

Årsrapport 2017



 **SKJERN BANK**

Bro over Skjern Å



Særdeles tilfredsstillende resultat

 2017	Resultat før skat stiger med 38 % til 145 mio. kr.
 EGENKAPITAL	Primo egenkapitalen forrentes med 21,7 % p.a. før skat
 BASISRESULTAT	Stiger med 7,8 % til 137 mio. kr.
 NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER	Nettorenter stiger med 5 %, mens nettogebyrer stiger med 17 %. Samlet stigning på 9 % fra 262 til 287 mio. kr.
 NEDSKRIVNINGER	Falder med 45 % eller 16,3 mio. kr. - skyldes primært færre nedskrivninger på landbrugssegmentet
 UDLÅN	Udlånsvækst på 6,4 % til 3,9 mia. kr.
 KAPITAL	Tilfredsstillende kapitalprocent på 17,8 % Solvensbehovet reduceret til 9,4 %
 BASISRESULTAT-FORVENTNING	Banken forventer et basisresultat i 2018 i intervallet 135 - 145 mio. kr.

Hoved- og nøgletal

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016	2015	2014	2013
HOVED- OG NØGLETAL					
Netto rente- og gebyrindtægter	296.612	274.518	255.236	248.025	230.597
Kursreguleringer	31.045	17.216	11.536	10.770	16.236
Nedskrivninger på udlån m.v.	-19.886	-36.172	-63.908	-154.386	-67.073
Årets resultat før skat	144.627	104.653	51.044	-56.748	36.175
Årets resultat efter skat	123.823	82.110	40.115	-56.036	24.455
BALANCE (1.000 KR.)					
Aktiver i alt	6.367.636	5.860.191	5.424.739	5.384.120	5.322.821
Udlån m.v.	3.924.509	3.687.509	3.511.175	3.643.989	3.647.129
Indlån og anden gæld	5.240.913	4.781.359	4.483.104	4.485.996	3.956.740
Garantier	1.125.941	841.088	792.047	553.311	584.713
Egenkapital	814.332	695.313	619.425	522.531	578.596
Kapitalgrundlag	819.582	703.871	663.076	486.912	670.207
NØGLETAL (PROCENT)					
Kapitalprocent	17,8	16,5	16,3	12,0	16,9
Kernekapitalprocent	15,8	14,6	14,4	11,1	14,2

Kære aktionær

Solidt 2017!

Det forløbne år har på alle måder været særdeles tilfredsstillende for Skjern Bank.

Fremgangen har været betydelig:

- Resultat før skat på 144,6 mio. kr. forrenter primo egenkapitalen med 21,7 % før skat
- Basisresultatet stiger 9,9 mio. kr. til 137,3 mio. kr.
- Nettoerter- og gebyrer stiger 9,4 % til 286,6 mio. kr.
- Solid aktivitetstsvækst – eksempelvis er udlån øget med 6,4 % til 3,9 mia. kr.
- Kapitalgrundlaget er markant styrket – overdækning ift. solvensbehov nu 8,4 % mod 6,1 %

Nedskrivningsbehovet er igen i år betydeligt reduceret og udgør 19,9 mio. kr. mod 36,2 mio. kr.

De positive konjunkturer har bidraget til at erhvervslivet i bankens markedsområde generelt har det økonomisk fornuftigt. Arbejdsløsheden er lav, hvilket sammen med det historisk lave renteniveau, bidrager stærkt til at også økonomien hos bankens private kunder er solid.

Landbrugserhvervet, som er en væsentlig og skattet kundegruppe i banken, har efter svære år oplevet et 2017 med solid fremgang, hvilket har bidraget til et betydeligt mindre nedskrivningsbehov end de senere år.

Året har budt på to væsentlige nye aktiviteter: I foråret blev Skjern Bank Leasing introduceret. Leasing i Danmark er i rivende udvikling, og banken kan nu udbyde leasing til bankens kunder på fleksible og konkurrencedygtige vilkår. I sensommeren åbnede Virum afdelingen som bankens afdeling nr. 7. Efter knap 10 års positive erfaringer med Hellerup afdelingen i dette markedsområde, viste der sig en solid markedsmulighed i Virum Sorgenfri, hvor det er glædeligt allerede nu at konstatere stor efterspørgsel efter bankens mangeårige nøgleværdier

NÆRVÆR, HANDLEKRAFT OG INDIVIDUELLE LØSNINGER

SKJERN BANK I 2018

Det er vores forhåbning og klare mål at 2018 må blive endnu et solidt år for Skjern Bank.

Udgangspunktet herfor er solidt og efterspørgslen efter tilgængelighed, personlig service og de produkter og services, som individuelt efterspørges af den enkelte kunde, har aldrig været større.

Med baggrund heri er de resultatmæssige forventninger til 2018 på et fortsat højt niveau, med et basisresultat i intervallet 135 – 145 mio. kr. og dermed også i 2018 en solid forrentning af egenkapitalen.

Tak for tilliden!

Med venlig hilsen

Hans Ladekjær Jeppesen
Bestyrelsesformand

Per Munck
Direktør



Indhold

Ledelsesberetning	11
• Ledelsens økonomiske beretning for 2017	11
• Kunde- og markedssituationen	21
• Risikoforhold og risikostyring	22
• Kapitaldækningsregler	29
• Ledelsesforhold	30
• Investor Relations	32
• God selskabsledelse	33
• Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar	34
• Oplysninger for børsnoterede selskaber	34
Ledelsespåtegning	36
Intern revisions revisionspåtegning	38
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	40
Resultatopgørelse	47
Forslag til resultatdisponering	47
Totalindkomstopgørelse	47
Basisresultat	48
Balance	49
Egenkapitalopgørelse	51
Noter	53
5 års hovedtal	81
5 års nøgletal	82
Fortegnelse over børsmeddelelser i 2017	84
Finanskalender 2018	84
Repræsentantskab, bestyrelse og direktion	84
Bestyrelsesmedlemmernes ledelseshverv	85

Ledelsesberetning

LEDELSENS ØKONOMISKE BERETNING FOR 2017

HOVEDAKTIVITET

Skjern Banks hovedaktivitet er at udbyde finansielle ydelser til private kunder, erhvervs- og institutionelle kunder samt offentlige virksomheder. Private kunder er bosat i hele Danmark, mens erhvervs-kunder primært er fra Vest- og Sydvestjylland, samt Hellerup og Virum-området nord for København. Banken ønsker at tilbyde kunderne et bredt produktsortiment kombineret med professionel rådgivning.

2017 I HOVEDTRÆK

Et resultat før skat på 144,6 mio. kr. vurderes særdeles tilfredsstillende. Resultatet er påvirket positivt af fremgangen i bankens nettorente- og gebyrindtægter, et væsentligt reduceret nedskrivningsbehov samt positive kursreguleringer.

Nettorenteindtægterne er øget med 8,2 mio. kr. Banken har mærket den hårde konkurrence i markedet, og har konstateret en nedgang i renteindtægter på 1,1 mio. kr. Bankens renteudgifter er dog reduceret med 9,3 mio. kr., hvilket skyldes væsentligt reducerede renter af indlån med 12,2 mio. kr. og reducerede renter af efterstillede kapitalindskud med 1,3 mio. kr. Den negative rente på bankens indestående i Nationalbanken er i 2017 udgiftsført under renteudgifter med 4,2 mio. kr., hvor den samlede udgift i 2016 på 3,7 mio. kr. var modregnet bankens renteindtægter.

Nettorente- og gebyrindtægter er øget med 22,1 mio. kr., hvilket er meget tilfredsstillende. De væsentligste årsager til fremgangen er dels reduktionen af indlånsrenteudgiften, samt stigende indtægter på lånesagsgebyrer og øvrige gebyrer og provisioner, der samlet er øget med 17,1 mio. kr. som følge af øget aktivitet i formidlingen af kreditforeningslån til 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 37 % i 2017, hvilket er en meget tilfredsstillende udvikling.

Nedskrivningsbehovet er reduceret med 16,3 mio. kr. i forhold til 2016 og udgør 19,9 mio. kr. svarende til 0,4 % af bankens udlån og garantier.

Nedskrivningerne hidrører også i 2017 i nogen grad fra landbrugssegmentet, dog har situationen i landbruget i 2017 været kraftigt forbedret i forhold til 2016. Bytteforholdene har således været gode, som følge af forbedrede afregningspriser på især svinekød og mælk, men også lave foderpriser. Nedskrivninger på segmentet er foretaget efter gældende retningslinjer fra Finanstilsynet. Situ-

BASISRESULTAT

(1.000 kr.)	2017	2016	2015	2014	2013
Basisindtægter	301.505	280.433	265.399	253.115	235.771
Basisudgifter	-164.175	-152.991	-149.210	-142.093	-134.775
Basisresultat før provision til staten	137.330	127.442	116.189	111.022	100.996
Garantiprovision til staten *)	-	-	-	-	-1.925
Basisresultat **)	137.330	127.442	116.189	111.022	99.071

*) Provision på 0,95 % af udstedte obligationer

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

Der henvises til specifikation af basisresultatet på side 48

ationen i landbruget ser desværre forringet ud i det kommende år set i forhold til 2017, da priserne på svinekød og mælk er faldet hen mod slutningen af 2017, og der forventes ikke umiddelbar nogen væsentlige stigninger i afregningspriserne i 2018.

Ved indgangen til 2017 forventede banken et basisresultat i intervallet 120 - 130 mio. kr. I bankens halvårsrapport for 2017, der blev offentliggjort den 17. august 2017, opjusteredes det forventede basisresultat til niveauet 135 – 145 mio. kr., som er realiseret med 137,3 mio.kr. Basisresultatet er øget med 9,9 mio. kr. i forhold til 2016, svarende til en stigning på 7,8 %.

Årets resultat før skat udgør 144,6 mio. kr. mod 104,6 mio. kr. i 2016. Reguleret for renteudgiften på bankens hybride kernekapital, der regnskabsmæssigt er placeret under egenkapitalen, udviser årets resultat før skat 138 mio. kr., mod 98 mio. kr. i 2016.

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

Den kapitalmæssige overdækning er i løbet af 2017 styrket i forhold til det individuelle solvensbehov, fra 6,1 %-point i 2016 til 8,4 %-point i 2017. Fratrullet kapitalbevaringsbufferen på 0,625 %-point i 2016 og 1,25 % i 2017 udviser overdækningen 5,5 %-point i 2016 og 7,15 %-point i 2017. Banken har i 2017 øget kapitalgrundlaget med 116 mio. kr. til 819,5 mio. kr. Stigningen i kapitalgrundlaget skyldes indtjeningen i 2017. Samtidig med at bankens kapitalgrundlag er øget, er solvensbehovet reduceret fra 10,4 % til 9,4 % som følge af bedre bonitet i bankens større erhvervs-kundeengagementer.

Med hensyn til bankens kapitalforhold henvises i øvrigt til note 28 på side 72.

Banken har i 2017 åbnet en ny afdeling i Virum og banken har i den forbindelse budt velkommen til 5 nye medarbejdere. Afdelingen i Hellerup har udvidet lokalerne, så der også i de kommende år er plads til yderligere vækst. Endelig har banken i 2017 etableret egen leasingvirksomhed, således bankens erhvervs-kunder kan tilbydes leasing på fordelagtige vilkår.

KOMMENDE KAPITALDÆKNING

Ved udgangen af 2017 har banken et solidt kapitalgrundlag med en kapitalmæssig overdækning incl. kapitalbevaringsbufferen på 7,15 %-point. I de kommende 5 år skal der i bankens kapitalkrav indføres følgende kapitalmæssige buffere i kravet til bankens kapitalgrundlag:

- 1,25 %-point, kapitalbevaringsbuffer, således denne udgør 2,50 %-point.
- 1,00 %-point, konjunkturbuffer, således denne udgør 2,50 %-point, såfremt den indføres
- Op til 6,0 %-point, NEP tillæg
- Hertil lægges bankens solvensbehov og egne krav til yderligere buffer.

Der er således i 2017 kommet yderligere afklaring af kravene til bankens fremtidige kapitalprocent, som i 2022 forventes at skulle udgøre i niveauet 24-25 %, svarende til 6-7 %-point højere end den nuværende kapitalprocent på 17,8 %.

Ud over ovenstående kapitalkrav skal banken også fremadrettet nedskrive efter IFRS 9, mere om den forventede påvirkning heraf under afsnittet "Kommende regnskabsregler - nedskrivninger" på side 18.

Det er bankens klare 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 gennem egen indtjening. Skulle egen indtjening mod forventning ikke være tilstrækkelig, er der en række muligheder for at styrke kapitalgrundlaget, herunder gennem lånefinansiering via optagelse af hybrid kernekapital og ansvarlig lånekapital til styrkelse af kapitalgrundlaget eller Tier III kapital til dækning af NEP-tillægget.

UDBYTTEOVERVEJELSER

Grundlæggende er det bankens holdning at kapital ud over det, der skal anvendes til dækning af regulatoriske kapitalkrav, bankens aktuelle aktiviteter samt eventuelle planlagte nye initiativer med tillæg af en tilstrækkelig og solid buffer, skal tilgå bankens aktionærer i form af udbytte og/eller aktietilbagekøb.

Banken har udfærdiget en udbyttepolitik, der tilgodeser ovenstående holdning, men som samtidig sikrer en forsvarlig og tilstrækkelig kapitalmæssig overdækning. Det er bankens politik, at kravene til kapitalgrundlaget i videst muligt omfang skal dækkes af egentlig kernekapital. I det omfang at banken i de kommende år opnår en indtjening, der ligger udover de i kapitalplanen fastlagte forventninger, vil banken foreslå at en andel heraf udloddes som udbytte og/eller der foretages aktietilbagekøb.

Når bankens kapitalgrundlag er tilstrækkeligt til at dække de indfasede kapitalkrav og bankens forventede vækst, er det bankens forventning at kunne udlodde væsentlig mere af bankens indtjening, end det vil være tilfældet i de kommende 3 – 5 år.

FORVENTNINGER TIL 2018

Banken har haft et særdeles tilfredsstillende 2017 og forventningerne hertil er på langt de fleste områder indfriet og overgået. På den baggrund ser banken med optimisme på 2018 og forventer, med udgangspunkt i stigende antal kunder, ny afdeling i Virum og fortsat faldende renteudgifter, en fastholdelse af det i 2017 realiserede indtjeningsniveau til trods for øget konkurrence i markedet.

Banken forventer på den baggrund et basisresultat i 2018 i intervallet 135-145 mio. kr og et resultat før skat i intervallet 125-135 mio. kr. under forudsætning af positive kursreguleringer i niveauet 10 mio. kr. og nedskrivninger i intervallet 15-20 mio. kr.

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

Med udgangspunkt i meget tilfredsstillende kundetilfredshedsundersøgelser, er ledelsen meget fortrøstningsfuld i forhold til at fastholde og tiltrække flere nye kunder, og ser et vækstpotentiale heri. Banken forventer på den baggrund en forsigtig organisk vækst i bankens nuværende afdelinger og forretningsområder. Fokus er på at fastholde bankens indtjening 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 afdelinger 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 forventer ikke nævneværdige udfordringer med långivningen til privatkunderne i 2018, ligesom det heller ikke har været tilfældet i de foregående år.

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

Dansk landbrug har generelt haft et meget fornuftigt 2017, med baggrund i stigende priser på svinekød og mælk. Prognoseerne for bytteforholdet mellem afregningspriser og foderpriser er faldende i 2018 i forhold til 2017, og for en andel af de danske landbrug forventes det at resultere i problemer med at opnå rentabel drift i 2018. I disse situationer vil banken fortsat – i loyalitet og respekt – og i tæt samarbejde med den enkelte landmand, tilstræbe at finde de bedst mulige løsninger.

Til trods for prisstigningerne i 2017 er der stadig vanskelige rammevilkår i branchen, som sætter store krav til den enkelte landmand. Vi vurderer fortsat, at bankens landbrugskunder i meget høj grad har de kompetencer, som er en forudsætning for at være en del af det fremtidige landbrugserhverv.

Udlånet til landbruget udgør 13,9 % af det samlede udlån. I lighed med alle øvrige erhverv, har banken foretaget en nøje gennemgang af engagementerne, og ledelsen er tryk ved målingen af disse engagementer.

Finansiering af alternativ energi har de senere år betydet mange nye kundeforhold. Andelen af udlån hertil ventes også i 2018 at være et væsentligt forretningsområde i banken.

Bankens øvrige erhvervssegmenter vurderes generelt at være i god udvikling, og er fordelt på mange

mindre og mellemstore virksomheder i markedsområderne.

Der vil være fokus på at opretholde en tilfredsstillende likviditetsoverdækning, primært via et afbalanceret forhold mellem den samlede ind- og udlånsvolumen, idet banken også fremadrettet ønsker at basere långivningen på indlån fra kunder, og kun i mindre omfang på lån fra andre institutter m.fl. Den tilfredsstillende kapitalmæssige overdækning på 7,15 %-point efter kapitalbevaringsbuffer forventes fastholdt og udbygget i 2018 til sikring af kapitalmæssigt råderum til udvikling af banken.

NYE AKTIVITETER OG FORRETNINGSVOLUMEN

Banken har i 2017 lanceret Skjern Bank Leasing, som fokuserer på leasing af de fleste typer aktiver til bankens erhvervskunder. Den administrative håndtering af bankens leasingaktivitet er outsourcet til en veletableret aktør i branchen.

Opstarten af Skjern Bank Leasing har været tilfredsstillende, og der er etableret et større antal leasingkontrakter i årets løb. Udviklingen forventes at fortsætte og tage til i volumen og indtjening i 2018.

Banken har i 2017 udvidet afdelingsnettet med en afdeling i Virum. Banken oplever betydelig tilgang af kunder fra hele Danmark, og derfor blev det vurderet, at det forretningsmæssigt, strategisk og rentabilitetsmæssigt ville skabe værdi for banken at udvide antallet af afdelinger. Afdelingsnettet forventes ikke udvidet i 2018, da det prioriteres at skabe rentabilitet i den nye afdeling, inden der eventuelt etableres yderligere afdelinger.

Samlet set ventes 2018 at medføre en tilfredsstillende forøgelse af bankens forretningsvolumen og indtjening samt fastholdelse af høj aktivitet på værdipapir- og udlandsområdet. Endvidere forventes solget af forsikrings- og pensionsprodukter at fortsætte de senere års positive trend.

Renteudgifter ventes reduceret som følge af lavere priser på bankens indlån og i særdeleshed på højrenteindlån, hvor bankens sidste højrenteindlån udløber i løbet af 2018. De senere års meget betydende faktor - nedskrivninger på kundetilgodehavender - ventes at aftage yderligere, således at der også i 2018 forventes et tilfredsstillende resultat og forrentning af bankens egenkapital.

FORRETNINGSOMFANG I KONTROLLERET UDVIKLING

Bankens forretningsmodel og kreditpolitik har i 2017 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, især i 4. kvartal af 2017. 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 i den bestående kundeportefølje. Samlet er udlånet steget med 6,4 % eller 237 mio. kr. til 3.924 mio. kr. Indlån fra kunder er øget med 7,6 % eller 370 mio. kr. til 5.241 mio. kr.

De samlede garantistillelser for kunder er steget med 284 mio. kr. til 1.126 mio. kr.

Som det fremgår af figur 1, er bankens udlån fordelt på mange små og mellemstore kunder.

NETTORENTEINDTÆGTER

Nettorenteindtægterne er øget med 5,0 % i forhold til sidste år og udgør 171,9 mio. kr.

Renteindtægterne er faldet med 0,5 % til 198,9 mio. kr., hvilket skyldes at den gennemsnitlige udlånsrentesats er reduceret.

Bankens andel af udlån, hvor renteberegningen er reduceret eller standset som følge af kunders svage betalingsevne, er nedbragt og udgør 12,5 mio. kr. i 2017 mod 13,8 mio. kr. i 2016.

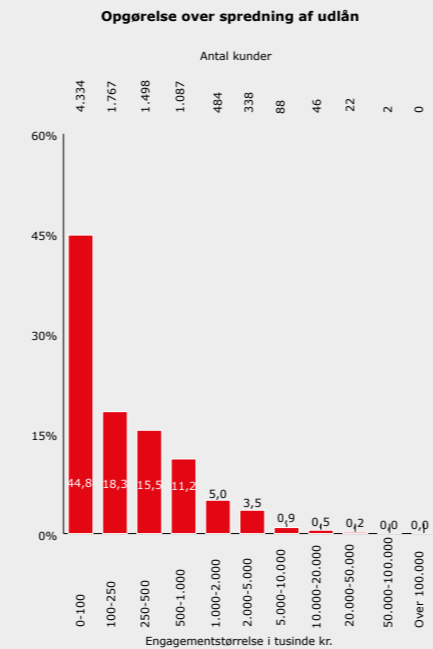
Renteudgifterne er reduceret med 25,6 % til 27,0 mio. kr., hvilket skyldes lavere udgifter til efterstillede kapitalindskud på 1,3 mio. kr. og til det almindelige indlån på 12,2 mio. kr., hvor især renteudgiften til bankens højrenteindlån er reduceret betydeligt.

Renteudgiften på bankens indeståender i Nationalbanken er i 2017 udgiftsført under renteudgifterne, mens de tidligere regnskabsår har været modregnet i renteindtægterne.

GEBYRINDTÆGTER

Indtægterne fra gebyrer og provisioner er øget med 16,3 % til 118,5 mio. kr. Fremgangen har været størst på lånesagsgebyrer, der er steget med 12,0 mio. kr. i forhold til 2016. Indtægter fra værdipapirhandlen er reduceret med 1,2 mio. kr. til 21,9 mio. kr. Indtægter fra garantiprovision, betalingsformidling og øvrige gebyrer er steget med 5,8 mio. kr.

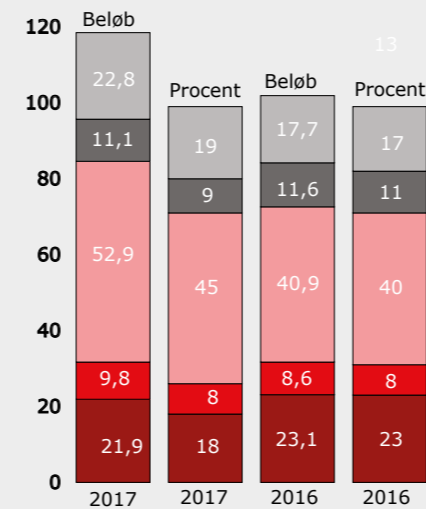
Figur 1



Figur 2

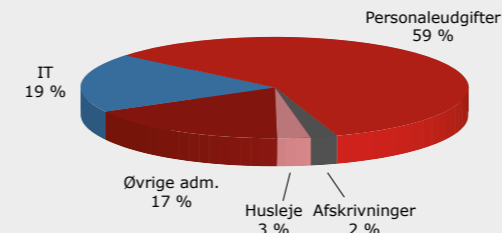
Gebyrer og provisioner (mio. kroner og procent)

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



Figur 3

Fordeling af omkostninger



Nettorente- og gebyrindtægter inkl. udbytte er øget med 8,0 % til 296,6 mio. kr.

KURSREGULERINGER

Værdipapirmarkedene har også i 2017 været præget af optimisme, og der er konstateret tilfredsstillende kursreguleringer på 23,1 mio. kr. på bankens aktiebesiddelser. Banken ønsker fortsat en lav aktierisiko, og bankens investering i aktier er derfor fortsat af beskeden omfang.

Af den samlede kursgevinst på aktier på 23,1 mio. kr. hidrører de 9,1 mio. kr. fra bankens beholdning af aktier i selskaber i den finansielle sektor, heraf primært fra DLR Kredit med 7,4 mio. kr.

Kursreguleringer på obligationsbeholdningerne har også i 2017 været positive. Der er konstateret en positiv kursregulering på 3,9 mio. kr. Banken har fortsat en forsigtig placeringspolitik for obligationer, som tilsiger kort løbetid og lav renterisiko.

De samlede kursreguleringer udgør 31,0 mio. kr. og består, ud over de positive kursreguleringer på obligationer og aktier, af indtjening på valuta og finansielle instrumenter på 4,0 mio. kr. I 2016 udgjorde de samlede kursreguleringer 17,2 mio. kr.

OMKOSTNINGER

Udgifter til personale og administration er steget med 8,1 % i forhold til sidste år og udgør 161,1 mio. kr. mod 148,9 mio. kr. i 2016. Stigningen skyldes blandt andet, at lønudgifterne er øget med 4,9 mio. kr. på grund af et stigende antal medarbejdere, overenskomstmæssige lønstigninger samt en stigende lønsumsafgift.

Øvrige administrationsudgifter er i 2017 steget med 5,6 mio. kr. til 64,8 mio. kr. Dette skyldes blandt andet en stigning i bankens IT-udgifter på 3,9 mio. kr. primært på grund af øgede udgifter til bankens datacentral som følge af øgede omkostninger til udvikling af systemer til imødegåelse af nye sektorkrav. Ud over IT-udgifter er der i 2017 endvidere større omkostninger til etableringen af Virum afdelingen samt udvidelse af Hellerup afdelingens lokaler.

AF- OG NEDSKRIVNINGER

I 2017 er der foretaget af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver for 3,1 mio. kr. mod 3,7 mio. kr. i 2016.

NEDSKRIVNINGER

Nedskrivninger på kundetilgodehavender udgør 0,4 % af de samlede udlån og garantier. Nedskrivninger på udlån m.v. er på 19,9 mio. kr. mod 36,2 mio. kr. sidste år. Bankens gruppevise nedskrivninger er uændrede i forhold til 2016. Dermed udgøres driftspåvirkningen i 2017 af de individuelle nedskrivninger med 19,9 mio. kr. mod 33,9 mio. kr. i 2016. Niveauet anses som tilfredsstillende, og nedgangen i nedskrivningerne er et udtryk for at boniteten hos bankens kunder er i bedring.

Tilbageførsel af individuelle nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår udgør 34,0 mio. kr., mens konstaterede tab er opgjort til 35,0 mio. kr., hvoraf 30,7 mio. kr. er tidligere nedskrevet. Banken har total hensat 339,7 mio. kr. til imødegåelse af fremtidige tab, hvilket svarer til 6,3 % af bankens samlede udlån og garantier.

KOMMENDE REGNSKABSREGLER - NEDSKRIVNINGER

Med virkning fra 1. januar 2018 indføres der nye nedskrivningsregler på udlån og garantier, som tager udgangspunkt i de internationale IFRS 9 regler. Effekten rettes over egenkapitalen 1. januar 2018.

De nugældende regler foreskriver, at der skal nedskrives på et udlån eller en garanti, når en tabsrisiko er identificeret eller indtruffet. IFRS 9 foreskriver, at der skal nedskrives efter principper om forventede tab.

Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage en nøjagtig beregning over den regnskabsmæssige virkning af førstegangsansendelsen af IFRS 9, men det forventes i niveauet 30 mio. kr. før skat.

Banken anvender ikke overgangsordningen på praksisændringen, og indregner dermed den fulde effekt af ændringen i kapitalopgørelsen primo 2018.

Forudsat at reduktionen udgør i niveauet 30 mio. kr. før skat, betyder det en reduktion af bankens kapitalprocent med 0,5 %-point. Det er endnu ikke muligt at beregne effekten på bankens solvensbehov, men denne vil reduceres. Dog forventeligt ikke i samme udstrækning som kapitalprocenten.

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 2016 beregnet et indikativ tillæg på 5,8 %-point. NEP tillægget vil årligt blive genberegnet af Finanstilsynet og kravet skal indføres i bankens kapitalgrundlag i perioden 2019 – 2022.

BASISRESULTAT

Ved indgangen til 2017 forventede banken et basisresultat i niveauet 120 - 130 mio. kr. Resultatforventningerne er opjusteret ved offentliggørelsen af halvårsrapporten den 17. august 2017 til intervallet 135 - 145 mio. kr. Basisresultatet udgør 137,3 mio. kr. i 2017 mod 127,4 mio. kr. i 2016. Hermed er basisresultatet steget med 7,8 %, hvilket er meget tilfredsstillende. Basisresultatet er samtidig det højeste i bankens historie.

RESULTAT FØR SKAT

Bankens resultat før skat udgør 144,6 mio. kr. mod 104,6 mio. kr. i 2016. Resultatet betragtes som særdeles tilfredsstillende. Ledelsen noterer sig en generel positiv udvikling i bankens forretning med øget forretningsomfang til såvel nye som eksisterende kunder.

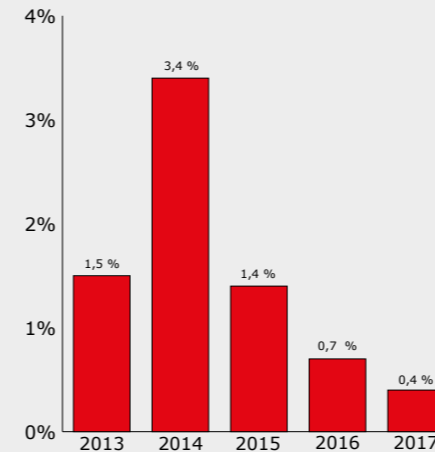
KAPITAL

Ved udgangen af 2017 udgør bankens egenkapital 814,3 mio. kr., hvoraf de 59,3 mio. kr. er optaget hybrid kernekapital, der regnskabsmæssigt skal medregnes under egenkapitalen. Ved udgangen af 2016 var egenkapitalen 695,3 mio. kr. Stigningen skyldes det realiserede overskud i 2017.

Kapitalgrundlaget, som består af egenkapitalen og den supplerende låneoptagelse, kan ved udgangen af 2017 opgøres til 819,6 mio. kr., og de risikovægtede poster udgør 4.605 mio. kr. Kapitalprocenten kan opgøres til 17,8 % og kernekapitalen til 15,8 %. Solvensbehovet er opgjort til 9,4 %, hvorved der er overdækning på 8,4 %-point. Banken har dermed en tilfredsstillende overdækning i forhold til solvensbehovet på 386 mio. kr. Ultimo 2017 skal banken, udover solvensbehovet, yderme-

Figur 4

Årets nedskrivningsprocent



re tillægge en kapitalbevaringsbuffer på 1,25 %. Medregnes denne kan den solvensmæssige overdækning opgøres til 7,15 %-point, svarende til 329 mio. kr.

I solvensbehovet, der er opgjort efter Finanstilsynets kreditreservationsmetode, er indregnet 368,4 mio. kr., svarende til 8,0 % til Søjle 1-kravet. Herudover er der afsat yderligere 64,1 mio. kr. i kreditrisici, 0,2 mio. kr. til renterisiko og 0,9 mio. kr. til aktierisiko under markedsrisikoen. De øvrige risikogrupper har ikke givet anledning til yderligere solvensreservation.

Ledelsen vurderer kontinuerligt, 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.

LIKVIDITET

Bankens målsætning er at fastholde likviditetsoverdækningen på et tilstrækkeligt og fortsat solidt niveau baseret på indlån fra bankens kunder. I 2017 er målsætningen opfyldt ved at øge det samlede indlån til i alt 5.241 mio. kr.

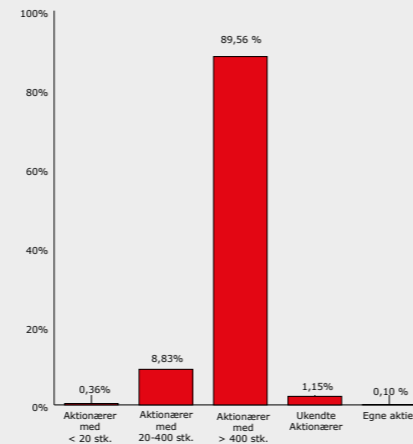
Bankens likviditetsoverskud er solidt. LCR (Liquidity Coverage Ratio) likviditetsoverdækningen på 975 mio. kr. overstiger såvel de lovgivningsmæssige krav, som de af bankens bestyrelse fastsatte skærpede likviditetsmål.

LCR nøgletal 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.

Banker, som Skjern Bank, skal holde en likviditetsoverdækning ultimo 2017 på min. 80 %, som dog den 1. januar 2018 skal øges med de resterende 20 %, således at overdækningen pr. 1. januar 2018 være min. 100 %. Banken opfylder målsætningen, og har pr. 31. december 2017 et LCR nøgletal på 262 %.

Figur 5

Aktiekapitalens fordeling



STORAKTIONÆRER

Banken har to storaktionærer, Lind Value III A/S, Aarhus og Investeringsselskabet af 15. maj (AP Pension Livsforsikringsaktieselskab), København Ø., der ved seneste fondsbørsmeddelelse ejer henholdsvis 24,77 % og 20,75 % af aktierne. 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 2017

Der er ikke indtruffet begivenheder efter 31. december 2017, der væsentligt påvirker bankens forhold.

Der indføres efter 31. december 2017 nye regnskabsregler, se ovenstående afsnit "Kommende regnskabsregler" herom.

KUNDE- OG MARKEDSSITUATION

Aktivitetsniveauet i alle bankens afdelinger har også i 2017 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 rådgivningskonceptet, Proaktive rådgivningsmøder. Her inviteres alle kunder så vidt muligt til minimum ét årligt rådgivningsmøde, hvor der rådgives med udgangspunkt i den enkelte kundes behov og økonomi.

Kundernes evaluering heraf er yderst positiv, hvorfor dette rådgivningskoncept også i 2018 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 indlånsiden 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 finansiell 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 påvirker banken. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer.

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

- Søjle 1 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 den risiko, der vurderes at være forbundet med låneengagementet med den enkelte kunde.

Klassificeringen sker for privatkunder på baggrund af reel formue, mens erhvervs kunder klassificeres efter indtjening, egenkapital og sikkerheder.

Der er ikke sket væsentlige ændringer i Skjern Banks kreditpolitik i løbet af 2017. Der fokuseres uændret på at have betryggende arbejdsgange og rutiner vedrørende kreditbehandling.

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

Bankens kreditgivning til ejendomssektoren er opgjort til 12,6 % 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 reduceret fra 13,1 % i 2016 til 12,6 % i 2017 efter nogle år, hvor den procentvise eksponering i branchen planmæssigt er

reduceret betydeligt.

Landbrugssegmentet, der udgør 13,9 % af bankens samlede udlån og garantier, har konstant høj fokus som følge af, at erhvervet før 2017 har haft vanskelige vilkår, mens 2017 har været et meget fornuftigt år for branchen.

I 2017 har det, til trods for bedring i landbrugssegmentet, desværre som i 2016, vist sig nødvendigt at foretage nedskrivninger på identificerede svage landbrugsengagementer. Det gode bytteforhold mellem afregningspriser og foderprisen i 2017 forventes ikke at fortsætte i 2018 og 2019, hvorfor en andel af bankens kunder i segmentet i 2018 formentligt vil få problemer med at skabe rentabel drift. Mange af bankens landbrugskunder står dog efter et godt 2017 væsentligt stærkere rustet til at modstå de lavere afregningspriser i 2018.

Banken har altid som mål at finde de bedst mulige løsninger, når en landbrugsbedrift er kørt økonomisk fast og ikke kan fortsætte. Banken har også i 2017 haft låneengagementer med landbrugsbedrifter, hvor fortsat drift ikke gav mening, dog ikke i samme omfang som i de seneste år, hvor krisen i landbruget har været væsentligt dybere. I disse tilfælde er det lykkedes at sælge bedriften til en ny ejer i god ro og orden, sådan at værdierne har kunnet bevares i størst mulig grad. Sådanne løsninger vurderes at være bedst for alle parter, når fortsat drift ikke er en rentabel mulighed.

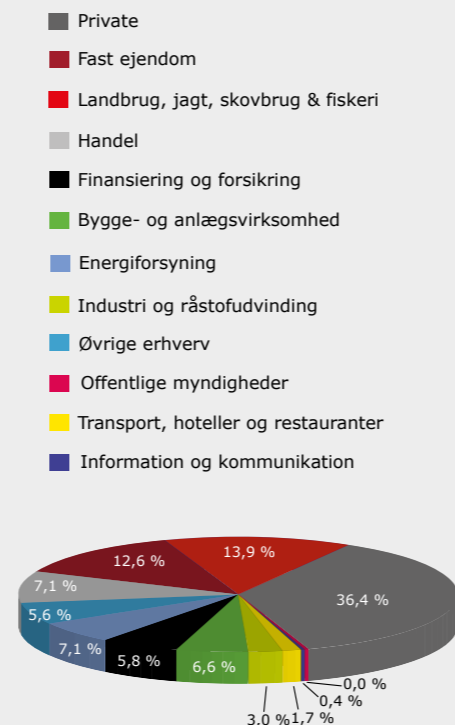
Denne holdning og metode har betydet, at banken hidtil ikke har været nødt til at overtage landbrugsejendomme, og heller ikke har haft driftslederansvaret.

Banken har fortsat fokus på finansiering af alternativ energi, primært vindmøller i Ringkøbing-Skjern Kommune og i Tyskland. Udviklingen i dette segment forløber tilfredsstillende, og der er på kreditmæssigt forsvarlige vilkår og betingelser etableret en række solide kundeforhold i såvel erhvervs- som privatkundesegmenterne. Udlån og kreditter til alternativ energi udgør 311 mio. kr. eller 5,8 % af bankens samlede udlån og garantier.

Bankens private kunder har generelt en ganske god økonomi, og

Figur 6

Branchefordeling af udlån og garantidebitorer



banken vurderer ikke væsentlige problemer med udlåns kvaliteten til disse kunder.

For opgørelse af kreditrisici vedrørende udlån i øvrigt henvises til note 31.

MARKEDSRISIKO

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

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

Hovedtrækkene er følgende:

Valutarisiko

Valutarisikoen er et mål for, hvordan ændringer i valutakurser kan påvirke dagsværdien af bankens valutapositioner. Banken har en meget 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 2017 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, Letpension A/S, Værdipapircentralen A/S, Value Invest Asset Management s.a., 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	189,3 mio. kr.
Børsnoterede aktier m.v.	56,4 mio. kr.

Yderligere specificering af bankens aktiebeholdning fremgår af note 15.

Ejendomsrisiko

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

LIKVIDITETSRISIKO

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

Skjern Banks strategi på likviditetsområdet 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.

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

Den operationelle risiko beregnes med udgangspunkt i den såkaldte basisindikator metode (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.

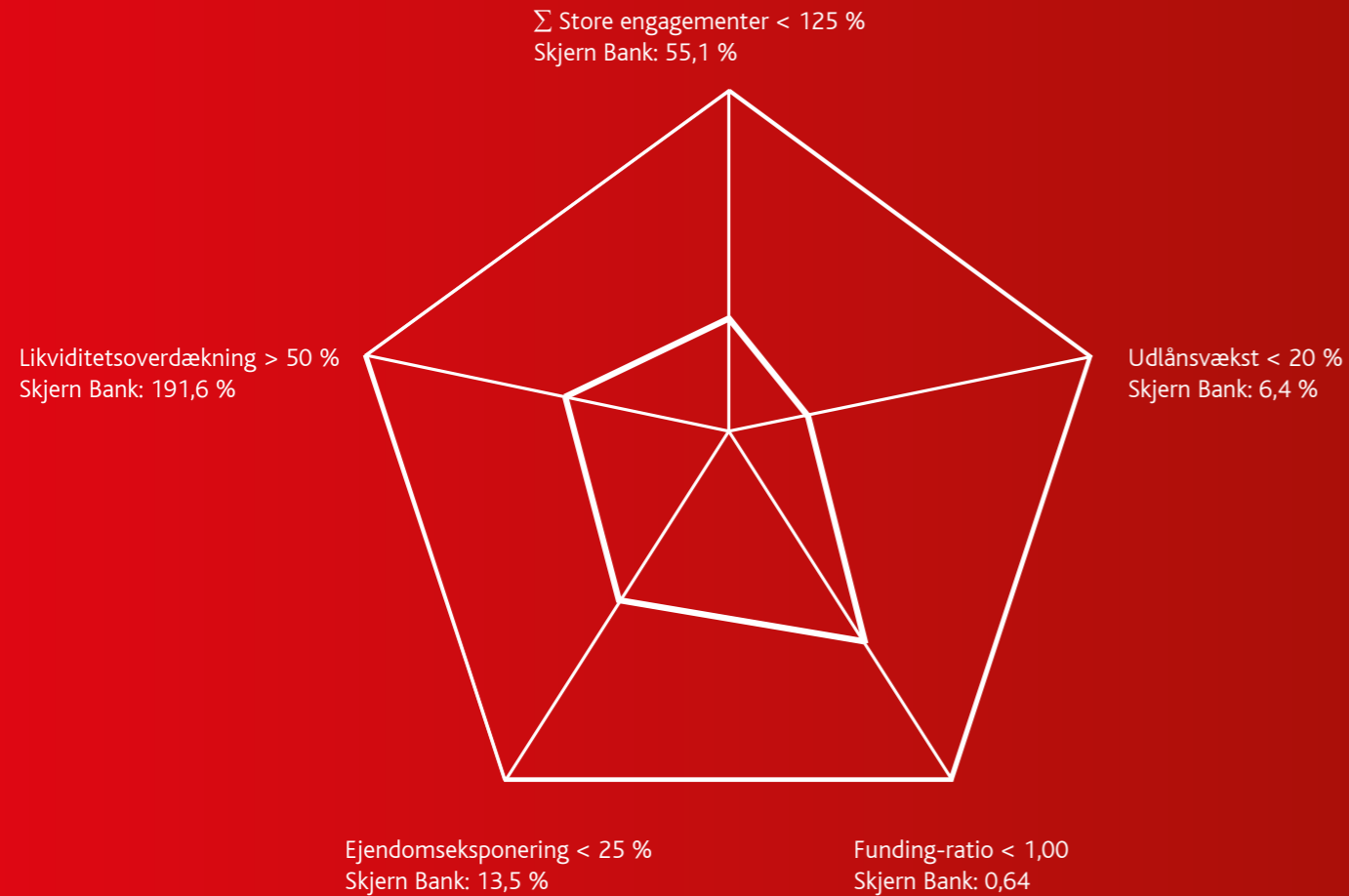
TILSYNSDIAMANTEN

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

Bankens status på de enkelte pejlemærker pr. 31. december 2017 er opgjort i figuren nedenfor, hvor også de af Finanstilsynet fastlagte pejlemærker fremgår. Bankens har altid overholdt alle grænseværdier, og gør det ligeledes pr. 31. december 2017.

Finanstilsynet har med virkning fra 1. januar 2018 indført et nyt pejlemærke, som omhandler større krediteksponeringer. Bankens beregning heraf viser at de 20 største engagementer kan opgøres til 146 %, hvilket er tilfredsstillende under Finanstilsynets nye grænseværdi på 175 %.

Tilsynsdiamanten



KAPITALDÆKNINGSREGLER

Bankens kapitalgrundlag kunne ved udgangen af 2017 opgøres til 819,6 mio. kr. svarende til en kapitalprocent på 17,8 %.

Skjern Banks kapitalstruktur er sammensat af følgende elementer:

- Egenkapital på 755,0 mio. kr.
- Hybrid kernekapital nom. 60 mio. kr.
- Ansvarlig lånekapital nom. 100 mio. kr.

Korrigeret for lovgivningsmæssige fradrag, hvoraf fradrag besiddelse af sektoraktier er det væsentligste fradrag, udgør disse poster bankens kapitalgrundlag på 819,6 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 lov om finansiel virksomhed 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.

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 og andre tillæg som følge af lovbestemte krav.

Bankens nødvendige solvensbehov opgøres efter kreditreservationsmetoden til 433,6 mio. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 9,4 %. Solvensbehovet er reduceret fra 10,4 % i 2016 til 9,4 % i 2017.

Forholdet mellem det individuelle solvensbehov og det faktiske kapitalgrundlag viser, at banken har en kapitalmæssig overdækning på 89,4 %, svarende til ca. 386 mio. kr. Tillægges kapitalbevaringsbufferen på 1,25 %-point, kan overdækningen opgøres til 7,15 %-point, svarende til en overdækning på 67,1 % eller 329 mio. kr.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, opgørelse af dagsværdi for noterede finansielle instrumenter, ejendomme samt hensatte forpligtelser. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet. Vi skal henviser 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.

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 lønde. 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 lønde 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/d88443bf-f077-4202-af83-ea-8062d449e6/Loenpolitik2018.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 oftest 100 %.

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

BESTYRELSENS SAMMENSÆTNING

Generalforsamlingen vælger medlemmerne til bankens repræsentantskab, hvorefter repræsentantskabet vælger bankens bestyrelse. 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 erhvervs erfaring gør, at han er i besiddelse af de krævede kvalifikationer, jf. "Bekendtgørelse om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet".

MÅLTAL OG POLITIK FOR DET UNDERREPRÆSENTEREDE KØN I PENGEINSTITUTTETS LEDELSE

Bankens ledelse har opstillet måltal og politik for det underrepræsenterede køn. Måltallet for bestyrelsessammensætningen ønskes realiseret inden 2019 og måltallet for ledergruppen generelt ønskes ligeledes realiseret inden 2019. Der er i 2017 ikke sket ændringer i det underrepræsenterede køns andel i bestyrelse eller ledergruppen. Bankens måltal og politik for det underrepræsenterede køn i pengeinstitutts ledelse er offentliggjort på bankens hjemmeside: http://skjernbank.dk/wps/wcm/connect/12e01f64-a8e3-4d2a-8839-90ee91f1a7e6/Maaltal_politik_underrepraesenterede_koen_2017.pdf?MOD=AJPERES

SUPPLERENDE OPLYSNINGER OM LEDELSESLEDERNE, HERUNDER ØVRIGE LEDELSESHVERV

Der henvises til side 63, 71, 72, og 85 i nærværende årsrapport for supplerende oplysninger om bankens ledelsesmedlemmer, herunder oplysninger om disses øvrige ledelseshverv.

BESTYRELSENS FORSLAG TIL UDBYTTE

Bestyrelsen har besluttet ikke at foreslå udbytte for regnskabsåret 2017, der henvises til afsnittet "Udbytteovervejelser" på side 13.

REVISIONSUDVALG

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

Udvalgets opgaver omfatter:

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

Revisionsudvalget består af to aktionærvælgt bestyrelsesmedlemmer, herunder aktuelt bestyrelsens næstformand samt et medarbejdervælgt bestyrelsesmedlem. Der henvises i øvrigt til bankens hjemmeside www.skjernbank.dk

INVESTOR RELATIONS

Skjern Bank lægger stor vægt på kommunikation til og dialog med sine aktionærer og øvrige kapitalinteressenter. Banken har også i 2017 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 Governanceforpligtelserne – 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 2017 ejet af 16.951 aktionærer. Kursen på bankens aktie er i løbet af 2017 steget fra 53,5 til 73,5. Hermed er bankens børsværdi øget med 37,4 % og udgjorde ved årets udgang 708,5 mio. kr.

Kursen målt i forhold til bankens indre værdi er ved årets udgang 0,94.

LOVPLIGTIG REDEGØRELSE FOR VIRKSOMHEDSLEDELSE (GOD SELSKABSLEDELSE - CORPORATE GOVERNANCE)

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

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

Oplysningerne om kodeks for virksomhedsledelse for Skjern Bank er samlet i en redegørelse for virksomhedsledelse, som er offentliggjort på bankens hjemmeside: http://skjernbank.dk/wps/wcm/connect/bfbf6316-1c24-4ec6-82e0-29b2c6b076da/God+Selskabsledelse_2017.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 2014.

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

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

LOVPLIGTIG REDEGØRELSE FOR SAMFUNDSANSVAR

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

Politikken i sin helhed indeholdende den tilknyttede redegørelse, kan læses på bankens hjemmeside: <http://skjernbank.dk/wps/wcm/connect/25a312d0-c23c-41f6-995d-646e0fb04cb7/Samfundsansvar2017.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 2017 192,8 mio.kr. fordelt på 9.640.000 stk. aktier á nom. 20 kr.

Banken har én aktieklasser, 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 ejerbogen.

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

Vedrørende ændring af bankens vedtægter gælder følgende:

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

Bestyrelsen har følgende beføjelser vedrørende muligheden for at erhverve egne aktier: Bankens ordinære generalforsamling afholdt den 7. marts 2017 har bemyndiget bestyrelsen til i et tidsrum indtil næste generalforsamling at erhverve indtil 10 % af selskabets aktiekapital mod et vederlag, der ikke må være mere end 10 % større eller mindre end den for aktierne på Københavns Fondsbørs senest forud for erhvervelsen noterede kurs.

Grænsen for, hvor mange egne aktier et pengeinstitut må eje, er 3 %. Banken har hos Finanstilsynet ansøgt om en ramme til besiddelse af egne aktier på 0,25 % af bankens udstedte aktier. Pr. 31. december 2017 ejede banken 0,10 % af bankens egne aktier.



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2017 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 2017 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

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 8. februar 2018

Direktionen for Skjern Bank A/S

Per Munck
Direktør

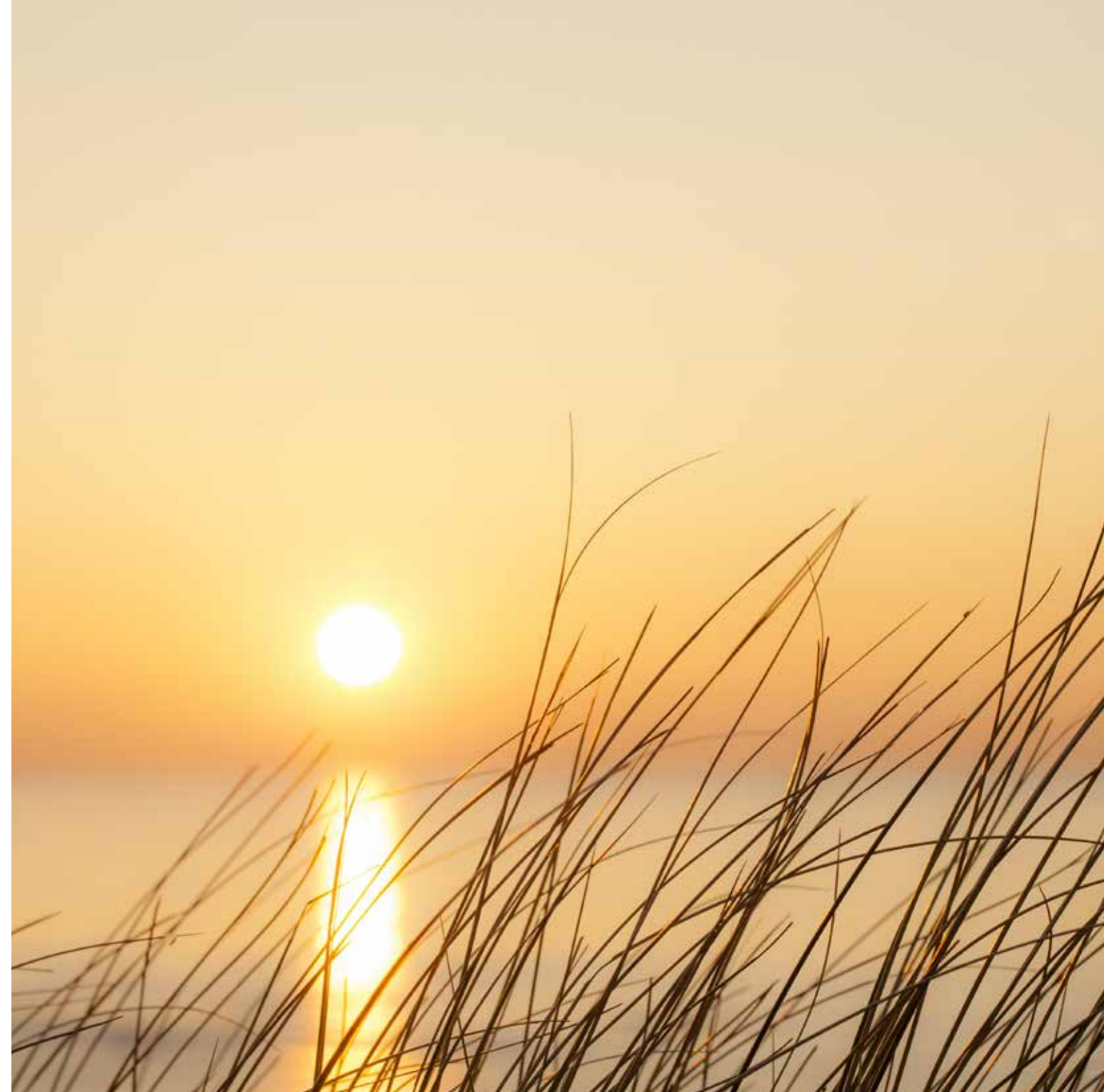
Skjern, den 8. februar 2018

Bestyrelsen for Skjern Bank A/S

Hans Ladekjær Jeppesen
Formand

Jens Okholm
Næstformand

Bjørn Jepsen Finn Erik Kristiansen Søren Dalum Tinggaard Lars Skov Hansen Lars Lerke 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

DEN UDFØRTE REVISION

Jeg har revideret årsregnskabet for Skjern Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter.

Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

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

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

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

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Min konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og jeg udtrykker 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 finansiell 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 finansiell virksomheds krav. Jeg har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Skjern, den 8. februar 2018

*Brian Blavnsfeldt
Revisionschef*



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Skjern Bank A/S

KONKLUSION

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiell 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 2017 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, basisresultat, 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 selskabet 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 29 år frem til og med regnskabsåret 2017.

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 2017. 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.

Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de tab, der forventes at være på udlån pr. balancedatoen på baggrund af indtrufne begivenheder.

Vurdering af nedskrivningsbehov foretages på alle udlån ved ledelsens individuelle vurderinger samt ved gruppevis vurdering på alle udlån uden nedskrivninger. Hvis ledelsen ved vurderingen af et udlån konstaterer objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) ud fra indtrufne begivenheder (fx manglende betaling ved forfald), og det vurderes at have en indvirkning på størrelsen af de forventede betalinger fra kunden, foretages nedskrivning af udlånet. Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter, og hvor modelestimerne er tilpasset til kreditrisikoen for selskabets egen udlånsportefølje.

Selskabet har en relativ stor andel af udlån inden for landbrug primært til mælkeproducenter. Som følge af de fortsatte, økonomiske udfordringer i landbruget er en væsentlig del af selskabets nedskrivninger relateret til landbrug. Landbrugets situation og de forventede prisfald særligt på mælkepriser medfører en forøget usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet inden for udlån til landbrug.

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 de af selskabets tilrettelagte forretningsgange, herunder kreditafdelingens og ledelsens involvering, der er etableret for at sikre, at udlån med OIV identificeres rettidigt, og nedskrivninger beregnes i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne.

Vi vurderede og testede endvidere de af ledelsen anvendte principper ved måling af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme og landbrugsjord, der indgår i nedskrivningsberegninger på udlån med OIV.

Med baggrund i den samlede eksponering mod kunder (både udlån, garantier og finansielle rammer) testede vi en stikprøve af selskabets eksponeringer. Stikprøven var risikobaseret, og indeholdte selskabets største udlån, udlån til landbrugssektoren, udlån med svaghedstegn og udlån med OIV. Stikprøven indeholdte herudover tilfældigt udvalgte udlån.

For individuelt nedskrevne udlån testede vi, om der var sket rettidig identifikation og registrering af OIV. Vi vurderede også, om udlån uden OIV registrering havde tegn på OIV.

På udlån registreret med OIV vurderede vi ligeledes selskabets værdiansættelse af sikkerhederne, de øvrige fremtidige betalingsstrømme samt de foretagne fradrag til salgsomkostninger og usikkerhed, der indgår i nedskrivningsberegningerne. Vi udfordrede ledelsens forudsætninger og estimer bl.a. ved sammenholdelse med eksterne data.

CENTRALT FORHOLD VED REVISIONEN	HVORDAN VI HAR BEHANDLET DET CENTRALE FORHOLD VED REVISIONEN
<p>Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:</p> <ul style="list-style-type: none"> Selskabets forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registreringen af udlån med indikation for værdiforringelse (OIV). Væsentlige forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme og landbrugsjord. Selskabets opgørelse af gruppevise nedskrivninger, herunder procedurer for identifikation og vurdering af effekten af tidlige hændelser i relation til kunder, som pr. statusdagen måtte være kommet i betydelige økonomiske vanskeligheder, men hvor dette endnu ikke har materialiseret sig i restance eller anden indikation af OIV. Dette omfatter ledelsens vurdering af effekten pr. statusdagen af gældende markedsforskel, herunder aktuelle prisforhold i landbruget. <p>Der henvises til note 30-31 om beskrivelse af selskabets kreditrisici. Herudover henvises til beskrivelsen af skøn og usikkerheder i note 30-31 for så vidt angår vurdering af sikkerheder.</p>	<p>Vi gennemgik selskabets opgørelse af gruppevise nedskrivninger, herunder tilpasning af modelestimerne til kreditrisikoen for selskabets egen udlånsportefølje og ledelsens vurdering af effekten af tidlige hændelser inden for udlån til landbrug. Vi udfordrede de ledelsesmæssige skøn ud fra vores kendskab til porteføljen, branchekendskab og de aktuelle konjunkturer.</p>

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 selskabets 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 selskabet, 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-

gelses 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 selskabets 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 selskabets 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 selskabet 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.

Skjern, den 8. februar 2018

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR nr. 3377 1231

H. C. Krogh
Statsautoriseret revisor
mne 9693

Heidi Brander
Statsautoriseret revisor
mne 33253





Resultatopgørelse

Note	Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
2	Renteindtægter	198.977	200.058
3	Renteudgifter	27.005	36.313
	Netto renteindtægter	171.972	163.745
	Udbytte af aktier m.v.	10.020	12.493
4	Gebyrer og provisionsindtægter	118.547	101.952
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.927	3.672
	Netto rente- og gebyrindtægter	296.612	274.518
5	Kursreguleringer	31.045	17.216
	Andre driftsindtægter	1.031	1.592
6	Udgifter til personale og administration	161.052	148.990
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.071	3.746
	Andre driftsudgifter i alt	52	255
	Bidrag til Afviklingsformuen	52	52
	Øvrige driftsudgifter	0	203
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	19.886	36.172
10	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	490
	Resultat før skat	144.627	104.653
11	Skat	20.804	22.543
	Årets resultat	123.823	82.110
	Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	5.168	6.626
	FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
	Udbytte for regnskabsåret	0	0
	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	6.626	6.626
	Henlagt til egenkapitalen	117.197	75.484
	I alt anvendt	123.823	82.110
	TOTALINDKOMSTOPGØRELSE		
	Årets resultat	123.823	82.110
	Anden totalindkomst efter skat	0	0
	I alt anvendt	123.823	82.110

Basisresultat

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
Netto renteindtægter	171.972	163.745
Netto gebyrindtægter	114.620	98.280
Udbytte af aktier m.v.	10.020	12.493
Valutaindtjening*	3.862	4.323
Andre driftsindtægter	1.031	1.592
Basisindtægter i alt	301.505	280.433
Udgifter til personale og administration	161.052	148.990
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.071	3.746
Andre driftsudgifter	52	255
Basisudgifter i alt	164.175	152.991
Basisresultat	137.330	127.442
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-19.886	-36.172
Kursreguleringer*	27.183	12.893
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	490
Resultat før skat	144.627	104.653
Skat	20.804	22.543
Årets resultat	123.823	82.110

*) Valutaindtjening og kursreguleringer udviser i alt 31.045 tkr., der specificeres i note 5.

Balance pr. 31. december

Note	Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
AKTIVER			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	148.746	120.542
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	851.222	786.764
13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.924.509	3.687.509
14	Obligationer til dagsværdi	1.072.833	926.950
15	Aktier m.v.	245.686	219.447
16	Grunde og bygninger, i alt	49.389	50.163
	Investeringsejendomme	2.961	2.961
	Domicilejendomme	46.428	47.202
17	Øvrige materielle aktiver	5.158	4.444
	Aktuelle skatteaktiver	1.099	0
18	Udskudte skatteaktiver	5.816	14.210
	Andre aktiver	58.053	41.520
	Periodeafgrænsningsposter	5.125	8.642
Aktiver i alt		6.367.636	5.860.191



Note	Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
PASSIVER			
GÆLD			
19	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	158.466	134.199
20	Indlån og anden gæld	5.240.913	4.871.359
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	1.720
	Andre passiver	50.245	56.387
	Periodeafgrænsningsposter	1.305	1.162
	Gæld i alt	5.450.929	5.064.827
HENSATTE FORPLIGTELSE			
13	Hensættelser til tab på garantier	2.578	433
	Hensatte forpligtelser i alt	2.578	433
EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD			
21	Ansvarlig lånekapital	99.797	99.618
	Efterstillede kapitalindskud ialt	99.797	99.618
EGENKAPITAL			
22	Aktiekapital	192.800	192.800
	Opskrivningshænlæggelser	417	417
	Overført overskud	561.785	443.117
	Kapitalejernes andel af egenkapital	755.002	636.334
23	Indehavere af hybrid kernekapitalinstrumenter	59.330	58.979
	Egenkapital i alt	814.332	695.313
	Passiver i alt	6.367.636	5.860.191

Egenkapitalopgørelse

Note	Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
23	Aktiekapital primo	192.800	192.800
23	Aktiekapital ultimo	192.800	192.800
	Opskrivningshænlæggelser primo	417	417
	Opskrivningshænlæggelser ultimo	417	417
	Overført overskud primo	443.117	367.579
	Periodens resultat	117.197	75.484
	Skat af renter på hybrid kernekapital	1.458	0
24	Tilgang ved salg af egne aktier	32.730	10.626
24	Afgang ved køb af egne aktier	-32.717	-10.572
	Overført overskud ultimo	561.785	443.117
	Indehavere af hybrid kapital primo	58.979	58.629
	Årets resultat (rente hybrid kapital)	6.626	6.626
	Udbetalt rente	-6.275	-6.276
	Indehavere af hybrid kapital ultimo	59.330	58.979
	Egenkapital i alt	814.332	695.313

Øvrige noter, herunder garantforpligtelser note 25-36.



Noteoversigt

	Side
1 Anvendt regnskabspraksis	54
2 Renteindtægter	62
3 Renteudgifter	62
4 Gebyrer og provisionsindtægter	62
5 Kursreguleringer	62
6 Udgifter til personale og administration	63
7 Incitaments- og bonusordninger	64
8 Revisionshonorar	64
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v.	64
10 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	65
11 Skat	65
12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	65
13 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	66
14 Obligationer til dagsværdi	67
15 Aktier m.v.	67
16 Grunde og bygninger	67
17 Øvrige materielle aktiver	67
18 Udskudte skatteaktiver	68
19 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	68
20 Indlån og anden gæld	68
21 Efterstillede kapitalindskud	69
22 Aktiekapital	69
23 Indhavere af hybrid kernekapitalinstrumenter	69
24 Egne aktier	70
25 Eventualforpligtelser m.v.	70
26 Retsager m.v.	71
27 Nærtstående parter	71
28 Kapitalforhold	72
29 Dagsværdi af finansielle instrumenter	73
30 Risikoforhold og risikostyring	74
31 Kreditrisiko	75
32 Markedsrisici og følsomhedsoplysninger	78
33 Afledte finansielle instrumenter	79
34 Samarbejdsaftaler	80
35 5 års hovedtal	81
36 5 års nøgletal	82

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.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Kommende regnskabsregler

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er regnskabsstandarden IFRS 9, der erstatter standarden IAS 39, trådt i kraft med virkning for 1. januar 2018. Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og i nogen grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring.

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

Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse træder i kraft samtidig med IFRS 9 dvs. for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

IFRS 9-reglerne om finansielle instrumenter, der er indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse, fastsætter følgende om klassifikation og måling samt nedskrivninger på finansielle aktiver:

IFRS 9-klassifikation og måling:

Efter IFRS 9 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.

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.

IFRS 9 – nedskrivninger:

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ("expected loss"-model). Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv 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 aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2).

Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Nedskrivningerne på kunder/faciliteter i stadie 1 og 2, bortset fra den svage del af stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for svage stadie 2-kunder/faciliteter og stadie 3-kunder/faciliteter foretages ved en manuel, individuel vurdering.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en enklere 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, der udvikles og vedligeholdes på bankens datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, som multipliceres på datacentralens "rå" estimater, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige, og de kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte på egenkapitalen.

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

Fastlæggelse af dagsværdi

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

Dagsværdien af finansielle instrumenter, som der findes et aktivt marked for, fastsættes sædvanligvis til lukkekursen på

balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

Regnskabsmæssige skøn

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

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

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

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger/antagelser og skøn er nedskrivninger på udlån og tilgodehaver, opgørelse af dagsværdi for unoterede finansielle instrumenter, ejendomme samt hensatte forpligtelser.

Fremmed valuta

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

Valutaspotforretninger kursreguleres på balancedagen efter spotkursen.

Valutakursreguleringer foretages løbende over resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSEN

Renter, gebyrer og provisioner m.v.

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

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

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

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

Øvrige gebyrer og provisioner samt aktieudbytter indregnes i resultatopgørelsen, når der opnåes ret hertil.

Udgifter til personale og administration

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

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Udlån

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

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

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

Nedskrivningsberegninger foretages på baggrund af en vurdering af om der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse (OIV). Fastlæggelse af OIV er forbundet med usikkerhed, især ved fastlæggelsen af om låntager er i betydelige øko-

nomiske vanskeligheder.

Såfremt der foreligger OIV og det dermed er vurderet, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividende udbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

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

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

Der opereres med 11 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 9 grupper af erhvervskunder, hvor erhvervskunderne er opdelt efter brancher.

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

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

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

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

Obligationer og aktier m.v.

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

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

en afkastmodel, der tager udgangspunkt i betalingsstrømme og anden tilgængelig information. Direktionen forholder sig aktivt til beregningen af dagsværdierne.

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

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger omfatter

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

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

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien.

Stigninger i domicilejendommenes omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Såfremt en stigning i den omvurderede værdi modsvares af et tidligere fald, og dermed er indregnet i resultatopgørelsen i tidligere år, indregnes stigningen i resultatopgørelsen.

Fald i den omvurderede værdi indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger.

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

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

Øvrige materielle anlægsaktiver

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

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

Der foretages en lineær afskrivning over 3-5 år på basis af kostprisen.

Afskrivninger og tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen.

Andre aktiver

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

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.

Hybrid kernekapital under egenkapitalen

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

Andre passiver

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

Hensatte forpligtelser

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

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

Egne aktier

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Kursreguleringer medtages i resultatopgørelsen.

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

Eventualforpligtelser

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

Hoved- og nøgletal

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



Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
2	RENTEINDTÆGTER		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	-3.668
	Udlån og andre tilgodehavender	201.251	207.281
	Udlån (renter vedr. den nedskrevne del af udlån)	-12.480	-13.800
	Obligationer	9.484	9.438
	Afledte finansielle instrumenter i alt heraf	722	787
	Valutakontrakter	274	-262
	Rentekontrakter	448	1.049
	Øvrige renteindtægter	0	20
	I alt renteindtægter	198.977	200.058
3	RENTEUDGIFTER		
	Kreditinstitutter og centralbanker	4.234	26
	Indlån og anden gæld	16.098	28.304
	Efterstillede kapitalindskud	6.613	7.967
	Øvrige renteudgifter	60	16
	I alt renteudgifter	27.005	36.313
	Der indgår ikke indtægter eller udgifter fra ægte købs- og tilbagesalgskontrakter i note 2 og 3.		
4	GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
	Værdipapirhandel og depoter	21.888	23.118
	Betalingsformidling	9.828	8.632
	Lånesagsgebyrer	52.865	40.880
	Garantiprovision	11.168	11.634
	Øvrige gebyrer og provisioner	22.798	17.688
	I alt gebyrer og provisionsindtægter	118.547	101.952
5	KURSREGULERINGER		
	Udlån	13	60
	Obligationer	3.937	5.867
	Aktier i alt	23.114	6.969
	Aktier i sektorselskaber	9.178	5.378
	Andre aktier	13.936	1.597
	Valuta	3.862	4.323
	Afledte finansielle instrumenter	119	-3
	I alt kursreguleringer	31.045	17.216

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.	2017	2016
6	UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION		
	LØNNINGER INCL. PENSIONS BIDRAG OG VEDERLAG TIL DIREKTION, BESTYRELSE, REVISIONSUDVALG OG REPRÆSENTANTSKAB		
	Direktion* (1 person)	2.830	2.830
	Heraf fast vederlag	2.790	2.790
	Heraf pension	40	40
	Bestyrelse	1.053	1.034
	Revisionsudvalg	50	50
	Repræsentantskab	177	189
	I alt	4.110	4.103
	* Direktionen har firmabil		
	BESTYRELSENS VEDERLAG		
	Hans Ladekjær Jeppesen, formand	263	259
	Jens Okholm, næstformand, inkl. honorar som formand for revisionsudvalget	188	185
	Bjørn Jepsen	105	103
	Finn Erik Kristiansen, inkl. honorar som medlem af revisionsudvalget	116	114
	Søren Dalum Tinggaard	105	103
	Lars Skov Hansen, inkl. honorar som medlem af revisionsudvalget	116	114
	Lars Lerke	105	103
	Carsten Jensen	105	103
	I alt	1.103	1.084
	PERSONALEUDGIFTER		
	Lønninger	71.633	66.747
	Pensioner	7.843	7.488
	Udgifter til social sikring	982	850
	Lønsumsafgift	11.644	10.542
	I alt	92.102	85.627
	Heraf udgør lønninger til særlige risikotagere (11 personer i 2017, 11 personer i 2016)	8.289	7.913
	Heraf udgør pensioner til særlige risikotagere (11 personer i 2017, 11 personer i 2016)	904	857
	ØVRIGE ADMINISTRATIONSUDGIFTER		
	IT-udgifter	32.289	28.360
	Husleje, lys og varme mv.	5.228	4.262
	Porto, telefon mv.	900	751
	Øvrige administrationsudgifter	26.423	25.887
	I alt	64.840	59.260
	I alt udgifter til personale og administration	161.052	148.990

Note	Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
	DIREKTIONENS PENSIONS- OG FRATRÆDELSSESVILKÅR		
	Banken betaler 11 % af løntrin 31 i årlig pension, der er bidragsbaseret gennem et pensionselskab. Banken har således ingen pensionsforpligtelse overfor direktionen, da der løbende sker indbetaling til et pensionselskab.		
	Ved fratrædelse som følge af alderspensionering betaler Skjern Bank en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 6 måneders løn. Direktionen kan i henhold til gældende kontrakt gå på pension ved det 62. år. Skjern Banks opsigelsesvarsel overfor direktionen er 36 måneder, ved ændrede ejerforhold dog op til 48 måneder. Direktionens opsigelsesvarsel overfor banken er 6 måneder.		
	Bestyrelsens pensionsvilkår		
	Der udbetales ikke pension til bestyrelsen.		
	Særlige risikotageres pensionsvilkår		
	Banken betaler 11 % i årlig pension, der er bidragsbaseret gennem et pensionselskab, og indbetalingerne udgiftsføres løbende.		
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltid		
	Antal beskæftigede med pengeinstitutvirksomhed	135	132
	I alt	135	132
7	INCITAMENTS- OG BONUSORDNINGER		
	Banken har ingen incitaments- eller bonusordninger.		
8	REVISIONSHONORAR		
	Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	638	719
	Heraf honorar for lovpligtig revision af regnskabet	547	583
	Heraf honorar for skatterådgivning	0	19
	Heraf honorar for erklæringsopgaver med sikkerhed	38	36
	Heraf honorar for andre ydelser	53	81
	Honorarer for andre ydelser end lovpligtig revision leveret af PwC består af lovpligtige erklæringer overfor forskellige offentlige myndigheder, verifikation af løbende indregning af overskud i den egentlige kernekapital samt diverse anden rådgivning.		
9	NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER M.V.		
	Nedskrivninger og hensættelser i årets løb	68.360	90.161
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-38.149	-47.258
	Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat	4.215	10.036
	Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-12.480	-13.800
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-2.060	-2.967
	I alt nedskrivninger ultimo	19.886	36.172

Note	Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
10	RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER		
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	490
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
	I alt resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	490
11	SKAT		
	Beregnet skat af årets indkomst	12.204	8.205
	Ændring i udskudt skat	8.394	14.245
	Efterregulering af tidligere års beregnet skat	206	93
	I alt skat	20.804	22.543
	Betalt skat i året	10.278	4.180
	EFFEKTIV SKATTESATS	(Pct.)	(Pct.)
	Gældende selskabsskattesats i Danmark	22,00	22,00
	Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-1,20	0,58
	Regulering tidligere års skatter	0,10	0,09
	Aktivering af udskudt skat	-6,50	0,00
	Anden regulering	0,00	0,30
	Effektiv skattesats	14,40	22,97
12	TILGODEHAVENDE HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	789.099	729.092
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	62.122	57.672
	I alt	851.221	786.764
	RETLØBETID		
	Anfordring	851.221	786.764
	I alt	851.221	786.764
	Banken har ingen aktiver erhvervet som led i ægte købs- og tilbagesalgssforretninger.		

Note	Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
13	UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS		
	Restløbetid		
	Anfordring	1.365.208	1.273.221
	Til og med 3 måneder	100.463	127.213
	Over 3 måneder og til og med 1 år	473.191	400.336
	Over 1 år og til og med 5 år	885.014	864.976
	Over 5 år	1.100.633	1.021.763
	I alt udlån	3.924.509	3.687.509
	Banken har ingen aktiver erhvervet som led i ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.		
	Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender		
	Nedskrivninger primo	316.040	340.059
	Nedskrivninger i årets løb	62.025	87.503
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-33.933	-47.258
	Tabsovgøring dækket af tidligere nedskrivninger	-30.787	-64.264
	I alt individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender ultimo	313.345	316.040
	Gruppevise nedskrivninger		
	Nedskrivninger primo	26.391	24.166
	Nedskrivninger i årets løb	4.100	2.225
	Tilbageførsler i årets løb	-4.127	0
	I alt gruppevise nedskrivninger ultimo	26.364	26.391
	I alt nedskrivninger	339.709	342.431
	Garantidebitorer		
	Hensættelser primo	433	62
	Hensættelser i årets løb	2.234	433
	Overført til gældsforpligtelser	-89	-62
	Hensættelser på garantidebitorer ultimo	2.578	433
	Udlån m.v. med standset renteberegning	117.440	120.504
	Udlån og andre tilgodehavender med indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse indregnet i balancen med en regnskabsmæssig værdi større end nul:		
	Individuelt nedskrevne udlån og garantier		
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	654.744	664.041
	Nedskrivninger	-313.345	-316.473
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	341.399	347.568
	Gruppevise nedskrevne udlån		
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	3.609.474	3.366.332
	Nedskrivninger	-26.364	-26.391
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	3.583.110	3.339.941

Der er ingen nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter samt øvrige tilgodehavender

Note	Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
14	OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
	Realkreditobligationer	879.471	756.034
	Øvrige børsnoterede obligationer	193.362	170.916
	I alt	1.072.833	926.950
	Banken har ingen »hold-til-udløb« aktiver. Øvrige børsnoterede obligationer består primært af Danmarks Skibskreditforening, der er ratede som A ved Moody's.		
15	AKTIER M.V.		
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	36.010	34.116
	Aktier noteret på udenlandske børser	20.377	21.855
	Sektoraktier optaget til dagsværdi	189.299	163.476
	I alt	245.686	219.447
16	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	47.202	48.180
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	647	442
	Afskrivninger	-1.421	-1.420
	Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	0	0
	Omvurderet værdi ultimo	46.428	47.202
	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 %.		
17	ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER		
	Kostpris primo	24.002	41.786
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	2.365	2.590
	Afgang i årets løb	-814	-20.374
	Samlet kostpris ultimo	25.553	24.002
	Af- og nedskrivninger primo	19.558	36.610
	Årets afskrivninger	1.651	2.327
	Tilbageførte afskrivninger	-814	-19.379
	Samlede af- og nedskrivninger ultimo	20.395	19.558
	Bogført værdi ultimo	5.158	4.444

Note	Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
18	UDSKUDTE SKATTEAKTIVER (skattebeløb)		
	Materielle anlægsaktiver	1.325	1.799
	Udlån	2.589	2.220
	Øvrige	-250	-366
	Fremførbare underskud	2.152	10.557
	I alt udskudt skat	5.816	14.210

Med baggrund i bankens budget for 2018, der udviser uændret basisresultat, er det ledelsens forventning, at det aktiverede underskud kan udnyttes inden for det kommende år.

Det udskudte skatteaktiv indeholder samtlige skattemæssige underskud.

Note	Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
19	GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
	Gæld til kreditinstitutter	158.466	134.199
	I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	158.466	134.199
	Fordeling på restløbetider:		
	Anfordring	158.466	134.199
	I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	158.466	134.199

Banken har ingen forpligtelser solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.

Note	Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
20	INDLÅN OG ANDEN GÆLD		
	På anfordring	4.599.431	4.223.350
	Med opsigelsesvarsel	17.393	20.209
	Tidsindskud	7.737	30.204
	Særlige indlånsformer	616.352	597.596
	Indlån og anden gæld i alt	5.240.913	4.871.359
	Fordeling på restløbetider		
	Anfordring	4.614.072	4.239.821
	Indlån med opsigelsesvarsel:		
	Til og med 3 måneder	107.608	100.721
	Over 3 måneder og til og med 1 år	19.298	36.714
	Over 1 år og til og med 5 år	53.484	62.436
	Over 5 år	446.451	431.667
	Indlån og anden gæld i alt	5.240.913	4.871.359

Banken har ingen forpligtelser solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.

Note	Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
21	EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD		
	Ansvarlig lånekapital på DKK 100 mio.	99.797	99.618
	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	99.797	99.618
	Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundlaget	99.797	99.618
	Rente og amort. kostpris til efterstillede kapitalindskud indregnet i res.opgørelsen	6.613	7.967
22	AKTIEKAPITAL	192.800	192.800
	Aktiekapitalen er fordelt på 9.640.000 stk. a kr. 20.		
	Banken har pr. 31. december 2017 16.215 navnenoterede aktionærer, og 97,74 % af bankens aktiekapital er noteret på navn.		
23	INDEHAVERE AF HYBRID KERNEKAPITALINSTRUMENTER		
	Hybrid kernekapital	59.330	58.979
	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 variabel kuponrente svarende til den af Nasdaq OMX's offentliggjorte CIBOR-sats for en løbetid på 6 måneder med tillæg af 9,75 % p.a.

Note	Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
24	EGNE AKTIER		
	Køb og salg af egne aktier		
	Beholdning primo		
	Antal aktier – antal stk.	9.447	9.979
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	189	200
	Pct. af aktiekapitalen	0,10	0,10
	Tilgang		
	Antal aktier – antal stk.	492.850	286.512
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	9.857	5.730
	Pct. af aktiekapitalen	5,11	2,97
	Samlet købspris i 1.000 kr.	32.717	10.572
	Afgang		
	Antal aktier – antal stk.	492.297	287.044
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	9.846	5.741
	Pct. af aktiekapitalen	5,11	2,98
	Samlet salgspris i 1.000 kr.	32.730	10.626
	Beholdning ultimo		
	Antal aktier – antal stk.	10.000	9.447
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	200	189
	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 ansøgt Finanstilsynet om en ramme for besiddelse af egne aktier på 0,25 % af bankens samlede aktiekapital. Banken ønsker denne bemyndigelse for altid at være i stand til at efterkomme kunders og investorers ønske om at købe henholdsvis sælge Skjern Bank aktier, og nettoerhvervelsen i 2017 er en konsekvens heraf.		
25	EVENTUALFORPLIGTELSER M.V.		
	Garantier		
	Finansgarantier	31.905	25.526
	Tabsgarantier for realkreditlån	480.478	357.902
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	183.440	116.098
	Øvrige eventualforpligtelser	429.718	341.562
	I alt	1.125.541	841.088
	Andre forpligtende aftaler		
	Uigenkaldelige kredittilsagn	285.731	127.271
	I alt	285.731	127.271

Note	Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
	Aktiver stillet som sikkerhed		
	Banken har pantsat obligationer for i alt 10 mio. kr.		
	Kontraktretlige forpligtelser		
	Som medlem af foreningen Bankdata, er banken ved en eventuel udtrædelse forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse 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 0,696 %.		
	Skjern Bank er i lighed med øvrige danske pengeinstitutter omfattet af Afviklingsformuen. Den årlige omkostning forventes at udgøre 50 tkr., hvilket også udgør betalingen i 2017.		
	Banken er lejer i to lejemaal, der kan opsiges med et varsel på 6 måneder. Årlig husleje hertil er 914 t.kroner. Banken er endvidere lejer i et lejemaal, der er uopsigeligt indtil 31. december 2021. Årlig husleje hertil er 1,9 mio kroner.		
26	RETSAGER M.V.		
	Banken er som led i den almindelige drift involveret i tvister og retssager. Banken er ikke part i nogen retssager, der vurderes at kunne medføre væsentlige tab og dermed en væsentlig ændring af regnskabet.		
27	NÆRTSTÅENDE PARTER		
	Udlån ydet til og garantier m.v. stillet for medlemmer af bankens direktion, bestyrelse og repræsentantskab sker på markedsbaserede vilkår.		
	Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret		
	Der har i årets løb ikke været gennemført transaktioner med nærtstående parter, bortset fra lønninger og vederlag mv. samt udlån o.l.		
	Løn og vederlag til bankens direktion, bestyrelse, revisionsudvalg og repræsentantskab fremgår af note 6.		
	Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse på banken.		
	Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer samt disses nærtstående personer:		
	Direktion:		
	Lån	85	85
	Sikkerhedsstillelse	0	0
	Rentefod	6,75 %	6,75 %
	Bestyrelse:		
	Lån	6.196	3.541
	Sikkerhedsstillelse	5.741	2.330
	Rentefod/renteinterval	0,7875-8,0 %	1,11 - 9,00 %
	Der er i 2017 ydet nyudlån til 3 bestyrelsesmedlemmer på i alt 2,1 mio. kr.		

Note	Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
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
	Lars Skov Hansen	710	710
	Lars Lerke	7.246	8.246
	Carsten Jensen	1.976	1.976
28	KAPITALFORHOLD		
	Egenkapital	814.332	695.313
	Opskrivningshenlæggelser	-417	-417
	Heraf indehavere af hybrid kernekapital	-59.330	-58.979
	Udsudte skatteaktiver	-5.816	-14.210
	Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10 %	-68.120	-44.341
	CVA fradrag	-1.131	-981
	Fradrag for handelsramme til egne aktier	-1.771	-1.289
	Egentlig kernekapital (eksl. hybrid kernekapital)	677.747	575.096
	Indehavere af hybrid kernekapital	59.068	58.717
	Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10 %	-8.515	-14.780
	Kernekapital	728.300	619.033
	Ansvarlig lånekapital	99.797	99.618
	Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10 %	-8.515	-14.780
	Kapitalgrundlag	819.582	703.871
	Den samlede risikoeksponering		
	Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko	3.661.338	3.388.583
	Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko	396.686	358.672
	Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko	547.071	508.277
	Den samlede risikoeksponering i alt	4.605.145	4.255.532
	Egentlig kernekapitalprocent	14,7	13,5
	Kernekapitalprocent	15,8	14,6
	Kapitalprocent	17,8	16,5

Note	DAGSVÆRDI AF FINANSIELLE INSTRUMENTER				
29	DAGSVÆRDI AF FINANSIELLE INSTRUMENTER				
	Dagsværdi er den pris, der vil blive modtaget ved salg af et aktiv eller som skal betales for at overdrage en forpligtelse ved en normal transaktion mellem markedsdeltagere på målingstidspunktet. For finansielle aktiver og forpligtelser, der prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af observerede markedspriser på markedsdagen. For finansielle instrumenter, der ikke prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af almindeligt anerkendte prisfastsættelsesmetoder.				
	Aktier m.v. og afledte finansielle instrumenter er i regnskabet målt til dagsværdi således, at indregnede værdier svarer til dagsværdier.				
	Udlån optages i bankens balance til amortiseret kostpris. Forskellen til dagsværdier er beregnet som modtagne gebyrer og provisioner, afholdte omkostninger ved udlånsforretninger, tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt for fastforrentede udlån tillige den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde den aktuelle markedsrente med udlånenes pålydende rente.				
	Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som for udlån, idet banken dog ikke p.t. har foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.				
	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.	2017		2016	
		Bogført værdi	Dagsværdi	Bogført værdi	Dagsværdi
	Finansielle aktiver				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker 1)	148.746	148.746	120.542	120.542
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker 1)	851.222	851.222	786.764	786.764
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris 1)	3.930.616	3.936.623	3.693.837	3.703.721
	Obligationer til dagsværdi	1.075.979	1.075.979	930.027	930.027
	Aktier m.v.	245.686	245.686	219.447	219.447
	Afledte finansielle instrumenter	7.134	7.134	6.978	6.978
	Finansielle aktiver i alt	6.259.383	6.265.390	5.757.595	5.767.479
	Finansielle forpligtelser				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker 1)	158.466	158.466	90.098	90.098
	Indlån og anden gæld 1)	5.250.044	5.262.037	4.886.026	4.914.783
	Afledte finansielle instrumenter	1.561	1.561	3.381	3.381
	Efterstillede kapitalindskud 1) 2)	103.935	103.935	103.438	103.438
	Finansielle forpligtelser i alt	5.514.006	5.525.999	5.082.943	5.111.700

1) Opgørelsen af dagsværdi indeholder beregnede renter pr. balancedagen. I balancen er de beregnede renter indregnet under balanceposterne "Andre aktiver" og "Andre passiver".

2) Anvendt senest noteret handelskurs på balancedagen.

Note	Beløb i 1.000 kr.
30	<p>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:</p> <p>Kreditrisici: Risiko for tab som følge af, at debitorer eller modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser.</p> <p>Markedsrisici: Risiko for tab som følge af, at dagsværdien af finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter fluktuerer som følge af ændringer i markedspriser. Skjern Bank henregner følgende tre typer risici til markedsrisikoområdet: Renterisici, aktierisici og valutarisici.</p> <p>Likviditetsrisiko: Risiko for tab som følge af, at finansieringsomkostningerne stiger uforholdsmæssigt meget, risikoen for at Skjern Bankforhindres 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.</p> <p>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 125 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.</p> <p>De følgende noter til årsrapporten indeholder visse supplerende oplysninger samt uddybende beskrivelse af bankens kreditrisici og markedsrisici.</p>

Note	Angivet i procent	2017	2016
31	KREDITRISIKO		
	Udlån- og garantidebitorer fordelt på branche:		
	Offentlige myndigheder	0,0	0,0
	Erhverv, herunder:		
	Landbrug, jagt og skovbrug & fiskeri	13,9	14,4
	- Planteavl	1,5	1,6
	- Kvægbrug	7,9	8,3
	- Svinebrug	1,6	1,9
	- Minkproduktion	1,7	1,5
	- Øvrig landbrug	1,2	1,1
	Industri og råstofudvinding	3,0	2,4
	Energiforsyning	7,1	6,0
	Bygge- og anlæg	6,6	6,3
	Handel	6,9	8,8
	Transport, hoteller og restauranter	1,7	1,5
	Information og kommunikation	0,4	0,3
	Finansiering og forsikring	5,8	5,8
	Fast ejendom	12,6	13,1
	Øvrige erhverv	5,6	5,2
	Erhverv i alt	63,6	63,8
	Private	36,4	36,2
	I alt	100,0	100,0

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

Af ovenstående branchefordeling udgør alternativ energi 5,8 % i 2017 og 5,6 % i 2016.

Maksimal krediteksponering fordelt på udlån og garantier samt kredittilsagn

	2017 (1.000 kr.)	2017 (1.000 kr.)	2017 (1.000 kr.)
	Udlån	Garantier	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		

Note

	2016 (1.000 kr.)	2016 (1.000 kr.)	2016 (1.000 kr.)
	Udlån	Garantier	Kredittilsagn
Offentlige myndigheder	1.010	0	0
Erhverv - landbrug	821.168	33.729	2.250
Erhverv - øvrig	2.662.574	409.066	107.816
Private	1.775.027	398.293	17.205
I alt	5.259.779	841.088	127.271
Heraf indregnet i balance efter fradrag af nedskrivninger	3.687.509		

Beskrivelse af sikkerheder

Sikkerheder fordelt på typer (beløb i 1.000 kr.)	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
Kautationer	19.685	16.909	7.398
Andre sikkerheder	81.758	558.556	293.285
I alt	619.781	2.039.994	1.266.875

Sikkerheder fordelt på typer (beløb i 1.000 kr.)	2016 Erhverv, landbrug	2016 Erhverv, øvrig	2016 Private
Værdipapirer	19.764	161.114	67.740
Fast ejendom	455.499	761.198	529.027
Løsøre, biler og rullende materiel	50.790	396.468	207.023
Kautationer	25.483	21.502	7.584
Andre sikkerheder	45.861	478.144	220.750
I alt	597.397	1.818.426	1.032.124

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

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

Det har i 2017 medført en blanko på i alt 2.526 mio. kr., som er en stigning på 216 mio. kr. i forhold til 2016.

Note

Kreditkvalitet på udlån der hverken er i restance eller nedskrevne*

*) Opgjort med udgangspunkt i vejledning til regnskabsindberetning for kreditinstitutter og fondsbrøsmæglerselskaber 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 individuelle nedskrivninger og hensættelser

	2017 Eksponering 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

	2016 Eksponering før nedskr.	2016 Nedskrivning	2016 Sikkerheder
Betydelige økonomiske vanskeligheder	481.607	235.403	222.860
Kontraktbrud	17.824	9.904	4.557
Lempelser i vilkår	39.025	15.535	17.569
Sandsynlighed for konkurs	129.910	55.631	73.414
I alt	668.366	316.473	318.400

Note	Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
	I henhold til bankens kreditpolitik skal alle engagementer, herunder især engagementer der er underlagt individuel nedskrivning, i videst muligt omfang afdækkes med sikkerheder. Ved fastlæggelse af nedskrivningsbehovet medregnes værdien af stillede sikkerheder til forventet belåningsværdi.		
	I ovennævnte opgørelse medregnes værdi af kautioner og transportere ikke. Sikkerheder er opgjort på kundeniveau.		
	Belåningsværdien afspejler dagsværdien opgjort jvf. bankens forretningsgang med en sikkerhedsmargin på 10 - 50 %.		
	Restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne		
	Restancebeløb under 90 dage	7.228	13.987
	Restancebeløb over 90 dage	20	107
	Restancebeløb i alt	7.248	14.094
	Udlån og restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne		
	Udlån inkl. restancebeløb under 90 dage	56.136	85.813
	Udlån inkl. restancebeløb over 90 dage	0	1.045
	Udlån inkl. restancebeløb i alt	56.136	86.858
32	MARKEDSRISICI OG FØLSOMHEDSOPLYSNINGER		
	I forbindelse med Skjern Banks overvågning af markedsrisici udføres en række følsomhedsberegninger, som inkluderer følgende markedsrisikovariabler:		
	Renterisiko		
	Såfremt der sker en generel rentestigning på 1 pct. point i form af en parallelforskydning af rentekurven, bliver resultat før skat/egenkapitalen påvirket som vist nedenfor:		
	Renterisiko på gældsinstrumenter m.v., ændring af resultat før skat/egenkapital	13.904	5.141
	Renterisiko i pct af kernekapital efter fradrag	1,9	0,8
	Renterisiko opdelt på bankens valutaer med størst renterisiko:		
	Valuta		
	DKK	13.031	3.843
	EUR	976	1.443
	CHF	-87	-124
	SEK	-11	-13
	JPY	-2	-3
	USD	-3	-4
	Øvrige valutaer	0	-1
	I alt	13.904	5.141

Note	Beløb i 1.000 kr.	2017	2016
	Valutarisiko		
	I alt aktiver i fremmed valuta	335.875	381.582
	I alt passiver i fremmed valuta	81.915	76.218
	Ved en generel ændring i valutakurserne på 10 % og for euro på 2,25 % vil valutaindikator 1 blive forøget med	884	1.070
	Valutaindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	0,1	0,2
	Ved en generel ændring i valutakurserne på 10 % og for euro på 2,25 % vil valutaindikator 2 blive forøget med	6	10
	Valutaindikator 2 i procent af kernekapital efter fradrag	0,0	0,0
	Valutaindikator 1 udtrykker den største sum af henholdsvis positioner i valutaer, hvor banken har et nettotilgodehavende, og valutaer, hvor banken har en nettogæld.		
	Valutaindikator 2 udtrykker bankens valutarisiko mere præcist end indikator 1, idet indikator 2 tager hensyn til de forskellige valutaers volatilitet og samvariation.		
	En værdi af indikator 2 på 25 tkr. betyder, at såfremt banken ikke ændrer valutapositioner i de følgende 10 døgn, er der 1 procent sandsynlighed for, at banken får et kurstab større end 25 tkr., som vil påvirke bankens resultat og egenkapital.		
	Aktierisiko		
	Såfremt aktiekurserne ændrer sig med 10 procent point bliver egenkapitalen påvirket som nedenfor:		
	Aktier noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	3.601	3.412
	Aktier noteret på udenlandske børser	2.038	2.186
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	18.930	16.348
	I alt	24.569	21.945

33 AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter anvendes alene til afdækning af bankens risici. Valuta- og rentekontrakter anvendes til afdækning af bankens valuta- og renterisici. Afdækningerne kan ikke matches 100 %, hvorfor banken har en egenrisiko, der dog er særdeles beskedent.

Note	Beløb i 1.000 kr.	2017	2017	2017	2017	2016	2016	2016	2016
33			Netto	Positiv	Negativ		Netto	Positiv	Negativ
		Nominal	markeds-	markeds-	markeds-	Nominal	markeds-	markeds-	markeds-
		værdi	værdi	værdi	værdi	værdi	værdi	værdi	værdi
Valutakontrakter									
Til og med 3 måneder	283.908	1.724	2.221	497	360.888	3.517	5.089	1.572	
Over 3 måneder til og med 1 år	30.426	3.603	3.817	214	11.002	-59	203	262	
Over 1 år og til og med 5 år									
Over 5 år									
Gennemsnitlig markedsværdi			5.788	1.012			13.206	2.066	
Rentekontrakter									
Til og med 3 måneder									
Over 3 måneder til og med 1 år					21.508		327	327	
Over 1 år til og med 5 år									
Over 5 år	4.529		640	640	4.843		773	773	
Gennemsnitlig markedsværdi			2.017	1.427			2.032	1.998	

Beløb i 1.000 kr.

2017

2016

Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter

Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 0 %

0

0

Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20 %

441

1.014

Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100 %

6.693

5.964

I alt**7.134****6.978****Uafviklede spotforretninger**

	Nominal	Positiv	Negativ	Netto
	værdi	markeds-	markeds-	markeds-
	værdi	værdi	værdi	værdi
Valutaforretninger, køb	5.160	111	-	111
Valutaforretninger, salg	5.075	1	10	-9
Renteforretninger, køb	41.830	205	6	199
Renteforretninger, salg	11.330	17	1	16
Aktieforretninger, køb	2.336	49	28	21
Aktieforretninger, salg	2.336	30	48	-18
I alt 2017	68.067	413	93	320
I alt 2016	48.928	243	139	104

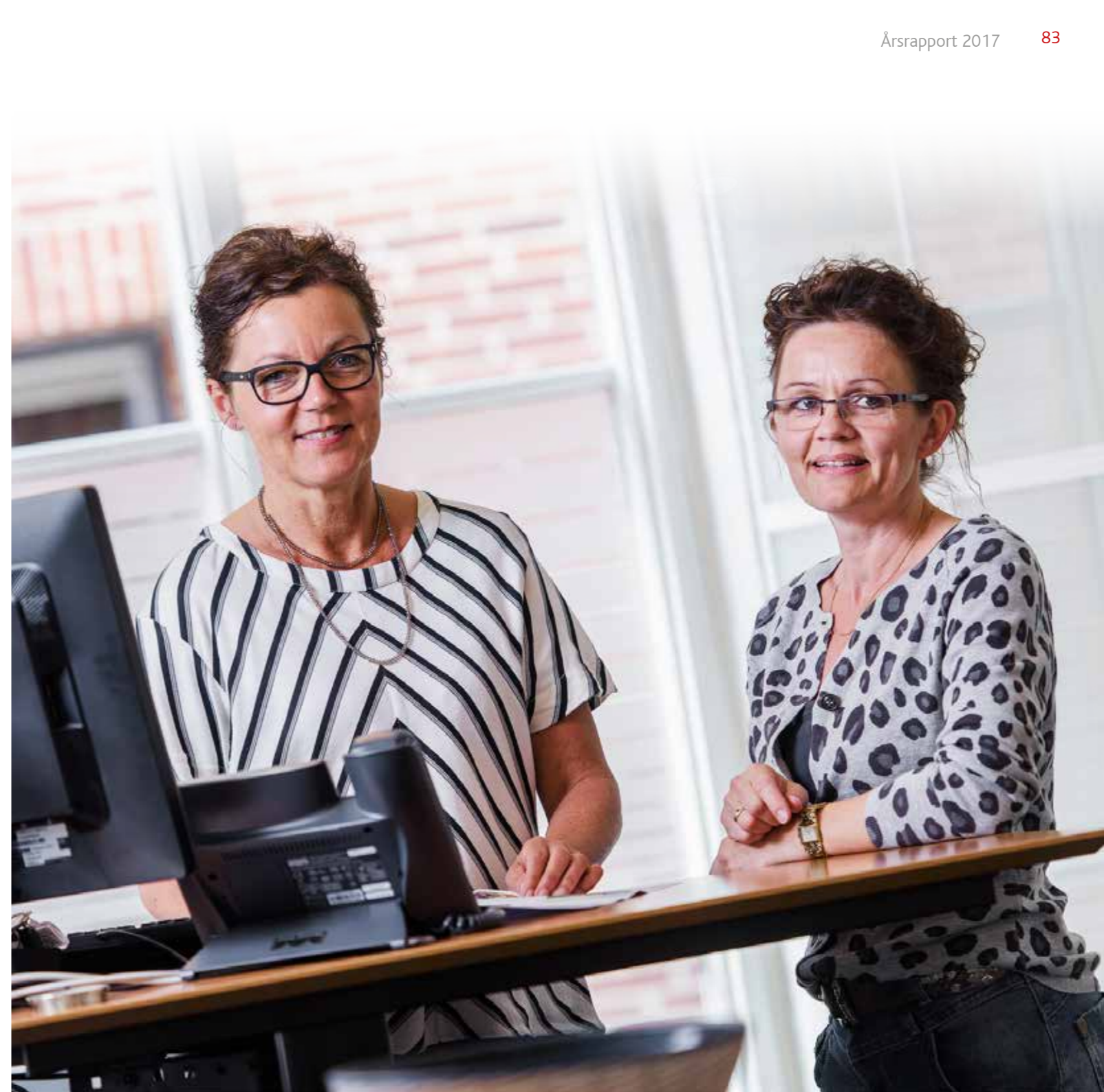
34 SAMARBEJDSAFTALER

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, Codan, Dankort A/S, Nets A/S, Bluegarden A/S, Krone Kapital, Købstædernes Forsikring og Visa International.

Note	Beløb i 1.000 kr.	2017	2016	2015	2014	2013
35	5 ÅRS HOVEDTAL					
	Resultatopgørelse					
	Nettorenteindtægter m.v.	171.972	163.745	162.228	159.926	160.505
	Udbytte af aktier m.v.	10.020	12.493	11.692	6.491	8.231
	Netto gebyrer- og provisionsindtægter	114.620	98.280	81.316	81.608	61.861
	Netto rente- og gebyrindtægter	296.612	274.518	255.236	248.025	230.597
	Kursreguleringer	31.045	17.216	11.536	10.770	16.236
	Andre driftsindtægter	1.031	1.592	1.610	1.195	1.745
	Udgifter til personale og administration	161.052	148.990	139.680	138.473	131.117
	Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	3.071	3.746	3.924	14.118	4.047
	Andre driftsudgifter i alt	52	255	9.066	9.254	9.834
	Bidrag til Afviklingsformuen	52	52	8.926	9.018	9.127
	Øvrige driftsudgifter	0	203	140	237	707
	Nedskrivninger på udlån m.v. i alt	19.886	36.172	63.098	154.386	67.073
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	490	-760	-507	-332
	Resultat før skat	144.627	104.653	51.044	-56.748	36.175
	Skat	20.804	22.543	10.929	-712	11.720
	Årets resultat	123.823	82.110	40.115	-56.036	24.455
	Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	5.168	6.626	1.831	0	0
	Balance pr. 31. december					
	Uddrag af poster					
	Aktiver i alt	6.367.636	5.860.191	5.424.729	5.384.120	5.322.821
	Udlån m.v.	3.924.509	3.687.509	3.511.175	3.643.989	3.647.129
	Garantier	1.125.541	841.088	792.047	553.211	584.713
	Obligationer	1.072.833	926.950	707.428	830.645	824.171
	Aktier m.v.	245.686	219.447	179.233	245.966	211.354
	Indlån og anden gæld	5.240.913	4.871.359	4.483.104	4.485.996	3.956.740
	Efterstillede kapitalindskud	99.797	99.618	169.439	169.260	269.201
	Egenkapital	814.332	695.313	619.425	522.531	578.596
	heraf udbytte	0	0	0	0	0
	Kapitalgrundlag	819.582	703.871	663.076	486.912	670.207

Note	Beløb i 1.000 kr.	2017	2016	2015	2014	2013
36	5 ÅRS NØGLETAL (TAL I PCT.)					
	Kapitalprocent	17,8	16,5	16,3	12,0	16,9
	Kernekapitalprocent	15,8	14,6	14,4	11,1	14,2
	Egenkapitalforrentning før skat*	19,8	16,4	9,1	-10,3	6,3
	Egenkapitalforrentning efter skat*	17,1	12,6	7,1	-10,2	4,2
	Afkastningsgrad	1,9	1,4	0,7	-1,0	0,5
	Indtjening pr. omkostningskrone (kroner)	1,75	1,52	1,23	0,82	1,17
	Renterisiko	1,9	0,8	-0,8	-2,1	-1,3
	Valutaposition	0,1	0,2	0,4	2,5	0,2
	Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	81,4	82,7	86,4	89,3	98,3
	Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet §152	191,6	185,4	174,8	131,0	144,6
	LCR-nøgletal	262	334	355	-	-
	Summen af store engagementer	55,1	10,3	23,4	38,4	23,2
	Andel af tilgodehavender med nedsat rente	2,2	2,5	3,1	4,1	4,2
	Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,3	7,0	7,8	7,9	5,4
	Årets nedskrivningsprocent	0,4	0,7	1,4	3,4	1,5
	Årets udlånsvækst	6,4	5,0	-3,8	-0,1	4,1
	Udlån i forhold til egenkapital	4,8	5,8	6,3	7,0	6,4
	(pr. stykstørrelse 100 DKK)					
	Årets resultat pr. aktie*	61,5	39,2	19,9	-29,1	12,7
	Indre værdi pr. aktie*	390	330	291	271	298
	Børskurs ultimo	368	268	168	190	220
	Udbytte pr. aktie	0	0	0	0	0
	Børskurs/årets resultat pr. aktie	6,0	6,8	8,4	-6,5	17,3
	Børskurs/indre værdi pr. aktie*	0,94	0,81	0,58	0,70	0,74
	(pr. stykstørrelse 20 DKK)					
	Årets resultat pr. aktie*	12,3	7,8	4,0	-5,8	2,5
	Indre værdi pr. aktie*	78	66	58	54	60
	Børskurs ultimo	73,5	53,6	33,6	38,0	44,0

*) 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.



Fortegnelse over fondsbørsmeddelelser i 2017

MEDDELELSE NR.	DATO	VEDRØRENDE
1	13. januar	Opjustering af forventningerne til 2016
2	2. februar	Årsrapport 2016
3	8. februar	Dagsorden til generalforsamling 2017
4	6. marts	Referat fra ordinær generalforsamling 6. marts 2017
5	4. maj	1. kvartalsrapport 2017
6	24. maj	Storaktionærmeddelelse
7	24. maj	Storaktionærmeddelelse
8	17. august	Halvårsrapport 2017
9	26. oktober	3. kvartalsrapport 2017
10	14. november	Finanskalender 2018

Finanskalender 2018

22. januar	Frist for optagelse af emner til dagsorden til den ordinære generalforsamling
8. februar	Offentliggørelse af årsrapport 2017
5. marts	Ordinær generalforsamling i Ringkøbing-Skjern Kulturcenter
2. maj	Offentliggørelse af kvartalsrapport efter 1. kvartal 2018
16. august	Offentliggørelse af halvårsrapport efter 1. halvår 2018
8. november	Offentliggørelse af kvartalsrapport efter 3. kvartal 2018

Skjern Banks repræsentantskab

Hans Ladekjær Jeppesen, Skjern, advokat, formand
 Ole Strandbygaard, Ringkøbing, bogtrykker, næstformand
 Michael Albrechtslund, Rungsted, direktør
 Jørgen Søndergaard Axelsen, Skjern, statsautoriseret ejendomsrådgiver
 Ole Bladt-Hansen, Ribe, kommunaldirektør
 Jens Bruun, Aarhus, fhv. direktør
 Jens Chr. Fjord, Skjern, fhv. cykelhandler
 Poul Frandsen, Herning, direktør
 Børge Lund Hansen, Skjern, direktør
 Orla Varridsbøl Hansen, Tarm, fabrikant
 Tom Jacobsen, Tarm, direktør
 Mike Jensen, Skjern, boghandler
 Niels Erik Kjærgaard, Skjern, fhv. kommunaldirektør

Dorte H. Knudsen, Hviding, Ribe, sygeplejerske
 Karsten S. Larsen, Dejbjerg, Skjern, direktør
 Tommy Noer, Esbjerg, faglærer
 Torben Ohlsen, Tjæreborg, direktør
 Jens Christian Ostensen, Stauning, Skjern, gårdejer
 Jens Kirkegaard Pedersen, Hemmet, direktør
 Niels Chr. Poulsen, No, Ringkøbing, minkavlerv
 Jesper Ramskov, Esbjerg, direktør
 Birte Bruun Thomsen, Esbjerg, direktør
 Bente Tang, Hanning, Skjern, gårdejer
 Poul Thomsen, Skjern, fhv. herreekviperingshandler
 Carsten Thygesen, Skjern, direktør
 Jesper Ørnkov, Skanderborg, virksomhedsejer

Revisionsudvalg

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

Bestyrelse *)

Hans Ladekjær Jeppesen, 53 år, Skjern, advokat, formand. Indvalgt i bestyrelsen i 2011, genvalgt i 2013, 2015 og 2017, på valg i 2019.

Jens Okholm, 69 år, Ribe, konsulent, næstformand. Indvalgt i bestyrelsen i 2010, genvalgt i 2012, 2014 og 2016, på valg i 2018.

Bjørn Jepsen, 54 år, Borris, gårdejer. Indvalgt i bestyrelsen i 2012, genvalgt i 2014 og 2016, på valg i 2018.

Finn Erik Kristiansen, 48 år, Varde, direktør. Indvalgt i bestyrelsen i 2010, genvalgt i 2012, 2014 og 2016, på valg i 2018.

Søren Dalum Tinggaard, 48 år, Randers, underdirektør. Indvalgt i bestyrelsen i 2013, genvalgt i 2015 og 2017, på valg i 2019.

Lars Skov Hansen, 44 år, Esbjerg, privatrådgiver, medarbejdervalgt. Indvalgt i bestyrelsen i 2011, genvalgt i 2015, på valg i 2019.

Lars Løkke, 41 år, Skjern, finanschef, medarbejdervalgt. Indvalgt i bestyrelsen i 2012, genvalgt i 2015, på valg i 2019.

Carsten Jensen, 37 år, Skjern, erhvervsrådgiver, medarbejdervalgt. Indvalgt i bestyrelsen i 2015, på valg i 2019.

Direktion

Per Munck, 63 år, bankdirektør. Ansat 1. november 1999.

*) Aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer er en del af repræsentantskabet.

Bestyrelsesmedlemmers ledelseshverv i erhvervsdrivende virksomheder pr. 31. december 2017

Advokat Hans Ladekjær Jeppesen:

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 1 A/S
 Bestyrelsesformand i Grey Holding 2 A/S
 Bestyrelsesformand i Specialfabrikken Vinderup A/S
 Bestyrelsesformand i Roslev Trælasthandel A/S
 Bestyrelsesmedlem i Skjern Håndbold A/S
 Bestyrelsesmedlem i Gråkjær 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

Konsulent Jens Okholm:

Bestyrelsesformand i Hansen & Bay Byg A/S
 Bestyrelsesmedlem i it-Craft A/S

Gårdejer Bjørn Jepsen:

Bestyrelsesmedlem i Arla Foods AmbA
 Bestyrelsesmedlem i Kvægafgiftsfonden
 Bestyrelsesmedlem i Danmarks Kvægforskningscenter
 Bestyrelsesmedlem i SEGES- kvæg
 Bestyrelsesmedlem i Landbrug og Fødevarer virksomhedsbestyrelse

Direktør Finn Erik Kristiansen:

Direktør i ProVarde S/I
 Direktør i Bordin Holding ApS
 Direktør og bestyrelsesmedlem i Kristiansen Ejendomme A/S
 Bestyrelsesformand i Kristiansen Bog & Idé A/S
 Bestyrelsesformand i Flensborg A/S
 Bestyrelsesmedlem i Fomars

Underdirektør Søren Dalum Tinggaard:

Bestyrelsesmedlem i AP Pension A/S

Bankdirektør Per Munck:

Bestyrelsesmedlem i Value Invest Luxembourg S.A.
 Bestyrelsesmedlem i Foreningen Bankdata
 Bestyrelsesmedlem i Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter



SKJERN

Banktorvet 3
6900 Skjern
Tlf. 9682 1333

ESBJERG

Kongensgade 58
6700 Esbjerg
Tlf. 9682 1500

RIBE

J. Lauritzens Plads 1
6760 Ribe
Tlf. 9682 1600

VIRUM

Frederiksdalsvej 65
2830 Virum
Tlf. 9682 1480

VARDE

Bøgevej 2
6800 Varde
Tlf. 9682 1640

BRAMMING

Storegade 20
6740 Bramming
Tlf. 9682 1580

HELLERUP

Strandvejen 143
2900 Hellerup
Tlf. 9682 1450

skjernbank.dk