



Årsrapport 2014



Utilfredsstillende resultat og gennemført ordinært Finanstilsynsbesøg i januar 2015

- Årsresultat før skat på -56,7 mio. kr. mod 36,2 mio. kr. i 2013
- Kapitalprocent på 12,0 % og individuelt solvensbehov på 11,9 %, svarende til 0,1 % overdækning. Dækning til 8 %-kravet udgør 4,0 % svarende til 162 mio. kr.
- Banken har den 3. februar 2015 solgt aktier i DLR Kredit A/S for 75 mio. kr., hvilket isoleret set øger bankens kapitalprocent med 1,67 %-point, hvorefter overdækningen i forhold til solvensbehovet kan opgøres til 1,77 %
- Solid likviditetsoverdækning på 757 mio. kr. svarende til 131,0 %
- Basisresultatet udgør 111,0 mio. kr. mod 99,1 mio. kr. i 2013
- Finanstilsynet har været på ordinær undersøgelse i januar 2015, hvilket har resulteret i påbud om nedskrivninger i niveauet 100 mio. kr., der alle er medregnet i bankens resultat for 2014
- Nedskrivninger på udlån er herefter opgjort til 154,4 mio. kr. mod 67,1 mio. kr. i 2013
- Basisresultatet opgjort som resultat før skat, kursreguleringer og nedskrivninger i 2015 forventes i intervallet 115 - 125 mio. kr.

Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse m.v. (1.000 kr.)	2014	2013	2012	2011	2010
Netto rente- og gebyrindtægter	248.025	230.597	213.716	214.058	208.827
Kursreguleringer	10.770	16.236	8.096	94	21.835
Bankpakke I	0	0	0	0	-23.540
Nedskrivninger på udlån m.v.	-154.386	-67.073	-69.204	-52.181	-62.831
Årets resultat før skat	-56.748	36.175	12.272	10.692	4.183
Årets resultat efter skat	-56.036	24.455	9.839	4.845	3.201
Balance (1.000 kr.)					
Aktiver i alt	5.384.120	5.322.821	6.004.480	5.249.140	5.496.049
Udlån m.v.	3.643.989	3.647.129	3.498.499	3.526.544	3.623.212
Indlån og anden gæld	4.485.996	3.956.740	4.499.426	3.509.897	3.569.671
Garantier	553.311	584.713	492.156	484.656	465.178
Egenkapital	522.531	578.596	546.986	380.717	380.421
Kapitalgrundlag	486.912	670.207	747.404	610.283	612.597
Nøgletal (procent)					
Kapitalprocent	12,0	16,9	19,6	15,8	16,1
Kernekapitalprocent	11,1	14,2	15,7	11,1	11,2



Kære aktionær!

2014 har på mange områder været bankens bedste, men har også på et meget væsentligt felt - nedskrivningsbehovet - været et af bankens værste år.

Trods de fortsat generelt svage konjunkturer, er der i bankens lokalområder konstateret en vis fremgang, som har bidraget til bankens tilfredsstillende udvikling i forretningsvolumen, herunder indlån og udlån, hvor indlån er øget med 529 mio. kr. og udlån er på uændret niveau i forhold til 2013.

Et af bankens væsentligste mål for 2014 var at øge den basale indtjeningsevne, altså forbedre forholdet mellem indtægter og udgifter. Dette er lykkedes ganske fint, idet fremgangen i basisresultat har været hele 12 % og udgør 111,0 mio. kr, hvilket er det højeste basisresultat i bankens historie.

Den indtjeningsmæssige fremgang er drevet af, at mange nye kunder har valgt banken til samt at både eksisterende og nye kunder har betroet banken en større del af deres pengeinstitutforretninger – herunder realkreditlån, pensionsopsparing og forsikringer – end hidtil. Denne trend er meget tilfredsstillende.

Alle vores medarbejdere har i andet halvår deltaget i et krævende uddannelsesforløb, som har betydet at service og rådgivning til vores kunder kan tilbydes på et endnu højere niveau.

Det er så meget desto mere utilfredsstillende at måtte konstatere, at behovet for nedskrivninger på kundetilgodehavender er af helt uacceptabel størrelse og medfører, at bankens resultat bliver negativt.

Ved udgangen af årets 3. kvartal, kunne banken oplyse om et efter konjunkturerne acceptabelt nedskrivningsbehov samt et ganske tilfredsstillende basisresultat, men det må med allerstørste beklagelse konstateres, at to forhold har forøget nedskrivningsbehovet meget markant:

Situationen for det danske landbrug er forværret dramatisk som følge af den politiske handelskrise mellem EU og Rusland, hvilket har haft særdeles negativ effekt for eksporten af danske svinekødsprodukter. Endvidere er producenterne af danske mælkeprodukter aktuelt hårdt ramt af at den globale eksport til Kina er presset, primært som følge af at de kinesiske lagre oplyses at være fyldte.

Begge forhold har betydet massive fald i afregningspriserne for dansk landbrug og dermed yderlige slag for et erhverv, som i forvejen er hårdt ramt af, at de nationale danske regler for landbrugsproduktion giver væsentligt vanskeligere vilkår end i de lande, der konkurreres med på den globale markedsplads. Alle bankens landbrugskundeforhold er nøje risikovurderet og der er taget højde for de likviditetsbehov, som er identificeret nødvendige for de fleste af bedrifterne i hele 2015. Der er nedskrivningsmæssigt taget højde herfor efter Finanstilsynets nyeste opstrammede praksis.

Endvidere er bankens nedskrivningsbehov på ejendomskundeforhold og øvrige erhverv markant negativt påvirket i 4. kvartal. Den uventede påvirkning er i høj grad resultatet af Finanstilsynets ordinære undersøgelse i banken i januar 2015, hvor det må konstateres, at risikovurdering og nedskrivning efter bankens opfattelse praktiseres væsentligt mere restriktivt end ved tidligere undersøgelser, senest i efteråret 2012.



I tilslutning hertil kan det dog konstateres, at de af banken foretagne nedskrivninger ikke er konstaterede tab, hvorfor der er begrundet formodning om at disse i ikke ubetydelig grad over tid kan indtægtsføres.

Efter at kursen på bankens aktie i 2013 steg med 83 %, har udviklingen i 2014 desværre været negativ, idet kursen ved årets udgang var 38, hvilket er et fald fra kurs 44 svarende til 14 % i løbet af 2014. Interessen for at være medejer af banken er dog usvækket, idet der i årets løb er tilkommet 300 nye aktionærer, så banken nu ejes af knap 17.000 aktionærer.

Skjern Bank i 2015

Banken ser med optimisme på det nye år, hvor alt tyder på at den positive udvikling i basisresultatet fra 2014 vil udvikles yderligere og danne basis for et solidt basisresultat.

Den solide interesse for banken fra vores mange trofaste kunder og de som i stigende grad vælger banken til, bestyrker os alle i, at banken fortsat har et solidt fundament for at gøre en forskel i vore markedsområder med udgangspunkt i vores nøgleværdier:

Nærvær, handlekraft og individuelle løsninger.

Tak for tilliden!

Med venlig hilsen
Hans Ladekjær Jeppesen
Bestyrelsesformand

Per Munck
Direktør



Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	6
• Ledelsens økonomiske beretning for 2014	6
• Kunde- og markedssituationen	9
• Risikoforhold og risikostyring	9
• Kapitaldækningsregler	12
• Ledelsesforhold	12
• Investor Relations	12
• God selskabsledelse	13
• Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar	13
• Oplysninger for børsnoterede selskaber	13
Ledelsespåtegning	14
Intern revisions erklæringer	15
Den uafhængige revisors erklæringer	16
Resultatopgørelse	18
Forslag til resultatdisponering	18
Totalindkomstopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse	20
Noter	23
5 års hovedtal	41
5 års nøgletal	42
Fortegnelse over børsmeddelelser i 2014	43
Finanskalender 2015	43
Repræsentantskab, bestyrelse og direktion	44
Bestyrelsesmedlemmernes ledelseshverv	44

Ledelsesberetning

Ledelsens økonomiske beretning for 2014

Hovedaktivitet

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

2014 i hovedtræk

Et underskud på 56,7 mio. kr. før skat er yderst utilfredsstillende, især efter et positivt resultat før skat pr. 30/9 2014 på 60,8 mio. kr. Bankens 4. kvartal er væsentligt påvirket af yderligere nedskrivninger på primært landbrugs- og ejendomssegmenterne.

På den netop gennemførte ordinære undersøgelse i januar 2015, har Finanstilsynet efter bankens opfattelse skærpet sin praksis ved vurderingen af specielt sikkerhederne bag bankens ejendomsudlån særligt i forhold til sikkerhedsmarginerne. Hvor Finanstilsynet har givet påbud om yderligere nedskrivninger, har der alene været tale om kundeforhold etableret før 2007.

De øgede nedskrivninger på landbruget skyldes den igangværende krise i landbruget, som har reduceret afregningspriserne på især svinekød og mælk kraftigt i 2. halvår af 2014. Banken har foretaget nedskrivninger på erhvervet efter de nye retningslinjer fra Finanstilsynet fra december 2014. Retningslinjerne medfører, at der skal tages hensyn til begrebet "tidlige hændelser". Samtidig er der efter bankens opfattelse sket stramminger i forhold til hvilke værdier, der kan medregnes til egenkapitalen på et nødlidende landbrug. Krisen i landbruget har haft stor betydning for indtjeningen i erhvervet i 2014 og tendensen forventes desværre at fortsætte i 2015, hvilket har resulteret i yderligere nedskrivninger, som en konsekvens af vurderingen af "tidlige hændelser".

De samlede nedskrivninger er øget med 87,3 mio. kr. i forhold til sidste år til 154,4 mio. kr.

pr. 31. december 2014. Niveaet anses af ledelsen som værende alt for højt og stærkt utilfredsstillende.

De øgede nedskrivninger medfører, at resultatet er væsentligt dårligere end i 2013, hvilket ikke er i overensstemmelse med bankens oprindelige udmeldte forventning for året. På denne baggrund udsendte banken den 23. januar 2015 en fondsbrømsmeddelelse med en nedjustering af forventningen til årets resultat til et 0 resultat. Herefter er der udsendt yderligere to meddelelser om udskydelse af datoen for offentliggørelse af årsrapporten og om præcisering af resultatet. Den endelige tilbagemelding fra Finanstilsynet har medført et langt højere nedskrivningsniveau end forventet og alle nedskrivningerne er indregnet i årets resultat.

Ledelsen vurderer regnskabet for meget utilfredsstillende, men kan samtidig konstatere, at banken på alle andre områder end nedskrivninger, er i en meget tilfredsstillende udvikling.

Ved indgangen til 2014 forventede banken et basisresultat i intervallet 100 – 110 mio. kr. I halvårsrapporten blev forventningen opjusteret til niveaet 105 - 115 mio. kr. som er realiseret med 111,0 mio. kr.

Banken har i 2014 indfriet kapital for i alt 200 mio. kr., da lånene ikke længere kunne medregnes til bankens kapitalgrundlag. Banken har i stedet udstedt et ansvarligt lån på nom. 100 mio. kr. i maj 2014.

Banken har vurderet muligheden for fortsat at indregne det opgjorte skatteaktiv. Ud fra en samlet betragtning er det besluttet, at nedskrive skatteaktivet med 11,3 mio. kr. svarende til skatteværdien af årets realiserede skattemæssige underskud.

De store nedskrivninger i 4. kvartal 2014 har betydet et reduceret kapitalgrundlag, men samtidig har nedskrivningerne ligeledes reduceret bankens solvensbehov betydeligt. Bankens ledelse er ikke tilfreds med den manglende kapitaloverdækning pr. 31/12 2014, men er samtidig fortrøstningsfuld i forhold til at bankens indtjeningssevne i de kommende år, kombineret med markant fokus på nedbringelse af solvensbehovet, igen vil bringe banken op på et tilstrækkeligt robust niveau.

Bankens kapitalprocent kan opgøres til 12,0 %, mens det individuelle solvensbehov er opgjort til 11,9 %. Banken har en dækning af det kapitalmæssige mindstekrav på 8 %, svarende til en tabsabsorberingsevne i forhold til mindstekravet på 162 mio. kr.

Med hensyn til bankens kapitalforhold henvises i øvrigt til note 29 på side 34.

Hændelser efter statusdagen:

For styrkelse af bankens kapital er der pr. 3/2 2015 effektueret et salg af en del af bankens ejerandel i sektorselskabet DLR Kredit. Ejerandele udover 10 % af bankens kernekapital i selskaber i den finansielle sektor skal efter reglerne fratrækkes direkte i opgørelsen af kapitalgrundlaget.

Banken har solgt for 75 mio. kr. ud af en samlet kursværdi på 140 mio. kr. til en anden medejer af DLR Kredit. Salget betyder, at bankens kapitalprocent opgjort pr. 31/12 2014, men efter salget af aktier, kan opgøres til 13,7 % mod den i årsrapporten opgjorte kapitalprocent på 12,0 %. Den kapitalmæssige overdækning kan dermed opgøres til 1,75 %, svarende til 71 mio. kr.

Der er i 2014 arbejdet målrettet på at fastholde en solid likviditet baseret på stabile kundeindlån. Det er derfor meget tilfredsstillende, at der ved årets udgang kan konstateres et indlånsoverskud på 842 mio. kr. Fremgangen i indlån fra kunderne har i 2014 været på 529 mio. kr., hvilket bidrager positivt til den nuværende likviditetsoverdækning på 757 mio. kr. svarende til 131,0 %. Banken er dermed solidt polstret likviditetsmæssigt.

Der er i 2014 realiseret en solid fremgang i basisresultatet til 111,0 mio. kr. mod 99,1 mio. kr. i 2013 og 81 mio. kr. i 2012. Bankens indtjeningssevne er positivt påvirket af stigende gebyrindtægter og faldende renteudgifter som følge af faldende indlånsrentepreiser i samfundet såvel som i Skjern Bank.

Sammenlignet med 2013 er bankens netto-rente- og gebyrindtægter steget 17,4 mio. kr., mens omkostningsniveauet er øget med 7,3 mio. kr.

Basisresultat (1.000 kr.)	2014	2013	2012	2011	2010
Basisindtægter	253.115	235.771	229.092	232.718	216.833
Basisudgifter	-142.093	-134.775	-137.048	-136.905	-132.455
Basisresultat før provision til staten	111.022	100.996	92.044	95.813	84.378
Garantiprovision til staten *)	-	-1.925	-10.819	-14.420	-4.033
Basisresultat	111.022	99.071	81.225	81.393	80.345

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

I det netop gennemførte ordinære Finanstilsynsbesøg er alle væsentlige områder i banken gennemgået, herunder bankens forretningsgange og politikker, med undtagelse af bankens privatkundesegment. Finanstilsynet har på udlånssiden gennemgået 233 koncernengagementer med samlede udlån og garantier på 2.411 mio. kr. svarende til 53 % af bankens samlede udlån og garantier. Af de gennemgåede engagementer udgør bankens privatkunder kun en mindre del. Gennemgangen har resulteret i påbud om nedskrivninger på i alt 100,5 mio. kr., som banken har udgiftsført i 2014. Banken blev herudover påbudt at nedskrive værdien af domicilejendomme med 9,1 mio. kr.

Flere af bankens identificerede svage engagementer har udviklet sig negativt i løbet af 2014, mens andre engagementer er i svag bedring. Banken følger udviklingen i landbruget tæt, og såfremt krisen bliver længerevarende kan der forventes yderligere nedskrivninger på landbruget. Banken har i de senere år afviklet en række landbrugskundeforhold, hvor det har været vurderet, at landmandens driftslederkompetencer ikke var tilstrækkeligt gode. Der har været tale om frie salg til en ny ejer og banken har aldrig haft driftsledersvaret på en landbrugsejendom. Bankens udlån til landbrugserhvervet består derfor i dag af dygtige driftledere, for hvem der bør være plads til – på rentabel vis – i det fremtidige landbrugserhverv.

Tilsynsdiamanten, som er Finanstilsynets pejlemærke for pengeinstitutters sundhedstilstand, er beregnet pr. 31. december 2014 og viser fortsat, at banken på alle fem områder fuldt ud overholder de fastlagte grænseværdier.

Forventninger til 2015

Banken ser med optimisme på 2015 og forventer med udgangspunkt i stigende antal kunder, faldende renteudgifter og det stærkt forbedrede basisresultat en solid fremgang i indtjeningen i 2015.

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

Med udgangspunkt i forsigtig vækst i bankens nuværende afdelinger og forretningsområder, er der fastlagt mål for 2015 med fokus på at styrke 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.

Den pressede danske konkurrenceevne og det beherskede indenlandske forbrug hæmmer investeringslysten hos både erhvervslivet og den private forbruger. Jobskabelsen i bankens markedsområde forventes fastholdt på nuværende niveau i 2015.

Den private kunde i det vest- og sydjyske område har fortsat 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 2015, ligesom det heller ikke har været tilfældet i de foregående år.

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

Den igangværende krise i det danske landbrug forventes at fortsætte, som minimum i første halvdel af 2015 og muligvis længere. En væsentlig andel af de danske landbrug må forventes at få problemer med at opnå rentabel drift i 2015 og her vil banken fortsat – i loyalitet og respekt – og i tæt samarbejde med den enkelte landmand, tilstræbe at finde de bedst mulige løsninger. De yderst vanskelige rammevilkår i branchen og de politiske betingede handelshindringer sætter store krav til den enkelte landmand, og vi vurderer, at der blandt bankens kunder alene er dygtige driftsledere tilbage.

Udlånet til landbruget udgør 13,0 % af det samlede udlån. I lighed med alle øvrige erhverv, har banken foretaget en nøje gennemgang af engagementerne og herudover er 81 % heraf netop gennemgået af Finanstilsynet, hvilket samlet set gør at ledelsen er tryk ved disse engagementer.

Bankens aktiviteter er i god udvikling, tilgangen af nye kunder er solid og bestående kunder betror i stigende grad banken flere af deres bankforretninger.

Finansiering af alternativ energi har de senere år betydet mange nye kundeforhold. Andelen af udlån hertil, såvel til opførelse af anlæg som til slutinvestorer, ventes også i 2015 at være et væsentligt forretningsområde i banken.

Der vil være fokus på at opretholde 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.

Samlet set ventes 2015 at medføre en relativ beskeden forøgelse af bankens forretningsvolumen samt øget aktivitet på værdipapir- og udlandsområdet. Renteudgifterne reduceres som følge af lavere priser på bankens indlån og i særdeleshed på højrenteindlån. Der forventes faldende administrationsomkostninger, idet der i 2014 har været flere engangsomkostninger. De senere års meget betydelige faktor - nedskrivninger på kundetilgodehaver - ventes fortsat at være højt, men dog markant mindre end i 2014, således at der forventes et tilfredsstillende resultat og for-

rentning af bankens egenkapital.

Banken forventer i 2015 et basisresultat i intervallet 115 - 125 mio. kr.

Forretningsomfang i kontrolleret udvikling

Bankens forretnings- og kreditpolitik har i 2014 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.

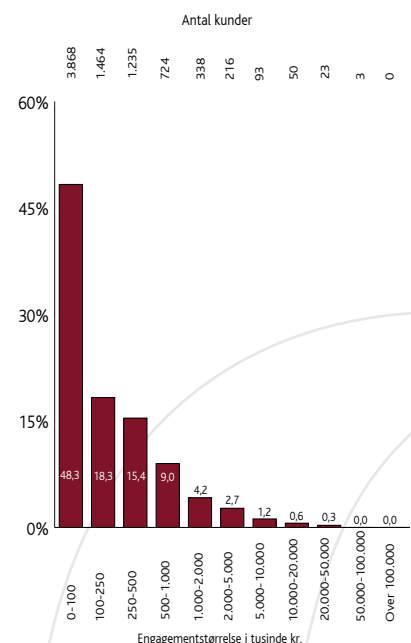
Låneefterspørgslen har været stigende i årets løb. Det høje nedskrivningsbehov i 4. kvartal har dog betydet, at det samlede udlån er faldet marginalt. En betydelig del af den stigende låneefterspørgsel hidrører fra nye kunder, som har valgt Skjern Bank til i løbet af 2014. Det er meget glædeligt, at banken har oplevet både stigende efterspørgsel og stigende forretningsomfang i vores markedsområder.

Samlet er udlånet faldet med 3,1 mio. kr. til 3.643 mio. kr. Indlån fra kunder er steget med 529 mio. kr. i forhold til sidste år.

De samlede garantistillelser for kunder er reduceret med 31 mio. kr. til 553 mio. kr.

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

Opgørelse over spredning af udlån



Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne er på samme niveau som sidste år med 159,9 mio. kr.

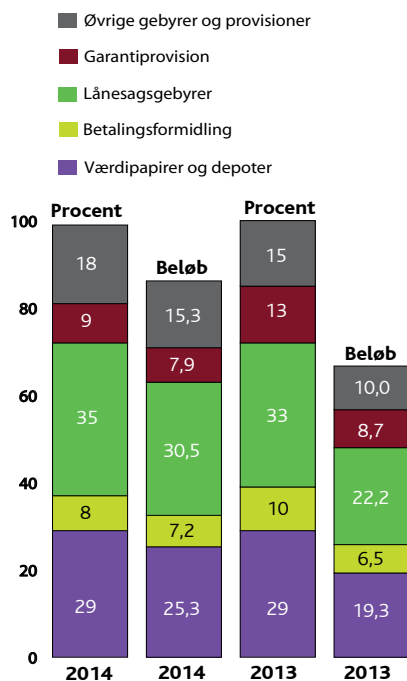
Renteindtægterne er faldet med 2 % til 244,7 mio. kr., hvilket til dels skyldes at den gennemsnitlige udlånsrentesats er reduceret, ligesom renteindtægterne fra bankens behold-

ning af obligationer er faldet. Bankens andel af udlån, hvor renteberegningen er reduceret eller standset som følge af kunders svage betalingssevne, er fortsat betydelig i 2014.

Renteudgifterne er reduceret med 5 % til 84,8 mio. kr., hvilket primært skyldes lavere udgifter til almindelig indlån, hvor især renteudgiften til bankens højrenteindlån er reduceret betydeligt. Bankens strategiske målsætning er at fastholde likviditetsoverdækningen på et tilstrækkeligt og fortsat solidt niveau. I 2014 er målsætningen opfyldt ved en stigning i bankens indlån på 529 mio. kr.

Gebyrer og provisioner

(procent og mio. kroner)



Gebyrindtægter

Indtægterne fra gebyrer og provisioner er øget med 29 % til 86,2 mio. kr. Fremgangen er størst på lånesagsgebyrer, der er steget med 8,3 mio. kr. og på værdipapirhandlen, der som følge af flere gennemførte værdipapirhandlinger er steget med 6 mio. kr. til 25,3 mio. kr. Indtægter fra garantiprovision, betalingsformidling og øvrige gebyrer er som følge af vækst i antallet af kunder, et øget aktivitetsniveau og fortsat øget fokus på produktlønsomhed steget med 5,1 mio. kr.

Nettorente- og gebyrindtægter er øget med 8 % til 248,0 mio. kr.

Kursreguleringer

Værdipapirmarkedene har i 2014 været præget af optimisme, og der er konstateret tilfredsstillende kursreguleringer på 14,6 mio. kr. på bankens aktiebesiddelser. Af risikoen er bankens investering i aktier fortsat af beskeden størrelse.

Af den samlede kursgevinst på aktier på 14,6 mio. kr. hidrører de 10 mio. kr. fra bankens sektoraktier, hvoraf salget af sektorselskabet NETS udgør ca. 2,1 mio. kr.

Kursreguleringer på obligationsbeholdningerne har været negative med 7,7 mio. kr. Banken har fortsat en forsigtig placeringspolitik for obligationer, som tilsiger kort løbetid og lav renterisiko.

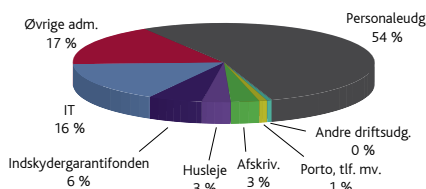
De samlede kursreguleringer udgør 10,8 mio. kr. og består, udover de negative kursreguleringer på obligationer på 7,7 mio. kr. og kursgevinsten på aktier på 14,6 mio. kr., ligeledes af indtjening på valuta og finansielle instrumenter på 3,9 mio. kr.

Omkostninger

Udgifter til personale og administration er steget med 6 % som resultatet af en strategisk beslutning om styrkelse af bankens kunde-vendte enheder og udgør 138,4 mio. kr. mod 131,1 mio. kr. i 2013. Stigningen skyldes blandt andet en stigning i lønudgifterne på 3,4 mio. kr. på grund af et stigende antal medarbejdere i forhold til 2013 samt en stigende lønsumsafgift.

Banken har i efteråret 2014 afholdt en større udgift til uddannelse for alle bankens medarbejdere. Herudover er markedsføringsomkostningerne som følge af bankens vækstinitiativer ligeledes steget væsentligt i 2014.

Fordeling af omkostninger



Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er i 2014 væsentligt højere end sidste år på grund af Finanstilsynets påbud om nedskrivning af værdien på domicilejendomme med 9,1 mio. kr. Herudover er der i 2014 foretaget almindelig afskrivninger på 3,6 mio. kr. samt nedskrevet 1,4 mio. kr. på investeringsejendomme, hvilket medfører netto af- og nedskrivninger på i alt 14,1 mio. kr.

Nedskrivninger

Banken har i 2014 haft betydelige nedskrivninger på kundetilgodehavender, svarende til 3,4 % af de samlede udlån og garantier. Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 154,4 mio. kr. mod 67,1 mio. kr. sidste år. Heraf udgør gruppevis nedskrivninger 1,2 mio. kr. De individuelle nedskrivninger udgør 153,2 mio. kr. mod 58,3 mio. kr. i 2013. Niveauet anses som meget utilfredsstillende. Tilbageførsel af ned-

skrivninger foretaget i tidligere regnskabsår udgør 15,3 mio. kr. mens konstaterede tab er opgjort til 48,9 mio. kr. Herefter har banken total hensat 360 mio. kr. til imødegåelse af fremtidige tab, hvilket svarer til 7,9 % af bankens samlede udlån og garantier.

Basisresultat

Ved indgangen til 2014 forventede banken et basisresultat i niveauet 100 – 110 mio. kr. og i halvårsrapporten for 2014 blev niveauet opjusteret til 105 – 115 mio. kr. Basisresultatet udgør 111,0 mio. kr. i 2014, mod 99,1 mio. kr. i 2013, hermed er basisresultatet steget med 12 % og er realiseret i toppen af det udmeldte niveau, hvilket er meget tilfredsstillende. Basisresultatet er samtidig det højeste i bankens historie.

Resultat før skat

Bankens resultat før skat udgør -56,7 mio. kr. mod 36,2 mio. kr. i 2013, hvilket langt fra lever op til bankens udmeldte forventning i 3. kvartalsrapporten om et resultat før skat i 2014, der var væsentligt højere end i 2013. Resultatet betragtes som meget utilfredsstillende, men skyldes alene det forhøjede nedskrivningsniveau i 4. kvartal 2014. Ledelsen noterer sig på trods af det for høje nedskrivningsbehov, en generel positiv udvikling i bankens forretning.

Kapital

Bankens egenkapital udgør ved udgangen af 2014 522,5 mio. kr. Ved udgangen af 2013 var egenkapitalen 578,6 mio. kr., reduktionen skyldes bankens realiserede underskud i 2014. Kapitalgrundlaget, som består af egenkapitalen og den supplerende låneoptagelse, udgør ved udgangen af 2014 486,9 mio. kr., hvilket svarer til en kapitalprocent på 12,0 % og en kernekapital på 11,1 %. Solvensbehovet er opgjort til 11,9 %, hvorved der er begrænset overdækning på 0,1 %-point.

Banken har modstandskraft, svarende til tab på yderligere ca. 4 mio. kr. før grænsen for det individuelle solvensbehov nås, men en overdækning på 162 mio. kr. før den kapitalmæssige minimumsgrænse, i form af lovens hårde krav på 8 %, nås.

Som det fremgår på side 6 er bankens kapitalforhold styrket betragteligt den 3/2 2015 ved salg af aktier i DLR Kredit. I tilslutning hertil er der udarbejdet planer for bankens fremtidige kapitalstruktur.

Disse viser en robusthed, som betrykker bankens ledelse i at der ved almindelig konservativ drift, vil kunne ske en betragtelig og betryggende kapitalstyrkelse i de nærmeste år.

Bankens ledelse vurderer løbende kapitalforholdene, herunder eventuel optagelse af yderligere ansvarlig kapital i form af hybrid kernekapital.

Den reducerede kapitaloverdækning pr. 31/12 2014 er ikke tilfredsstillende, men ledelsen er komfortabel med overdækningen efter salget af aktier i DLR Kredit i februar 2015 og i lyset af, at kapitalgrundlaget i høj grad er baseret på egenkapital. Den store andel af egenkapital betyder, at kernekapitalprocenten er robust og tilstrækkelig i forhold til de hårde krav i kapitaldækningsbekendtgørelsen.

I kapitalbehovet, der er opgjort efter Finanstilsynets kreditreservationsmetode, er indregnet 324 mio. kr., svarende til 8,0 % til Søjle 1-kravet. Herudover er der afsat yderligere ca. 150 mio. kr. i kreditrisici, og ca. 6,5 mio. kr. til renterisiko under markedsrisikoen. De øvrige risikogrupper har ikke givet anledning til yderligere solvensreservation.

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

Supplerende kapital fordelt på udløbstidspunkt (endelig slutdato)

	tkr.
2024	99.260
Uendelig	70.000
I alt	169.260

Likviditet

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

Som følge af den solide indlånsfremgang i 2012, 2013 og 2014 er bankens likviditetsoverskud solidt. Likviditetsoverdækningen på 767 mio. kr., svarende til en likviditetsoverdækning på 131,0 % overstiger såvel de lovgivningsmæssige krav, som de af bankens bestyrelse fastsatte skærpede likviditetsmål.

Storaktionærer

Banken har to storaktionærer, Lind Invest A/S, Aarhus og AP Pension Livsforsikringsaktieselskab, København Ø. Lind Invest A/S besidder 20,85 % af aktiekapitalen og AP Pension besidder 20,75 %. Begge besidder de 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 herefter ledelsens vurdering, at banken lever op til kravene.

Koncernredegørelse

Skjern Bank ejer hele aktiekapitalen i Knud Eskildsen Ejendomme A/S, hvis eneste aktivitet er at eje en byejeendom i Esbjerg. Aktierne er optaget til 3,0 mio. kr., der er den regnskabsmæssige indre værdi. Selskabet ønskes afhændet. Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, idet datterselskabets virksomhed, både med hensyn til balance og aktivitet, set i forhold til bankens, er ubetydelig.

Begivenheder indtruffet efter 31. december 2014

Hændelser efter statusdagen:

Finanstilsynet har i perioden efter 31/12 2014 været på ordinær undersøgelse i banken. Undersøgelsen har resulteret i en række påbud om yderligere nedskrivninger, primært på bankens landbrugs- og ejendomsengagementer. Alle påbudte nedskrivninger er indregnet i årsrapporten for 2014.

For styrkelse af bankens kapital er der pr. 3/2 2015 effektueret et salg af en del af bankens ejerandel i sektorselskabet DLR Kredit. Ejerandele udover 10 % af bankens kernekapital i selskaber i den finansielle sektor skal efter reglerne fratrækkes direkte i opgørelsen af kapitalgrundlaget. Banken har solgt for 75 mio. kr. ud af en samlet kursværdi på 140 mio. kr. til en anden medejer af DLR Kredit. Salget betyder, at bankens kapitalprocent opgjort pr. 31/12 2014, men efter salget af aktier, kan opgøres til 13,7 % mod den i årsrapporten opgjorte kapitalprocent på 12,0 %. Den kapitalmæssige overdækning kan dermed opgøres til 1,75 % svarende til 71 mio.kr

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

Kunde- og markedsituation

Aktivitetsniveauet har været stigende og acceptabelt i 2014 i alle bankens afdelinger. Nettotilgangen af kundeforhold er meget tilfredsstillende.

Banken har senest i efteråret 2013 foretaget en undersøgelse af kundernes tilfredshed med banken samt den service og de produkter, der tilbydes. Undersøgelsen bekræftede, at kundernes tilfredshed og loyalitet mod banken fortsat er meget høj og yderst tilfredsstillende.

Besvarelserne viste fortsat et ønske om uopfordret kontakt og rådgivning fra bankens side. Opfyldelse af dette klare ønske har haft meget høj prioritet i de senere år, hvilket også vil være tilfældet i de kommende år. Bankens målsætning om den uopfordrede kundekontakt og individuelle rådgivning kommer til udtryk i rådgivningskonceptet – Proaktive rådgivningsmøder - hvor bankens rådgivere så vidt muligt inviterer alle kunder til minimum

ét årligt rådgivningsmøde, hvor der rådgives med udgangspunkt i den enkelte kundes behov og økonomi.

Kundernes evaluering heraf er yderst positiv, hvorfor dette rådgivningskoncept også i 2015 og fremover vil have højeste fokus.

Produktsortiment

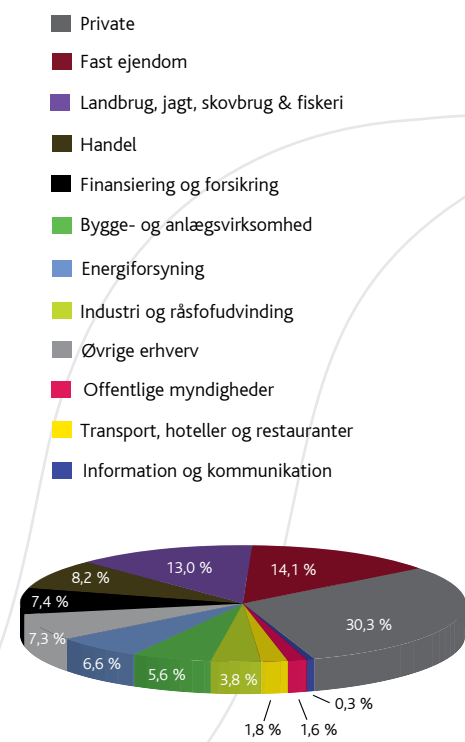
Banken tilbyder et enkelt og fleksibelt produktsortiment, som anvendes til at yde den enkelte kunde en individuel og fleksibel løsning på kundens behov. Ikke to kunder har samme behov, hvorfor banken ikke vil tilbyde kunderne "kasseløsninger". Produktsortimentet udvikles løbende, så det til enhver tid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

Produktudbuddet på indlånsiden sammensættes løbende med udgangspunkt i bankens ønske om at fastholde og tiltrække stabile indlån. 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 konjunkturforhold eller politiske indgreb. Risikotyperne kan opdeles i; kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko.

Branchefordeling af udlån og garantidebitorer



Kreditrisikoen udtrykker risikoen for, at den ene part i et låneforhold eller en finansiel forretning påfører den anden part et tab som følge af manglende overholdelse af en forpligtelse.

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

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

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

Banken udvikler løbende 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 <http://alm.skjernbank.dk/risikooplysninger>.

Efterfølgende beskrives nærmere omkring de forskellige risikotyper.

Kreditrisiko

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

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

Der er ikke sket væsentlige ændringer i Skjern Banks kreditpolitik i løbet af 2014. 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 14,1 % 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 faldet som planlagt de seneste 3 år, og det er fortsat målet at nedbringe kreditgivningen yderligere i 2015.

Landbrugssegmentet, der udgør 13,0 % af bankens samlede udlån og garantier, har konstant høj fokus som følge af, at erhvervet har vanskelige vilkår med beskeden – og i visse tilfælde - negativ indtjeningssevne.

Banken har altid haft tætte relationer til og betydelig forretningsvolumen med landbrugserhvervet i vores lokalområder. Historisk har landbrugserhvervet haft betydelige økonomiske udsving, men banken har hidtil haft begrænsede tab herpå.

I 2014 har det desværre vist sig nødvendigt efter Finanstilsynets praksis om "tidlige hændelser" at foretage betydelige nedskrivninger på identificerede svage engagementer, der som følge af den igangværende krise i erhvervet ikke kan skabe rentabel drift i 2014 og sandsynligvis heller ikke i 2015.

Det er indiskutabelt, at de aktuelle økonomiske problemer i erhvervet er alvorlige og har påført alle kreditgivere tab. Bankens har altid som mål at finde de bedst mulige løsninger, når en

landbrugsbedrift er kørt økonomisk fast og ikke kan fortsætte. Banken har i få 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 aldrig har været nødt til at overtage landbrugsejendomme og heller ikke har haft driftsledersvaret.

Banken har fortsat stor og stigende 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 372 mio. kr. eller 8,1 % 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.

Ganske vist har tabet af arbejdspladser i bankens lokalområder medført arbejdsløshed, men erfaringerne viser, at kombinationen af relativt lave og stabile ejendomspriser samt den lave rente medfører, at der stort set altid kan findes holdbare løsninger, når arbejdsløshed rammer.

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 overskudslivilditet indebærer placering i aktie-, obligations- og valutamarkedet for at opnå bedst muligt afkast af de likvide beholdninger.

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

Hovedtrækkene er følgende:

Valutarisiko

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

Den daglige styring og overvågning af bankens valutapositioner foretages af udlandsafdelingen. Bestyrelse og direktion modtager løbende rapportering.

Ved udgangen af 2014 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 udlån.

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

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

Aktierisiko

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

I lighed med andre pengeinstitutter er banken medejer af en række sektorselskaber som for eksempel DLR Kredit A/S, Bankdata, Letpension A/S, Værdipapircentralen A/S, Value Invest Asset Management s.a., Sparinvest Holding A/S m.fl. Ejerandelene i sektorselskaber anses for at udgøre en begrænset aktierisiko. Den andel af aktierne, der udgør mere end 10 % af bankens 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	194,8 mio. kr.
Børsnoterede aktier m.v.	51,1 mio. kr.

Yderligere specificering af bankens aktiebeholdning fremgår af note 15.

Efter statusdagen er bankens beholdning af sektoraktier reduceret med ca. 75 mio.kr. efter salg af aktier i DLR Kredit. Der henvises til afsnittet "hændelser efter statusdagen" på side 9.

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

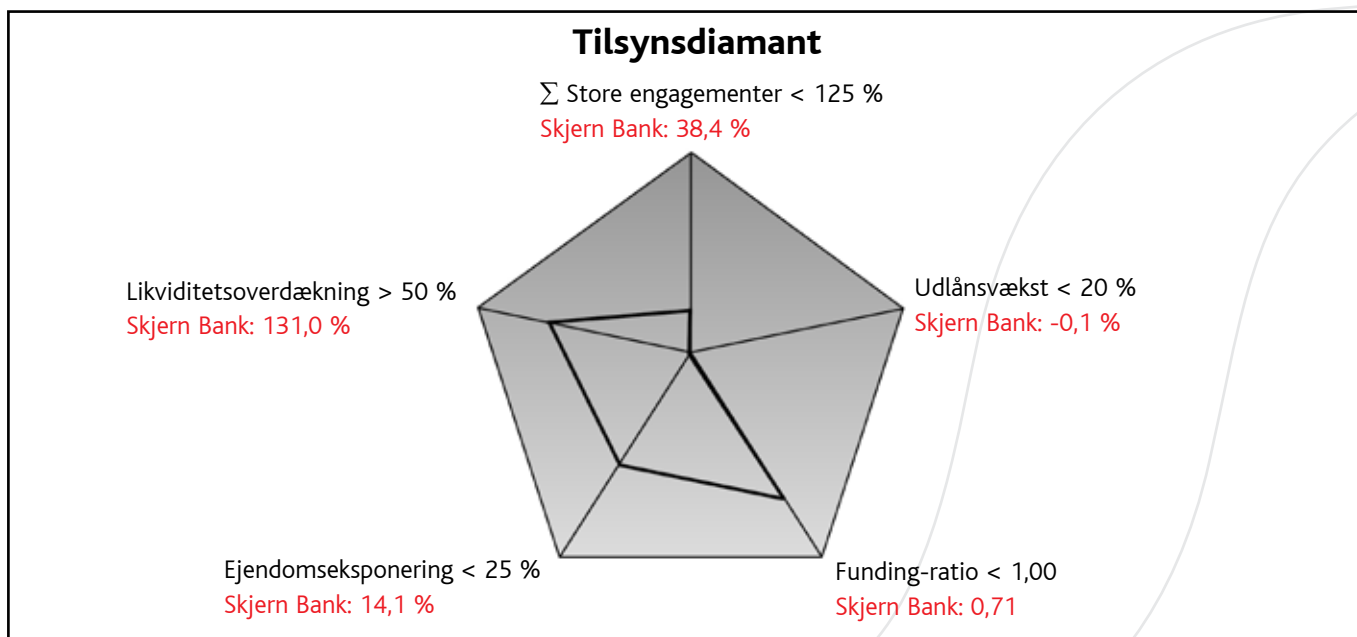
Banken er på grund af sin størrelse afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden af disse, er der udarbejdet skriftlige arbejds gange på alle væsentlige områder. Banken foretager løbende en vurdering af, om forretningsgange m.v. er optimale eller kan forbedres med henblik på minimering 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 basisindikator metode (Basel II), hvilket vil sige, at banken på grundlag af de seneste 3 års regnskaber beregner et gennemsnit af nettoindtægterne, som kvantificeret til et beløb tillægges 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 2014 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 2014.



Kapitaldækningsregler

Bankens kapitalgrundlag kunne ved udgangen af 2014 opgøres til 486,9 mio. kr. svarende til en kapital på 12,0 %.

Skjern Banks kapitalstruktur er sammensat af følgende elementer:

- Aktiekapital og overført overskud på 522,5 mio. kr.
 - Hybrid kernekapital nom. 70 mio. kr.
- Korrigeret for lovgivningsmæssige fradrag udgør disse poster bankens kernekapital på 449,2 mio. kr. Efter tillæg af ansvarlig lånekapital på nom. 100 mio. kr. og korrigeret for lovgivningsmæssige fradrag fremkommer bankens kapitalgrundlag på 486,9 mio. kr.

Individuelt solvensbehov på 11,9 %

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 tilstrækkelig 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 og andre tillæg som følge af lovbestemte krav.

Bankens nødvendige solvensbehov opgøres efter kreditreservationsmetoden til 480,5 mio. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 11,9 %.

Forholdet mellem det individuelle solvensbehov og den faktiske kapital viser, at banken har en kapitalmæssig overdækning på 0,84 %.

Der henvises endvidere til "hændelser indtruffet efter statusdagen" på side 6 og side 9, samt til note 31 på side 35.

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 henvisne til beskrivelsen heraf i note 1, anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesforhold

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for bankens kontrol- og risikostyring

ring 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 årsregnskabs note 6 og bankens lønpolitik fremgår af bankens hjemmeside: <http://alm.skjernbank.dk/media/lønpolitik.pdf>

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen fastlagte målsætninger, strategier og forretningsgange. Orienteringen fra direktionen sker såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Bestyrelsen har møder ca. hver 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 staidighed 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 koncer-ner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet".

Måltal og politik for det underrepræsenterede køn i pengeinstituttets ledelse

Bankens ledelse har opstillet måltal og politik for det underrepræsenterede køn. Måltallet for bestyrelsessammensætningen skal realiseres inden 2017 og måltallet for ledergruppen generelt skal realiseres inden 2018. Der er i 2014 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: http://alm.skjernbank.dk/media/Maaltal_bestyrelsessammensætning.pdf

Supplerende oplysninger om ledelsesmedlemmerne, herunder øvrige ledelseshverv.

Der henvises til side 26, 27, 33, og 44 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 2014.

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, og banken har i 2014 opretholdt en høj kommunikationsindsats, hvilket efter bankens vurdering har styrket relationerne til alle sider

Vores måde at kommunikere med bankens interessenter på, tager udgangspunkt i Skjern Banks værdigrundlag, og vi tilstræber at bankens nøgleværdier – nærvær, handlekraft og individuelle løsninger – bruges aktivt i al kommunikation.

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

I krisituationer er målet med kommunikationsindsatsen at optræde som en professionel og handlekraftig organisation, hvor vi via en åben og proaktiv tilgang til problemstillingerne gør vores 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 aktionærer 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 fokuseret generalforsamling og årsmøder, har årligt medført tæt kontakt til mere end 2.000 af bankens ejere, aktionærerne.

Skjern Bank aktien

Skjern Bank har i 2014 netto budt velkommen til 300 nye aktionærer, og banken havde ved årets udgang 16.645 aktionærer.

Kursen på bankens aktie er i løbet af 2014 faldet fra 44 til 38. Hermed er bankens børsværdi faldet med 14 % i løbet af 2014. Kursen målt i forhold til bankens indre værdi er ved årets udgang 0,70.

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, værdipapir-handelsloven, 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 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 redegø-

relse for virksomhedsledelse, som er offentliggjort på bankens hjemmeside: [http://alm.skjernbank.dk/media/God_Selskabsledelse_\(Corp_Governance\)_2014.pdf](http://alm.skjernbank.dk/media/God_Selskabsledelse_(Corp_Governance)_2014.pdf), hvortil der henvises. For at sikre en overskuelig struktur, har vi 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: http://alm.skjernbank.dk/media/Samfundsansvar_i_Skjern_Bank_2014.pdf

Oplysninger for børsnoterede selskaber

I henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. § 133a oplyses følgende:

Bankens aktiekapital udgør pr. 31. december 2014 192.800 t.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 3. marts 2014 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.

Pr. 1. januar 2013 er grænsen for hvor mange egne aktier et pengeinstitut må eje, ændret fra 10 % til 3 %. Banken har hos Finanstilsynet ansøgt om en ramme til besiddelse af egne aktier på 0,25 % af bankens udstedte aktier. Pr. 31. december 2014 ejede banken 0,09 % af bankens egne aktier.



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2014 for Skjern Bank A/S.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de foretagne regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014.

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 17. februar 2015

Direktionen for
Skjern Bank A/S

Per Munck

/

Thomas Baun
Økonomichef

Skjern, den 17. februar 2015

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

Intern revisions erklæringer

Til kapitalejerne i Skjern Bank A/S

Påtegning på årsregnskabet

Jeg har revideret årsregnskabet for Skjern Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter, herunder 5 års hovedtal og nøgletal. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Den udførte revision

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Det er tillige min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold henviser jeg til årsregnskabets note 31 "Risikoforhold og risikostyring" med beskrivelse af bankens risici, herunder beskrivelse af bankens kapitalberedskab og kapitalplan og usikkerheden forbundet hermed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Skjern, den 17. februar 2015

*Brian Blavnsfeldt
Revisionschef*

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Skjern Bank A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Skjern Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, basisresultat, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis og 5 års hovedtal og nøgletal. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold henviser vi til årsregnskabets note 31 "Risikoforhold og risikostyring" med beskrivelse af bankens risici, herunder beskrivelse af bankens kapitalberedskab og kapitalplan og usikkerheden forbundet hermed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Skjern, den 17. februar 2015

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

H. C. Krogh

Statsautoriseret revisor



Hanne og Henning Nørgaard, Skjern

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

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

Resultatopgørelse for regnskabsåret

2014

2013

Note:		(1.000 kr.)	(1.000 kr.)
2	Renteindtægter	244.721	249.506
3	Renteudgifter	84.795	89.001
	Netto renteindtægter	159.926	160.505
	Udbytte af aktier m.v.	6.491	8.231
4	Gebyrer og provisionsindtægter	86.183	66.794
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4.575	4.933
	Netto rente- og gebyrindtægter	248.025	230.597
5	Kursreguleringer	10.770	16.236
	Andre driftsindtægter	1.195	1.745
6	Udgifter til personale og administration	138.473	131.117
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	14.118	4.047
	Andre driftsudgifter	9.254	9.834
	Bidrag til Indskydergarantifonden	9.018	9.127
	Øvrige driftsudgifter	236	707
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	154.386	67.073
10	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-507	-332
	Resultat før skat	-56.748	36.175
11	Skat	-712	11.720
	Årets resultat	-56.036	24.455

Forslag til resultatdisponering

Udbytte for regnskabsåret	0	0
Henlagt til egenkapitalen	-56.036	24.455
I alt anvendt	-56.036	24.455

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	-56.036	24.455
Anden totalindkomst efter skat	0	0
I alt anvendt	-56.036	24.455

Balance pr. ultimo regnskabsåret**2014****2013**

Note:

(1.000 kr.)

(1.000 kr.)

Aktiver

	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	460.515	437.505
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	28.482	16.573
13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.643.989	3.647.129
14	Obligationer til dagsværdi	830.645	824.171
15	Aktier m.v.	245.966	211.354
16	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	361
16	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.026	3.171
17	Grunde og bygninger i alt	55.341	66.889
	Investeringsjendomme	6.974	8.361
	Domicilejendomme	48.367	58.528
18	Øvrige materielle aktiver	5.897	6.517
	Aktuelle skatteaktiver	717	0
19	Udskudte skatteaktiver	36.002	34.619
	Andre aktiver	65.010	68.224
	Periodeafgrænsningsposter	8.530	6.308
	Aktiver i alt	5.384.120	5.322.821

Passiver

	Gæld		
20	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	99.848	416.006
21	Indlån og anden gæld	4.485.996	3.956.740
22	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.351	3.051
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	2.218
	Andre passiver	104.444	96.565
	Periodeafgrænsningsposter	690	444
	Gæld i alt	4.692.329	4.475.024
	Hensatte forpligtelser		
13	Hensættelser til tab på garantier	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0
23	Efterstillede kapitalindskud		
	Ansvarlig lånekapital	99.260	199.201
	Hybrid kernekapital	70.000	70.000
	Efterstillede kapitalindskud i alt	169.260	269.201
	Egenkapital		
24	Aktiekapital	192.800	192.800
	Opskrivningshenlæggelser	417	417
	Overført overskud	329.314	385.379
	Foreslået udbytte	0	0
	Egenkapital i alt	522.531	578.596
	Passiver i alt	5.384.120	5.322.821

Øvrige noter, herunder garantiforpligtelser note 26 - 37.

Egenkapitalopgørelse

2014

2013

Note:		(1.000 kr.)	(1.000 kr.)
24	Aktiekapital primo	192.800	192.800
24	Aktiekapital ultimo	192.800	192.800
	Opskrivningshenslæggelser primo	417	417
	Tilgang ved omvurdering	0	0
	Anden afgang	0	0
	Opskrivningshenslæggelser ultimo	417	417
	Overført overskud primo	385.379	353.769
	Korrektion egenkapital primo	0	4.839
	Årets resultat	-56.036	24.455
25	Tilgang ved salg af egne aktier	14.696	24.187
25	Afgang ved køb af egne aktier	- 14.725	-21.871
	Overført overskud ultimo	329.314	385.379
	Egenkapital i alt	522.531	578.596



Janni og Kasper Pedersen, Janderup

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

I forbindelse med vores boligkøb var vores rådgiver, Gitte, med på banen fra start til slut – det var en stor tryghed, når vigtige beslutninger skulle træffes.

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



Noteoversigt

	Side
1 Anvendt regnskabspraksis	23
2 Renteindtægter	26
3 Renteudgifter	26
4 Gebyrer og provisionsindtægter	26
5 Kursreguleringer	26
6 Udgifter til personale og administration	26
7 Incitaments- og bonusordninger	27
8 Revisionshonorar	27
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v.	28
10 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	28
11 Skat	28
12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	28
13 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	28
14 Obligationer til dagsværdi	29
15 Aktier m.v.	29
16 Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	29
17 Grunde og bygninger	30
18 Øvrige materielle aktiver	30
19 Udsudte skatteaktiver	30
20 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	30
21 Indlån og anden gæld	30
22 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	31
23 Efterstillede kapitalindskud	31
24 Aktiekapital	32
25 Egne aktier	32
26 Eventualforpligtelser m.v.	32
27 Retsager m.v.	33
28 Nærtstående parter	33
29 Kapitalforhold	34
30 Dagsværdi af finansielle instrumenter	34
31 Risikoforhold og risikostyring	35
32 Kreditrisiko	36
33 Markedsrisici og følsomhedsoplysninger	39
34 Afledte finansielle instrumenter	40
35 Samarbejdsaftaler	40
36 5 års hovedtal	41
37 5 års nøgletal	42

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.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Ændring af egenkapital primo

I forbindelse med aflæggelse af årsrapport for 2014, har banken konstateret en fejl i den regnskabsmæssige behandling af tilgodehavende indtægter vedrørende provisioner.

Beløbet andrager 6.204 t.kr. før skat og 4.839 t.kr. efter skat. Hele beløbet er korrigeret på egenkapital primo 2013 samt på andre aktiver pr. 31. december 2014.

Bankens resultat for 2013 og 2014 er dermed ikke påvirket af ændringen.

Bankens nøgletal er ændret for 2013 for så vidt angår egenkapitalforrentning før skat og egenkapitalforrentning efter skat.

Fastlæggelse af dagsværdi

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

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

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

Regnskabsmæssige skøn

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

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

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

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

Fremmed valuta

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

Valutaspotforretninger kursreguleres på balancedagen efter spotkursen.

Valutakursreguleringer foretages løbende over resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner m.v.

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

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

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

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

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

Udgifter til personale og administration

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

Pensionsordninger

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

Skat

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

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

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

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

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

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Udlån

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

Udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel 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 erhvervs-kunder, hvor erhvervs-kunderne er opdelt efter brancher.

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

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

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

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

Obligationer og aktier m.v.

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

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

Direktionen forholder sig aktivt til beregningen af dagsværdierne.

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

Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

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

I resultatopgørelsen indregnes bankens andel af virksomhedernes resultat efter skat.

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger omfatter

- »Domicilejendomme«, der udgøres af de ejendomme, hvorfra banken driver bankvirksomhed, og
- »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 5-7 % 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 opskrivningshænelæggelser 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.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver, som banken i en kort periode besidder og har til salg. Aktivets værdi 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/indlån og anden gæld/udstedte obligationer/efterstillede kapitalindskud

Posterne måles til amortiseret kostpris.

Andre passiver

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

Hensatte forpligtelser

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

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

Egne aktier

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Kursreguleringer medtages i resultatopgørelsen.

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

Eventualforpligtelser

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

Hoved- og nøgletal

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

Note

	2014 (1.000 kr.)	2013 (1.000 kr.)
2 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	32	47
Udlån og andre tilgodehavender	238.463	239.774
Udlån (renter vedr. den nedskrevne del af udlån)	-9.600	-9.000
Obligationer	15.455	18.518
Afledte finansielle instrumenter i alt	371	167
heraf		
Rentekontrakter	-840	-778
Valutakontrakter	1.211	945
Øvrige renteindtægter	0	0
I alt renteindtægter	244.721	249.506
3 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	773	1.225
Indlån og anden gæld	66.430	70.159
Udstedte obligationer	61	596
Efterstillede kapitalindskud	17.427	17.014
Øvrige renteudgifter	104	7
I alt renteudgifter	84.795	89.001
Der indgår ikke indtægter eller udgifter fra ægte købs- og tilbagesalgskontrakter i note 2 og 3.		
4 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	25.309	19.278
Betalingsformidling	7.176	6.476
Lånesagsgebyrer	30.460	22.209
Garanti provision	7.881	8.742
Øvrige gebyrer og provisioner	15.357	10.089
I alt gebyrer og provisionsindtægter	86.183	66.794
5 Kursreguleringer		
Obligationer	-7.689	482
Aktier i alt	14.597	14.220
Aktier i sektorselskaber	9.919	6.952
Andre aktier	4.678	7.268
Valuta	3.896	1.504
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-34	30
I alt kursreguleringer	10.770	16.236
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	869	697
Revisionsudvalg	50	50
Repræsentantskab	172	176
I alt	3.921	3.753
Bestyrelsens vederlag		
Hans Ladekjær Jeppesen	233	145
Jens Okholm	172	133
Bjørn Jepsen	100	93
Finn Erik Kristiansen	109	103
Søren Dalum Tinggaard	98	77
Lars Skov Hansen	109	103
Lars Lerke	98	93
I alt	921	747

*Direktionen har firmabil

Note

	2014 (1.000 kr.)	2013 (1.000 kr.)
6 Udgifter til personale og administration (fortsat)		
Personaleudgifter		
Lønninger	62.829	60.318
Pensioner	6.922	6.751
Udgifter til social sikring	942	869
Lønsumsafgift	8.357	7.757
I alt	79.050	75.695
Heraf udgør lønninger til særlige risikotagere (10 personer i 2014, 6 personer i 2013)	7.122	4.705
Heraf udgør pensioner til særlige risikotagere (10 personer i 2014, 6 personer i 2013)	770	504
Øvrige administrationsudgifter		
IT-udgifter	24.436	23.540
Husleje, lys og varme m.v.	4.550	4.453
Porto, telefon mv.	972	1.201
Øvrige administrationsudgifter	25.544	22.475
I alt	55.502	51.669
I alt udgifter til personale og administration	138.473	131.117
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 og skal fratræde ved det 70. 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	125	122
Øvrige	0	1
I alt	125	123
7 Incitaments- og bonusordninger		
Banken har ingen incitaments- eller bonusordninger.		
8 Revisionshonorar		
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	679	966
Heraf honorar for lovpligtig revision af regnskabet	563	513
Heraf honorar for skatterådgivning	20	0
Heraf honorar for erklæringsopgaver med sikkerhed	40	295
Heraf honorar for andre ydelser	56	158

Note

	2014 (1.000 kr.)	2013 (1.000 kr.)
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	
	Nedskrivninger og hensættelser i årets løb.....	180.308 99.995
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-20.369 -28.535
	Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat	6.269 5.799
	Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-9.600 -9.000
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-2.222 -1.186
	I alt nedskrivninger ultimo	154.386 67.073
10	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-361 -271
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-146 -61
	I alt resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-507 -332
11	Skat	
	Beregnet skat af årets indkomst	672 3.278
	Ændring i udskudt skat	-1.384 7.512
	Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0 930
	I alt skat	-712 11.720
	Betalt skat i året	735 1.060
	Effektiv skattesats	
	Gældende selskabsskattesats i Danmark	(Pct.) (Pct.) 24,50 25,00
	Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-2,70 -0,88
	Regulering tidligere års skatter	0,00 2,57
	Nedsættelse af fremtidig skatteprocent	-0,30 5,22
	Anden regulering	-1,20 0,49
	Effektiv skattesats	20,30 32,40
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0 0
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	28.482 16.573
	I alt	28.482 16.573
	Restløbetid	
	Anfordring	27.913 15.463
	Over 3 måneder til og med 1 år	569 1.110
	I alt	28.482 16.573
	Banken har ingen aktiver erhvervet som led i ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.	
13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	
	Restløbetid	
	Anfordring	1.526.060 1.612.387
	Til og med 3 måneder	95.859 58.628
	Over 3 måneder og til og med 1 år	268.209 375.123
	Over 1 år og til og med 5 år	771.026 673.327
	Over 5 år	982.835 927.664
	I alt udlån	3.643.989 3.647.129
	Banken har ingen aktiver erhvervet som led i ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.	
	Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	
	Nedskrivninger primo	221.447 223.512
	Nedskrivninger i årets løb	174.192 91.499
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-15.380 -28.535
	Tabsbogføringer dækket af tidligere nedskrivninger.....	-42.708 -65.029
	Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender ultimo	337.551 221.447
	Gruppevise nedskrivninger	
	Nedskrivninger primo	21.689 12.883
	Nedskrivninger i årets løb	6.202 8.806
	Tilbageførsler i årets løb	-4.989 0
	Gruppevise nedskrivninger ultimo	22.902 21.689
	I alt nedskrivninger	360.453 243.136

Note

	2014 (1.000 kr.)	2013 (1.000 kr.)
13		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris (fortsat)		
Garantidebitorer		
Hensættelser primo	0	10.517
Hensættelser i årets løb*	0	12
Tab på garantidebitorer	0	-10.000
Overført til gældsforpligtelser	0	529
Hensættelser på garantidebitorer ultimo	0	0
*) Heraf udgør hensættelse til Indskydergarantifonden 0 t.kroner i 2014 og 0 t.kroner i 2013.		
Udlån m.v. med standset renteberegning	186.576	187.895
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	703.745	623.703
Nedskrivninger	-337.551	-221.447
Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	366.194	402.256
Gruppevise nedskrevne udlån		
Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	3.299.915	3.266.562
Nedskrivninger	-22.902	-21.689
Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	3.277.013	3.244.873
Der er ingen nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter samt øvrige tilgodehavender.		
14		
Obligationer til dagsværdi		
Realkreditobligationer	610.728	656.713
Øvrige børsnoterede obligationer	219.917	167.458
I alt	830.645	824.171
Banken har ingen »hold-til-udløb« aktiver.		
15		
Aktier m.v.		
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	36.924	29.095
Aktier noteret på andre børser	14.217	14.024
Sektoraktier optaget til dagsværdi	194.825	166.211
Øvrige aktier til dagsværdi	0	2.024
I alt	245.966	211.354
16		
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2014	2014
	Associerede virksomheder (1.000 kr.)	Tilknyttede virksomheder (1.000 kr.)
Samlet anskaffelsespris primo	505	6.988
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Samlet anskaffelsespris ultimo	505	6.988
Op- og nedskrivninger primo	-143	-3.816
Årets resultat	-362	-146
Afgang	0	0
Op- og nedskrivninger ultimo	-505	-3.962
Bogført værdi ultimo	0	3.026
heraf kreditinstitutter	0	0
Bogført værdi primo	361	3.171
heraf kreditinstitutter	0	0

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

Note

	2014 (1.000 kr.)	2013 (1.000 kr.)
17 Grunde og bygninger		
Investeringsejendomme		
Dagsværdi primo	8.361	9.361
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	13	52
Afgang i årets løb	0	0
Værdiregulering til dagsværdi	-1.400	-1.052
Dagsværdi ultimo	6.974	8.361
Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	58.528	60.068
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	357	166
Afgang i årets løb	0	-935
Afskrivninger	-1.420	-1.420
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	-9.098	0
Tilbageførsel af tidligere nedskrivninger	0	649
Omvurderet værdi ultimo	48.367	58.528
Eksterne eksperter har ikke været involveret i målingen af investerings- og domicilejendomme. Afkastmetoden er anvendt ved måling af investerings- og domicilejendomme, hvor der er anvendt forrentningskrav på mellem 5 - 7 %.		
18 Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	40.633	40.154
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	2.242	479
Afgang i årets løb	-1.105	0
Samlet kostpris ultimo	41.770	40.633
Af- og nedskrivninger primo	34.116	31.878
Årets afskrivninger	2.199	2.238
Tilbageførte afskrivninger	-442	0
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	35.873	34.116
Bogført værdi ultimo	5.897	6.517
19 Udskudte skatteaktiver (skattebeløb)		
Materielle anlægsaktiver	2.002	1.164
Udlån	2.113	1.842
Øvrige	-164	-176
Fremførbare underskud	32.051	31.154
I alt udskudt skat	36.002	34.619
Med baggrund i bankens budget for 2015 samt estimer for de efterfølgende år og efter fradrag af betydelige stressbeløb, 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	31.857	250.701
Gæld til kreditinstitutter	67.991	165.305
I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	99.848	416.006
Fordeling på restløbetider		
Anfordring	99.848	85.305
Over 3 måneder til og med 1 år	0	80.000
Over 1 år og til og med 5 år	0	250.701
I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	99.848	416.006
Banken har ingen forpligtelser solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
21 Indlån og anden gæld		
På anfordring	3.684.779	3.105.816
Med opsigelsesvarsel	17.841	18.818
Tidsindskud	183.424	196.256
Særlige indlånsformer	599.952	635.850
Indlån og anden gæld i alt	4.485.996	3.956.740

Note

	2014 (1.000 kr.)	2013 (1.000 kr.)
21 Indlån og anden gæld (fortsat)		
Fordeling på restløbetider		
Anfordring	3.701.757	3.119.267
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	118.295	97.685
Over 3 måneder og til og med 1 år	130.061	63.310
Over 1 år og til og med 5 år	89.805	211.279
Over 5 år	446.078	465.199
Indlån og anden gæld i alt	4.485.996	3.956.740
Banken har ingen forpligtelser solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
22 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
Restløbetid		
Til og med 3 måneder	1.351	1.700
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	0	1.351
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	1.351	3.051
23 Efterstillede kapitalindskud		
Ansvarlig lånekapital på DKK 100 mio.	99.260	0
Gældende rentesats	6,595 %	
Forfaldsdato	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 Cibur 3 mdr. med et tillæg på 5,5 %-point.		
Ansvarlig lånekapital på DKK 100 mio.	0	100.000
Gældende rentesats		3,26 %
Forfaldsdato		03.12.2015
Lånet er med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfriet den 3. juni 2014.		
Ansvarlig kapital på DKK 100 mio.	0	99.201
Gældende rentesats		8,00 %
Forfaldsdato		14.12.2017
Obligationerne er med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfriet den 14. december 2014.		
Hybrid kernekapital på DKK 70 mio.	70.000	70.000
Gældende rentesats	6,09 %	6,09 %
Forfaldsdato	Ingen forfaldsdato	Ingen forfaldsdato
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries inden den 1. maj 2016.		
Pr. 01.05.2016 ændres rentesatsen til en kvartårlig variabel kuponrente svarende til den af Nasdaq OMX's offentliggjorte CIBOR-sats for en løbetid på 3 måneder med tillæg af 2,73 % p.a.		
Efterstillede kapitalindskud i alt.	169.260	269.201
Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundlaget	169.260	219.201
Omkostninger ved optagelse	852	0
Rente og amort. kostpris til efterstillede kapitalindskud indregnet i res.opgørelsen ...	17.427	17.014

Note

	2014 (1.000 kr.)	2013 (1.000 kr.)
24 Aktiekapital	192.800	192.800

Aktiekapitalen er fordelt på 9.640.000 stk. a kr. 20.

Banken har pr. 31. december 2014 16.387 navnenoterede aktionærer, og 98,45 % af bankens aktiekapital er noteret på navn.

25 **Egne aktier****Køb og salg af egne aktier****Beholdning primo**

Antal aktier – antal stk.	8.850	79.890
Pålydende værdi i 1.000 kr.	177	1.598
Pct. af aktiekapitalen	0,09	0,83

Tilgang

Antal aktier – antal stk.	340.119	714.411
Pålydende værdi i 1.000 kr.	6.802	14.288
Pct. af aktiekapitalen	3,53	7,41
Samlet købspris i 1.000 kr.	14.726	21.871

Afgang

Antal aktier – antal stk.	339.990	785.451
Pålydende værdi i 1.000 kr.	6.800	15.709
Pct. af aktiekapitalen	3,53	8,15
Samlet salgspris i 1.000 kr.	14.696	24.187

Beholdning ultimo

Antal aktier – antal stk.	8.979	8.850
Pålydende værdi i 1.000 kr.	180	177
Pct. af aktiekapitalen	0,09	0,09

På den ordinære generalforsamling anmoder banken aktionærerne om tilladelse til at måtte erhverve op til en samlet pålydende værdi af i alt 3 % af bankens aktiekapital, jvf. bestemmelserne i FiL §13, stk.3. Banken har ansøgt Finanstilsynet om en ramme for besiddelse af egne aktier på 0,25 % af bankens samlede aktiekapital. Banken ønsker denne bemyndigelse for altid at være i stand til at efterkomme kunders og investorers ønske om at købe henholdsvis sælge Skjern Bank aktier, og nettoerhvervelsen i 2014 er en konsekvens heraf.

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

Finansgarantier	41.157	55.338
Tabsgarantier for realkreditlån	192.268	164.208
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	45.411	81.976
Øvrige eventualforpligtelser	274.475	283.191
I alt	553.311	584.713

Andre forpligtende aftaler

Uigenkaldelige kredittilsagn	108.958	75.767
I alt	108.958	75.767

Aktiver stillet som sikkerhed

Ud af beholdningen af værdipapirer har banken pr. 31. december 2014 til sikkerhed for clearing og afvikling mv. overfor Danmarks Nationalbank pantsat værdipapirer med en samlet kursværdi på 170 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.

Note

2014
(1.000 kr.)

2013
(1.000 kr.)

26 **Eventualforpligtelser m.v. (fortsat)**

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

Banken er lejer i to lejemål, der kan opsiges med et varsel på 6 måneder. Årlig husleje hertil er 870 t.kroner. Banken er endvidere lejer i et lejemål, der er uopsigeligt indtil 31. december 2021. Årlig husleje hertil er 1.865 t.kroner.

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

Bestyrelse:

Lån	3.029	3.155
Sikkerhedsstillelse	2.240	2.240
Rentefod/renteinterval	2,2511 - 8,00 %	2,2060 - 6,7325 %

Antal aktier i Skjern Bank:

Direktion		
Per Munck	28.545	28.545
Bestyrelse		
Hans Ladekjær Jeppesen	11.115	11.115
Jens Okholm	13.022	13.022
Bjørn Jepsen	4.536	4.536
Finn Erik Kristiansen	2.748	2.748
Søren Dalum Tinggaard	3.234	3.234
Lars Skov Hansen	710	710
Lars Lerke	9.882	10.382

Note

	2014 (1.000 kr.)	2013 (1.000 kr.)
29	Kapitalforhold	
Egenkapital	522.531	578.596
Korrektion egenkapital primo	0	-4.839
Korrigeret egenkapital	522.531	573.757
Opskrivningshenlæggelser	0	-417
Udskudte skatteaktiver	-36.002	-35.984
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10 %	-36.377	0
Fradrag for handelsramme til egne aktier	-916	0
Egentlig kernekapital (eksl. hybrid kernekapital)	449.236	537.356
Hybrid kernekapital	56.000	70.000
Fradrag for kapitalandele m.v. over 10 %	0	0
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10 %	-56.000	-43.383
Kernekapital	449.236	563.973
Opskrivningshenlæggelser	0	417
Ansvarlig lånekapital	99.260	149.200
Fradrag for summen af kapitalandele m.v. over 10 %	-61.584	-43.383
Kapitalgrundlag	486.912	670.207
Den samlede risikoeksponering		
Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko	3.318.100	3.285.186
Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko	276.513	285.537
Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko	457.193	429.598
Den samlede risikoeksponering i alt	4.051.806	4.000.321
Egentlig kernekapitalprocent	11,1	13,4
Kernekapitalprocent	11,1	14,1
Kapitalprocent	12,0	16,8

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 vurderes forskellen til dagsværdier at være skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt den renteniveauafhængige kursregulering.

Note

31 Risikoforhold og risikostyring (fortsat)

Kapitalberedskab

Banken har på side 8 og 9 i årsrapporten omtalt den pr. 31/12 2014 ikke tilfredsstillende kapitaloverdækning.

Bankens egentlige kernekapital lyder på 11,1 % og er dermed robust og tilstrækkelig i forhold til lovens minimumskrav til kernekapitalen på 4,0 % point. Samlet er der en overdækning i kapitalgrundlaget på 162 mio. kr. ned til det hårde krav i kapitaldækningsbekendtgørelsen på 8 % point.

Bankens ledelse har justeret kapitalplanen med det realiserede underskud efter skat i 2014 på 56,0 mio. kr. Kapitalplanen for de kommende 5 år indtil 2019, hvor de nye kapitalbuffer er fuldt ud implementeret, indeholder følgende forudsætninger:

- Banken har 3/2 2015 solgt aktier i DLR Kredit for 75 mio. kr., hvilket isoleret set forøger kapitalprocenten med 1,7 %.
- Forventede positive resultater i de kommende år.
- Forventede reduktioner i solvensbehovet som følge af dels højere kapitalgrundlag og dels reduktion af risikoen på identificerede svage engagementer over 2 % af kernekapitalen.
- Bankens ledelse vil løbende vurdere behovet for udstedelse af hybrid lånekapital.

Bankens ledelse vil løbende følge og vurdere udviklingen i kapitaloverdækningen meget tæt, og heraf vurdere behovet for yderligere styrkelse af kapitalgrundlaget via forskellige tiltag, der fremgår af bankens procedurer for kapitalplaner.

Banken vurderer at gennemførelse af bankens kapitalplan er realistisk og at kapitaloverdækningen dermed vil reetableres gennem fremtidig drift, men er opmærksom på at gennemførelsen heraf er behæftet med usikkerhed.

32 Kreditrisiko

Udlån- og garantidebitorer fordelt på branche:

	2014 (Pct.)	2013 (Pct.)
Offentlige myndigheder	1,6	2,4
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt og skovbrug & fiskeri	13,0	12,2
- Planteavl.....	1,5	1,4
- Kvægbrug.....	7,4	6,7
- Svinebrug.....	2,5	2,4
- Minkproduktion.....	0,9	1,1
- Øvrig landbrug.....	0,7	0,6
Industri og råstofudvinding.....	3,8	5,3
Energiforsyning.....	6,6	5,5
Bygge- og anlæg.....	5,6	6,9
Handel.....	8,2	8,4
Transport, hoteller og restauranter.....	1,8	1,8
Information og kommunikation.....	0,3	0,2
Finansiering og forsikring.....	7,4	7,7
Fast ejendom.....	14,1	15,5
Øvrige erhverv.....	7,3	4,1
Erhverv i alt	68,1	67,6
Private	30,3	30,0
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 8,1 % i 2014 og 8,0 % i 2013.

Note

32 Kreditrisiko (fortsat)

Maksimal krediteksponering fordelt på udlån og garantier samt kredittilsagn

	2014 (1.000 kr.)	2014 (1.000 kr.)	2014 (1.000 kr.)
	Udlån	Garantier	Kredittilsagn
Offentlige myndigheder	55.634	16.436	0
Erhverv - landbrug	552.182	12.601	0
Erhverv - øvrig	2.081.918	380.157	108.958
Private	954.255	144.117	0
	3.643.989	553.311	108.958

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

	2013 (1.000 kr.)	2013 (1.000 kr.)	2013 (1.000 kr.)
	Udlån	Garantier	Kredittilsagn
Offentlige myndigheder	92.955	14.075	0
Erhverv - landbrug	524.562	21.752	0
Erhverv - øvrig	2.088.073	395.194	75.767
Private	941.539	153.692	0
	3.647.129	584.713	75.767

Heraf indregnet i balance efter fradrag af nedskrivninger..... 3.647.129

Beskrivelse af sikkerheder

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

Sikkerheder fordelt på typer	2013 (1.000 kr.)	2013 (1.000 kr.)	2013 (1.000 kr.)	2013 (1.000 kr.)
	Offentlig myndigheder	Erhverv, landbrug	Erhverv, øvrig	Private
Værdipapirer	3.622	23.073	127.056	73.934
Fast ejendom	22.292	255.940	678.077	254.707
Løsøre, biler og rullende materiel	7.138	36.139	274.487	156.087
Andet løsøre	0	0	0	0
Kautitioner	186	27.007	46.018	18.728
Andre sikkerheder	20.613	25.761	349.066	107.393
	53.851	367.920	1.474.704	610.849

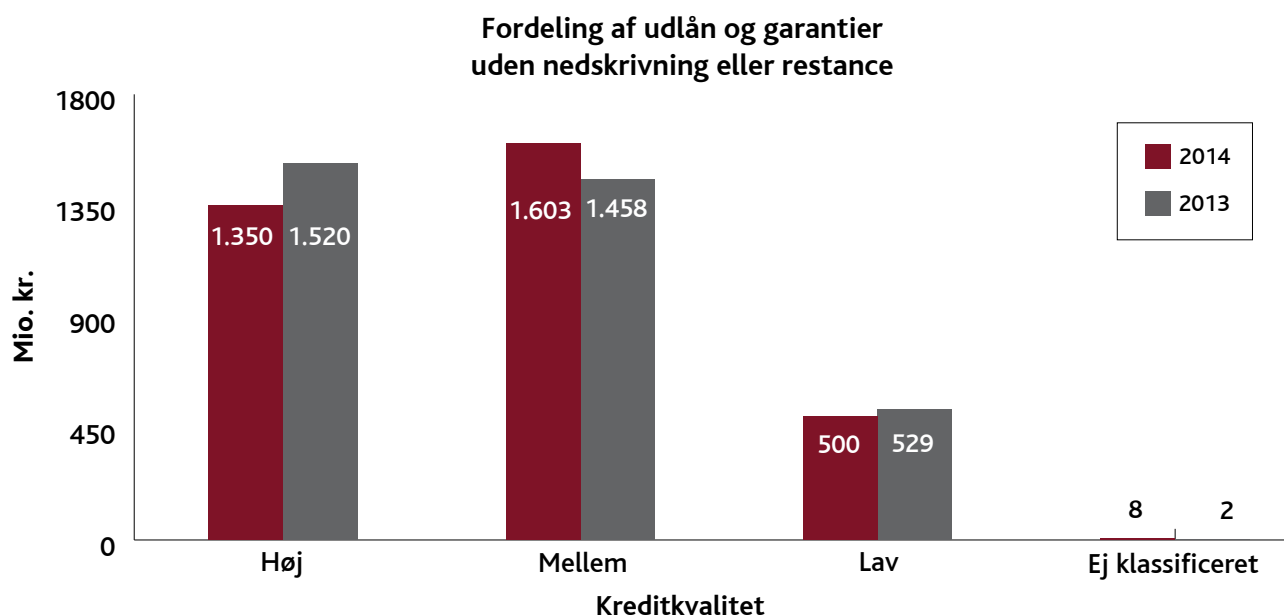
Som hovedregel får banken sikkerhed i det finansierede aktiv. Herudover tages sikkerhed i form af kautitioner og pant i anpart og aktier. Ovenstående opstilling afspejler belåningsværdien, der kan henføres til de enkelte engagementer.

Banken tilstræber at reducere den opgjorte blanco (maksimal krediteksponering fratrukket værdi af sikkerheder) på hele kundeporteføljen. Dette har i 2014 medført en reduktion af opgjort blanco med 372 mio. kr.

Note

32 Kreditrisiko (fortsat)

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.

Årsager til individuelle nedskrivninger og hensættelser

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

	2013 Eksponering før nedskr.	2013 Nedskrivning	2013 Sikkerheder
Betydelige økonomiske vanskeligheder.....	341.871	110.831	132.170
Kontraktbrud.....	30.987	19.664	9.134
Lempelser i vilkår.....	39.349	11.325	17.432
Sandsynlighed for konkurs.....	251.277	79.627	130.213
I alt.....	663.484	221.447	288.949

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 nettorealiseringsværdi.

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

Note

	2014 (1.000 kr.)	2013 (1.000 kr.)
32 Kreditrisiko (fortsat)		
Restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne		
Restancebeløb under 90 dage	11.974	23.081
Restancebeløb over 90 dage	66	374
Restancebeløb i alt	12.040	23.455
Udlån og restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne		
Udlån inkl. restancebeløb under 90 dage	84.862	149.626
Udlån inkl. restancebeløb over 90 dage	751	1.841
Udlån inkl. restancebeløb i alt	85.613	151.467
33 Markedsrisici og følsomhedsoplysninger		
I forbindelse med Skjern Banks overvågning af markedsrisici udføres en række følsomhedsberegninger, som inkluderer følgende markedsrisikovariabel:		
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	-9.648	-7.356
Renterisiko i pct af kernekapital efter fradrag	-2,0	-1,3
Renterisiko opdelt på bankens valutaer med størst renterisiko:		
Valuta		
DKK	-10.890	-9.158
EUR	1.402	1.989
CHF	-158	-142
JPY	-2	-43
USD	2	0
Øvrige valutaer	-2	-2
I alt	-9.648	-7.356
Valutarisiko		
I alt aktiver i fremmed valuta	599.114	653.569
I alt passiver i fremmed valuta	43.975	36.212
Ved en generel ændring i valutakurserne på 10 % og for euro på 2,25 % vil valutaindikator 1 blive forøget med	11.197	903
Valutaindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	-2,1	0,2
Ved en generel ændring i valutakurserne på 10 % og for euro på 2,25 % vil valutaindikator 2 blive forøget med	42	4
Valutaindikator 2 i procent af kernekapital efter fradrag	2,5	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	3.692	2.909
Aktier noteret på andre børser	1.422	1.402
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	19.482	16.621
Øvrige aktier	0	202
I alt	24.596	21.134

Note

34 Afledte finansielle instrumenter

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

	2014	2014	2014	2014	2013	2013	2013	2013
	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	854.386	25.542	29.767	4.225	918.741	24.325	28.502	4.177
Over 3 måneder til og med 1 år	13.133	1.503	1.570	67	39.233	1.111	1.326	215
Over 1 år og til og med 5 år								
Over 5 år								
Gennemsnitlig markedsværdi			29.234	2.228			27.821	3.547
Rentekontrakter								
Til og med 3 måneder						2	20	18
Over 3 måneder til og med 1 år	80.363	7	1.508	1.501	58.293	-108	3.277	3.385
Over 1 år til og med 5 år	51.993		2.630	2.630	133.063	8	6.193	6.185
Over 5 år	5.443	-1	926	927	5.730	-2	670	672
Gennemsnitlig markedsværdi			7.533	7.542			10.882	11.012
Aktiekontrakter								
Til og med 3 måneder								
Over 3 måneder til og med 1 år								
Over 1 år og til og med 5 år								
Over 5 år								
Gennemsnitlig markedsværdi							6	

2014
(1.000 kr.) **2013**
(1.000 kr.)

Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter

Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 0 %	0	0
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20 %	4.270	1.598
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100 %	32.257	38.579
I alt	36.526	40.177

Uafviklede spotforretninger

Beløb i 1000 kr.

	Nominal	Markeds-	Markeds-	Netto
	værdi	værdi	værdi	markeds-
		Positiv	Negativ	værdi
Valutaforretninger, køb	2.283	2	369	-367
Valutaforretninger, salg	2.464	-	2	-2
Renteforretninger, køb	26.537	16	3	13
Renteforretninger, salg	9.825	1	7	-6
Aktieforretninger, køb	2.285	23	81	-58
Aktieforretninger, salg	2.249	78	20	58
I alt 2014	45.640	120	482	-362
I alt 2013	15.296	126	130	-4

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, Privatsikring A/S, Eurocard, PFA Pension, Sparinvest A/S, Valueinvest Asset Management S.A., BI Asset Management Fondsbørsmæglerelskab A/S, Jyske Invest, Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter, Sydinvest A/S, Garanti Invest A/S, Investeringsforeningen Egns-Invest, HP Fondsbørsmæglerelskab A/S, Investeringsforeningen Maj Invest, Investeringsforeningen Danske Invest, Codan, Dankort A/S, Nets A/S, Bluegarden A/S, Visa International, Dansk Lokalleasing A/S og Deltaq A/S.

Note

	2014	2013	2012	2011	2010
36 5 års hovedtal (1.000 kr)					
Resultatopgørelse					
Nettorenteindtægter m.v.	159.926	160.505	153.006	161.046	158.120
Udbytte af aktier m.v.	6.491	8.231	5.414	3.287	2.053
Netto gebyrer og provisionsindtægter	81.608	61.861	55.296	49.725	48.654
Netto rente- og gebyrindtægter	248.025	230.597	213.716	214.058	208.827
Kursreguleringer	10.770	16.236	8.096	94	21.835
Andre driftsindtægter	1.195	1.745	1.131	1.683	1.199
Udgifter til personale og administration	138.473	131.117	132.557	134.124	131.507
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	14.118	4.047	3.709	3.578	2.535
Andre driftsudgifter i alt	9.254	9.834	5.292	1.052	19.434
Bidrag til Indskydergarantifonden	9.018	9.127	4.843	1.052	6.148
Øvrige driftsudgifter	236	707	449	0	13.286
Nedskrivninger på udlån m.v. i alt	154.386	67.073	69.204	52.181	73.085
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v.	154.386	67.073	69.204	52.181	62.831
Nedskrivninger vedr. BankPakke I	0	0	0	0	10.254
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-507	-332	91	-14.208	-1.117
Resultat før skat	-56.748	36.175	12.272	10.692	4.183
Skat	-712	11.720	2.433	5.838	982
Årets resultat	-56.036	24.455	9.839	4.854	3.201
Balance pr. 31. december					
uddrag af poster					
Aktiver i alt	5.384.120	5.322.821	6.009.319	5.253.979	5.500.888
Udlån m.v.	3.643.989	3.647.129	3.498.499	3.526.544	3.623.212
Garantier	553.211	584.713	492.157	484.656	465.178
Obligationer	830.645	824.171	1.270.360	887.607	843.058
Aktier m.v.	245.966	211.354	203.258	167.857	185.014
Indlån og anden gæld	4.485.996	3.956.740	4.499.426	3.509.897	3.569.671
Efterstillede kapitalindskud	169.260	269.201	358.475	357.521	356.546
Egenkapital	522.531	578.596	551.825	385.556	385.260
heraf udbytte	0	0	0	0	0
Kapitalgrundlag	486.912	670.207	747.404	610.283	612.597

Note

	2014	2013	2012	2011	2010
37 5 års nøgletal (tal i pct.)					
Kapitalprocent	12,0	16,9	19,6	15,8	16,1
Kernekapitalprocent	11,1	14,2	15,7	11,1	11,2
Egenkapitalforrentning før skat	-10,3	6,3	2,2	2,8	1,1
Egenkapitalforrentning efter skat	-10,2	4,2	1,8	1,3	0,8
Afkastningsgrad	-1,0	0,5	0,2	0,1	0,1
Indtjening pr. omkostningskrone (kroner)	0,82	1,17	1,06	1,06	1,02
Renterisiko	-2,1	-1,3	-2,8	0,0	1,0
Valutaposition	2,5	0,2	0,9	2,6	1,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	89,3	98,3	83,0	108,7	109,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	131,0	144,6	265,6	159,8	198,3
Summen af store engagementer	38,4	23,2	13,1	34,8	38,5
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	4,1	4,2	4,5	4,7	5,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	7,9	5,4	5,8	6,8	6,4
Årets nedskrivningsprocent	3,4	1,5	1,6	1,2	1,7
Årets udlånsvækst	-0,1	4,1	-0,8	-2,7	-1,5
Udlån i forhold til egenkapital	7,0	6,4	6,4	9,3	9,5
(pr. stykstørrelse 100 DKK)					
Årets resultat pr. aktie	-29,1	12,7	5,1	21,5	14,2
Indre værdi pr. aktie	271	298	286	1.847	1.778
Børskurs ultimo	190	220	120	403	800
Udbytte pr. aktie	0	0	0	0	0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	-6,5	17,3	23,5	18,7	56,4
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,70	0,74	0,42	0,22	0,45

Fortegnelse over fondsbørsmeddelelser i 2014

Meddelelse nr.:	Dato:	Vedrørende:
1	6. februar	Årsrapport 2013
2	7. februar	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
3	26. februar	Meddelelse om insideres handel
4	3. marts	Referat af ordinær generalforsamling afholdt 3. marts 2014
5	4. marts	Konstituering af Skjern Banks bestyrelse
6	24. marts	Meddelelse om salg af aktier i Nets
7	29. april	Meddelelse om førtidsindfrielse af ansvarlig lånekapital
8	1. maj	Rapport efter 1. kvartal 2014
9	21. maj	Meddelelse om udstedelse af kapitalbeviser
10	10. juli	Obligationsvilkår vedr. ansvarlig kapital for 100 mio. kr.
11	14. august	Halvårsrapport 2014
12	30. oktober	Rapport efter 3. kvartal 2014
13	28. november	Finanskalender 2015



Finanskalender 2015

17. februar	Offentliggørelse af årsrapport for 2014
18. februar	Frist for optagelse af emner til dagsorden til den ordinære generalforsamling
17. marts	Ordinær generalforsamling i Ringkøbing-Skjern Kulturcenter
30. april	Offentliggørelse af kvartalsrapport efter 1. kvartal 2015
13. august	Offentliggørelse af halvårsrapport efter 1. halvår 2015
29. oktober	Offentliggørelse af kvartalsrapport efter 3. kvartal 2015



Repræsentantskab

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

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

Revisionsudvalg

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

Bestyrelse *)

Hans Ladekjær Jeppesen, 50 år, Skjern, advokat, formand.
Indvalgt i bestyrelsen i 2011, genvalgt i 2013, på valg i 2015.

Jens Okholm, 66 år, Ribe, konsulent, næstformand.
Indvalgt i bestyrelsen i 2010, genvalgt i 2012 og 2014, på valg i 2016.

Bjørn Jepsen, 51 år, Borris, gårdejer.
Indvalgt i bestyrelsen i 2012, genvalgt i 2014, på valg i 2016.

Finn Erik Kristiansen, 45 år, Varde, boghandler.
Indvalgt i bestyrelsen i 2010, genvalgt i 2012 og 2014, på valg i 2016.

Søren Dalum Tinggaard, 45 år, Randers, underdirektør.
Indvalgt i bestyrelsen i 2013, på valg i 2015.

Lars Skov Hansen, 41 år, Esbjerg, privatrådgiver, medarbejdervalgt.
Indvalgt i bestyrelsen i 2011, på valg i 2015.

Lars Løkke, 38 år, Skjern, finanschef, medarbejdervalgt.
Indvalgt i bestyrelsen i 2012, på valg i 2015.

Direktion

Per Munck, 60 år, bankdirektør. Ansat 1. november 1999.

*) Aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer er en del af repræsentantskabet.



Bestyrelsesmedlemmers ledelseshverv i erhvervsdrivende virksomheder pr. 31. december 2014

Advokat Hans Ladekjær Jeppesen:
Direktør i ODJ Holding A/S
Bestyrelsesformand i Actona Company A/S
Bestyrelsesformand i Spizy A/S
Bestyrelsesformand i Dahlholm Holding ApS
Bestyrelsesformand i PE Trading A/S
Bestyrelsesformand i Grønberg Grundinvest A/S
Bestyrelsesformand i Byggefirmaet Ivan Mortensen A/S
Bestyrelsesformand i LHI Invest A/S
Bestyrelsesformand i Grey Holding 1 A/S
Bestyrelsesformand i Grey Holding 2 A/S
Bestyrelsesformand i Krogsgaard Kompagni A/S
Bestyrelsesformand i Specialfabrikken Vinderup A/S
Bestyrelsesformand i Selskabet af 1. januar 2013 A/S
Bestyrelsesmedlem i Skjern Håndbold A/S
Bestyrelsesmedlem i Gråkjær A/S
Bestyrelsesmedlem i Gråkjær Industribyg A/S
Bestyrelsesmedlem i Gråkjær Staldbyg A/S
Bestyrelsesmedlem i BS Invest af 1992 A/S
Bestyrelsesmedlem i Carl C A/S
Bestyrelsesmedlem i Carl C Ejendomme ApS
Bestyrelsesmedlem i Grønberg Ejendomsselskab A/S
Bestyrelsesmedlem i AA Holding, Herning A/S
Bestyrelsesmedlem i AA Properties A/S
Bestyrelsesmedlem i AA Ejendomme 1 A/S
Bestyrelsesmedlem i Advokatpartnerselskabet Kirk Larsen & Ascanius

Konsulent Jens Okholm:
Bestyrelsesformand i CN Maskinfabrik A/S
Bestyrelsesformand i Logitrans A/S

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

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

Boghandler Finn Erik Kristiansen:
Direktør i Varde Erhverv- og Turistråd 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
Bestyrelsesmedlem i Dan-list A/S


Bankdirektør Per Munck:
Bestyrelsesformand i Knud Eskildsen Ejendomme A/S
Bestyrelsesmedlem i Dansk Lokalleasing A/S
Bestyrelsesmedlem i Value Invest Luxembourg S.A.
Bestyrelsesmedlem i Foreningen Bankdata
Bestyrelsesmedlem i Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter
Bestyrelsesmedlem i Den erhvervsdrivende Fond Ringkøbing Fjord Innovationscenter





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