



Årsrapport 2016





Meget tilfredsstillende resultat og solidt kapitalgrundlag

- Resultat før skat på 104,7 mio. kr. mod 51,0 mio. kr. i 2015
- Egenkapitalforrentning før skat på 15,9 %
- Kapitalprocent på 16,5 % og individuelt solvensbehov på 10,4 %
- Solid likviditetsoverdækning på 1.219 mio. kr. svarende til 185,4 %
- Basisresultatet udgør 127,7 mio. kr. mod 116,2 mio. kr. i 2015
- Fald i nedskrivninger til 36,2 mio. kr. mod 63,9 mio. kr. i 2015
- For 2017 forventes et basisresultat i intervallet 120 - 130 mio. kr.

Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse m.v. (1.000 kr.)	2016	2015	2014	2013	2012
Netto rente- og gebyrindtægter	274.518	255.236	248.025	230.597	213.716
Kursreguleringer	17.216	11.536	10.770	16.236	8.096
Nedskrivninger på udlån m.v.	-36.172	-63.908	-154.386	-67.073	-69.204
Årets resultat før skat	104.653	51.044	-56.748	36.175	12.272
Årets resultat efter skat	82.110	40.115	-56.036	24.455	9.839
Balance (1.000 kr.)					
Aktiver i alt	5.860.191	5.424.739	5.384.120	5.322.821	6.004.480
Udlån m.v.	3.687.509	3.511.175	3.643.989	3.647.129	3.498.499
Indlån og anden gæld	4.871.359	4.483.104	4.485.996	3.956.740	4.499.426
Garantier	841.088	792.047	553.311	584.713	492.157
Egenkapital	695.313	619.425	522.531	578.596	546.986
Kapitalgrundlag	703.871	663.076	486.912	670.207	747.404
Nøgletal (procent)					
Kapitalprocent	16,5	16,3	12,0	16,9	19,6
Kernekapitalprocent	14,6	14,4	11,1	14,2	15,7



Kære aktionær!

2016 har været et meget tilfredsstillende år for Skjern Bank og på stort set alle områder det klart bedste i bankens 110-årige historie.

Der er realiseret markant fremgang:

- Et overskud på 104,7 mio. kr. forrenter egenkapitalen med 15,9 %
- Basisresultatet er steget til 127,7 mio. mod 116,2 mio. i 2015
- Forretningsgrundlaget er udvidet betydeligt
- Kapitalgrundlaget er styrket yderligere – overdækningen udgør nu 6,1 % mod 4,9 % i 2015.

Nedskrivningsbehovet er betydeligt reduceret til ca. 36 mio. kr. mod ca. 64 mio. kr. i 2015. De svære tider for landbruget, som er et af bankens væsentligste kundesegmenter, kræver fortsat betydelige nedskrivninger. Disse modsvarer i høj grad det samlede nedskrivningsbehov, idet nedskrivningerne på de øvrige kundesegmenter netto er neutrale.

Generelt har bankens kunder det økonomisk godt og tilfredsheden med banken er meget stærk. En netop gennemført undersøgelse af kundernes vurdering af banken på en lang række områder viser, at tilfredsheden med og loyaliteten mod banken er helt i top.

Undersøgelsen viser blandt andet:

- At 80 % tilkendegiver at de aktivt anbefaler banken til andre
- At 90 % ikke overvejer at anvende andet pengeinstitut

Disse tilkendegivelser er yderst tilfredsstillende og anses som en bekræftelse på, at bankens mangeårige nøgleværdier:

Nærvær, handlekraft og individuelle løsninger

opleves og giver merværdi i relationerne til banken.

Denne tillids erklæring er alle i og omkring banken meget glade for og ydmyge overfor.

På det seneste er der konstateret svage tegn på forbedringer i landbrugserhvervets forhold, men samlet set ser 2017 ud til at blive endnu et år med krise i landbrugserhvervet, dog aftagende i forhold til 2016.



Skjern Bank i 2017

Den positive udvikling i bankens forretning ventes at fortsætte på et højt og tilfredsstillende niveau i 2017. Der vil uændret være stærk fokus på at yde den personlige service og tilbyde de produkter og løsninger, som skaber værdi for den enkelte kunde.

De resultatmæssige forventninger til 2017 er på et uændret tilfredsstillende niveau med et basisresultat i intervallet 120 – 130 mio. kr. og en fortsat solid forrentning af egenkapitalen.

Tak for tilliden!

Med venlig hilsen
Hans Ladekjær Jeppesen
Bestyrelsesformand

Per Munck
Direktør



Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	7
• Ledelsens økonomiske beretning for 2016	7
• Kunde- og markedssituationen	10
• Risikoforhold og risikostyring	10
• Kapitaldækningsregler	12
• Ledelsesforhold	13
• Investor Relations	13
• God selskabsledelse	14
• Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar	14
• Oplysninger for børsnoterede selskaber	14
Ledelsespåtegning	15
Intern revisions revisionspåtegning	16
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	17
Resultatopgørelse	21
Forslag til resultatdisponering	21
Totalindkomstopgørelse	21
Balance	22
Egenkapitalopgørelse	23
Noter	25
5 års hovedtal	44
5 års nøgletal	45
Fortegnelse over børsmeddelelser i 2016	46
Finanskalender 2017	46
Repræsentantskab, bestyrelse og direktion	47
Bestyrelsesmedlemmernes ledelseshverv	47

Ledelsesberetning

Ledelsens økonomiske beretning for 2016

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-området nord for København. Banken ønsker at tilbyde kunderne et bredt produktsortiment kombineret med professionel rådgivning.

2016 i hovedtræk

Et resultat før skat på 104,7 mio. kr. vurderes meget tilfredsstillende. Resultatet er påvirket positivt af fremgangen i bankens nettorenter- og gebyrindtægter samt et væsentligt reduceret nedskrivningsbehov.

Nettorenteindtægterne er øget med 1,5 mio. kr. Banken har mærket den hårde konkurrence i markedet, og har konstateret en nedgang i renteindtægter på 18,4 mio. kr. Bankens renteudgifter er dog reduceret mere, hvilket skyldes væsentligt reducerede renter af indlån med 17,0 mio. kr. og reducerede renter af efterstillede kapitalindskud med 2,9 mio. kr.

Nettorente- og gebyrindtægter er øget med 19,3 mio. kr., hvilket er meget tilfredsstillende. Årsagen er stigende lånesagsindtægter og garantiprovisioner, der samlet er øget med 10,1 mio. kr. som følge af øget aktivitet i formidlingen af kreditforeningslån til bankens kunder.

Bankens målsætning har været at øge gebyrindtjeningen i forhold til renteindtægter gennem øget aktivitet på værdipapir-, pensions- og forsikringsområdet. Bankens indtjening fra disse forretningstyper er gået fra 27 % i 2013 til 36 % i 2016, hvilket er en meget tilfredsstillende udvikling.

Nedskrivningsbehovet er reduceret i forhold til 2015 og udgør 36,2 mio. kr. svarende til 0,7 % af bankens udlån og garantier.

Nedskrivningerne hidrører i høj grad fra landbrugssegmentet, idet krisen i landbruget i

2016 medførte reducerede afregningspriser på især svinekød og mælk. Nedskrivninger på segmentet er foretaget efter gældende retningslinjer fra Finanstilsynet. Krisen i landbruget forventes at aftage i 2017, da priserne på svinekød og mælk er steget betydeligt i slutningen af 2016. Prisniveauet ventes fastholdt i 2017.

De samlede nedskrivninger er reduceret med 27,7 mio. kr. til 36,2 mio. kr., hvor niveauet i 2015 var utilfredsstillende og dermed gør sammenligningen svær. Bankens ledelse vurderer nedskrivningsbehovet i 2016 som et tilfredsstillende lavt niveau, når landbrugets udfordringer tages i betragtning.

Ved indgangen til 2016 forventede banken et basisresultat i intervallet 100 – 110 mio. kr. Den 13. januar 2017 udsendte banken en fondsbørsmeddelelse om opjustering af forventningerne til et basisresultat i intervallet 120 – 125 mio. kr., som er realiseret med 127,7 mio. kr. Basisresultatet er hermed øget med 11,6 mio. kr. i forhold til 2015, svarende til en stigning på ca. 10 %.

Årets resultat før skat udgør 104,7 mio. kr. mod 51,0 mio. kr. i 2015.

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

Den kapitalmæssige overdækning er i løbet af 2016 styrket i forhold til det individuelle solvensbehov, fra 4,9 %-point i 2015 til 5,5 %-point i 2016 efter fratrukket kapitalbevarelsesbuffer på 0,625 %-point. Banken har i 2016 øget kapitalgrundlaget med 41 mio. kr. samtidig med, at der i 2016 er indfriet nom. 70 mio. kr. hybrid kernekapital, der 31/12 2015 vægtede med i kapitalgrundlaget med 49 mio. kr. Samtidig med at bankens kapitalgrundlag er øget, er solvensbehovet reduceret fra 11,4 % til 10,4 % som følge af bedre bonitet i bankens større erhvervs-kundeengagementer.

Med hensyn til bankens kapitalforhold henvises i øvrigt til note 29 på side 37.

Udbytteovervejelser og kommende regulering

Grundlæggende er det bankens holdning at kapital ud over det, der skal anvendes til dæk-

ning af bankens aktuelle aktiviteter og eventuelle planlagte nye initiativer med tillæg af en tilstrækkelig og solid buffer, skal tilgå bankens aktionærer i form af udbytte og/eller aktietilbagekøb.

Ved udgangen af 2016 har banken et fuldt tilstrækkeligt og solidt kapitalgrundlag ud fra de nugældende regelsæt, herunder fortsat implementering af de yderligere bufferkrav frem til ultimo 2018. I et scenarie, hvor yderligere kapitalmæssig regulering af sektoren ikke var på trapperne, ville det være ledelsens indstilling at foreslå generalforsamlingen at vedtage udlodning af udbytte og/eller aktietilbagekøb.

Situationen er dog den, at yderligere to EU-regelsæt er under konkretisering af Finanstilsynet til indfasning i 2018. Det drejer sig om IFRS 9 og NEP regelsættene, som begge træder i kraft i 2018, men som fortsat ikke er endeligt afklarede, og derfor kan de kapitalmæssige konsekvenser for banken ikke beregnes.

Det står dog klart, at disse nye regelsæt vil stille krav om betydelig yderligere kapitalmæssig polstring for pengeinstituttsektoren og med baggrund heri, vurderes det af bankens ledelse aktuelt ikke forsvarligt at foreslå anvendelse af kapital til udbytteudlodning og/eller aktietilbagekøb.

Det forventes, at de yderligere kapitalkrav kan kvantificeres medio 2017, hvorefter bankens ledelse vil vurdere på den kapitalmæssige situation og eventuelt definere og iværksætte et udbytteprogram.

Forventninger til 2017

Bankens forventninger til 2016 er på langt de fleste områder indfriet og overgået. På den baggrund ser banken med optimisme på 2017 og forventer, med udgangspunkt i stigende antal kunder og fortsat faldende renteudgifter, en fastholdelse af det i 2016 realiserede indtjeningsniveau.

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

Med udgangspunkt i forsigtig vækst i bankens nuværende afdelinger og forretningsområder, er der fastlagt mål for 2017. Fokus er på at

Basisresultat (1.000 kr.)	2016	2015	2014	2013	2012
Basisindtægter	273.808	265.399	253.115	235.771	229.092
Basisudgifter	-146.110	-149.210	-142.093	-134.775	137.048
Basisresultat før provision til staten	127.698	116.189	111.022	100.996	92.044
Garantiprovision til staten *)	-	-	-	-1.925	-10.819
Basisresultat **)	127.698	116.189	111.022	99.071	81.225

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

***) 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.

fastholde bankens indtjening og den kapitalmæssige polstring til sikring af positionen som det selvstændige og lokale vest- og sydjyske pengeinstitut, der gør en forskel i de lokale områder, også på den lange bane.

Vi oplever uforandret, at den private kunde i det vest- og sydjyske område har en ganske robust økonomi, som er understøttet af relativt lave og stabile boligpriser og generel økonomisk påpasselighed. Banken forventer ikke nævneværdige udfordringer med långivningen til privatkunderne i 2017, ligesom det heller ikke har været tilfældet i de foregående år.

Banken har fortsat tætte relationer til landbrugserhvervet, som er en betydelig kunde-gruppe.

Krisen i dansk landbrug forventes at aftage i 2017 som følge af stigende priser på svinekød og mælk. For en andel af de danske landbrug må der fortsat forventes problemer med at opnå rentabel drift også i 2017, og her 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 er der fortsat vanskelige rammevilkår i branchen, som sætter store krav til den enkelte landmand. Vi vurderer fortsat, at bankens landbrugsportefølje i meget høj grad har de kompetencer, som er en forudsætning for at være en del af det fremtidige landbrugserhverv.

Udlånet til landbruget udgør 14,4 % 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 2017 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 5,5 %-point efter buffer forventes fastholdt og udbygget i 2017 til sikring af kapitalmæssigt råderum til udvikling af banken.

Nye aktiviteter og forretningsvolumen
Banken har ved indgangen til 2017 lanceret Skjern Bank Leasing, som indtil videre fokuserer på leasing af de fleste typer aktiver til bankens erhvervs-kunder. Den administrative

håndtering af bankens leasingaktivitet er outsourcet til en veletableret aktør i branchen.

Leasing ventes fremadrettet at medføre betydelig forretningsvolumen og indtjening.

Banken vil i 2017 vurdere på mulighederne for at udvide afdelingsnettet. Banken oplever betydelig tilgang af kunder fra hele Danmark, og der vurderes derfor på om det forretningsmæssigt, strategisk og rentabilitetsmæssigt skaber værdi for banken at udvide afdelingsnettet.

Samlet set ventes 2017 at medføre en tilfredsstillende forøgelse af bankens forretningsvolumen samt fastholdelse af høj aktivitet på værdipapir- og udlandsområdet. Endvidere forventes salget 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. De senere års meget betydelige faktor - nedskrivninger på kundetilgodehavender - ventes at aftage yderligere, således at der forventes et tilfredsstillende resultat og forrentning af bankens egenkapital.

Banken forventer i 2017 et basisresultat i intervallet 120 – 130 mio. kr.

Forretningsomfang i kontrolleret udvikling

Bankens forretningsmodel og kreditpolitik har i 2016 i det væsentligste været uændret. Udgangspunktet er - og vil også fremover være - at være klar til at deltage i vore kunders ønsker om finansiering m.v., når dette kan ske fornuftigt og bankmæssigt forsvarligt.

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

Samlet er udlånet steget med 5,0 % eller 177 mio. kr. til 3.688 mio. kr. Indlån fra kunder er øget med 9,0 % eller 388 mio. kr. i forhold til sidste år.

De samlede garantistillelser for kunder er steget med 49 mio. kr. til 841 mio. kr.

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

Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne er øget med 0,9 % i forhold til sidste år og udgør 163,7 mio. kr.

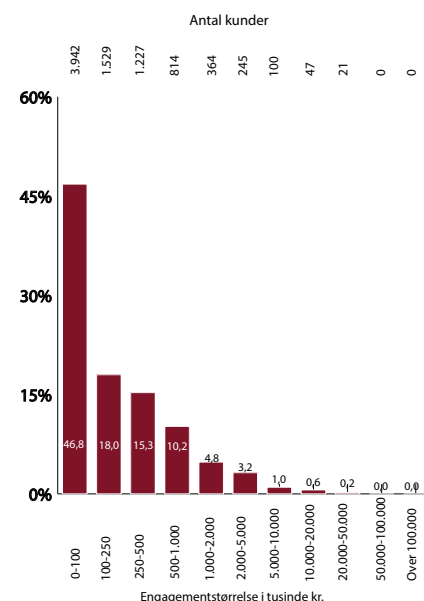
Renteindtægterne er faldet med 8,5 % til 200,0 mio. kr., hvilket til dels skyldes, at den gennemsnitlige udlånsrentesats er reduceret, ligesom renteindtægterne fra bankens beholdning af obligationer er faldet.

Bankens andel af udlån, hvor renteberegningen er reduceret eller standset som følge af kunders svage betalingsevne, er fortsat betydelig i 2016.

Renteudgifterne er reduceret med 35,5 % til 36,3 mio. kr., hvilket skyldes lavere udgifter til efterstillede kapitalindskud på 2,9 mio. kr. og til det almindelige indlån på 17,0 mio. kr., hvor især renteudgiften til bankens højrenteindlån er reduceret betydeligt.

Bankens målsætning er at fastholde likviditetsoverdækningen på et tilstrækkeligt og fortsat solidt niveau. I 2016 er målsætningen opfyldt ved at opretholde et samlet indlån på 4.871 mio. kr.

Opgørelse over spredning af udlån



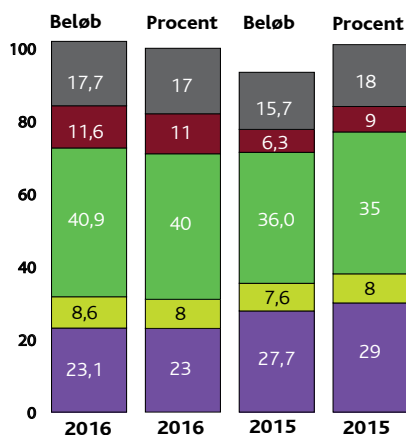
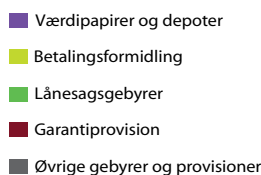
Gebyrindtægter

Indtægter fra gebyrer og provisioner er øget med 9,1 % til 101,9 mio. kr. Fremgangen er størst på garantiprovisioner og lånesagsgebyrer, der er steget med samlet 10,1 mio. kr. Indtægter fra værdipapirhandlen er faldet med 4,7 mio. kr. til 23,1 mio. kr. Indtægter fra betalingsformidling og øvrige gebyrer er steget med 3,0 mio. kr.

Nettorente- og gebyrindtægter er øget med 7,6 % til 274,5 mio. kr.

Gebyrer og provisioner

(mio. kroner og procent)



Kursreguleringer

Værdipapirmarkedene har også i 2016 været præget af optimisme, og der er konstateret tilfredsstillende kursreguleringer på 6,9 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 6,9 mio. kr. hidrører de 5,4 mio. kr. fra bankens beholdning af aktier i selskaber i den finansielle sektor.

Kursreguleringer på obligationsbeholdningerne har også i 2016 været positive. Der er konstateret en gevinst på 5,9 mio. kr. Banken har fortsat en forsigtig placeringspolitik for obligationer, som tilsiger kort løbetid og lav renterisiko.

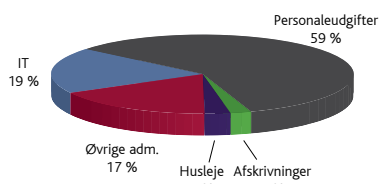
De samlede kursreguleringer udgør 17,2 mio. kr. og består, udover de positive kursreguleringer på obligationer og aktier, af indtjening på valuta og finansielle instrumenter på 4,4 mio. kr. I 2015 udgjorde de samlede kursreguleringer 11,5 mio. kr.

Omkostninger

Udgifter til personale og administration er steget med 6,7 % i forhold til sidste år og udgør 148,9 mio. kr. mod 139,7 mio. kr. i 2015. Stigningen skyldes blandt andet en stigning i lønudgifterne på 4,1 mio. kr. på grund af et stigende antal medarbejdere i forhold til 2015, overenskomstmæssige lønstigninger samt en stigende lønsumsafgiftssats.

Øvrige administrationsudgifter er i 2016 steget med 5,1 mio. kr. til 59,2 mio. kr.

Fordeling af omkostninger



Af- og nedskrivninger

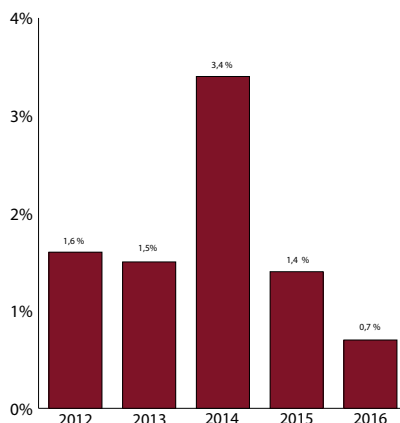
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er i 2016 på samme niveau som sidste år. Der er foretaget afskrivninger på 3,7 mio. kr.

Nedskrivninger

Nedskrivninger på kundetilgodehavender udgør 0,7 % af de samlede udlån og garantier. Nedskrivninger på udlån m.v. er på 36,2 mio. kr. mod 63,9 mio. kr. sidste år. Heraf udgør gruppevis nedskrivninger 2,2 mio. kr. mod 1,3 mio. kr. i 2015. De individuelle nedskrivninger udgør 33,9 mio. kr. mod 62,7 mio. kr. i 2015. Niveaulet anses som tilfredsstillende med tanke på den igangværende krise i landbrugerhvervet, da en stor andel af nedskrivningerne er foretaget på landbrugssegmentet.

Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår udgør 47,3 mio. kr. mens konstaterede tab er opgjort til 74,3 mio. kr. Banken har total hensat 342,9 mio. kr. til imødegåelse af fremtidige tab, hvilket svarer til 7,0 % af bankens samlede udlån og garantier.

Årets nedskrivningsprocent



Basisresultat

Ved indgangen til 2016 forventede banken et basisresultat i niveauet 100 - 110 mio. kr. Resultatforventningerne er opjusteret i fonds-børsmeddelelse den 13. januar 2017 til intervallet 120 - 125 mio. kr. Basisresultatet udgør 127,7 mio. kr. i 2016 mod 116,1 mio. kr. i 2015. Hermed er basisresultatet steget med 9,9 %, hvilket er meget tilfredsstillende. Basisresultatet er samtidig det højeste i bankens historie.

Resultat før skat

Bankens resultat før skat udgør 104,7 mio. kr. mod 51,0 mio. kr. i 2015. Resultatet betragtes som meget tilfredsstillende. Ledelsen noterer sig en generel positiv udvikling i bankens forretning med øget forretningsomfang til såvel nye som eksisterende kunder.

Kapital

Ved udgangen af 2016 udgør bankens egenkapital 695,3 mio. kr., hvoraf de 58,9 mio. kr. er optaget hybrid kernekapital, der regnskabsmæssigt skal medregnes under egenkapitalen. Ved udgangen af 2015 var egenkapitalen 619,4 mio. kr. Stigningen skyldes det realiserede overskud i 2016.

Kapitalgrundlaget, som består af egenkapitalen og den supplerende låneoptagelse, kan ved udgangen af 2016 opgøres til 703,9 mio. kr., hvilket svarer til en kapitalprocent på 16,5 % og en kernekapital på 14,6 %. Solvensbehovet er opgjort til 10,4 %, hvorved der er overdækning på 6,1 %-point. Banken har dermed en tilfredsstillende overdækning i forhold til solvensbehovet på 262 mio. kr. Ultimo 2016 skal banken, udover solvensbehovet, ydermere tillægge en kapitalbevaringsbuffer på 0,625 %. Medregnes denne kan den solvensmæssige overdækning opgøres til 5,5 %-point, svarende til ca. 235 mio. kr.

I solvensbehovet, der er opgjort efter Finanstilsynets kreditreservationsmetode, er indregnet 340,4 mio. kr., svarende til 8,0 % til Søjle 1-kravet. Herudover er der afsat yderligere ca. 93,3 mio. kr. i kreditrisici, 6,7 mio. kr. til renterisiko og 1,6 mio. kr. til aktierisiko under markedsrisikoen. De øvrige risikogrupper har ikke givet anledning til yderligere solvensreservation.

Ledelsen vurderer kontinuerligt på, om banken til enhver tid har en hensigtsmæssig kapitalstruktur og kapitalmæssig dækning. For yderligere information om kapital og solvensbehov henvises til bankens hjemmeside www.skjernbank.dk.

Likviditet

Det er bankens politik, altid at have tilstrækkelig likviditetsoverdækning baseret på indlån fra bankens kunder.

Bankens likviditetsoverskud er solidt. Likviditetsoverdækningen på 1.219 mio. kr., svarer til 185,4 %, der overstiger såvel de lovgivningsmæssige krav, som de af bankens bestyrelse fastsatte skærpede likviditetsmål.

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

pligtelser de kommende 30 dage opgjort efter nærmere regler.

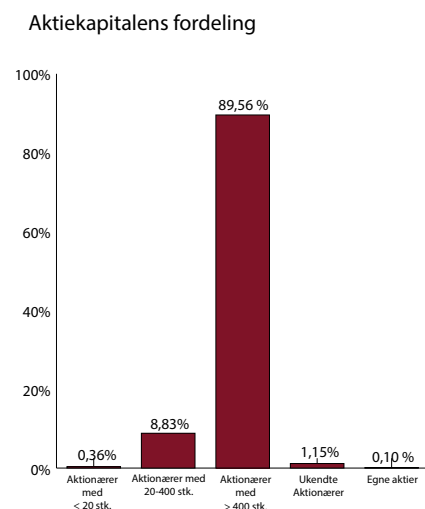
Pengeinstitutter som Skjern Bank skal holde en likviditetsoverdækning ultimo 2016 på min. 70 %, som gradvist skal øges med 10 % pr. 1. januar 2017 og 20 % pr. 1. januar 2018. Overdækningen skal dermed pr. 1. januar 2018 være min. 100 %.

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

Banken opfylder målsætningen, og har pr. 31. december 2016 et LCR nøgletal på 334 %.

Storaktionærer

Banken har to storaktionærer, Lind Invest A/S, Aarhus og AP Pension Livsforsikringsaktieselskab, København Ø. Lind Invest A/S besidder 24,76 % af aktiekapitalen og AP Pension besidder 20,75 %. Begge besidder 5 % af stemmerettighederne.



Afviklingsberedskab

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

Begivenheder indtruffet efter 31. december 2016

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

Kunde- og markedssituation

Aktivitetens niveauet i alle bankens afdelinger

har også i 2016 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 kunde-kontakt 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 2017 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 "kasseløsninger". Produktsortimentet udvikles løbende, så det til enhver tid er konkurrencedygtigt.

Produktudbuddet på indlånsiden sammensættes løbende med udgangspunkt i bankens ønske om at fastholde og tiltrække stabile indlån. Bankens 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, idet sådanne ofte er påvirket af helt minimale renteforskelle, og derfor ikke kan betegnes som stabile indlån.

Risikoforhold og risikostyring

Pengeinstitutvirksomhed er forbundet med forskellige typer af risici. Formålet med bankens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder, ændringer i konjunkturforskel 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 markedsforskelene.

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.

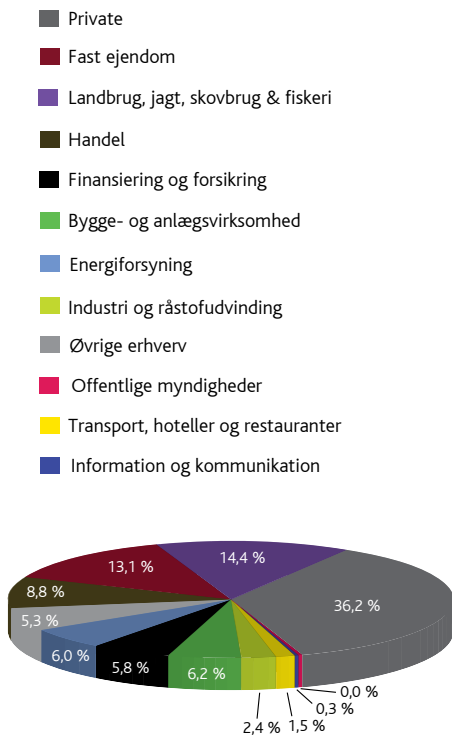
Efterfølgende beskrives nærmere omkring de forskellige risikotyper.

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 kreditinstitutter, der har en høj kreditværdighed. Der er endvidere vedtaget politikker, der begrænser hvor beløbsmæssigt store aftaler, der må indgås med andre kreditinstitutter.

Branchefordeling af udlån og garantidebitorer



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 2016. 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-kunders finansieringsmæssige ønsker og behov.

Bankens kreditgivning til ejendomssektoren er opgjort til 13,1 % af de samlede udlån og garantier. En væsentlig del heraf består af ældre udlån ydet til finansiering af boligudlejningsejendomme i Nordtyskland og i Danmark, hvor investorerne har indskudt betydelig egenkapital, og hvor lejeindtægterne kan forrente og afdrage gælden i ejendommene. Bankens kreditgivning inden for ejendomssektoren er øget fra 12,7 % i 2015 til 13,1 % i 2016 efter nogle år, hvor eksponeringen planmæssigt er reduceret betydeligt.

Landbrugssegmentet, der udgør 14,4 % af bankens samlede udlån og garantier, har konstant høj fokus som følge af, at erhvervet har vanskelige vilkår med beskeden og ofte negativ indtjeningsevne.

I 2016 har det desværre, som i 2015, vist sig nødvendigt at foretage betydelige nedskrivninger på identificerede svage landbrugsengagementer, der som følge af den igangværende krise i erhvervet ikke har kunnet skabe rentabel drift i 2016. De stigende priser i slutningen af 2016 og begyndelsen af 2017 gør dog, at en større andel af bankens kunder i segmentet i 2017 formentligt vil kunne skabe rentabel drift.

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

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

Banken har fortsat fokus på finansiering af alternativ energi, primært vindmøller i Ringkøbing-Skjern Kommune og i Tyskland. 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 273 mio. kr. eller 5,6 % af bankens samlede udlån og garantier.

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

For opgørelse af kreditrisici vedrørende udlån i øvrigt henvises til note 32.

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 retnings-

linjer 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 2016 er bankens valutarisiko beregnet til 0 %.

Renterisiko

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

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

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

Aktierisiko

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

I lighed med andre pengeinstitutter er banken medejer af en række sektorselskaber som for eksempel DLR Kredit A/S, Bankdata, Letpension A/S, Værdipapircentralen A/S, 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 direkte fratrukket i bankens kapitalgrundlag.

Herudover har banken i begrænset omfang investeret i børsnoterede aktier.

Den daglige styring og overvågning af bankens aktiebeholdning foretages af finansafdelingen, mens bankens administrationsafdeling kontrollerer overholdelsen af de fastlagte grænser

m.v. Bestyrelse og direktion modtager løbende rapportering.

Bankens aktiebeholdning kan specificeres som følgende:

Sektoraktier	129,2 mio. kr.
Børsnoterede aktier m.v.	50,0 mio. kr.

Yderligere specificering af bankens aktiebeholdning fremgår af note 15.

Ejendomsrisiko

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

Likviditetsrisiko

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

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

Operational 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 nøddplaner for IT, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende IT-faciliteter eller anden lignede krisesituation.

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

Banken har 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 basisindikatormetode (Basel II), hvilket vil sige, at banken på grundlag af de seneste 3 års regnskaber beregner et gennemsnit af nettoindtægterne, som kvantificeret til et beløb tillægges de risikovægtede aktiver 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 2016 er opgjort i figuren nedenfor, hvor også de af Finanstilsynet fastlagte pejlemærker fremgår. Banken har altid overholdt alle grænseværdier og gør det ligeledes pr. 31. december 2016.

Finanstilsynet har varslet ændring af et af tilsynsdiamantens pejlemærker, som omhandler større kreditesponeringer. Beregninger viser, at banken vil overholde den nye grænseværdi med tilfredsstillende margin.

Kapitaldækningsregler

Bankens kapitalgrundlag kunne ved udgangen af 2016 opgøres til 703,9 mio. kr. svarende

til en kapitalprocent på 16,5 %.

Skjern Banks kapitalstruktur er sammensat af følgende elementer:

- Egenkapital på 636,3 mio. kr.
- Hybrid kernekapital nom. 60 mio. kr.
- Ansvarlig lånekapital nom. 100 mio. kr.

Korrigeret for lovgivningsmæssige fradrag udgør disse poster bankens kapitalgrundlag på 703,9 mio. kr.

Individuelt solvensbehov på 10,4 %

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

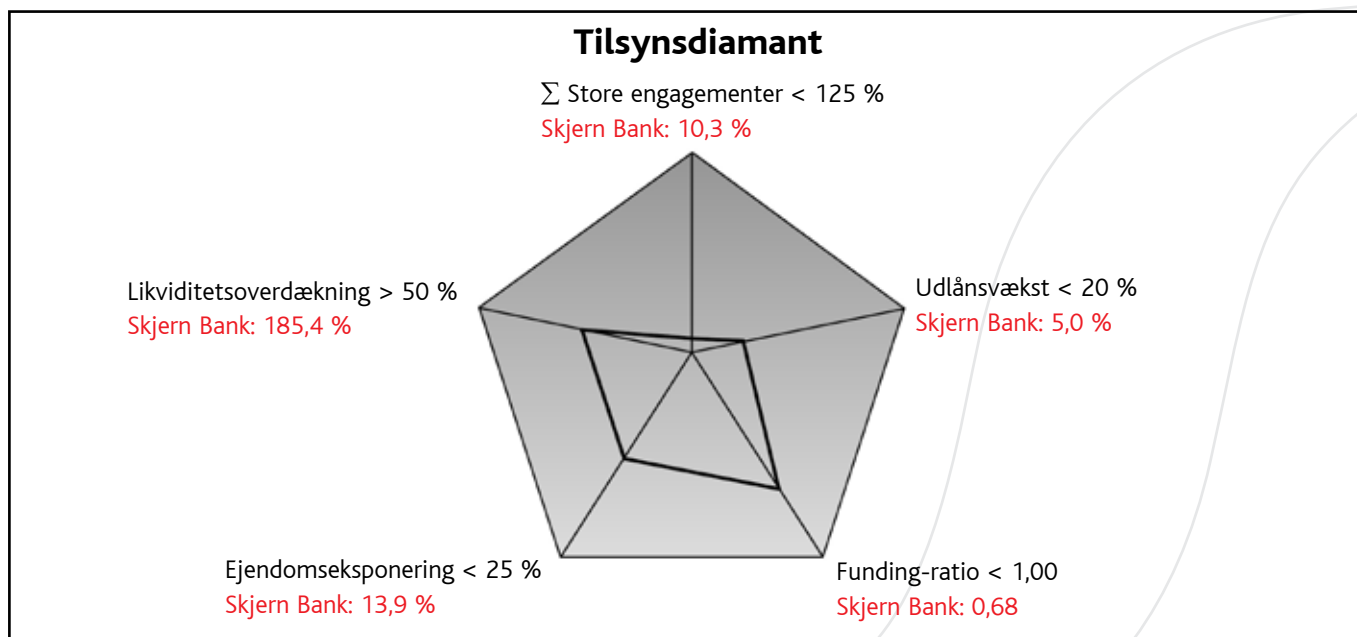
I henhold til Basel II-reglerne skal banken til enhver tid have et kapitalgrundlag, som er tilstrækkeligt til at dække det underskud, som måtte opstå, såfremt en række negative begivenheder defineret af Finanstilsynet måtte indtræffe samtidigt.

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 442 mio. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 10,4 %.

Forholdet mellem det individuelle solvensbehov og det faktiske kapitalgrundlag viser, at banken har en kapitalmæssig overdækning på



58,7 %, svarende til ca. 262 mio. kr. Tillægges kapitalbevaringsbufferen på 0,625 %-point, kan overdækningen opgøres til 5,5 %-point, svarende til en overdækning på 49,7 % eller ca. 233 mio. kr.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Ledelsesforhold

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for bankens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Bankens kontrol- og risikostyringssystemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Bestyrelsen og direktionen vurderer risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Lønpolitik

Bankens aflønningsudvalg og direktion har i fuld overensstemmelse fastlagt bankens lønpolitik, hvoraf væsentligst fremgår, at ingen medarbejder i banken aflønnes med variable lønde. Det er vurderingen, at bankens interesser tilgodeses bedst på kort og langt sigt med fast aflønning til 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: <https://www.skjernbank.dk/wps/wcm/connect/fd271471-f90c-4a80-8f25-086cb10cb0d8/Loenpolitik2016-Skjern+Bank.pdf?MOD=AJPERES>

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen fastlagte målsætninger, stra-

tegier og forretningsgange. Orienteringen fra direktionen sker såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering.

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

Bestyrelsen gennemfører en årlig selvevaluering efter Finanstilsynets forskrifter. Bestyrelsen stiller herudover krav til egen udvikling og uddannelse, således at bestyrelsen til stadihed 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 fratæde ved den første ordinære generalforsamling efter, at de er fyldt 70 år.

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

Måltal og politik for det underrepræsenterede køn i pengeinstituttets ledelse

Bankens ledelse har opstillet måltal og politik for det underrepræsenterede køn. Måltallet for bestyrelsessammensætningen ønskes realiseret inden 2019 og måltallet for ledergruppen generelt ønskes ligeledes realiseret inden 2019. Der er i 2016 ikke sket ændringer i det underrepræsenterede køns andel i bestyrelse eller ledergruppen. Bankens måltal og politik for det underrepræsenterede køn i pengeinstituttets ledelse er offentliggjort på bankens hjemmeside: https://www.skjernbank.dk/wps/wcm/connect/54cc322a-a670-4aba-8d0f-3191421556be/Maaltal_for_bestyrelsessammensætning.pdf?MOD=AJPERES

Supplerende oplysninger om ledelsesmedlemmerne, herunder øvrige ledelseshverv.

Der henvises til side 29,30, 36 og 47 i nærværende årsrapport for supplerende oplysninger om bankens ledelsesmedlemmer, herunder oplysninger om disses øvrige ledelseshverv.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen har besluttet ikke at foreslå udbytte for regnskabsåret 2016.

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 aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer, herunder aktuelt bestyrelsens næstformand samt et medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem. Der henvises i øvrigt til bankens hjemmeside www.skjernbank.dk

Investor Relations

Skjern Bank lægger stor vægt på kommunikation til og dialog med sine aktionærer og øvrige kapitalinteressenter. Banken har også i 2016 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 og årsmøder

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

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

Skjern Bank aktien

Banken var ved udgangen af 2016 ejet af 16.749 aktionærer.

Kursen på bankens aktie er i løbet af 2016 steget fra 33,5 til 53,5. Hermed er bankens børsværdi øget med 59,7 % og udgjorde ved årets udgang 515,7 mio. kr.

Kursen målt i forhold til bankens indre værdi er ved årets udgang 0,81.

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse (God selskabsledelse - Corporate Governance)

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

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

Oplysningerne om kodeks for virksomhedsledelse for Skjern Bank er samlet i en redegørelse for virksomhedsledelse, som er offentliggjort på bankens hjemmeside: <https://www.skjernbank.dk/wps/wcm/connect/00bbf556-acf3-4ea9-a7fc-77ed671c43ff/God+Selskabsledelse+%28Corp.+Governance%29+2016.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 2013.

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

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

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

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

Politikken i sin helhed indeholdende den tilknyttede redegørelse, kan læses på bankens hjemmeside: <https://www.skjernbank.dk/wps/wcm/connect/942155dd-96ac-46e6-aa23-eabf4cd52284/Samfundsansvar+i+Skjern+B ank+2016.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 2016 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 udstede aktier (vedtægtsbestemt):

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

Bestyrelsen har følgende beføjelser vedrørende muligheden for at erhverve egne aktier: Bankens ordinære generalforsamling afholdt den 7. marts 2016 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 2016 ejede banken 0,10 % af bankens egne aktier.





Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2016 for Skjern Bank A/S.

Årsregnskabet og ledelsesberetningen aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de foretagne regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

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 2. februar 2017
Direktionen for
Skjern Bank A/S

Per Munck
Direktør

Skjern, den 2. februar 2017

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter.

Den udførte revision

Jeg har revideret årsregnskabet for Skjern Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016. 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 2. februar 2017

*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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Hvad har vi revideret

Skjern Bank A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 omfatter resultatopgørelse og totalindkomst-opgørelse, 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.

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 2016. 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	Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen
<p>Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.</p> <p>Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de tab, der forventes at være på udlån pr. balancedatoen på baggrund af indtrufne begivenheder.</p> <p>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.</p> <p>Banken har en relativ stor andel af udlån indenfor landbrug primært til mælkeproducenter. Som følge af de fortsatte økonomiske udfordringer i landbruget er en væsentlig del af bankens nedskrivninger relateret til landbrug. Landbrugets situation medfører en forøget usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet indenfor landbrugsudlån.</p> <p>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.</p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Med baggrund i den samlede eksponering mod kunder (både udlån, garantier og finansielle rammer) udvalgte vi en stikprøve af selskabets eksponeringer. Stikprøven var risikobaseret, og indeholdte således selskabets største udlån, udlån med svaghedstegn og udlån med OIV. Stikprøven indeholdte herudover tilfældigt udvalgte udlån.</p> <p>Vi havde ved fastlæggelse af stikprøven herudover særligt fokus på udlån til landbrugssektoren herunder konstatering af OIV og beregning af nedskrivningsbehov på denne sektor henset til den forøgede risiko.</p> <p>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.</p>

Vores revision fokuserede på følgende områder af nedskrivninger:

- Bankens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering 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.
- Bankens 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 markedsforhold, herunder aktuelle prisforhold i landbruget.

Der henvises til note 32 om beskrivelse af selskabets kreditrisici. Herudover henvises til beskrivelsen af skøn og usikkerheder i note 32 for så vidt angår vurdering af sikkerheder.

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

Vi gennemgik selskabets opgørelse af gruppevise nedskrivninger, herunder ledelsens vurdering af effekten af tidlige hændelser inden for landbrugsudlån. Vi udfordrede de ledelsesmæssige skøn ud fra vores kendskab til porteføljen, branchekendskab og de aktuelle konjunkturer.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere 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, udfører 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 besvigelser 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 2. februar 2017
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 3377 1231

H. C. Krogh
Statsautoriseret revisor

Heidi Brander
Statsautoriseret revisor



Henrik Nørrum, BPI Chambers

”Jeg er kunde i Skjern Bank, og det er jeg rigtig godt tilfreds med. Her får jeg solid og kompetent rådgivning, og jeg sætter stor pris på den fleksibilitet, jeg oplever i Skjern Bank.

Der er tid til at holde møder, når det passer bedst for mig – også selvom det er uden for bankens åbningstid, hvis jeg har behov for det. Og så ved jeg, at i Skjern Bank får jeg altid et hurtigt svar på mine henvendelser.”

Resultatopgørelse for regnskabsåret

2016

2015

Note:		(1.000 kr.)	(1.000 kr.)
2	Renteindtægter	200.058	218.537
3	Renteudgifter	36.313	56.309
	Netto renteindtægter	163.745	162.228
	Udbytte af aktier m.v.	12.493	11.692
4	Gebyrer og provisionsindtægter	101.952	93.459
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.672	12.143
	Netto rente- og gebyrindtægter	274.518	255.236
5	Kursreguleringer	17.216	11.536
	Andre driftsindtægter	1.592	1.610
6	Udgifter til personale og administration	148.990	139.680
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.746	3.924
	Andre driftsudgifter	255	9.066
	Bidrag til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden	52	8.926
	Øvrige driftsudgifter	203	140
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	36.172	63.908
10	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	490	-760
	Resultat før skat	104.653	51.044
11	Skat	22.543	10.929
	Årets resultat	82.110	40.115
	Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	6.626	1.831

Forslag til resultatdisponering

Udbytte for regnskabsåret	0	0
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	6.626	1.831
Henlagt til egenkapitalen	75.484	38.284
I alt anvendt	82.110	40.115

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	82.110	40.115
Anden totalindkomst efter skat	0	0
I alt anvendt	82.110	40.115

Balance pr. ultimo regnskabsåret**2016****2015**

Note:

(1.000 kr.)

(1.000 kr.)

Aktiver

	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	120.542	277.630
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	786.764	605.809
13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.687.509	3.511.175
14	Obligationer til dagsværdi	926.950	707.428
15	Aktier m.v.	219.447	179.233
16	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
17	Grunde og bygninger i alt	50.163	51.141
	Investeringsjendomme	2.961	2.961
	Domicilejendomme	47.202	48.180
18	Øvrige materielle aktiver	4.444	5.176
	Aktuelle skatteaktiver	0	2.536
19	Udskudte skatteaktiver	14.210	28.455
	Andre aktiver	41.520	47.787
	Periodeafgrænsningsposter	8.642	8.369
	Aktiver i alt	5.860.191	5.424.739

Passiver

	Gæld		
20	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	134.199	85.561
21	Indlån og anden gæld	4.871.359	4.483.104
	Aktuelle skatteforpligtelser	1.720	0
	Andre passiver	56.387	66.536
	Periodeafgrænsningsposter	1.162	612
	Gæld i alt	5.064.827	4.635.816
	Hensatte forpligtelser		
13	Hensættelser til tab på garantier	433	62
	Hensatte forpligtelser i alt	433	62
22	Efterstillede kapitalindskud		
	Ansvarlig lånekapital	99.618	99.439
	Hybrid kernekapital	0	70.000
	Efterstillede kapitalindskud i alt	99.618	169.439
	Egenkapital		
23	Aktiekapital	192.800	192.800
	Opskrivningshenlæggelser	417	417
	Overført overskud	443.117	367.579
	Foreslået udbytte	0	0
	Kapitalejernes andel af egenkapital	636.334	560.796
24	Indehavere af hybrid kernekapitalinstrumenter	58.979	58.629
	Egenkapital i alt	695.313	619.425
	Passiver i alt	5.860.191	5.424.739

Øvrige noter, herunder garantiforpligtelser note 26 - 37.

Egenkapitalopgørelse

2016

2015

Note:		(1.000 kr.)	(1.000 kr.)
23	Aktiekapital primo	192.800	192.800
23	Aktiekapital ultimo	192.800	192.800
	Opskrivningshenlæggelser primo	417	417
	Tilgang ved omvurdering	0	0
	Anden afgang	0	0
	Opskrivningshenlæggelser ultimo	417	417
	Overført overskud primo	367.579	329.314
	Årets resultat	75.484	38.284
25	Tilgang ved salg af egne aktier	10.626	17.512
25	Afgang ved køb af egne aktier	-10.572	-17.530
	Overført overskud ultimo	443.117	367.579
	Indehavere af hybrid kapital primo	58.629	0
	Årets resultat (rente hybrid kapital)	6.626	1.831
	Udbetalt rente	-6.276	-1.569
	Udstedelse af hybrid kernekapital, netto	0	58.367
	Indehavere af hybrid kapital ultimo	58.979	58.629
	Egenkapital i alt	695.313	619.425



Noteoversigt

	Side
1 Anvendt regnskabspraksis	25
2 Renteindtægter	29
3 Renteudgifter	29
4 Gebyrer og provisionsindtægter	29
5 Kursreguleringer	29
6 Udgifter til personale og administration	29
7 Incitaments- og bonusordninger	30
8 Revisionshonorar	30
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v.	31
10 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	31
11 Skat	31
12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	31
13 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	31
14 Obligationer til dagsværdi	32
15 Aktier m.v.	32
16 Kapitalandele i associerede virksomheder	32
17 Grunde og bygninger	33
18 Øvrige materielle aktiver	33
19 Udsudte skatteaktiver	33
20 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	33
21 Indlån og anden gæld	33
22 Efterstillede kapitalindskud	34
23 Aktiekapital	34
24 Indehavere af hybrid kernekapitalinstrumenter	34
25 Egne aktier	35
26 Eventualforpligtelser m.v.	35
27 Retsager m.v.	36
28 Nærtstående parter	36
29 Kapitalforhold	37
30 Dagsværdi af finansielle instrumenter	37
31 Risikoforhold og risikostyring	38
32 Kreditrisiko	39
33 Markedsrisici og følsomhedsoplysninger	41
34 Afledte finansielle instrumenter	43
35 Samarbejdsaftaler	43
36 5 års hovedtal	44
37 5 års nøgletal	45

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 en række bestemmelser under ændring i den danske IFRS-forenelige regnskabsbekendtgørelse. Baggrunden er fremkomsten af den internationale regnskabsstandard IFRS 9 Finansielle instrumenter, der er obligatorisk at anvende for IFRS-regnskabsaflæggere fra 1. januar 2018.

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

Den justerede danske regnskabsbekendtgørelse forventes at træde i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

Regnskabsstandarden IFRS 9, som indarbejdes i de danske regnskabsregler, ændrer i væsentlig grad ved de gældende nedskrivningsregler. 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 forventede restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men baseret på en øget tabssandsynlighed.

Der pågår et udviklingsarbejde forankret på bankens datacentral Bankdata med deltagelse af de tilknyttede medlemsinstitutter samt LOPI med henblik på at udvikle en IFRS 9 forenelig nedskrivningsmodel.

Modellen, som er under udvikling, påtænkes i særlig grad anvendt for kunder/faciliteter i stadie 1, og en delmængde af kunder/faciliteter i stadie 2. For svage stadie 2 kunder/faciliteter og stadie 3 kunder/faciliteter forventes nedskrivningsberegningen at blive foretaget ved en manuel, individuel vurdering af de finansielle aktiver fremfor ved en modelmæssig beregning.

Det er ikke muligt på nuværende tidspunkt at foretage et rimeligt skøn over den regnskabsmæssige virkning af førstegangsanvendelsen af IFRS 9, for så vidt angår nedskrivningsreglerne. Det er dog i almindelighed forventningen, at de nye nedskrivningsregler for pengeinstitutterne samlet set vil føre til øgede nedskrivninger og dermed en større korrektivkonto, da alle udlån og garantier efter de nye regler vil få tilknyttet en nedskrivning svarende til det forventede kredittab i 12 måneder eller det forventede kredittab i aktivets restløbetid ved en betydelig stigning i kreditrisikoen.

Gruppevis nedskrivninger efter de gældende regler videreføres ikke under de nye regler, og det vil i nogen udstrækning mindske virkningen af IFRS 9. Hertil kommer, at de særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 rykker nedskrivningerne frem i tid, og derved delvist inddiskonterer virkningen af de kommende IFRS 9 nedskrivningsregler.

En negativ regnskabsmæssig påvirkning af de nye forventningsbaserede IFRS 9 nedskrivningsregler vil i udgangspunktet have tilsvarende effekt på kapitalgrundlaget. For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivning, har Europa-Kommissionen som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (kapitalkravspakken), foreslået en 5-årig overgangsordning således, at en negativ effekt af de nye IFRS 9 nedskrivningsregler først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år.

Samlet set vurderer banken virkningen af IFRS 9 på den kapitalmæssige overdækning til at være uvæsentlig ved reglernes ikrafttrædelse i 2018, mens virkningen på den kapitalmæssige overdækning fremadrettet vil være afdæmpet negativ i takt med, at virkningen af overgangsordningen udfases.

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 penge-

strømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og banken i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Banken har ikke anvendt reglerne om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

Fastlæggelse af dagsværdi

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

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

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

Regnskabsmæssige skøn

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

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

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

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

Fremmed valuta

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

Valutaspotforretninger kursreguleres på balancedagen efter spotkursen.

Valutakursreguleringer foretages løbende over resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner m.v.

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

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

Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente

af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en del af renteindtægter under udlån.

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

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

Udgifter til personale og administration

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

Pensionsordninger

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

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

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

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

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.

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 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 lukkekursen på balancedagen.

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

Direktionen forholder sig aktivt til beregningen af dagsværdierne.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene må-

les til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi ultimo året.

I resultatopgørelsen indregnes bankens andel af virksomhedernes resultat efter skat.

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger omfatter

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

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

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

Investerings ejendomme måles i balancen til dagsværdi opgjort efter afkastmetoden. Løbende ændringer i dagsværdi på investerings ejendomme 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.

Andre aktiver

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

Aktiver i midlertidig besiddelse

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

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

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån og anden gæld

Posterne måles til amortiseret kostpris.

Efterstillede kapitalindskud

Posterne måles til amortiseret kostpris.

Hybrid kernekapital under egenkapitalen

Banken har udstedt hybrid kernekapital, som opfylder reglerne i CRR for at blive klassificeret som additional tier 1 capital med uendelig løbetid, og hvor betalingen af renter er frivillig.

Andre passiver

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

Hensatte forpligtelser

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

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

Egne aktier

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Kursreguleringer medtages i resultatopgørelsen.

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

Eventualforpligtelser

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

Hoved- og nøgletal

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

Note

	2016 (1.000 kr.)	2015 (1.000 kr.)
2 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-3.668	-1.766
Udlån og andre tilgodehavender	207.281	222.217
Udlån (renter vedr. den nedskrevne del af udlån)	-13.800	-12.900
Obligationer	9.438	10.915
Afledte finansielle instrumenter i alt	787	59
heraf		
Rentekontrakter	1.049	416
Valutakontrakter	-262	-357
Øvrige renteindtægter	20	12
I alt renteindtægter	200.058	218.537
3 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	26	35
Indlån og anden gæld	28.304	45.338
Udstedte obligationer	0	0
Efterstillede kapitalindskud	7.967	10.923
Øvrige renteudgifter	16	13
I alt renteudgifter	36.313	56.309
Der indgår ikke indtægter eller udgifter fra ægte købs- og tilbagesalgskontrakter i note 2 og 3.		
4 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	23.118	27.820
Betalingsformidling	8.632	7.786
Lånesagsgebyrer	40.880	35.999
Garantiprovision	11.634	6.355
Øvrige gebyrer og provisioner	17.688	15.699
I alt gebyrer og provisionsindtægter	101.952	93.459
5 Kursreguleringer		
Andre udlån	60	0
Obligationer	5.867	-13.148
Aktier i alt	6.969	21.892
Aktier i sektorselskaber	5.378	9.422
Andre aktier	1.597	12.470
Valuta	4.323	2.884
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-3	-92
I alt kursreguleringer	17.216	11.536
Da banken i det væsentligste driver indlån- og udlånsvirksomhed i bankens lokalområder, er opdeling af markedsområder ikke specificeret for note 2-5.		
6 Udgifter til personale og administration		
Lønninger incl. pensionsbidrag og vederlag til bestyrelse, revisionsudvalg, direktion og repræsentantskab		
Direktion* (1 person)	2.830	2.830
Heraf fast vederlag	2.790	2.790
Heraf pensionsbidrag	40	40
Bestyrelse	1.034	996
Revisionsudvalg	50	50
Repræsentantskab	189	165
I alt	4.103	4.041
Bestyrelsens vederlag		
Hans Ladekjær Jeppesen, formand	259	255
Jens Okholm, næstformand	185	183
Bjørn Jepsen	103	101
Finn Erik Kristiansen	114	112
Søren Dalum Tinggaard	103	101
Lars Skov Hansen	114	112
Lars Lerke	103	101
Carsten Jensen	103	81
I alt	1.084	1.046

*Direktionen har firmabil

Note

	2016 (1.000 kr.)	2015 (1.000 kr.)
6 Udgifter til personale og administration (fortsat)		
Personaleudgifter		
Lønninger	66.747	64.503
Pensioner	7.488	7.106
Udgifter til social sikring	850	852
Lønsumsafgift	10.542	9.042
I alt	85.627	81.503
Heraf udgør lønninger til særlige risikotagere (11 personer i 2016, 11 personer i 2015)	7.913	7.723
Heraf udgør pensioner til særlige risikotagere (11 personer i 2016, 11 personer i 2015)	857	836
Øvrige administrationsudgifter		
IT-udgifter	28.360	25.624
Husleje, lys og varme m.v.	4.262	4.749
Porto, telefon mv.	751	852
Øvrige administrationsudgifter	25.887	22.911
I alt	59.260	54.136
I alt udgifter til personale og administration	148.990	139.680
Direktionens pensions- og fratrædelsesvilkår		
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	132	128
Øvrige	0	0
I alt	132	128
7 Incitaments- og bonusordninger		
Banken har ingen incitaments- eller bonusordninger.		
8 Revisionshonorar		
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	719	1.026
Heraf honorar for lovpligtig revision af regnskabet	583	656
Heraf honorar for skatterådgivning	19	29
Heraf honorar for erklæringsopgaver med sikkerhed	36	22
Heraf honorar for andre ydelser	81	319

Note

	2016 (1.000 kr.)	2015 (1.000 kr.)
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.		
Nedskrivninger og hensættelser i årets løb.....	90.161	119.545
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-47.258	-45.262
Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat	10.036	4.516
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-13.800	-12.900
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-2.967	-1.991
I alt nedskrivninger ultimo	36.172	63.908
10 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	490	0
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-760
I alt resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	490	-760
11 Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	8.205	3.227
Ændring i udskudt skat	14.245	7.123
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	93	579
I alt skat	22.543	10.929
Betalt skat i året	4.180	3.890
Effektiv skattesats	(Pct.)	(Pct.)
Gældende selskabsskattesats i Danmark	22,00	23,50
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	0,58	-3,37
Regulering tidligere års skatter	0,09	1,18
Nedsættelse af fremtidig skatteprocent	0,00	0,69
Anden regulering	0,30	0,21
Effektiv skattesats	22,97	22,21
12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	729.092	555.104
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	57.672	50.705
I alt	786.764	605.809
Restløbetid		
Anfordring	786.764	605.809
Over 3 måneder til og med 1 år	0	0
I alt	786.764	605.809
Banken har ingen aktiver erhvervet som led i ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.		
13 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Restløbetid		
Anfordring	1.273.221	1.302.164
Til og med 3 måneder	127.213	77.100
Over 3 måneder og til og med 1 år	400.336	308.845
Over 1 år og til og med 5 år	864.976	827.507
Over 5 år	1.021.763	995.559
I alt udlån	3.687.509	3.511.175
Banken har ingen aktiver erhvervet som led i ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.		
Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender		
Nedskrivninger primo	340.059	337.551
Nedskrivninger i årets løb	87.936	115.849
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-47.258	-42.829
Tabsovføring dækket af tidligere nedskrivninger.....	-64.264	-70.512
Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender ultimo	316.473	340.059
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivninger primo	24.166	22.902
Nedskrivninger i årets løb	2.225	3.697
Tilbageførsler i årets løb	0	-2.433
Gruppevise nedskrivninger ultimo	26.391	24.166
I alt nedskrivninger	342.864	364.225

Note

	2016 (1.000 kr.)	2015 (1.000 kr.)
13		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris (fortsat)		
Garantidebitorer		
Hensættelser primo	62	0
Hensættelser i årets løb	433	62
Tab på garantidebitorer	0	0
Overført til gældsforpligtelser	-62	0
Hensættelser på garantidebitorer ultimo	433	62
Udlån m.v. med standset renteberegning	120.504	144.970
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	664.041	770.735
Nedskrivninger	-316.473	-340.121
Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	347.568	430.614
Gruppevis nedskrevne udlån		
Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	3.366.332	3.104.727
Nedskrivninger	-26.391	-24.166
Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	3.339.941	3.080.561
Der er ingen nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter samt øvrige tilgodehavender.		
14		
Obligationer til dagsværdi		
Realkreditobligationer	756.034	556.213
Øvrige børsnoterede obligationer	170.916	151.214
I alt	926.950	707.427
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	34.116	34.049
Aktier noteret på udenlandske børser	21.855	15.969
Sektoraktier optaget til dagsværdi	163.476	129.215
I alt	219.447	179.233
16		
Kapitalandele i associerede virksomheder		
Samlet anskaffelsespris primo	505	
Tilgang	0	
Afgang	-505	
Samlet anskaffelsespris ultimo	0	
Op- og nedskrivninger primo	-505	
Årets resultat	0	
Afgang	505	
Op- og nedskrivninger ultimo	0	
Bogført værdi ultimo	0	
heraf kreditinstitutter	0	
Bogført værdi primo	0	
heraf kreditinstitutter	0	

Alle indgåede aftaler og transaktioner, herunder renter, med associerede virksomheder er indgået på markedsmæssige vilkår. Bankens kapitalandele i associerede virksomheder er afhændet i 2016.

Note

	2016 (1.000 kr.)	2015 (1.000 kr.)
17 Grunde og bygninger		
Investeringsejendomme		
Dagsværdi primo	2.961	6.974
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0
Afgang i årets løb	0	-2.750
Værdiregulering til dagsværdi	0	-1.263
Dagsværdi ultimo	2.961	2.961
Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	48.180	48.367
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	442	33
Afskrivninger	-1.420	-1.420
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	0	1.200
Omvurderet værdi ultimo	47.202	48.180
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 5,25 - 7 %.		
18 Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	41.786	41.770
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	2.590	2.044
Afgang i årets løb	-20.374	-2.028
Samlet kostpris ultimo	24.002	41.786
Af- og nedskrivninger primo	36.610	35.873
Årets afskrivninger	2.327	2.441
Tilbageførte afskrivninger	-19.379	-1.704
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	19.558	36.610
Bogført værdi ultimo	4.444	5.176
19 Udskudte skatteaktiver (skattebeløb)		
Materielle anlægsaktiver	1.799	2.177
Udlån	2.220	2.144
Øvrige	-366	-483
Fremførbare underskud	10.557	24.617
I alt udskudt skat	14.210	28.455
Med baggrund i bankens budget for 2017, der udviser uændret basisresultat samt estimer for de efterfølgende år og efter fradrag af betydelige stressbeløb, hvor bankens nedskrivninger er stresset yderligere ift. budgettet, er det ledelsens forventning, at det aktiverede underskud kan udnyttes inden for de kommende 3-5 år.		
20 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til centralbanker	0	33.595
Gæld til kreditinstitutter	134.199	51.966
I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	134.199	85.561
Fordeling på restløbetider		
Anfordring	134.199	85.561
I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	134.199	85.561
Banken har ingen forpligtelser solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
21 Indlån og anden gæld		
På anfordring	4.223.350	3.802.610
Med opsigelsesvarsel	20.209	20.879
Tidsindskud	30.204	70.997
Særlige indlånsformer	597.596	588.618
Indlån og anden gæld i alt	4.871.359	4.483.104

Note

	2016 (1.000 kr.)	2015 (1.000 kr.)
21 Indlån og anden gæld (fortsat)		
Fordeling på restløbetider		
Anfordring	4.239.821	3.823.813
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	100.721	95.205
Over 3 måneder og til og med 1 år	36.714	62.547
Over 1 år og til og med 5 år	62.436	75.112
Over 5 år	431.667	426.427
Indlån og anden gæld i alt	4.871.359	4.483.104

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

22 Efterstillede kapitalindskud		
Ansvarlig lånekapital på DKK 100 mio.	99.618	99.439
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.		
Hybrid kernekapital på DKK 70 mio.	0	70.000
Gældende rentesats		6,09 %
Forfaldsdato	Indfriet 2. maj 2016	Ingen forfaldsdato
Efterstillede kapitalindskud i alt.	99.618	169.439
Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundlaget	99.618	148.439
Rente og amort. kostpris til efterstillede kapitalindskud indregnet i res.opgørelsen ...	7.967	10.923

23 Aktiekapital	192.800	192.800
Aktiekapitalen er fordelt på 9.640.000 stk. a kr. 20.		

Banken har pr. 31. december 2016 16.557 navnenoterede aktionærer, og 98,85 % af bankens aktiekapital er noteret på navn.

24 Indehavere af hybrid kernekapitalinstrumenter		
Hybrid kernekapital	58.979	58.629
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. 15.09.2020 ændres rentesatsen til en halvårlig variabel kuponrente svarende til den af Nasdaq OMX's offentliggjorte CIBOR-sats for en løbetid på 6 måneder med tillæg af 9,75 % p.a.

Note

	2016 (1.000 kr.)	2015 (1.000 kr.)
25		
Egne aktier		
Køb og salg af egne aktier		
Beholdning primo		
Antal aktier – antal stk.	9.979	8.979
Pålydende værdi i 1.000 kr.	200	180
Pct. af aktiekapitalen	0,10	0,09
Tilgang		
Antal aktier – antal stk.	286.512	524.660
Pålydende værdi i 1.000 kr.	5.730	10.493
Pct. af aktiekapitalen	2,97	5,44
Samlet købspris i 1.000 kr.	10.572	17.530
Afgang		
Antal aktier – antal stk.	287.044	523.660
Pålydende værdi i 1.000 kr.	5.741	10.473
Pct. af aktiekapitalen	2,98	5,43
Samlet salgspris i 1.000 kr.	10.626	17.512
Beholdning ultimo		
Antal aktier – antal stk.	9.447	9.979
Pålydende værdi i 1.000 kr.	189	200
Pct. af aktiekapitalen	0,10	0,10

På den ordinære generalforsamling anmoder banken aktionærerne om tilladelse til at måtte erhverve op til en samlet pålydende værdi af i alt 3 % af bankens aktiekapital, jvf. bestemmelserne i Fil §13, stk.3. Banken har 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 2016 er en konsekvens heraf.

26 **Eventualforpligtelser m.v.****Garantier**

Finansgarantier	25.526	29.136
Tabsgarantier for realkreditlån	357.902	287.347
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	116.098	108.124
Øvrige eventualforpligtelser	341.562	367.440
I alt	841.088	792.047

Andre forpligtende aftaler

Uigenkaldelige kredittilsagn	127.271	67.050
I alt	127.271	67.050

Aktiver stillet som sikkerhed

Ud af beholdningen af værdipapirer har banken pr. 31. december 2016 til sikkerhed for clearing og afvikling mv. overfor Danmarks Nationalbank pantsat værdipapirer med en samlet kursværdi på 0 mio. kr. Herudover er der pantsat obligationer for i alt 10 mio. kr.

Kontraktretlige forpligtelser

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

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Skjern Bank for tab hos Indskydergarantifonden. Seneste opgørelse af Skjern Banks andel af sektorens indeståelse over for Indskydergarantifonden udgør 0,572 %.

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 2016.

Banken er lejer i to lejemål, der kan opsiges med et varsel på 6 måneder. Årlig husleje hertil er 879 t.kroner. Banken er endvidere lejer i et lejemål, der er uopsigeligt indtil 31. december 2021. Årlig husleje hertil er 1,9 mio kroner.

Note

2016
(1.000 kr.)2015
(1.000 kr.)

27 **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.

28 **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	10
Sikkerhedsstillelse	0	0
Rentefod	6,75 %	6,75 %

Bestyrelse:

Lån	3.541	3.421
Sikkerhedsstillelse	2.330	2.330
Rentefod/renteinterval	1,11 - 9,00 %	1,48 - 8,00 %

Antal aktier i Skjern Bank:

Direktion		
Per Munck	28.545	28.545
Bestyrelse		
Hans Ladekjær Jeppesen	11.115	11.115
Jens Okholm	13.022	13.022
Bjørn Jepsen	5.286	4.536
Finn Erik Kristiansen	2.748	2.748
Søren Dalum Tinggaard	1.234	3.234
Lars Skov Hansen	710	710
Lars Lerke	8.246	9.882
Carsten Jensen	1.976	1.976

Note

	2016 (1.000 kr.)	2015 (1.000 kr.)
29 Kapitalforhold		
Egenkapital	695.313	619.425
Opskrivningshenlæggelser	-417	-417
Heraf indehavere af hybrid kernekapital	-58.979	-58.367
Udskudte skatteaktiver	-14.210	-28.455
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10 %	-44.341	-29.616
CVA fradrag	-981	-751
Fradrag for handelsramme til egne aktier	-1.289	-865
Egentlig kernekapital (eksl. hybrid kernekapital)	575.096	500.692
Hybrid kernekapital	0	49.000
Indehavere af hybrid kernekapital	58.717	58.367
Fradrag for kapitalandele m.v. over 10 %	0	0
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10 %	-14.780	-22.211
Kernekapital	619.033	585.848
Ansvarlig lånekapital	99.618	99.439
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10 %	-14.780	-22.211
Kapitalgrundlag	703.871	663.076
Den samlede risikoeksponering		
Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko	3.388.583	3.260.404
Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko	358.672	330.563
Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko	508.277	484.450
Den samlede risikoeksponering i alt	4.255.532	4.075.417
Egentlig kernekapitalprocent	13,5	12,3
Kernekapitalprocent	14,6	14,4
Kapitalprocent	16,5	16,3

30 Dagsværdi af finansielle instrumenter

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

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

Note

30 Dagsværdi af finansielle instrumenter (fortsat)

	31. december 2016		31. december 2015	
	Bogført værdi (1.000 kr.)	Dagsværdi (1.000 kr.)	Bogført værdi (1.000 kr.)	Dagsværdi (1.000 kr.)
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker 1)	120.542	120.542	277.630	277.630
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker 1)	786.764	786.764	605.809	605.809
Udån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris 1)	3.693.837	3.703.721	3.517.751	3.533.634
Obligationer til dagsværdi	930.027	930.027	709.974	709.974
Aktier m.v.	219.447	219.447	179.233	179.233
Kapitalandele i ass. virksomheder	0	0	0	0
Afledte finansielle instrumenter	6.978	6.978	20.640	20.640
Finansielle aktiver i alt	5.757.595	5.767.479	5.311.037	5.326.920
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker 1) .	90.098	90.098	85.567	85.567
Indlån og anden gæld 1)	4.886.026	4.914.783	4.501.200	4.644.717
Afledte finansielle instrumenter	3.381	3.381	5.346	5.346
Efterstillede kapitalindskud 1) 2)	103.438	103.438	176.449	176.449
Finansielle forpligtelser i alt	5.082.943	5.111.700	4.768.562	4.912.079

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.

31 Risikoforhold og risikostyring

Skjern Bank er eksponeret over for forskellige typer af risici, som styres på forskellige niveauer i organisationen. Skjern Banks finansielle risici udgøres af:

Kreditrisici:

Risiko for tab som følge af, at debitorer eller modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser.

Markedsrisici:

Risiko for tab som følge af, at dagsværdien af finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter fluktuerer som følge af ændringer i markedspriser. Skjern Bank henregner følgende tre typer risici til markedsrisikoområdet: Renterisici, aktierisici og valutarisici.

Likviditetsrisiko:

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

Skjern Banks politikker og mål for styring af finansielle risici er beskrevet i afsnittet benævnt "Risikoforhold og risikostyring" side 9 i ledelsesberetningen.

Vurdering af sikkerheder:

Banken er især eksponeret mod brancherne landbrug og ejendomme. Banken har ved vurderingen af sikkerheder i landbrugsengagementerne anvendt hektarpriser på dyrkbar jord i intervallet 120 t.kr. - 135 t.kr. Indenfor ejendomssektoren er anvendt forrentningskrav i intervallet 5,25 % - 10 %. Værdiansættelser i såvel landbrugsengagementer som ejendomsengagementer foretages i overensstemmelse med Finanstilsynets aktuelle vejledninger og seneste praksisændringer. Banken gør opmærksom på, at opgørelse af værdien af sikkerheder generelt er forbundet med usikkerhed.

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

Note

32

Kreditrisiko

Udlån- og garantidebitorer fordelt på branche:

	2016 (Pct.)	2015 (Pct.)
Offentlige myndigheder	0,0	0,0
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt og skovbrug & fiskeri	14,4	15,1
- Planteavl.....	1,6	1,5
- Kvægbrug.....	8,3	8,4
- Svinebrug.....	1,9	2,2
- Minkproduktion.....	1,5	1,5
- Øvrig landbrug.....	1,1	1,5
Industri og råstofudvinding.....	2,4	2,5
Energiforsyning.....	6,0	6,8
Bygge- og anlæg.....	6,3	6,1
Handel.....	8,8	9,0
Transport, hoteller og restauranter.....	1,5	1,4
Information og kommunikation.....	0,3	0,3
Finansiering og forsikring.....	5,8	6,5
Fast ejendom.....	13,1	12,7
Øvrige erhverv.....	5,2	6,1
Erhverv i alt	63,8	66,5
Private	36,2	33,5
I alt	100,0	100,0

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

Af ovenstående branchefordeling udgør alternativ energi 5,6 % i 2016 og 6,3 % i 2015.

Maksimal krediteksponering fordelt på udlån og garantier samt kredittilsagn

	2016 (1.000 kr.) Udlån	2016 (1.000 kr.) Garantier	2016 (1.000 kr.) 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
	5.259.779	841.088	127.271

Heraf indregnet i balance efter fradrag af nedskrivninger..... 3.687.509

	2015 (1.000 kr.) Udlån	2015 (1.000 kr.) Garantier	2015 (1.000 kr.) Kredittilsagn
Offentlige myndigheder	0	0	0
Erhverv - landbrug.....	818.376	50.242	2.700
Erhverv - øvrig.....	2.597.912	412.492	64.350
Private	1.611.222	329.313	0
	5.027.510	792.047	67.050

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

Note

32 Kreditrisiko (fortsat)

Beskrivelse af sikkerheder

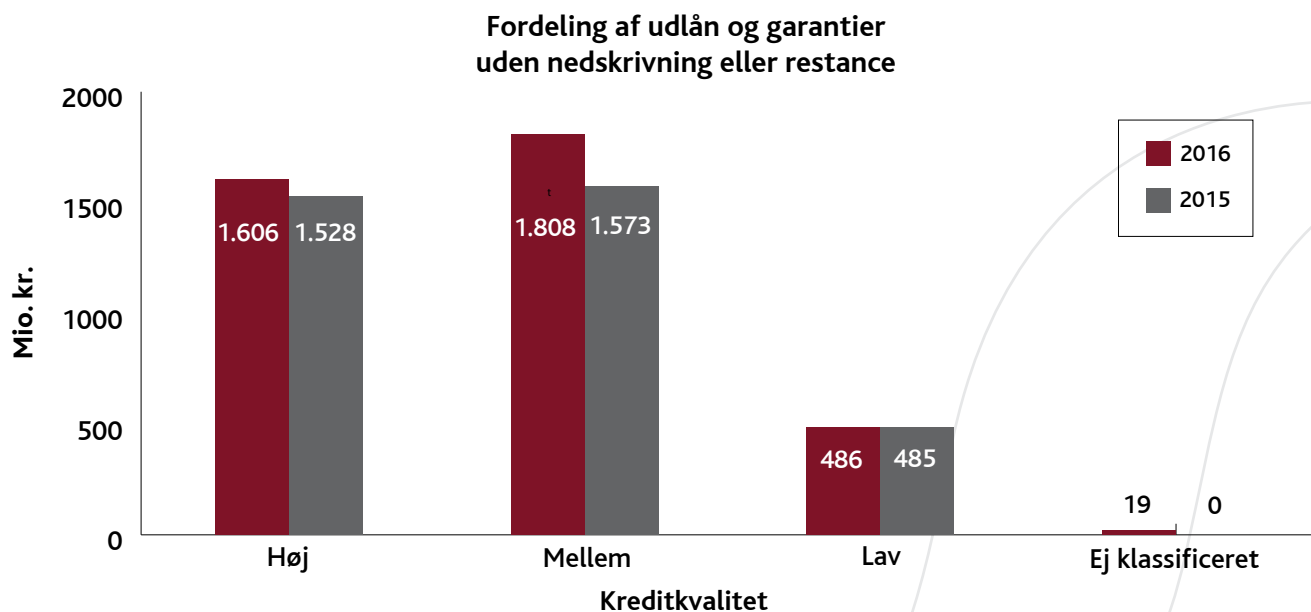
Sikkerheder fordelt på typer	2016 (1.000 kr.) Offentlig myndigheder	2016 (1.000 kr.) Erhverv, landbrug	2016 (1.000 kr.) Erhverv, øvrige	2016 (1.000 kr.) Private
Værdipapirer	0	19.764	161.114	67.740
Fast ejendom	0	455.499	761.198	529.027
Løsøre, biler og rullende materiel	0	50.790	396.468	207.023
Andet løsøre	0	0	0	0
Kautitioner	0	25.483	21.502	7.584
Andre sikkerheder	0	45.861	478.144	220.750
	0	597.397	1.818.426	1.032.124

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

Som hovedregel får banken sikkerhed i det finansierede aktiv. Herudover tages sikkerhed i form af kautitioner 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. Dette har i 2016 medført en blanko på i alt 2.310 mio. kr., som er en reduktion på 23 mio. kr. i forhold til 2015.

Kreditkvalitet på udlån der hverken er i restance eller nedskrevne*



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

Note

32 Kreditrisiko (fortsat)

Årsager til individuelle nedskrivninger og hensættelser

	2016	2016	2016
	Eksponering før nedskr.	Nedskrivning	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

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

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

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

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

Endvidere henvises til relevante afsnit omkring bankens kreditrisiko i ledelsesberetningens side 10.

	2016 (1.000 kr.)	2015 (1.000 kr.)
Restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne		
Restancebeløb under 90 dage.....	13.987	8.945
Restancebeløb over 90 dage.....	107	44
Restancebeløb i alt.....	14.094	8.989
Udlån og restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne		
Udlån inkl. restancebeløb under 90 dage.....	85.813	97.939
Udlån inkl. restancebeløb over 90 dage.....	1.045	33
Udlån inkl. restancebeløb i alt.....	86.858	97.972

33 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.....	5.141	-4.869
Renterisiko i pct af kernekapital efter fradrag.....	0,8	-0,8

Note

	2016 (1.000 kr.)	2015 (1.000 kr.)
33 Markedsrisici og følsomhedsoplysninger (fortsat)		
Renterisiko opdelt på bankens valutaer med størst renterisiko:		
Valuta		
DKK	3.843	-5.756
EUR	1.443	1.031
CHF	-124	-139
JPY	-3	-2
USD	-4	-2
Øvrige valutaer	-14	-1
I alt	5.141	-4.869
Valutarisiko		
I alt aktiver i fremmed valuta	381.582	410.193
I alt passiver i fremmed valuta	76.218	34.492
Ved en generel ændring i valutakurserne på 10 % og for euro på 2,25 % vil valutaindikator 1 blive forøget med	1.070	2.295
Valutaindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	0,2	0,4
Ved en generel ændring i valutakurserne på 10 % og for euro på 2,25 % vil valutaindikator 2 blive forøget med	10	4
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	3.412	3.405
Aktier noteret på udenlandske børser	2.186	1.597
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	16.348	12.921
I alt	21.945	17.923

Note

34 Afløede finansielle instrumenter

Afløede 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.

	2016	2016	2016	2016	2015	2015	2015	2015
	Nominal	Netto	Positiv	Negativ	Nominal	Netto	Positiv	Negativ
	værdi	markeds-	markeds-	markeds-	værdi	markeds-	markeds-	markeds-
		værdi	værdi	værdi		værdi	værdi	værdi
Valutakontrakter								
Til og med 3 måneder	360.888	3.517	5.089	1.572	545.471	15.252	17.629	2.377
Over 3 måneder til og med 1 år	11.002	-59	203	262	16.517	-24	384	408
Over 1 år og til og med 5 år					3.328	4	74	70
Over 5 år								
Gennemsnitlig markedsværdi			13.206	2.066			20.429	3.953
Rentekontrakter								
Til og med 3 måneder								
Over 3 måneder til og med 1 år	21.508		327	327	29.850		639	639
Over 1 år til og med 5 år					21.491		874	874
Over 5 år	4.843		773	773	5.166		811	811
Gennemsnitlig markedsværdi			2.032	1.998			3.521	3.495

2016
(1.000 kr.)

2015
(1.000 kr.)

Kreditrisiko på afløede finansielle instrumenter

Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 0 %	0	0
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20 %	1.014	2.930
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100 %	5.964	17.710
I alt	6.978	20.640

Uafviklede spotforretninger

Beløb i 1000 kr.

	Nominal	Markeds-	Markeds-	Netto
	værdi	værdi	værdi	markeds-
		Positiv	Negativ	værdi
Valutaforretninger, køb	2.305	-	7	7
Valutaforretninger, salg	557	-	-	-
Renteforretninger, køb	29.620	139	-	139
Renteforretninger, salg	5.690	3	33	-30
Aktieforretninger, køb	5.390	76	24	52
Aktieforretninger, salg	5.406	25	75	-50
I alt 2016	48.928	243	139	104
I alt 2015	33.641	114	93	21

35 Samarbejdsaftaler

Skjern Bank samarbejder med, modtager formidlingsprovision fra og er medejer af visse af følgende virksomheder: Totalkredit A/S, Nykredit A/S, DLR Kredit A/S, BRF Kredit A/S, Privatsikring A/S, Eurocard, PFA Pension, Sparinvest A/S, Valueinvest Asset Management S.A., BI Asset Management Fondsbørsmæglersekskab A/S, Jyske Invest, Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter, Sydinvest A/S, Investeringsforeningen Egns-Invest, HP Fondsbørsmæglersekskab 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

	2016	2015	2014	2013	2012
36	5 års hovedtal (1.000 kr)				
Resultatopgørelse					
Nettorenteindtægter m.v.	163.745	162.228	159.926	160.505	153.006
Udbytte af aktier m.v.	12.493	11.692	6.491	8.231	5.414
Netto gebyrer- og provisionsindtægter	98.280	81.316	81.608	61.861	55.296
Netto rente- og gebyrindtægter	274.518	255.236	248.025	230.597	213.716
Kursreguleringer	17.216	11.536	10.770	16.236	8.096
Andre driftsindtægter	1.592	1.610	1.195	1.745	1.131
Udgifter til personale og administration	148.990	139.680	138.473	131.117	132.557
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	3.746	3.924	14.118	4.047	3.709
Andre driftsudgifter i alt	255	9.066	9.254	9.834	5.292
Bidrag til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden	52	8.926	9.018	9.127	4.843
Øvrige driftsudgifter	203	140	237	707	449
Nedskrivninger på udlån m.v. i alt	36.172	63.098	154.386	67.073	69.204
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	490	-760	-507	-332	91
Resultat før skat	104.653	51.044	-56.748	36.175	12.272
Skat	22.543	10.929	-712	11.720	2.433
Årets resultat	82.110	40.115	-56.036	24.455	9.839
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	6.626	1.831	0	0	0
Balance pr. 31. december					
uddrag af poster					
Aktiver i alt	5.860.191	5.424.729	5.384.120	5.322.821	6.004.480
Udlån m.v.	3.687.509	3.511.175	3.643.989	3.647.129	3.498.499
Garantier	841.088	792.047	553.211	584.713	492.157
Obligationer	926.950	707.428	830.645	824.171	1.270.360
Aktier m.v.	219.447	179.233	245.966	211.354	203.258
Indlån og anden gæld	4.871.359	4.483.104	4.485.996	3.956.740	4.499.426
Efterstillede kapitalindskud	99.618	169.439	169.260	269.201	358.475
Egenkapital	695.313	619.425	522.531	578.596	546.986
heraf udbytte	0	0	0	0	0
Kapitalgrundlag	703.871	663.076	486.912	670.207	747.404

Note

	2016	2015	2014	2013	2012
37	5 års nøgletal (tal i pct.)				
Kapitalprocent	16,5	16,3	12,0	16,9	19,6
Kernekapitalprocent	14,6	14,4	11,1	14,2	15,7
Egenkapitalforrentning før skat	15,9	8,9	-10,3	6,3	2,2
Egenkapitalforrentning efter skat	12,4	7,0	-10,2	4,2	1,8
Afkastningsgrad	1,4	0,7	-1,0	0,5	0,2
Indtjening pr. omkostningskrone (kroner)	1,52	1,23	0,82	1,17	1,06
Renterisiko	0,8	-0,8	-2,1	-1,3	-2,8
Valutaposition	0,2	0,4	2,5	0,2	0,9
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	82,7	86,4	89,3	98,3	83,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	185,4	174,8	131,0	144,6	265,6
Summen af store engagementer	10,3	23,4	38,4	23,2	13,1
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	2,5	3,1	4,1	4,2	4,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent	7,0	7,8	7,9	5,4	5,8
Årets nedskrivningsprocent	0,7	1,4	3,4	1,5	1,6
Årets udlånsvækst	5,0	-3,8	-0,1	4,1	-0,8
Udlån i forhold til egenkapital	5,8	6,3	7,0	6,4	6,4
(pr. stykstørrelse 100 DKK)					
Årets resultat pr. aktie	39,2	19,9	-29,1	12,7	5,1
Indre værdi pr. aktie	330	291	271	298	286
Børskurs ultimo	268	168	190	220	120
Udbytte pr. aktie	0	0	0	0	0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	6,8	8,4	-6,5	17,3	23,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,81	0,58	0,70	0,74	0,42
(pr. stykstørrelse 20 DKK)					
Årets resultat pr. aktie	7,8	4,0	-5,8	2,5	1,0
Indre værdi pr. aktie	66	58	54	60	57
Børskurs ultimo	54	34	38	44	24



Fortegnelse over fondsbørsmeddelelser i 2016

Meddelelse nr.:	Dato:	Vedrørende:
1	3. februar	Årsrapport 2015
2	11. februar	Dagsorden generalforsamling
3	7. marts	Referat fra ordinær generalforsamling 7. marts 2016
4	29. marts	Meddelelse om førtidsindfrielse af hybrid kernekapital nom. 70 mio. kr.
5	28. april	1. kvartalsrapport 2016
6	18. august	Halvårsrapport 2016
7	27. oktober	3. kvartalsrapport 2016
8	24. november	Finanskalender 2017



Finanskalender 2017

23. januar	Frist for optagelse af emner til dagsorden til den ordinære generalforsamling
2. februar	Offentliggørelse af årsrapport 2016
6. marts	Ordinær generalforsamling i Ringkøbing-Skjern Kulturcenter
4. maj	Offentliggørelse af kvartalsrapport efter 1. kvartal 2017
17. august	Offentliggørelse af halvårsrapport efter 1. halvår 2017
26. oktober	Offentliggørelse af kvartalsrapport efter 3. kvartal 2017



Repræsentantskab

Hans Ladekjær Jeppesen, Skjern, advokat, formand
Ole Strandbygaard, Ringkøbing, bogtrykker, næstformand

Michael Albrechtslund, Rungsted, konsulent
Jørgen Søndergaard Axelsen, Skjern, statsautoriseret ejendomsmægler
Ole Bladt-Hansen, Ribe, kommunaldirektør
Jens Bruun, Aarhus, 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
Tommy Noer, Esbjerg, faglærer
Torben Ohlsen, Tjæreborg, direktør
Jens Christian Ostensen, Stauning, gårdejer
Jens Kirkegaard Pedersen, Hemmet, direktør
Niels Chr. Poulsen, No, Ringkøbing, minkavlerv
Jesper Ramskov, Esbjerg, direktør
Birte Bruun Thomsen, Esbjerg, direktør
Bente Tang, Hanning, Skjern, gårdejer
Poul Thomsen, Skjern, herreekviperingshandler
Carsten Thygesen, Skjern, direktør
Jesper Ørnkov, Skanderborg, virksomhedsejer

Revisionsudvalg

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

Bestyrelse *)

Hans Ladekjær Jeppesen, 52 år, Skjern, advokat, formand. Indvalgt i bestyrelsen i 2011, genvalgt i 2013 og 2015, på valg i 2017.

Jens Okholm, 68 år, Ribe, konsulent, næstformand. Indvalgt i bestyrelsen i 2010, genvalgt i 2012, 2014 og 2016, på valg i 2018.

Bjørn Jepsen, 53 år, Borris, gårdejer. Indvalgt i bestyrelsen i 2012, genvalgt i 2014 og 2016, på valg i 2018.

Finn Erik Kristiansen, 47 år, Varde, boghandler. Indvalgt i bestyrelsen i 2010, genvalgt i 2012, 2014 og 2016, på valg i 2018.

Søren Dalum Tinggaard, 47 år, Randers, underdirektør. Indvalgt i bestyrelsen i 2013, genvalgt i 2015, på valg i 2017.

Lars Skov Hansen, 43 år, Esbjerg, privatrådgiver, medarbejdervalgt. Indvalgt i bestyrelsen i 2011, genvalgt i 2015, på valg i 2019.

Lars Lerke, 40 år, Skjern, finanschef, medarbejdervalgt. Indvalgt i bestyrelsen i 2012, genvalgt i 2015, på valg i 2019.

Carsten Jensen, 36 år, Skjern, erhvervsrådgiver, medarbejdervalgt. Indvalgt i bestyrelsen i 2015, på valg i 2019.

Direktion

Per Munck, 62 år, bankdirektør. Ansat 1. november 1999.

*) Aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer er en del af repræsentantskabet.



Bestyrelsesmedlemmers ledelseshverv i erhvervsdrivende virksomheder pr. 31. december 2016

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 BS Invest af 1992 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
Bestyrelsesmedlem i Spray Away A/S

Konsulent Jens Okholm:

Bestyrelsesformand i Hans & 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

Boghandler Finn Erik Kristiansen:

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

Underdirektør Søren Dalum Tinggaard:

Bestyrelsesmedlem i AP Pension A/S

Bankdirektør Per Munck:


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





SKJERN BANK


CVR NR. 45 80 10 12


www.skjernbank.dk


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

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

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

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

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

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