarier

I beregningerne indgår følgende parametre:
Årsag til kreditforringelse, scenarievægte, EAD, værdi af sikkerheder, forventet afviklingsevne/dividende.

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

Note

Parameter	Informationsgrundlag	Antagelser	Vurderingsmetoder
Årsag til kreditforringelse	Den af banken registrerede årsag til kreditforringelse på kunden	Sandsynlighederne for de enkelte scenarier er ensartet indenfor de enkelte årsager: Sandsynlighed for konkurs, kontraktbrud, Lempelser i vilkår og Betydelige økonomiske vanskeligheder	Ved angivelse af årsag, følges retningslinjerne i Bekendtgørelsens Bilag 10
Scenarievægte	Eksponeringer der er kreditforringet i perioden 1.1.2011 – 30.09.2018, og hvor sagen er afsluttet	Den historiske fordeling på scenarier er repræsentativ for kredittabet på kunder med tilsvarende årsag og branche. Antallet af Nul-tab svinger med konjunkturerne.	Den procentvise fordeling af eksponeringerne er beregnet ud fra en placering i en af de tre scenarier: Nul-tab, Salg og Sammenbrud. Procenten for Nul-tab er derefter reduceret i forhold til en konjunkturfaktor beregnet ud fra bankens nedskrivninger og hensættelser i perioden 2007-2017
EAD	Eksponeringen på balancedagen	Se ovenfor under EAD i tabellen	Se ovenfor under EAD i tabellen
Værdi af sikkerheder	Aktuelle vurderinger fratrukket omkostninger og forventede afslag. Der fratrækkes generelt større afslag ved sammenbrud end vel et salgsscenarie.	Aktuel vurdering er det nærmeste vi kommer en reel salgspris indtil salget er endeligt. Der er mindre forventet afslag, hvis kunden medvirker til et salg, end ved tvangssalg	For landbrug anvendes afslag ud fra historisk dokumentation. For øvrige eksponeringer er erfaringerne få. Afslag er derfor skønsmæssigt ansat ud fra et forsigtigheds princip.
Forventet afviklingsevne/ dividende	Rådighedsberegninger for private kunder, driftsresultater og budgetter/perioderesultat for erhvervskunder, dividendeopgørelser fra konkurser	Grundlaget kan vise noget om evnen til at afvikle på eksponeringen	Der udvises stor forsigtighed med indregning. Hvis kunden ikke længere samarbejder med banken indregnes afviklingsevne som hovedregel ikke

Der er – ved anvendelse af den under "Scenarievægte" nævnte konjunkturfaktor – taget hensyn til fremadrettet information.

Der er i regnskabsperioden ændret væsentligt på det vurderede afslag/omkostninger ved salg af landbrugsejendomme.

Note	Beløb i 1.000 kr.	2018	2017
31	**MARKEDSRISICI OG FØLSOMHEDSOPLYSNINGER**		
	I forbindelse med overvågningen af markedsrisici udføres en række følsomhedsberegninger, som inkluderer følgende markedsrisikovariable:		
	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	13.869	13.904
	Renterisiko i pct af kernekapital efter fradrag	1,7	1,9
	Renterisiko opdelt på bankens valutaer med størst renterisiko:		
	Valuta		
	DKK	13.019	13.031
	EUR	935	976
	CHF	-75	-87
	SEK	-6	-11
	JPY	-2	-2
	USD	-1	-3
	Øvrige valutaer	-1	0
	I alt	**13.869**	**13.904**
	Valutarisiko		
	I alt aktiver i fremmed valuta	312.653	335.875
	I alt passiver i fremmed valuta	22.177	81.915
	Ved en generel ændring i valutakurserne på 10 % og for euro på 2,25 % vil valutaindikator 1 blive forøget med	1.590	884
	Valutaindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	0,2	0,1
	Ved en generel ændring i valutakurserne på 10 % og for euro på 2,25 % vil valutaindikator 2 blive forøget med	16	6
	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 procents sandsynlighed for, at banken får et kurstab større end 25 tkr., som vil påvirke bankens resultat og egenkapital.		
	Aktierisiko		
	Såfremt aktiekurserne ændrer sig med 10 procent point bliver egenkapitalen påvirket som nedenfor:		
	Aktier noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	2.876	3.601
	Aktier noteret på udenlandske børser	1.749	2.038
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	17.426	18.930
	I alt	**22.050**	**24.569**

32 **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 beskeden.

Note	Beløb i 1.000 kr.	2018 Nominel værdi	2018 Netto markeds-værdi	2018 Positiv markeds-værdi	2018 Negativ markeds-værdi	2017 Nominel værdi	2017 Netto markeds-værdi	2017 Positiv markeds-værdi	2017 Negativ markeds-værdi
	Valutakontrakter								
	Til og med 3 måneder	233.535	3.292	3.503	211	283.908	1.724	2.221	497
	Over 3 måneder til og med 1 år	2.562	30	42	12	30.426	3.603	3.817	214
	Over 1 år og til og med 5 år								
	Over 5 år								
	Gennemsnitlig markedsværdi			5.311	484			5.788	1.012
	Rentekontrakter								
	Til og med 3 måneder								
	Over 3 måneder til og med 1 år								
	Over 1 år til og med 5 år								
	Over 5 år	4.204		567	567	4.529		640	640
	Gennemsnitlig markedsværdi			1.000	943			2.017	1.427

Beløb i 1.000 kr.	2018	2017
Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter		
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 0 %	0	0
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20 %	650	441
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100 %	3.863	6.693
I alt	**4.513**	**7.134**

Uafviklede spotforretninger	Nominel værdi	Positiv markeds-værdi	Negativ markeds-værdi	Netto markeds-værdi
Valutaforretninger, køb	7.614	3	3	-
Valutaforretninger, salg	1.857	2	7	-5
Renteforretninger, køb	23.984	43	-	43
Renteforretninger, salg	3.948	-	25	-25
Aktieforretninger, køb	3.353	132	38	94
Aktieforretninger, salg	3.353	40	130	-90
I alt 2018	**44.109**	**220**	**203**	**17**
I alt 2017	**68.067**	**413**	**93**	**320**

33 **SAMARBEJDSAFTALER**

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	2018	2017	2016	2015	2014
34	**5 ÅRS HOVEDTAL**					
	Resultatopgørelse					
	Nettorenteindtægter m.v.	185.242	171.972	163.745	162.228	159.926
	Udbytte af aktier m.v.	3.476	10.020	12.493	11.692	6.491
	Netto gebyrer- og provisionsindtægter	119.515	114.620	98.280	81.316	81.608
	Netto rente- og gebyrindtægter	**308.233**	**296.612**	**274.518**	**255.236**	**248.025**
	Kursreguleringer	69.389	31.045	17.216	11.536	10.770
	Andre driftsindtægter	1.503	1.031	1.592	1.610	1.195
	Udgifter til personale og administration	191.626	161.052	148.990	139.680	138.473
	Af- og nedskrivning på materielle aktier	3.004	3.071	3.746	3.924	14.118
	Andre driftsudgifter i alt	127	52	255	9.066	9.254
	Bidrag til Afviklingsformuen	52	52	52	8.926	9.018
	Øvrige driftsudgifter	75	0	203	140	237
	Nedskrivninger på udlån m.v. i alt	19.729	19.886	36.172	63.098	154.386
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	490	-760	-507
	Resultat før skat	**164.639**	**144.627**	**104.653**	**51.044**	**-56.748**
	Skat	22.126	20.804	22.543	10.929	-712
	Årets resultat	**142.513**	**123.823**	**82.110**	**40.115**	**-56.036**
	Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	6.626	5.168	6.626	1.831	0
	Balance pr. 31. december					
	Uddrag af poster					
	Aktiver i alt	6.703.573	6.367.636	5.860.191	5.424.729	5.384.120
	Udlån m.v.	4.359.561	3.924.509	3.687.509	3.511.175	3.643.989
	Garantier	1.543.324	1.125.541	841.088	792.047	553.211
	Obligationer	1.016.994	1.072.833	926.950	707.428	830.645
	Aktier m.v.	220.498	245.686	219.447	179.233	245.966
	Indlån og anden gæld	5.457.413	5.240.913	4.871.359	4.483.104	4.485.996
	Efterstillede kapitalindskud	99.976	99.797	99.618	169.439	169.260
	Egenkapital	**926.740**	**814.332**	**695.313**	**619.425**	**522.531**
	heraf udbytte	28.920	0	0	0	0
	Kapitalgrundlag	**923.409**	**819.582**	**703.871**	**663.076**	**486.912**

Note	Beløb i 1.000 kr.	2018	2017	2016	2015	2014
35	**5 ÅRS NØGLETAL (TAL I PCT.)**					
	Kapitalprocent	17,4	17,8	16,5	16,3	12,0
	Kernekapitalprocent	15,5	15,8	14,6	14,4	11,1
	Egenkapitalforrentning før skat*	19,5	19,8	16,4	9,1	-10,3
	Egenkapitalforrentning efter skat*	16,8	17,1	12,6	7,1	-10,2
	Afkastningsgrad	2,1	1,9	1,4	0,7	-1,0
	Indtjening pr. omkostningskrone (kroner)	1,77	1,75	1,52	1,23	0,82
	Renterisiko	1,7	1,9	0,8	-0,8	-2,1
	Valutaposition	0,2	0,1	0,2	0,4	2,5
	Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	86,3	81,4	82,7	86,4	89,3
	Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet §152	165,1	191,6	185,4	174,8	131,0
	LCR-nøgletal	247	262	334	355	-
	Summen af store engagementer **)	144,1	55,1	10,3	23,4	38,4
	Andel af tilgodehavender med nedsat rente	1,9	2,2	2,5	3,1	4,1
	Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,8	6,3	7,0	7,8	7,9
	Årets nedskrivningsprocent	0,3	0,4	0,7	1,4	3,4
	Årets udlånsvækst	11,1	6,4	5,0	-3,8	-0,1
	Udlån i forhold til egenkapital	4,7	4,8	5,8	6,3	7,0
	(pr. stykstørrelse 100 DKK)					
	Årets resultat pr. aktie*	70,5	61,5	39,2	19,9	-29,1
	Indre værdi pr. aktie*	450	390	330	291	271
	Børskurs ultimo	305	368	268	168	190
	Udbytte pr. aktie	15	0	0	0	0
	Børskurs/årets resultat pr. aktie	4,3	6,0	6,8	8,4	-6,5
	Børskurs/indre værdi pr. aktie*	0,68	0,94	0,81	0,58	0,70
	(pr. stykstørrelse 20 DKK)					
	Årets resultat pr. aktie*	14,1	12,3	7,8	4,0	-5,8
	Indre værdi pr. aktie*	90	78	66	58	54
	Børskurs ultimo	61,0	73,5	53,6	33,6	38,0

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

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

FORTEGNELSE OVER FONDSBØRSMEDDELELSER I 2018

Nummer	Dato	Vedrørende
1	8. februar	Årsrapport 2017
2	9. februar	Dagsorden til generalforsamling 2018
3	5. marts	Referat fra ordinær generalforsamling 5. marts 2018
4	6. marts	Ændring af Skjern Banks bestyrelse
5	12. marts	Salg af aktier og opjustering af årsforventningerne
6	2. maj	1. kvartalsrapport 2018
7	16. august	Halvårsrapport 2018
8	8. november	3. kvartalsrapport 2018
9	26. november	Finanskalender 2019
10	30. november	Ændring til finanskalender 2019

FINANSKALENDER 2019

21. januar	Frist for optagelse af emner til dagsorden til den ordinære generalforsamling
5. februar	Offentliggørelse af årsrapport 2018
4. marts	Ordinær generalforsamling i Ringkøbing-Skjern Kulturcenter
9. maj	Offentliggørelse af kvartalsrapport efter 1. kvartal 2019
15. august	Offentliggørelse af halvårsrapport efter 1. halvår 2019
31. oktober	Offentliggørelse af kvartalsrapport efter 3. kvartal 2019

REVISIONSUDVALGET I SKJERN BANK

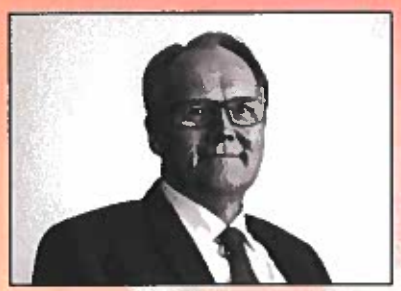
Navn	Stilling	By
Jens Okholm (formand)	Konsulent	Ribe
Troels Bülow-Olsen	Direktør	København
Finn Erik Kristiansen	Direktør	Varde
Lars Skov Hansen	Privatrådgiver	Esbjerg

REPRÆSENTANTSKABET I SKJERN BANK

Navn	Stilling	By	Indvalgt	Alder
Hans L. Jeppesen (formand)*	Advokat	Skjern	2011	54
Ole Strandbygaard (næstformand)	Bogtrykker	Ringkøbing	2008	46
Michael Albrechtslund	Direktør	Rungsted	2016	54
Jørgen Søndergaard Axelsen	Ejendomsmægler og valuar	Skjern	2002	58
Jens Bruun	Fhv. direktør	Aarhus	2007	66
Troels Bülow-Olsen*	Adm. direktør	København	2018	60
Poul Frandsen	Direktør	Herning	2012	51
Orla Varridsbøl Hansen	Fabrikant	Tarm	2002	69
Tom Jacobsen	Direktør	Tarm	2010	48
Mike Jensen	Boghandler	Skjern	2005	52
Bjørn Jepsen*	Gårdejer	Borris	2011	54
Niels Erik Kjærgaard	Fhv. kommunaldirektør	Skjern	2002	64
Birgitte Kloster	Logistikdirektør	Ribe	2018	52
Dorte H. Knudsen	Sygeplejerske	Hviding	2006	62
Finn Erik Kristiansen*	Direktør	Varde	2005	49
Karsten Skovbjerg Larsen	Entreprenør	Dejbjerg	2017	39
Tommy Noer	Faglærer	Esbjerg	2005	64
Torben Ohlsen	Direktør	Tjæreborg	2005	53
Jens Okholm*	Konsulent	Ribe	2001	70
Jens Christian Ostersen	Gårdejer	Stauning	1992	64
Jens Kirkegaard Pedersen	Direktør	Hemmet	2013	47
Niels Christian Poulsen	Minkavler	No	2006	55
Jesper Ramskov	Direktør	Esbjerg	2005	54
Bente Tang	Gårdejer	Hanning	2006	49
Birte Bruun Thomsen	Direktør	Esbjerg	2014	52
Poul Thomsen	Fhv. manufakturhandler	Skjern	1993	66
Carsten Thygesen	Direktør	Skjern	2003	56
Søren Dalum Tinggaard*	Underdirektør	Randers	2013	49
Helle Vingolf	Direktør	Esbjerg	2018	50
Jesper Ørnskov	Virksomhedsejer	Skanderborg	2010	46

*Medlemmer af bestyrelsen

BESTYRELSEN I SKJERN BANK



Hans Ladekjær Jeppesen, advokat, Skjern

Formand for bestyrelsen
Født den 11. september 1964
Indvalgt i bestyrelsen i 2011
Nuværende valgperiode udløber i 2019

Andre ledelseshverv:
Bestyrelsesformand i ODJ Holding ApS
Bestyrelsesformand i PE Trading A/S
Bestyrelsesformand i Grønbjerg Grundinvest A/S
Bestyrelsesformand i Byggefirmaet Ivan V. Mortensen A/S
Bestyrelsesformand i LHI Invest A/S
Bestyrelsesformand i Grey Holding 2 A/S
Bestyrelsesformand i Specialfabrikken Vinderup A/S
Bestyrelsesformand i Roslev Trælasthandel A/S
Bestyrelsesformand i Gråkjær A/S
Bestyrelsesformand i Gråkjær Holding A/S
Bestyrelsesformand i Gråkjær Landbrug A/S
Bestyrelsesformand i Gråkjær Erhverv A/S
Bestyrelsesformand i Gråkjær Aqua A/S

Bestyrelsesmedlem i Skjern Håndbold A/S
Bestyrelsesmedlem i Carl C A/S
Bestyrelsesmedlem i Carl C Ejendomme ApS
Bestyrelsesmedlem i Grønbjerg 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

Jens Okholm, konsulent, Ribe

Næstformand for bestyrelsen
Født den 11. marts 1948
Indvalgt i bestyrelsen i 2010
Nuværende valgperiode udløber i 2020

Andre ledelseshverv:
Bestyrelsesformand i Hansen & Bay Byg A/S
Bestyrelsesformand i Genz Kød A/S

Bjørn Jepsen, gårdejer, Borris

Født den 17. oktober 1963
Indvalgt i bestyrelsen i 2012
Nuværende valgperiode udløber i 2020

Andre ledelseshverv:
Bestyrelsesmedlem i Arla Foods AmbA
Bestyrelsesmedlem i Kvægafgiftsfonden
Bestyrelsesmedlem i Danmarks Kvægforskningscenter
Bestyrelsesmedlem i SEGES- kvæg
Bestyrelsesmedlem i Landbrug og Fødevarer virksomheds-bestyrelse

Finn Erik Kristiansen, direktør, Varde

Født den 23. april 1969
Indvalgt i bestyrelsen i 2010
Nuværende valgperiode udløber i 2020

Andre ledelseshverv:
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
Bestyrelsesmedlem i Fomars

Søren Dalum Tinggaard, underdirektør, Randers

Født den 7. februar 1969
Indvalgt i bestyrelsen i 2013
Nuværende valgperiode udløber i 2019

Andre ledelseshverv:
Bestyrelsesmedlem i AP Pension A/S
Bestyrelsesmedlem i AP Pensionsservice A/S
Bestyrelsesmedlem i Foreningen AP Pension FMBA
Bestyrelsesmedlem i Danish Crown, China

Troels Bülow-Olsen, direktør, København

Født den 14. april 1958
Indvalgt i bestyrelsen i 2018
Nuværende valgperiode udløber i 2020

Andre ledelseshverv:
Bestyrelsesformand i AP Ejendomme
Bestyrelsesformand i Brickshare A/S
Bestyrelsesformand i Ajourance
Direktør i BO Holding 2018 ApS
Direktør i Bülow-Olsen og Co ApS

Lars Skov Hansen, privatrådgiver, Esbjerg
Medarbejdervalgt

Født den 17. maj 1973
Indvalgt i bestyrelsen i 2011
Nuværende valgperiode udløber i 2019

Lars Lerke, finanschef, Skjern
Medarbejdervalgt

Født den 19. januar 1976
Indvalgt i bestyrelsen i 2012
Nuværende valgperiode udløber i 2019

Carsten Jensen, erhvervsrådgiver, Skjern
Medarbejdervalgt

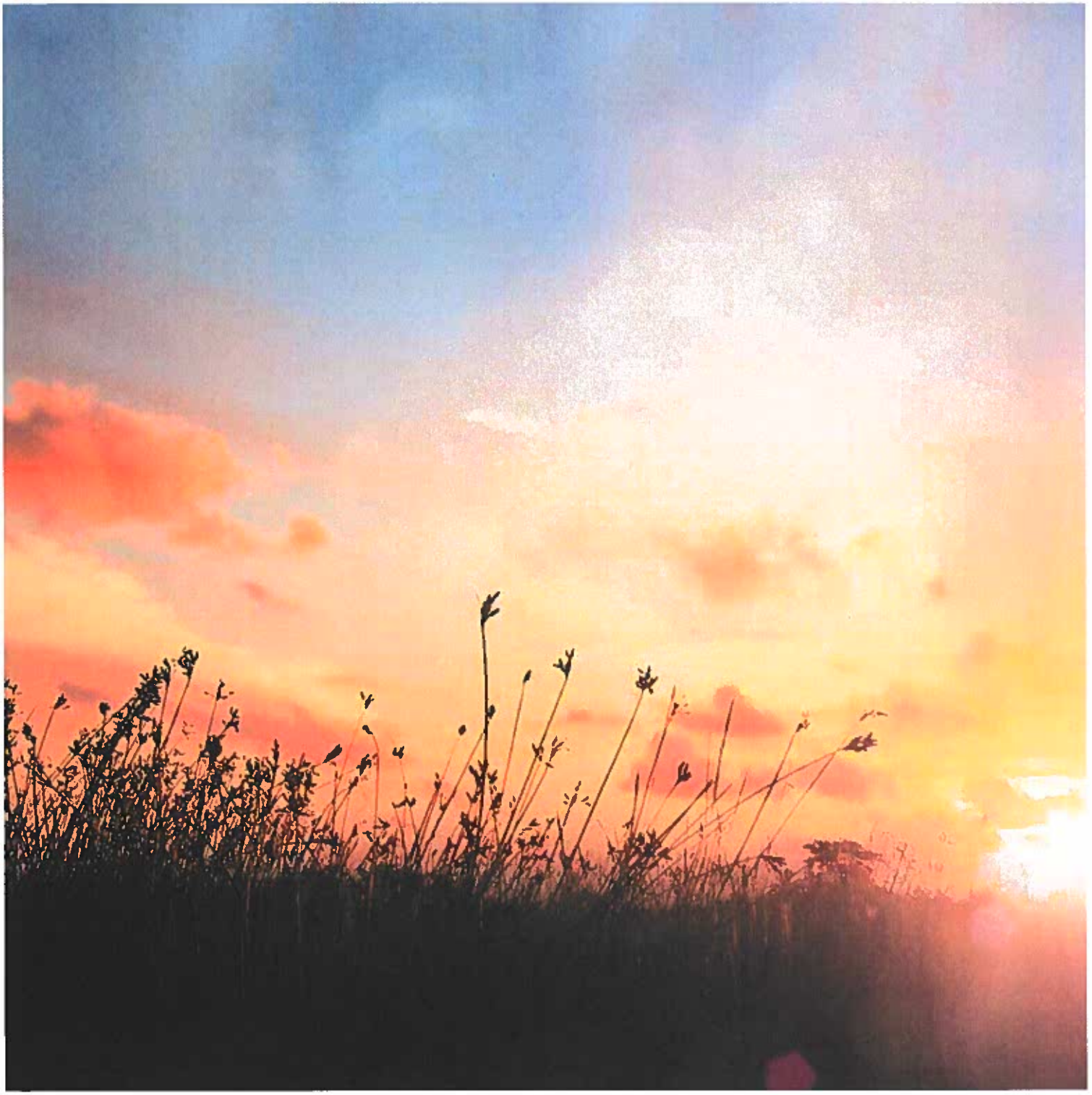
Født den 29. april 1980
Indvalgt i bestyrelsen i 2015
Nuværende valgperiode udløber i 2019

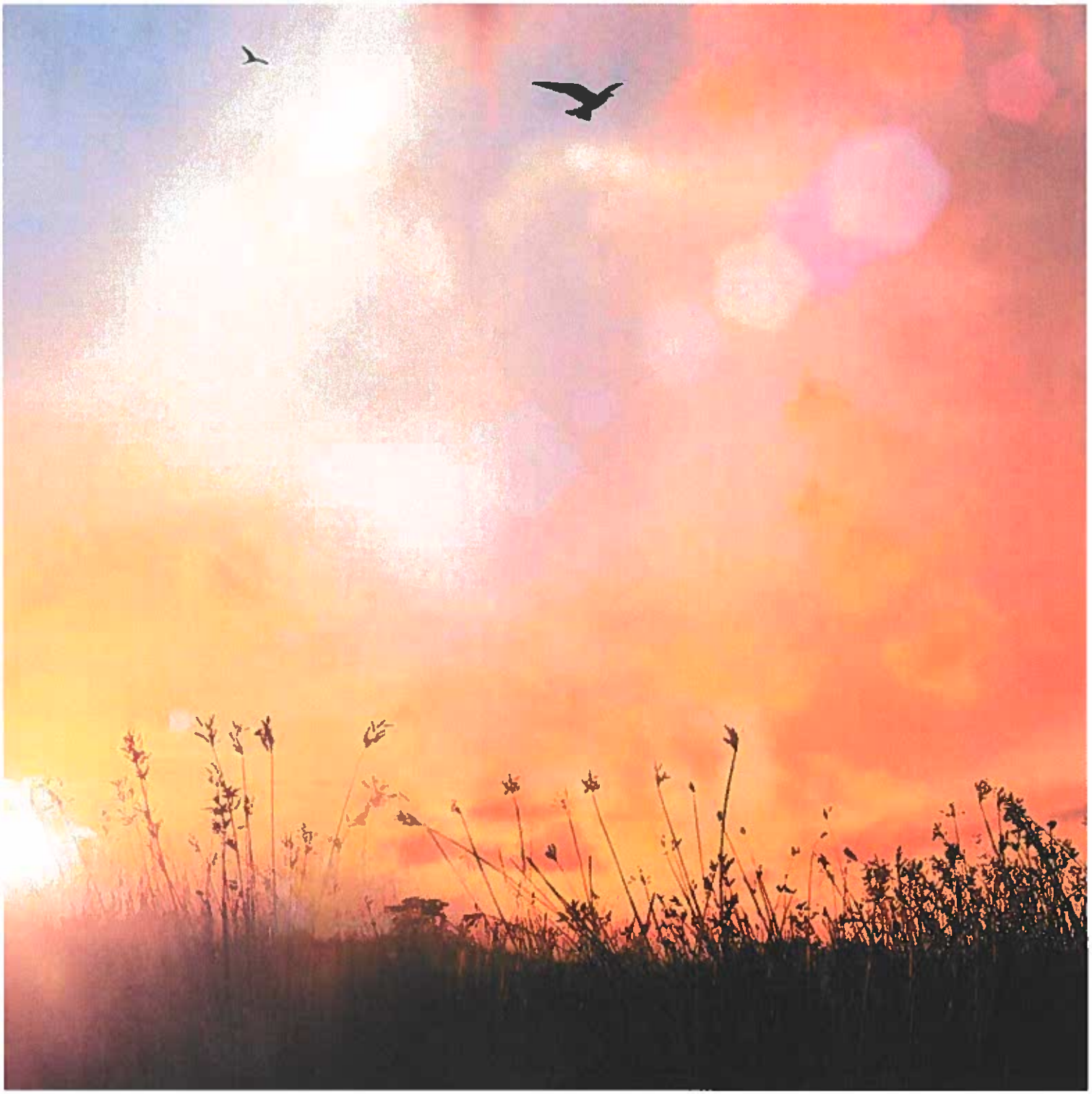
DIREKTIONEN I SKJERN BANK

Per Munck, bankdirektør, Skjern

Født den 12. november 1954
Ansat den 1. november 1999

Andre ledelseshverv:
Bestyrelsesmedlem i Foreningen Bankdata
Bestyrelsesmedlem i Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter





SKJERN BANK

SKJERN
Banktorvet 3
6900 Skjern
Tlf. 9682 1333

VARDE
Bøgevej 2
6800 Varde
Tlf. 9682 1640

ESBJERG
Kongensgade 58
6700 Esbjerg
Tlf. 9682 1500

BRAMMING
Storegade 20
6740 Bramming
Tlf. 9682 1580

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

HELLERUP
Strandvejen 143
2900 Hellerup
Tlf. 9682 1450

VIRUM
Frederiksdalsvej 65
2830 Virum
Tlf. 9682 1480

skjernbank.dk