

# Halvårsrapport 2014





Velkommen til Skjern Bank i Skjern

Fondsbørsmeddelelse nr. 11/2014 - 14. august 2014

## Meget tilfredsstillende resultat, udlånsfremgang og opjustering

- Meget tilfredsstillende resultat før skat på 47,4 mio. kr. mod 11,3 mio. kr. i 2013
- Opjustering af resultatforventningerne for hele året til intervallet 105 - 115 mio. kr. før nedskrivninger og kursreguleringer
- Nedskrivninger reduceret til 22,0 mio. kr. mod 31,5 mio. kr. i 2013
- Solvens- og kernekapitalprocent på henholdsvis 17,0 % og 14,1 %
- Udstedelse af ansvarligt lån på 100 mio. kr. blev fuldtegnet og gennemført i maj måned 2014
- Individuelt solvensbehov er opgjort til 11,3 % hvilket er et fald på 0,3 %-point i forhold til pr. 31. marts 2014
- Tilfredsstillende indlånsoverskud på 519 mio. kr.
- Organisk udlånsfremgang på 90 mio. kr. svarende til 2,5 % siden 31. december 2013
- Resultat før skat i 2014 forventes markant højere end i 2013

## Indhold

Hovedtal og basisresultat .....	3
Nøgletal .....	4
Ledelsesberetning .....	5 - 9
Ledelsespåtegning .....	10
Resultat- og totalindkomstopgørelse .....	11
Balance .....	12 - 13
Eventualforpligtelser .....	14
Egenkapitalopgørelse .....	15
Noter .....	16 - 19

## Hovedtal og basisresultat - halvår

Beløb i 1.000 kr.	2014	2013	2012	2011	2010	1.1- 31.12 2013
<b>Resultatopgørelse</b>						
Nettorenteindtægter m.v. ....	81.806	76.060	76.103	78.489	82.271	160.505
Udbytte af aktier .....	5.307	4.266	2.834	3.087	1.931	8.231
Gebyrer og provisioner (netto) .....	38.524	32.228	29.761	26.940	24.740	61.861
<b>Netto rente- og gebyrindtægter .....</b>	<b>125.637</b>	<b>112.554</b>	<b>108.698</b>	<b>108.516</b>	<b>108.942</b>	<b>230.597</b>
Kursreguleringer .....	18.230	2.723	5.769	-2.637	17.004	16.236
Andre driftsindtægter .....	649	1.117	614	719	471	1.745
Udgifter til personale og administration .....	66.713	65.540	66.283	68.716	66.026	131.117
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver .....	3.116	2.262	2.100	2.100	2.160	4.047
Andre driftsudgifter i alt .....	5.205	5.792	3.872	3.892	9.008	9.834
Bidrag til Indskydergarantifonden .....	5.108	5.085	3.752	3.892	151	9.127
Øvrige driftsudgifter .....	97	707	120	0	8.857	707
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. i alt.....	22.043	31.491	33.761	27.831	38.704	67.073
Resultat af kap.andele i ass. og tilknyttede virksomheder .....	-6	0	-3.811	0	350	-332
<b>Resultat før skat .....</b>	<b>47.433</b>	<b>11.309</b>	<b>5.244</b>	<b>4.059</b>	<b>10.869</b>	<b>36.175</b>
Skat .....	12.797	2.827	1.311	1.015	2.717	11.720
<b>Resultat .....</b>	<b>34.636</b>	<b>8.482</b>	<b>3.933</b>	<b>3.044</b>	<b>8.152</b>	<b>24.455</b>
<b>Balance pr. 30. juni</b>						
Uddrag af poster						
Aktiver i alt .....	5.375.117	5.345.114	5.642.129	5.378.686	6.291.167	5.317.982
Udlån m.v. ....	3.736.819	3.588.632	3.463.826	3.602.428	3.688.788	3.647.129
Garantier .....	564.211	580.393	479.795	514.618	491.603	584.713
Obligationer .....	822.324	870.299	866.896	894.541	1.233.774	824.171
Aktier m.v. ....	218.047	212.804	182.081	193.143	163.919	211.354
Indlån og anden gæld .....	4.255.959	3.954.086	4.163.969	3.603.715	3.718.191	3.956.740
Efterstillet kapitalindskud .....	268.779	293.838	358.009	357.033	356.096	269.201
<b>Egenkapital .....</b>	<b>608.223</b>	<b>556.559</b>	<b>385.347</b>	<b>380.517</b>	<b>380.957</b>	<b>573.757</b>
heraf udbytte .....						0
<b>Kapitalgrundlag .....</b>	<b>712.551</b>	<b>674.509</b>	<b>609.512</b>	<b>610.595</b>	<b>622.811</b>	<b>670.207</b>
Risikovægtede poster .....	4.191.164	3.974.987	3.776.472	3.953.324	3.977.088	4.000.321

### Basisresultat

Basisindtjening .....	127.789	116.234	117.468	117.892	111.520	235.771
Udgifter m.v. ....	-68.429	-67.802	-68.383	-70.816	-68.186	-134.775
Basisresultat før kursregulering, nedskrivninger og Bankpakke I .....	59.360	48.432	49.085	47.046	43.334	100.996
Garantiprovision til staten *) .....	-	-1.925	-6.671	-7.164	-	-1.925
<b>Basisresultat .....</b>	<b>59.360</b>	<b>46.507</b>	<b>42.414</b>	<b>39.882</b>	<b>43.334</b>	<b>99.071</b>

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

## Nøgletal - halvår

Tal i procent	2014	2013	2012	2011	2010
Solvensprocent .....	17,0	17,0	16,1	15,4	15,7
Kernekapitalprocent .....	14,1	13,4	11,4	10,7	10,9
Egenkapitalforrentning før skat .....	8,0	2,1	1,4	1,1	2,9
Egenkapitalforrentning efter skat .....	5,9	1,5	1,0	0,8	2,2
Indtjening pr. omkostningskrone (kroner) .....	1,49	1,11	1,05	1,04	1,09
Renterisiko .....	-1,7	-1,9	-4,5	1,3	1,8
Valutaposition .....	0,5	0,8	0,5	3,2	3,6
Valutarisiko .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån .....	93,5	96,6	90,6	107,6	107,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet .....	127,8	167,4	232,8	158,3	276,9
Summen af store engagementer .....	10,3	21,5	17,3	53,0	74,6
Akkumuleret nedskrivningsprocent .....	5,4	5,3	7,3	6,4	7,1
Periodens nedskrivningsprocent .....	0,5	0,7	0,8	0,6	0,9
Periodens udlånsvækst .....	2,5	2,5	-1,8	-0,6	0,3
Udlån i forhold til egenkapital .....	6,1	6,4	9,0	9,5	9,7
(beløb pr. 100 kr. aktie)					
Periodens resultat efter skat pr. aktie .....	18	4,4	17,4	13,5	48,2
Indre værdi pr. aktie .....	316	290	1.857	1.815	1.853
Børskurs/periodens resultat pr. aktie .....	11,2	28,6	26,4	40,7	14,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie .....	0,64	0,43	0,25	0,30	0,40

## Ledelsesberetning

Skjern Bank har i årets første halvår opnået et meget tilfredsstillende resultat. Resultatet er præget af stigende nettorenteindtægter, stigende gebyrindtægter og kursreguleringer, samt et faldende nedskrivningsniveau som forventet.

Banken kan konstatere en nettotilgang af udlån på 90 mio. kr. i forhold til 31. december 2013, svarende til 2,5 % og fortsætter dermed den positive tendens fra 2013, hvor nettotilgangen af udlån endte på 4,1 %. Den positive udvikling skyldes blandt andet en tilfredsstillende fremgang i antallet af privatkunder. Det er uændret bankens målsætning at øge andelen af private udlån yderligere.

Den solide likviditetsmæssige overdækning er fastholdt på et fuldt forsvarligt niveau på 127,8 %, og det er bankens uændrede målsætning, at opretholde en solid likviditetsoverdækning baseret primært på kundeindlån.

Bankens solvens er på 17,0 % og kernekapitalen 14,1 %. Bankens solvens er

således styrket med 2,8%-point fra 14,2 % efter 1. kvartal 2014 og er som forventet og meddelt i 1. kvartalsrapport 2014. Stigningen skyldes primært optagelse af ny ansvarlig lånekapital på nom. 100 mio. kr. samt indregning af halvårets resultat.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 11,3 %, svarende til en solvensmæssig dækning på 150,4 %. Sammenholdt med det faktiske kapitalgrundlag på 713 mio. kr. var der ved udgangen af 1. halvår 2014 en overdækning på 239 mio. kr.

Basisresultatet overstiger årsbudgettet og er på et højt niveau historisk set, hvilket er meget tilfredsstillende. Forventningen til basisresultatet for helåret 2014 opjusteres derfor til 105 – 115 mio. kr. Basisresultatet fremgår af side 3 i denne rapport.

Aktiekursen på bankens aktie er faldet fra kurs 44 pr. 31. december 2013 til kurs 40,2 pr. 30. juni 2014. Kursværdien af hele banken kan dermed opgøres til 388 mio. kr. pr. 30. juni 2014,

svarende til kurs indre værdi på 0,64. Handlen med Skjern Bank aktien er fortsat på et højt niveau og viser en generelt tilfredsstillende likviditet i aktien, idet værdiansættelsen dagligt understøttes af væsentligt flere handler end før bankens aktieudvidelse i 4. kvartal 2012.

### Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne er steget med 5,7 mio. kr. eller 7,6 % i forhold til pr. 30. juni 2013.

Renteindtægterne er faldet med 1,2 % til 122,2 mio. kr., hvilket skyldes fortsat pres på den gennemsnitlige udlånsrente.

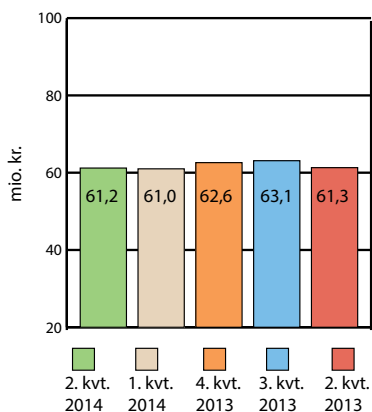
Renteudgifterne er reduceret med 15,3 % til 40,4 mio. kr. Reduktionen skyldes reducerede omkostninger til udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud på i alt 1,5 mio. kr. samt at renteudgifterne til indlån er reduceret med 5,7 mio. kr. Den reducerede renteudgift til indlån skyldes primært genplacering af højrenteindlån til en lavere gennemsnitlig indlånsrente. Udviklingen i ren-

### Bankens udlån- og garantidebitorer fordelt på segmenter udgør:

	30/6-14	31/12-13	31/12-12
Offentlige myndigheder	1,4 %	2,4 %	1,5 %
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri			
- Planteavl	1,6 %	1,4 %	1,6 %
- Kvægbrug	6,8 %	6,7 %	7,1 %
- Svinebrug	2,7 %	2,4 %	3,3 %
- Minkproduktion	0,8 %	1,1 %	0,6 %
- Øvrig landbrug	1,2 %	0,6 %	1,8 %
Industri- og råstofudvinding	5,4 %	5,3 %	4,8 %
Energiforsyning	5,6 %	5,5 %	2,7 %
Bygge og anlæg	5,9 %	6,9 %	4,0 %
Handel	8,1 %	8,4 %	7,2 %
Transport, hoteller og restauranter	1,9 %	1,8 %	2,0 %
Information og kommunikation	0,2 %	0,2 %	0,3 %
Finansiering og forsikring	7,2 %	7,7 %	7,7 %
Fast ejendom	15,6 %	15,5 %	20,4 %
Øvrige erhverv	5,2 %	4,1 %	4,9 %
Private	30,4 %	30,0 %	30,1 %

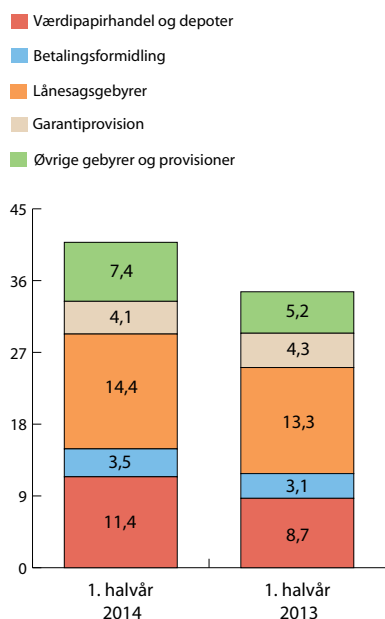
Af ovenstående branchefordeling udgør alternativ energi 6,8 % fordelt på segmenterne.

### Renteindtægter i kvartalerne

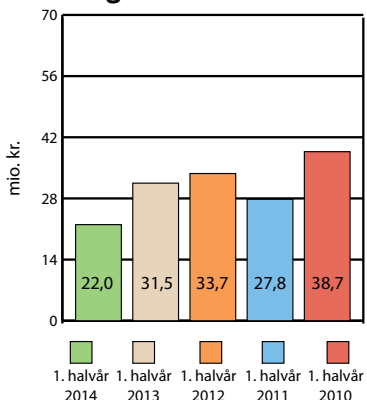


### Gebyrer- og provisionsindtægter

(mio. kroner)



### Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt



teudgifterne er som forventet.

Samlet set er bankens rentemarginal reduceret marginalt i årets første halvår i forhold til samme periode i 2013.

### Udbytte, provisioner og gebyrer

Nettoindtægterne fra gebyrer og provisioner er steget med 6,3 mio. kr. Indtjeningen er primært opnået i kraft af indtægter fra øvrige gebyrer og provisioner på 2,2 mio. kr., samt transaktionsbaserede indtægter fra værdipapirhandelen, der er steget med 2,8 mio. kr. Indtægten på lånesagsgebyrer er samtidig steget 1,1 mio. kr.

Udbytte fra bankens aktiebesiddelser er realiseret med 5,3 mio. kr., hvilket er 1,0 mio. kr. mere end i 1. halvår 2013.

Nettorente- og gebyrindtægter udgør 125,6 mio. kr., hvilket er en stigning på 13,0 mio. kr. svarende til 11,6 % i forhold til samme periode sidste år.

### Omkostninger

Omkostninger til personale og administration m.v. udgør 66,7 mio. kr. mod 65,5 mio. kr. i samme periode i 2013, og er dermed steget med 1,2 mio. kr.

Banken har fortsat stor fokus på omkostningsforbruget, der forventes dog en stigning i 2014. De stigende omkostninger skyldes hovedsagligt stigning i markedsføringsomkostninger i forbindelse med bankens iværksatte vækst-kampagne. Herudover stiger bankens lønsumsafgift og lønninger marginalt.

### Kursreguleringer

Kursregulering af værdipapirer og valuta m.v. udviser en gevinst på 18,2 mio. kr. mod 2,7 mio. kr. i samme periode i 2013.

Kursgevinsten på obligationsbeholdningen har i perioden været på 4,3 mio. kr., og på bankens beholdning af aktier er der realiseret en kursgevinst på 12,3 mio. kr., hvoraf sektoraktier udgør 7,1 mio. kr. Der er på valuta og afledte finansielle instrumenter i samme periode opnået indtægter på 1,5 mio. kr.

### Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 22 mio. kr. pr. 30. juni 2014 mod 31,5 mio. kr. i samme periode sidste år. Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår udgør 22 mio. kr. mens konstaterede tab pr. 30. juni 2014 er opgjort til 26,3 mio. kr., hvoraf de 3,7 mio. kr. ikke tidligere har været nedskrevet.

Periodens nedskrivninger på udlån m.v. svarer til 0,5 % af de samlede udlån og garantier, hvilket ledelsen vurderer som et normalt niveau i de nuværende konjunkturer.

Ledelsen vurderer, at antallet af svage engagementer er væsentligt reduceret, og forventer på denne baggrund, at nedskrivningerne også fremadrettet vil kunne realiseres på et normalt niveau i forhold til konjunkturerne.

### Periodens resultat

Det samlede resultat før skat udgør 47,4 mio. kr. mod 11,3 mio. kr. pr. 30. juni 2014. Efter skat udgør periodens nettoresultat 34,6 mio. kr.

Ledelsen noterer med tilfredshed, at basisindtjeningen er væsentligt forbedret, at efterspørgslen efter udlån er stigende med øget volumen til følge samt at den samlede omkostningsbase er reduceret, herunder primært renteudgifter og nedskrivninger.

Bankens ledelse anser resultatet for meget tilfredsstillende.



Udsigt til Ribe Domkirke

### Kapitaldækning

Egenkapitalen er opgjort til 608,2 mio. kr. mod 573,8 mio. kr. ved årsskiftet.

Efter tillæg af efterstillede kapitalindskud på 269 mio. kr. og reguleret for nedvægtninger og øvrige fradrag udgør bankens kapitalgrundlag ved halvårets udgang 712,6 mio. kr.

Solvensen er opgjort til 17,0 %, hvilket er en marginal stigning i forhold til pr. 31. december 2013, hvor solvensen kunne opgøres til 16,8 %. Bankens fuldtegnede udstedelse af 100 mio. kr. ansvarlig lånekapital i 2. kvartal og det realiserede resultat for halvåret har fastholdt bankens tilfredsstillende solvensmæssige overdækning.

Kernekapitalprocenten er 14,1 % som er uændret i forhold til pr. 31. december 2013.

Den nødvendige kapital svarende til det individuelle solvensbehov, er opgjort til 11,3 %, hvilket er et fald i forhold til ultimo 2013 på 0,3 %-point.

Banken er dermed fortsat kapitalmæssigt funderet med en dækning på 150,4 % i forhold til den nødvendige kapital.

### Indlån og likviditet

Kundeindlån udgør 4.256 mio. kr., hvoraf de 3.855 mio. kr. er dækket af Indskydergarantiordningen. Indlånene anses for stabile, idet en stor del heraf hidrører fra basiskundeforhold.

Den likviditetsmæssige overdækning er på 127,8 % som følger den strategiske målsætning om, at opretholde en likviditetsoverdækning på et tilstrækkeligt og forsvarligt niveau.

### Skjern Bank aktien

Banken var ved kvartalets udgang ejet af 16.532 aktionærer, hvilket er en stigning i forhold til udgangen af 2013 på små 200 aktionærer.

### Koncernredegørelse

Skjern Bank ejer hele aktiekapitalen i Knud Eskildsen Ejendomme A/S, hvis eneste aktivitet er at eje en byejeendom i Esbjerg. Grunden, som ejendommen ligger på, var oprindeligt tiltænkt opførelse af en domicilejeendom. Byejeendommen forventes solgt til den bogførte værdi. Aktierne er optaget til 3,2 mio. kr., der er den regnskabsmæssige indre værdi. Ejendommen ønskes afhændet.

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, idet datterselskabets virksomhed, set i forhold til banken, er ubetydelig.

### Forventninger

Banken opjusterer på baggrund af det meget tilfredsstillende resultat i 1. halvår basisresultatforventningerne for hele 2014 til intervallet 105 – 115 mio. kr.

### Supplerende kapital fordelt på udløbstidspunkt (endelig slutdato)

	t. kr.
2014	-
2015	-
2016	-
2017	99.564
2024	99.215
Uendelig	70.000
<b>I alt</b>	<b>268.779</b>

**”Tilsynsdiamanten”**

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

Bankens status på de enkelte pejlemærker pr. 30. juni 2014 er opgjort i nedenstående figur, hvor også de af Finanstilsynet fastlagte pejlemærker fremgår.

Skjern Bank overholder fortsat alle grænseværdier pr. 30. juni 2014 og har på intet tidspunkt, siden Tilsynsdiamantens introduktion, overskredet nogle af grænseværdierne.

**Likviditetsoverdækning (min. 50 %):**

Skjern Banks likviditetsoverdækning er tilstrækkelig, og udgør 127,8 % pr. 30. juni 2014, mod 144,6 % pr. 31. december 2013.

**Funding-ratio (max. 100 %):**

Den aktuelle funding situation giver plads til væsentligt mere udlån, idet bankens udlån i forhold til indlån, egen-

kapital og udstedte obligationer blot er på 73 %, hvilket er på samme niveau som pr. 31. december 2013, hvor funding-ratio kunne opgøres til 72 %.

**Ejendomseksponering (max. 25 %):**

Skjern Bank har en pæn branchemæssig spredning, og i forhold til ejendomssektoren er eksponeringen på 15,6 %, hvilket er uændret i forhold til pr. 31. december 2013.

**Store engagementer (max. 125 %):**

Store engagementer er defineret som summen af store engagementer, der udgør mere end 10 procent af basiskapitalen. Skjern Bank henvender sig primært til private kunder, samt små og mellemstore virksomheder og havde pr. 30. juni 2014 et stort kundeengagement på i alt 10,3% mod 23,2 % pr. 31. december 2013.

**Udlånsvækst (max. 20 %):**

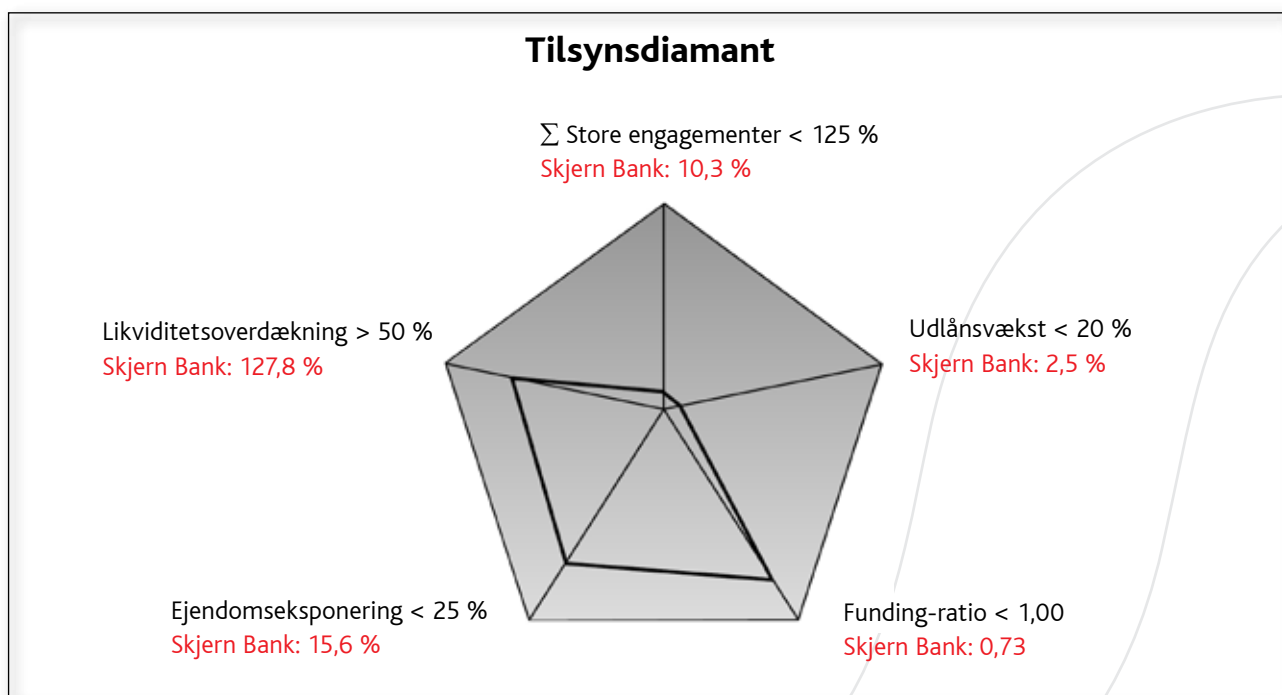
Banken har som forventet realiseret en udlånsfremgang i 2014 og udlånsvæksten kan opgøres til 2,5 % pr. 30. juni 2014 mod 4,1 % i hele 2013.

**Transaktioner med nærtstående parter**

Der har i årets første halvår ikke været større transaktioner mellem Skjern Bank og bankens nærtstående parter.

**Bidrag til Indskydergarantifonden**

Bidraget til Indskydergarantifonden kan i årets første halvår opgøres til 5,1 mio. kr., hvilket er på samme niveau som i 2013.







Ribe Å

### Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2013.

### Begivenheder efter 30. juni 2014

Der er ikke indtruffet forhold efter balancedagen, der er af betydning for bedømmelsen af periodens resultat.

### Retssager

Banken er som led i den almindelige drift involveret i tvister og retssager. Bankens risici på disse sager vurderes løbende af bankens advokater og ledelse. Hensættelser foretages ud fra en vurdering af risiko for tab.

## Finanskalender 2014

30. oktober 2014:

Rapport efter 3. kvartal 2014

Venlig hilsen  
Skjern Bank

Hans Ladekjær Jeppesen  
Bestyrelsesformand

Per Munck  
Direktør



• Poul Erik Pitters byder velkommen i Skjern Bank, Ribe

## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2014 for Skjern Bank A/S.

Rapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. og yderligere danske oplysningskrav til delårs-

rapporter for børsnoterede pengeinstitutter.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at regnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Vi anser ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse for

udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten, men ekstern revision har påset, at betingelserne for løbende indregning af periodens indtjening i kernekapitalen er opfyldt.

Skjern, den 14. august 2014

### Direktionen for Skjern Bank A/S

Per Munck  
Direktør

### Bestyrelsen for Skjern Bank A/S

Hans Ladekjær Jeppesen  
Formand

Jens Okholm  
Næstformand

Bjørn Jepsen

Finn Erik Kristiansen

Søren Dalum Tinggaard

Lars Lerke

Lars Skov Hansen

## Resultat- og totalindkomstopgørelse 1. januar – 30. juni

Beløb i 1.000 kr.	2014	2013	1.1- 31.12 2013
Renteindtægter .....	122.240	123.783	249.506
Renteudgifter .....	40.434	47.723	89.001
<b>Netto renteindtægter .....</b>	<b>81.806</b>	<b>76.060</b>	<b>160.505</b>
Udbytte af aktier m.v. ....	5.307	4.266	8.231
Gebyrer og provisionsindtægter .....	40.764	34.661	66.794
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter .....	2.240	2.433	4.933
<b>Netto rente- og gebyrindtægter .....</b>	<b>125.637</b>	<b>112.554</b>	<b>230.597</b>
Kursreguleringer .....	18.230	2.723	16.236
Andre driftsindtægter .....	649	1.117	1.745
Udgifter til personale og administration .....	66.713	65.540	131.117
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver .....	3.116	2.262	4.047
Andre driftsudgifter i alt .....	5.205	5.792	9.834
Bidrag til Indskydergarantifonden .....	5.108	5.085	9.127
Øvrige driftsudgifter .....	97	707	707
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt .....	22.043	31.491	67.073
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder .....	-6	0	-332
<b>Resultat før skat .....</b>	<b>47.433</b>	<b>11.309</b>	<b>36.175</b>
Skat .....	12.797	2.827	11.720
<b>Periodens resultat .....</b>	<b>34.636</b>	<b>8.482</b>	<b>24.455</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Periodens resultat .....	34.636	8.482	24.455
Anden totalindkomst efter skat .....	0	0	0
<b>Periodens totalindkomst .....</b>	<b>34.636</b>	<b>8.482</b>	<b>24.455</b>

## Balance pr. 30. juni

Beløb i 1.000 kr.	2014	2013	1.1- 31.12 2013
<b>Aktiver</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker .....	365.429	470.273	437.505
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	60.368	25.321	16.573
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris .....	3.736.819	3.588.632	3.647.129
Obligationer til dagsværdi .....	822.324	870.299	824.171
Aktier m.v. ....	218.047	212.804	211.354
Kapitalandele i associerede virksomheder .....	361	633	361
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	3.166	3.233	3.171
Grunde og bygninger, i alt .....	65.056	67.986	66.889
Investeringsjendomme .....	6.974	9.419	8.361
Domicilejendomme .....	58.082	58.567	58.528
Øvrige materielle aktiver .....	5.796	7.113	6.517
Aktuelle skatteaktiver .....	16	0	0
Udsudte skatteaktiver .....	27.100	41.371	35.984
Andre aktiver .....	67.950	56.595	62.020
Periodeafgrænsningsposter .....	2.685	854	6.308
<b>Aktiver i alt .....</b>	<b>5.375.117</b>	<b>5.345.114</b>	<b>5.317.982</b>

## Balance pr. 30. juni (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	2014	2013	1.1- 31.12 2013
<b>Passiver</b>			
<b>Gæld</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....	123.894	436.832	416.006
Indlån og anden gæld .....	4.255.959	3.954.086	3.956.740
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris .....	1.351	3.051	3.051
Aktuelle skatteforpligtelser .....	6.131	318	2.218
Andre passiver .....	108.603	99.133	96.565
Periodeafgrænsningsposter .....	1.097	1.285	444
<b>Gæld i alt .....</b>	<b>4.497.035</b>	<b>4.494.705</b>	<b>4.475.024</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelser til tab på garantier .....	1.080	12	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt .....</b>	<b>1.080</b>	<b>12</b>	<b>0</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>			
Ansvarlig lånekapital .....	198.779	223.838	199.201
Hybrid kernekapital .....	70.000	70.000	70.000
<b>Efterstillede kapitalindskud ialt .....</b>	<b>268.779</b>	<b>293.838</b>	<b>269.201</b>
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital .....	192.800	192.800	192.800
Opskrivningshenlæggelser .....	417	417	417
Overført overskud .....	415.006	363.342	380.540
<b>Egenkapital i alt .....</b>	<b>608.223</b>	<b>556.559</b>	<b>573.757</b>
<b>Passiver i alt .....</b>	<b>5.375.117</b>	<b>5.345.114</b>	<b>5.317.982</b>

## Eventualforpligtelser pr. 30. juni

Beløb i 1.000 kr.	2014	2013	1.1- 31.12 2013
<b>Garantier m.v.</b>			
<b>Garantier</b>			
Finansgarantier .....	46.975	55.203	55.338
Tabsgarantier for realkreditlån .....	173.272	154.544	164.208
Tinglysnings- og konverteringsgarantier .....	50.233	72.389	81.976
Øvrige eventualforpligtelser .....	293.731	298.257	283.191
<b>I alt</b> .....	<b>564.211</b>	<b>580.393</b>	<b>584.713</b>
<b>Andre eventualforpligtelser</b>			
Uigenkaldelige kredittilsagn .....	144.280	13.060	75.767
<b>I alt</b> .....	<b>144.280</b>	<b>13.060</b>	<b>75.767</b>



## Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni

Beløb i 1.000 kr.	2014	2013	1.1- 31.12 2013
Aktiekapital primo .....	192.800	192.800	192.800
<b>Aktiekapital ultimo</b> .....	<b>192.800</b>	<b>192.800</b>	<b>192.800</b>
Opskrivningshenlæggelser primo .....	417	417	417
Tilgang ved omvurdering .....	0	0	0
Anden afgang .....	0	0	0
<b>Opskrivningshenlæggelser ultimo</b> .....	<b>417</b>	<b>417</b>	<b>417</b>
Overført overskud primo .....	380.540	353.769	353.769
Periodens resultat .....	34.636	8.482	24.455
Tilgang ved salg af egne aktier .....	9.557	9.584	24.187
Afgang ved køb af egne aktier .....	-9.727	-8.493	-21.871
<b>Overført overskud ultimo</b> .....	<b>415.006</b>	<b>363.342</b>	<b>380.540</b>
<b>Egenkapital i alt</b> .....	<b>608.223</b>	<b>556.559</b>	<b>573.757</b>

## Noter pr. 30. juni

Beløb i 1.000 kr.	2014	2013	1.1- 31.12 2013
<b>Renteindtægter</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	8	31	47
Udlån og andre tilgodehavender .....	114.292	113.915	230.774
Obligationer .....	8.177	9.455	18.518
Afledte finansielle instrumenter i alt .....	-141	382	-778
heraf			
Valutakontrakter .....	-141	116	0
Rentekontrakter .....	0	266	-778
Øvrige renteindtægter .....	-96	0	945
<b>I alt renteindtægter .....</b>	<b>122.240</b>	<b>123.783</b>	<b>249.506</b>
<b>Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker .....	506	655	1.225
Indlån og anden gæld .....	31.620	37.294	70.159
Udstedte obligationer .....	36	530	596
Efterstillede kapitalindskud .....	8.258	9.240	17.014
Øvrige renteudgifter .....	14	4	7
<b>I alt renteudgifter .....</b>	<b>40.434</b>	<b>47.723</b>	<b>89.001</b>
<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel og depoter .....	11.458	8.741	19.278
Betalingsformidling .....	3.463	3.109	6.476
Lånesagsgebyrer .....	14.368	13.271	22.209
Garantiprovision .....	4.080	4.347	8.742
Øvrige gebyrer og provisioner .....	7.395	5.193	10.089
<b>I alt gebyrer og provisionsindtægter .....</b>	<b>40.764</b>	<b>34.661</b>	<b>66.794</b>
<b>Kursreguleringer</b>			
Obligationer .....	4.375	-2.878	482
Aktier i alt .....	12.371	4.940	14.220
Aktier i sektorselskaber .....	7.051	3.176	6.952
Andre aktier .....	5.320	1.764	7.268
Valuta .....	1.504	638	1.504
Afledte finansielle instrumenter .....	-20	23	30
<b>I alt kursreguleringer .....</b>	<b>18.230</b>	<b>2.723</b>	<b>16.236</b>



## Noter pr. 30. juni (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	2014	2013	1.1-31.12 2013
<b>Udgifter til personale og administration</b>			
<b>Lønninger incl. pensionsbidrag og vederlag til direktion, bestyrelse, revisionsudvalg og repræsentantskab</b>			
Direktion .....	1.326	1.326	2.830
Heraf fast vederlag .....	1.305	1.305	2.790
Heraf pension .....	21	21	40
Bestyrelse .....	420	341	697
Revisionsudvalg .....	0	0	50
Repræsentantskab .....	0	0	176
<b>I alt .....</b>	<b>1.746</b>	<b>1.667</b>	<b>3.753</b>
<b>Personaleudgifter</b>			
Lønninger .....	31.147	30.457	60.318
Pensioner .....	3.425	3.379	6.751
Udgifter til social sikring .....	308	268	869
Lønsumsafgift .....	4.025	3.857	7.757
<b>I alt .....</b>	<b>38.905</b>	<b>37.961</b>	<b>75.695</b>
<b>Øvrige administrationsudgifter i alt .....</b>	<b>26.062</b>	<b>25.912</b>	<b>51.669</b>
<b>I alt udgifter til personale og administration .....</b>	<b>66.713</b>	<b>65.540</b>	<b>131.117</b>
<b>Antal beskæftigede</b>			
Det gennemsnitlige antal ansatte omregnet til heltid .....	127	124	123

## Noter pr. 30. juni (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	2014	2013	1.1- 31.12 2013
<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.</b>			
Nedskrivninger i årets løb .....	46.300	65.400	99.995
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår .....	-22.088	-32.732	-28.535
Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet .....	3.733	4.176	5.799
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån .....	-4.800	-4.500	-9.000
Indgået på tidligere afskrevne fordringer .....	-1.102	-853	-1.186
<b>Nedskrivninger i alt .....</b>	<b>22.043</b>	<b>31.491</b>	<b>67.073</b>
<b>Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder</b>			
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder .....	0	0	-271
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	-6	0	-61
<b>I alt resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder .....</b>	<b>-6</b>	<b>0</b>	<b>-332</b>
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender</b>			
Nedskrivninger primo .....	221.447	223.512	223.512
Nedskrivninger i året .....	46.300	64.067	91.499
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår .....	-19.879	-32.407	-28.535
Tabsovføring dækket af tidligere nedskrivninger .....	-22.521	-47.173	-65.029
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt .....</b>	<b>225.347</b>	<b>207.999</b>	<b>221.447</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger</b>			
Nedskrivninger primo .....	21.689	12.883	12.883
Nedskrivninger/tilbageførsler i året .....	-2.209	1.009	8.806
<b>Gruppevise nedskrivninger i alt .....</b>	<b>19.480</b>	<b>13.892</b>	<b>21.689</b>
<b>Nedskrivninger i alt .....</b>	<b>244.827</b>	<b>221.891</b>	<b>243.136</b>


## Noter pr. 30. juni (fortsat)


Beløb i 1.000 kr.	2014	2013	1.1- 31.12 2013
<b>Hensættelser på garantidebitorer</b>			
Hensættelser primo .....	0	10.517	10.517
Hensættelser i årets løb .....	1.080	12	12
Tab på garantidebitorer .....	0	0	-10.000
Overført til gældsforpligtelser .....	0	-10.517	-529
<b>Hensættelser på garantidebitorer i alt. ....</b>	<b>1.080</b>	<b>12</b>	<b>0</b>
<b>Udlån m.v. med standset renteberegning udgør .....</b>	<b>181.107</b>	<b>212.098</b>	<b>187.895</b>
<b>Aktiekapital</b>			
Antal aktier á kr. 20 (stk.) .....	9.640.000	9.640.000	9.640.000
<b>Aktiekapital .....</b>	<b>192.800</b>	<b>192.800</b>	<b>192.800</b>
<b>Egne kapitalandele</b>			
Antal af egne aktier i beholdning (stk.) .....	11.767	39.578	8.850
Pålydende værdi heraf .....	235	792	177
Markedsværdi heraf .....	473	997	389
Egne aktiers andel af bankens aktiekapital (pct.) .....	0,10%	0,40%	0,10%





# SKJERN BANK


skjernbank.dk


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

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

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

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

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

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