

Halvårsrapport 2015





Velkommen til Skjern Bank i Skjern

Fondsbørsmeddelelse nr. 11/2015 - 13. august 2015

Tilfredsstillende resultat og stigende forretningsomfang

- Resultat før skat på 41,9 mio. kr. mod 47,4 mio. kr. i 2014, primært som følge af mindre indtægter fra kursreguleringer
- Stærk fremgang i basisresultatet på 15,8 mio. kr. svarende til 27 % før ekstraordinær udgift på 7,5 mio. kr. vedrørende salg af aktier i DLR Kredit A/S
- Nedskrivninger på 25,5 mio. kr. mod 22,0 mio. kr. i 2014
- Kapital- og kernekapitalprocent på henholdsvis 14,4 % og 12,5 %
- Individuelt solvensbehov er opgjort til 11,4 % hvilket er en forbedring på 0,5 % i forhold til pr. 31. december 2014
- Basisresultatet opgjort som resultat før skat, kursreguleringer og nedskrivninger for hele året forventes fortsat i niveauet 115 - 125 mio. kr.
- Kapitalgrundlaget styrkes ved optagelse af 60 mio. kr. hybrid kernekapital i 3. kvartal 2015

Indhold

| | |
|---|---------|
| Hovedtal og basisresultat | 3 |
| Nøgletal | 4 |
| Ledelsesberetning | 5 - 10 |
| Ledelsespåtegning | 11 |
| Resultat- og totalindkomstopgørelse | 12 |
| Balance | 13 - 14 |
| Eventualforpligtelser | 15 |
| Egenkapitalopgørelse | 16 |
| Noter | 17 - 20 |

Hovedtal og basisresultat - halvår

| Beløb i 1.000 kr. | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 1.1- 31.12 2014 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------------|
| Resultatopgørelse | | | | | | |
| Nettorenteindtægter m.v. | 81.005 | 81.806 | 76.060 | 76.103 | 78.489 | 159.926 |
| Udbytte af aktier | 11.317 | 5.307 | 4.266 | 2.834 | 3.087 | 6.491 |
| Gebyrer og provisioner (netto) | 41.366 | 38.524 | 32.228 | 29.761 | 26.940 | 81.608 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 133.688 | 125.637 | 112.554 | 108.698 | 108.516 | 248.025 |
| Kursreguleringer | 7.383 | 18.230 | 2.723 | 5.769 | -2.637 | 10.770 |
| Andre driftsindtægter | 1.023 | 649 | 1.117 | 614 | 719 | 1.195 |
| Udgifter til personale og administration | 66.475 | 66.713 | 65.540 | 66.283 | 68.716 | 138.473 |
| Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver | 2.979 | 3.116 | 2.262 | 2.100 | 2.100 | 14.118 |
| Andre driftsudgifter i alt | 4.437 | 5.205 | 5.792 | 3.872 | 3.892 | 9.254 |
| Bidrag til Indskydergarantifonden | 4.437 | 5.108 | 5.085 | 3.752 | 3.892 | 9.018 |
| Øvrige driftsudgifter | 0 | 97 | 707 | 120 | 0 | 236 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. i alt..... | 25.533 | 22.043 | 31.491 | 33.761 | 27.831 | 154.386 |
| Resultat af kap.andele i ass. og tilknyttede virksomheder | -700 | -6 | 0 | -3.811 | 0 | -507 |
| Resultat før skat | 41.970 | 47.433 | 11.309 | 5.244 | 4.059 | -56.748 |
| Skat | 9.863 | 12.797 | 2.827 | 1.311 | 1.015 | -712 |
| Resultat | 32.107 | 34.636 | 8.482 | 3.933 | 3.044 | -56.036 |

Balance pr. 30. juni

| | | | | | | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Uddrag af poster | | | | | | |
| Aktiver i alt | 5.464.455 | 5.375.117 | 5.345.114 | 5.642.129 | 5.378.686 | 5.384.120 |
| Udlån m.v. | 3.712.516 | 3.736.819 | 3.588.632 | 3.463.826 | 3.602.428 | 3.343.989 |
| Garantier | 645.476 | 564.211 | 580.393 | 479.795 | 514.618 | 553.311 |
| Obligationer | 782.006 | 822.324 | 870.299 | 866.896 | 894.541 | 830.645 |
| Aktier m.v. | 172.735 | 218.047 | 212.804 | 182.081 | 193.143 | 245.966 |
| Indlån og anden gæld | 4.483.568 | 4.255.959 | 3.954.086 | 4.163.969 | 3.603.715 | 4.485.996 |
| Efterstillet kapitalindskud | 169.340 | 268.779 | 293.838 | 358.009 | 357.033 | 169.260 |
| Egenkapital | 554.581 | 608.223 | 556.559 | 385.347 | 380.517 | 522.531 |
| heraf udbytte | | | | | | 0 |
| Kapitalgrundlag | 599.282 | 712.551 | 674.509 | 609.512 | 610.595 | 486.912 |
| Den samlede risikoeksponering | 4.163.140 | 4.191.164 | 3.974.897 | 3.776.472 | 3.953.324 | 4.051.806 |

Basisresultat

| | | | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Basisindtjening | 143.402 | 127.789 | 116.234 | 117.468 | 117.892 | 253.115 |
| Udgifter m.v. | -75.691 | -68.429 | -67.802 | -68.383 | -70.816 | -142.093 |
| Basisresultat før kursregulering, nedskrivninger og Bankpakke I | 67.711 | 59.360 | 48.432 | 49.085 | 47.046 | 111.022 |
| Garantiprovision til staten *) | - | - | -1.925 | -6.671 | -7.164 | - |
| Basisresultat**) | 67.711 | 59.360 | 46.507 | 42.414 | 39.882 | 111.022 |

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

***) I 1. halvår 2015 er der indregnet en udgift på 7,5 mio. kr. vedr. salg af aktier i DLR Kredit A/S. Korrigeret herfor er basisresultatet 75,2 mio. kr.

Nøgletal - halvår

| Tal i procent | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Kapitalprocent | 14,4 | 17,0 | 17,0 | 16,1 | 15,4 |
| Kernekapitalprocent | 12,5 | 14,1 | 13,4 | 11,4 | 10,7 |
| Egenkapitalforrentning før skat | 7,8 | 8,0 | 2,1 | 1,4 | 1,1 |
| Egenkapitalforrentning efter skat | 6,0 | 5,9 | 1,5 | 1,0 | 0,8 |
| Indtjening pr. omkostningskrone (kroner) | 1,42 | 1,49 | 1,11 | 1,05 | 1,04 |
| Renterisiko | -1,3 | -1,7 | -1,9 | -4,5 | 1,3 |
| Valutaposition | 0,7 | 0,5 | 0,8 | 0,5 | 3,2 |
| Valutarisiko | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån | 91,1 | 93,5 | 96,6 | 90,6 | 107,6 |
| Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet | 136,4 | 127,8 | 167,4 | 232,8 | 158,3 |
| Summen af store engagementer | 42,2 | 10,3 | 21,5 | 17,3 | 53,0 |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent | 7,9 | 5,4 | 5,3 | 7,3 | 6,4 |
| Periodens nedskrivningsprocent | 0,5 | 0,5 | 0,7 | 0,8 | 0,6 |
| Periodens udlånsvækst | 1,9 | 2,5 | 2,5 | -1,8 | -0,6 |
| Udlån i forhold til egenkapital | 6,7 | 6,1 | 6,4 | 9,0 | 9,5 |
| (beløb pr. 100 kr. aktie) | | | | | |
| Periodens resultat efter skat pr. aktie | 16,7 | 18 | 4,4 | 17,4 | 13,5 |
| Indre værdi pr. aktie | 288 | 316 | 290 | 1.857 | 1.815 |
| Børskurs/periodens resultat pr. aktie | 1,9 | 2,2 | 5,7 | 5,3 | 8,1 |
| Børskurs/indre værdi pr. aktie | 0,56 | 0,64 | 0,43 | 0,25 | 0,30 |

Ledelsesberetning

Skjern Bank har i årets første halvår opnået et tilfredsstillende resultat efter stærk fremgang i basisresultatet. Resultatet er præget af fastholdte netto-renteindtægter, kraftigt stigende gebyrindtægter, uændret omkostningsforbrug samt et nedskrivningsniveau som forventet.

Banken har i 1. halvår 2015 solgt en andel af bankens aktier i sektorselskabet DLR Kredit A/S. Banken har i en 5-årig periode ret til at tilbagekøbe disse aktier mod betaling af en optionspræmie på 2% p.a. af salgssummen. Mod sædvanlige regnskabsprincipper, skal optionspremien for hele den 5-årige periode ikke periodiseres, men udgiftsføres ved salgets effektuering, hvilket er sket i 1. halvår 2015 med 7,5 mio. kr.

Et resultat på 41,9 mio. kr., hvor denne engangsudgift er indeholdt, understreger styrken i bankens indtjeningsfremgang.

Stigningen i bankens gebyrindtægter, som i væsentligt omfang skyldes den

meget høje aktivitet i låneomlægninger hos bankens kunder samt fortsat fremgang i indtægterne fra værdipapirhandlen, mere end opvejer den ekstraordinære udgift fra salget af DLR-aktier på 7,5 mio. kr. Banken har samlet set realiseret en tilfredsstillende stigning i netto-rente- og gebyrindtægter på 8,0 mio. kr. svarende til 6,4 %.

Til trods for en generelt beskeden låneefterspørgsel, kan banken konstatere en nettotilgang af udlån på 68,5 mio. kr. i forhold til 31. december 2014, svarende til 1,9 %. Denne positive udvikling skyldes til dels en fortsat meget tilfredsstillende fremgang i antallet af privatkunder. Det er uændret bankens målsætning at øge andelen af private udlån yderligere.

Den solide likviditetsmæssige overdækning er fastholdt på et fuldt for-svarligt niveau på 136,4 %, og det er bankens uændrede målsætning at opretholde en solid likviditetsoverdækning baseret primært på kundeindlån.

Bankens kapitalprocent er på 14,4 %

og kernekapitalen 12,5 %. Bankens solvens er således styrket med 2,4%-point fra 12,0 % pr. 31. december 2014. Stigningen skyldes primært salg af DLR aktier i 1. halvår 2015 samt indregning af halvårets resultat.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 11,4 %, svarende til en solvensmæssig dækning på 126,3 %. Solvensbehovet er siden 31/12 2014 forbedret med 0,5 %-point. Sammenholdt med kapitalgrundlaget på 599 mio. kr. var der ved udgangen af 1. halvår 2015 en overdækning på 124 mio. kr.

Basisresultatet følger årsbudgettet og er på et meget højt niveau historisk set. Forventningen til basisresultatet for helåret 2015 er fortsat i niveauet 115 – 125 mio. kr. Samlet set anser bankens ledelse det opnåede resultat for tilfredsstillende.

Kapitalgrundlaget styrkes

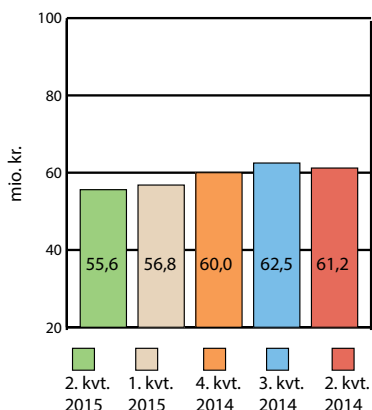
Banken har i årsrapporten for 2014 og i regnskabsmeddelelsen efter 1. kvartal 2015 tilkendegivet, at en styrkelse af bankens kapitalgrundlag var ønskeligt,

Bankens udlån- og garantidebitorer fordelt på segmenter udgør:

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

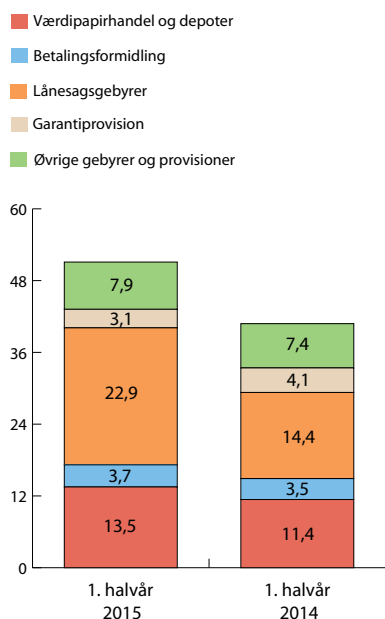
Af ovenstående branchefordeling udgør alternativ energi 7,1 % fordelt på segmenterne.

Renteindtægter i kvartalerne

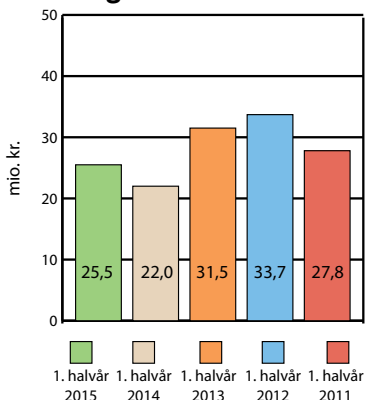


Gebyrer- og provisjonsindtægter

(mio. kroner)



Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt



dels for at være rustet til imødegåelse af øgede regulatoriske krav til kapitalens størrelse dels for at have et solidt grundlag for bankens fremtidige drift.

For opfyldelse heraf er derefter statusdagen 30. juni 2015 indgået bindende aftale om optagelse af 60 mio. kr. hybrid kernekapital til effektivering inden udgangen af 3. kvartal 2015.

Optagelsen af denne hybride kapital betyder, at den af bankens bestyrelse fastlagte kapitalmæssige overdækning er opfyldt.

Bankens kapitalposition pr. 30. juni 2015 kan proforma inklusiv den nyoptagne hybride kernekapital opgøres således:

| | |
|---|---------|
| Kapitalprocent | 15,8 % |
| Heraf kernekapital | 13,9 % |
| Individuelt solvensbehov | 11,4 % |
| Solvensmæssig dækning i forhold til individuelt behov | 138,6 % |

Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægter udgør 81,0 mio. kr. pr. 30. juni 2015 og er dermed faldet 0,8 mio. kr. i forhold til sidste år.

Renteindtægterne er faldet med 8,1 % til 112,4 mio. kr., hvilket skyldes fortsat pres på den gennemsnitlige udlånsrente i perioden.

Renteudgifterne er reduceret med 22,4 % til 31,4 mio. kr. Reduktionen skyldes reducerede omkostninger til udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud på i alt 2,9 mio. kr. samt at renteudgifterne til indlån er reduceret med 5,6 mio. kr. Den reducerede renteudgift til indlån skyldes primært genplacering af højrenteindlån til en lavere gennemsnitlig indlånsrente. Udviklingen i renteudgifterne er som forventet.

Samlet set er bankens rentemarginal reduceret marginalt i årets første halv-

år i forhold til samme periode i 2014.

Gebyrindtægter

Nettoindtægterne fra gebyrer og provisioner er steget med 10,3 mio. kr. Indtjeningen er primært opnået i kraft af stigende indtægter fra lånesagsgebyrer på 8,5 mio. kr., samt transaktionsbaserede indtægter fra værdipapirhandelen, der er steget med 2,0 mio. kr. Indtægten på øvrige gebyrer er samtidig faldet med 0,7 mio. kr.

Udbytte fra bankens aktiebesiddelser er realiseret med 11,3 mio. kr., hvilket er 6,0 mio. kr. mere end 1. halvår 2014. Fremgangen skyldes især en særdeles positiv udvikling i flere af de selskaber i den finansielle sektor, hvori banken er medejer.

Nettorente- og gebyrindtægter udgør 133,7 mio. kr., hvilket er en stigning på 8,0 mio. kr. svarende til 6,4 % i forhold til samme periode sidste år.

Kursreguleringer

Kursregulering af værdipapirer og valuta m.v. udviser en indtægt på 7,4 mio. kr. mod 18,2 mio. kr. i samme periode i 2014.

På obligationsbeholdningen har der i første halvår 2015 været en negativ kursregulering på 6,7 mio. kr., mens der på bankens beholdning af aktier er realiseret en positiv kursregulering på 13,1 mio. kr., hvoraf sektoraktier udgør 4,0 mio. kr. Der er på valuta og afledte finansielle instrumenter i samme periode opnået indtægter på 0,9 mio. kr.

Omkostninger

Omkostninger til personale og administration m.v. udgør 66,4 mio. kr. mod 66,7 mio. kr. i samme periode i 2014, og er dermed faldet med 0,3 mio. kr.

Banken har fortsat stor fokus på omkostningsforbruget og det forventes, at



Ribe midtby

Supplerende kapital fordelt på udløbstidspunkt (endelig slutdato)

| | t. kr. |
|----------|---------|
| 2024 | 99.340 |
| Uendelig | 70.000 |
| I alt | 169.340 |

de samlede omkostninger for året vil blive på niveau med 2014 til trods for overenskomstmæssige lønstigninger og en stigende lønsumsafgift.

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 25,5 mio. kr. pr. 30. juni 2015 mod 22,0 mio. kr. i samme periode sidste år. Konstaterede tab pr. 30. juni 2015 er opgjort til 20,6 mio. kr., hvoraf de 2,0 mio. kr. ikke tidligere har været nedskrevet.

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

Bankens indsats for at finde løsninger for svage engagementer er øget betydeligt i halvåret, hvilket vil medføre, dels en vis reduktion af kapitalbehovet på en række engagementer, dels et fald i antallet af svage engagementer.

Periodens resultat

Det samlede resultat før skat udgør 41,9 mio. kr. mod 47,4 mio. kr. pr. 30. juni 2014. Efter skat udgør periodens nettoresultat 32,1 mio. kr.

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

Bankens ledelse anser resultatet for tilfredsstillende.

Kapital

Egenkapitalen er opgjort til 554,6 mio. kr. mod 522,5 mio. kr. ved årsskiftet.

Efter tillæg af efterstillede kapitalindskud på 169 mio. kr. og reguleret for

nedvægtninger og øvrige fradrag udgør bankens kapitalgrundlag ved halvårets udgang 599,2 mio. kr.

Kapitalprocenten er opgjort til 14,4 %, hvilket er en stigning på 2,4 %-point i forhold til pr. 31. december 2014. Stigningen er som forventet og skyldes salg af aktier i DLR Kredit A/S, indregning af periodens resultat og udviklingen i bankens risikovægtede poster.

Kernekapitalprocenten er 12,5 % mod 11,1 % pr. 31. december 2014.

I forhold til pr. 30. juni 2014 er bankens kapitalprocent faldet fra 17,0 % til 14,4 %, samtidig er kernekapitalprocenten reduceret fra 14,1 % til 12,5 % som følge af reduceret egenkapital og ændring i fradragsreglerne i opgørelsen af kapitalgrundlaget.

Den nødvendige kapital svarende til det individuelle solvensbehov, er opgjort til 11,4 %, hvilket er en forbedring på 0,5 %-point i forhold til ultimo 2014.

Likviditet

Kundeindlån udgør 4.484 mio. kr., hvoraf de 4.069 mio. kr. er dækket af Indskydergarantiordningen. Indlånene anses for stabile, idet en meget stor del heraf hidrører fra basiskundeforhold.

Den likviditetsmæssige overdækning er på 136,4 % som følger den strategiske målsætning om, at opretholde en likviditetsoverdækning på et tilstrækkeligt og forsvarligt niveau.

Med virkning fra 1. oktober 2015 træder nye likviditetsbestemmelser i kraft. Det drejer sig om det såkaldte LCR nøgletal (Liquidity Coverage Ratio), der skal vise, hvorledes pengeinstitutter er i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser indenfor en kommende 30 dages periode uden adgang til mar-

kedsfunding. Nøgletallet beregnes ved at sætte pengeinstitutters likviditetsbeholdning og let realisable aktiver i forhold til pengeinstituttets betalingsforpligtelser de kommende 30 dage opgjort efter nærmere regler.

Skjern Bank skal som ikke-SIFI pengeinstitut pr. 1. oktober 2015 minimum have en dækning på 60 % gradvist stigende med 10 % pr. 1. januar 2016 og pr. 1. januar 2017 samt 20 % pr. 1. januar 2018, sådan at nøgletallet skal være mindst 100 % pr. 1. januar 2018.

SIFI pengeinstitutter skal allerede pr. 1. oktober 2015 have en dækning på 100 %, og Skjern Bank har valgt at følge de samme regler, der gælder for SIFI pengeinstitutter. Det er derfor bankens målsætning, at LCR nøgletallet allerede pr. 1. oktober 2015 skal være minimum 100 %.

Banken har pr. 30. juni 2015 et LCR nøgletal på 251 %, hvormed den opstillede målsætning allerede ultimo juni er opfyldt.

Skjern Bank aktien

Banken var ved kvartalets udgang ejet af 16.786 aktionærer, hvilket er en stigning i forhold til udgangen af 2014 på knap 200 aktionærer.

Kursen på bankens aktie er faldet fra kurs 38 pr. 31. december 2014 til kurs 32,2 pr. 30. juni 2015. Kursværdien af hele banken kan dermed opgøres til 310 mio. kr. pr. 30. juni 2015, svarende til kurs indre værdi på 0,56. Handlen med Skjern Bank aktien er fortsat på et højt niveau og viser en generelt tilfredsstillende likviditet i aktien.

Koncernredegørelse

Skjern Bank ejer hele aktiekapitalen i Knud Eskildsen Ejendomme A/S, hvis eneste aktivitet er at eje en byejeendom i Esbjerg. Grunden, som ejendommen ligger på, var oprindeligt tiltænkt opførelse af en domicilejeendom. Byejeendommen forventes solgt til den bogførte værdi.

Aktierne er optaget til 2,3 mio. kr., der er den regnskabsmæssige indre værdi.

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

Forventninger

Bankens basisresultatforventninger for 2015 fastholdes i intervallet 115 – 125 mio. kr.



”Tilsynsdiamanten”

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

Bankens status på de enkelte pejlemærker pr. 30. juni 2015 er opgjort i nedenstående figur, hvor også de af Finanstilsynet fastlagte pejlemærker fremgår.

Skjern Bank overholder fortsat alle grænseværdier pr. 30. juni 2015, og har på intet tidspunkt, siden Tilsynsdiamantens introduktion, overskredet nogle af grænseværdierne.

Likviditetsoverdækning (min. 50 %):

Skjern Banks likviditetsoverdækning er tilstrækkelig, og udgør 136,4 % pr. 30. juni 2015, mod 131,0% pr. 31. december 2014.

Funding-ratio (max 100 procent):

Den aktuelle funding situation giver plads til væsentligt mere udlån, idet bankens udlån i forhold til indlån, egenkapital og udstedte obligationer blot er på 71 %, hvilket er på samme niveau som pr. 31. december 2014.

Ejendomseksponering (max 25 procent):

Skjern Bank har en pæn branchemæssig spredning, og i forhold til ejendomssektoren er eksponeringen på 14,9 %. Pr. 31. december 2014 var eksponeringen 14,1 %.

Store engagementer (max 125 procent):

Store engagementer er defineret som summen af store engagementer, der udgør mere end 10 procent af basiskapitalen. Skjern Bank henvender sig primært til private kunder, samt små og mellemstore virksomheder og havde pr. 30. juni 2015 store engagementer

på i alt 42,2 % mod 38,4 % pr. 31. december 2014.

Udlånsvækst (max 20 procent):

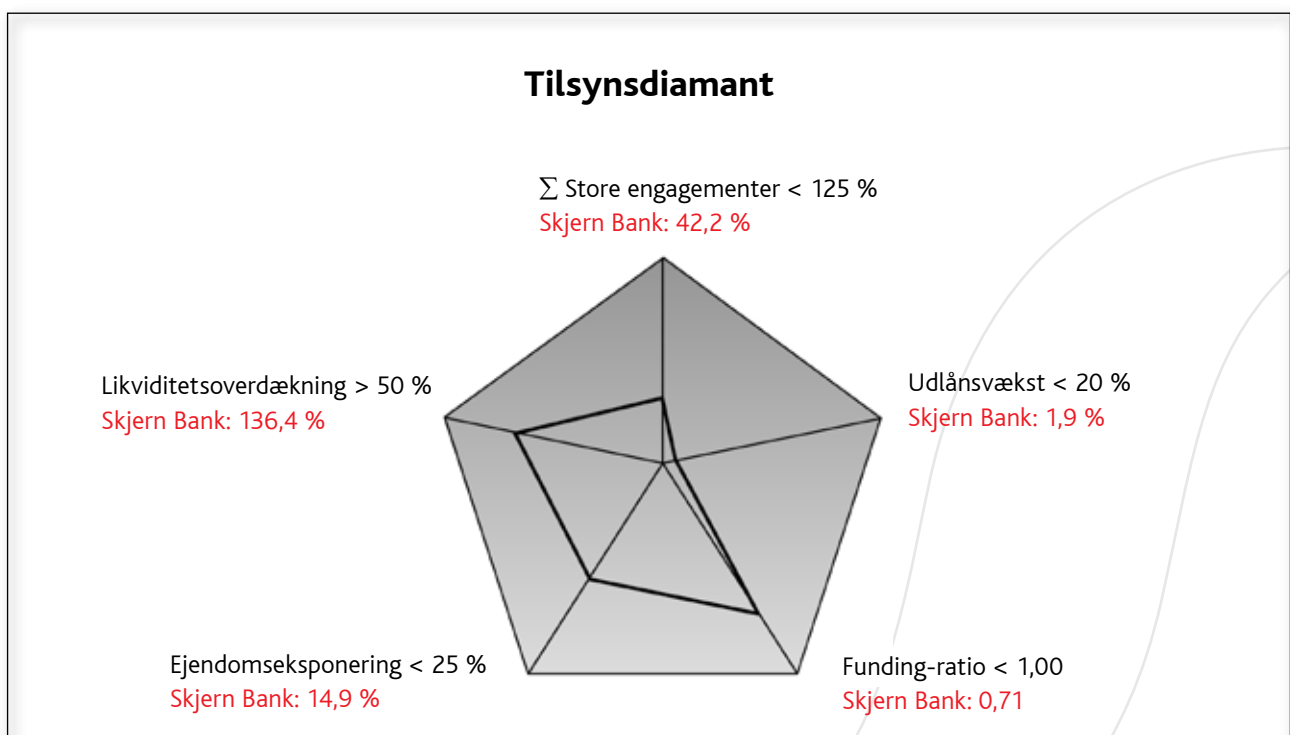
Banken har realiseret udlånsfremgang i 2015 som er opgjort til 1,9 % pr. 30. juni 2015 mod -0,1 % i hele 2014.

Transaktioner med nærtstående parter

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

Bidrag til Indskydergarantifonden

Bidraget til Indskydergarantifonden kan i årets første halvår opgøres til 4,4 mio. kr. hvilket er 0,7 mio. kr. mindre end pr. 30. juni 2014.





Torvet i Varde

Anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2014.

Begivenheder efter 30. juni 2015

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

Retssager

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

Finanskalender 2015

29. oktober 2015:

Rapport efter 3. kvartal 2015

Venlig hilsen
Skjern Bank

Hans Ladekjær Jeppesen
Bestyrelsesformand

Per Munck
Direktør



• Skjern Bank i Skjern

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2015 for Skjern Bank A/S.

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

rapporter for børsnoterede pengeinstitutter.

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

Vi anser ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse for

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

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

Skjern, den 13. august 2015

Per Munck
Direktør

Bestyrelsen for Skjern Bank A/S

Hans Ladekjær Jeppesen
Formand

Jens Okholm
Næstformand

Bjørn Jepsen

Finn Erik Kristiansen

Søren Dalum Tinggard

Lars Skov Hansen

Lars Lerke

Carsten Jensen

Resultat- og totalindkomstopgørelse 1. januar – 30. juni

| Beløb i 1.000 kr. | 2015 | 2014 | 1.1- 31.12 2014 |
|---|----------------|----------------|-----------------------|
| Renteindtægter | 112.397 | 122.240 | 244.721 |
| Renteudgifter | 31.392 | 40.434 | 84.795 |
| Netto renteindtægter | 81.005 | 81.806 | 159.926 |
| Udbytte af aktier m.v. | 11.317 | 5.307 | 6.491 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 51.146 | 40.764 | 86.183 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | 9.780 | 2.240 | 4.575 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 133.688 | 125.637 | 248.025 |
| Kursreguleringer | 7.383 | 18.230 | 10.770 |
| Andre driftsindtægter | 1.023 | 649 | 1.195 |
| Udgifter til personale og administration | 66.475 | 66.713 | 138.473 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 2.979 | 3.116 | 14.118 |
| Andre driftsudgifter i alt | 4.437 | 5.205 | 9.254 |
| Bidrag til Indskydergarantifonden | 4.437 | 5.108 | 9.018 |
| Øvrige driftsudgifter | 0 | 97 | 236 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt | 25.533 | 22.043 | 154.386 |
| Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | -700 | -6 | -507 |
| Resultat før skat | 41.970 | 47.433 | -56.748 |
| Skat | 9.863 | 12.797 | -712 |
| Periodens resultat | 32.107 | 34.636 | -56.036 |
| Totalindkomstopgørelse | | | |
| Periodens resultat | 32.107 | 34.636 | -56.036 |
| Anden totalindkomst efter skat | 0 | 0 | 0 |
| Periodens totalindkomst | 32.107 | 34.636 | -56.036 |

Balance pr. 30. juni

| Beløb i 1.000 kr. | 2015 | 2014 | 1.1- 31.12 2014 |
|---|------------------|------------------|-----------------------|
| Aktiver | | | |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 261.002 | 365.429 | 460.515 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 381.701 | 60.368 | 28.482 |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 3.712.516 | 3.736.819 | 3.643.989 |
| Obligationer til dagsværdi | 782.006 | 822.324 | 830.645 |
| Aktier m.v. | 172.735 | 218.047 | 245.966 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 0 | 361 | 0 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 2.326 | 3.166 | 3.026 |
| Grunde og bygninger, i alt | 50.630 | 65.056 | 55.341 |
| Investeringsjendomme | 2.961 | 6.974 | 6.974 |
| Domicilejendomme | 47.669 | 58.082 | 48.367 |
| Øvrige materielle aktiver | 5.468 | 5.796 | 5.897 |
| Aktuelle skatteaktiver | 2.930 | 16 | 717 |
| Udsudte skatteaktiver | 29.379 | 27.100 | 36.002 |
| Andre aktiver | 60.823 | 67.950 | 65.010 |
| Periodeafgrænsningsposter | 2.939 | 2.685 | 8.530 |
| Aktiver i alt | 5.464.455 | 5.375.117 | 5.384.120 |

Balance pr. 30. juni (fortsat)

| Beløb i 1.000 kr. | 2015 | 2014 | 1.1- 31.12 2014 |
|--|------------------|------------------|-----------------------|
| Passiver | | | |
| Gæld | | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 153.266 | 123.894 | 99.848 |
| Indlån og anden gæld | 4.483.568 | 4.255.959 | 4.485.996 |
| Udstedte obligationer til amortiseret kostpris | 0 | 1.351 | 1.351 |
| Aktuelle skatteforpligtelser | 3.779 | 6.131 | 0 |
| Andre passiver | 97.029 | 108.603 | 104.444 |
| Periodeafgrænsningsposter | 1.284 | 1.097 | 690 |
| Gæld i alt | 4.738.926 | 4.497.035 | 4.692.329 |
| Hensatte forpligtelser | | | |
| Hensættelser til tab på garantier | 1.608 | 1.080 | 0 |
| Hensatte forpligtelser i alt | 1.608 | 1.080 | 0 |
| Efterstillede kapitalindskud | | | |
| Ansvarlig lånekapital | 99.340 | 198.779 | 99.260 |
| Hybrid kernekapital | 70.000 | 70.000 | 70.000 |
| Efterstillede kapitalindskud ialt | 169.340 | 268.779 | 169.260 |
| Egenkapital | | | |
| Aktiekapital | 192.800 | 192.800 | 192.800 |
| Opskrivningshenlæggelser | 417 | 417 | 417 |
| Overført overskud | 361.364 | 415.006 | 329.314 |
| Egenkapital i alt | 554.581 | 608.223 | 522.531 |
| Passiver i alt | 5.464.455 | 5.375.117 | 5.384.120 |

Eventualforpligtelser pr. 30. juni

| Beløb i 1.000 kr. | 2015 | 2014 | 1.1- 31.12 2014 |
|---|----------------|----------------|-----------------------|
| Garantier m.v. | | | |
| Garantier | | | |
| Finansgarantier | 21.975 | 46.975 | 41.157 |
| Tagsgarantier for realkreditlån | 223.574 | 173.272 | 192.268 |
| Tinglysnings- og konverteringsgarantier | 54.830 | 50.233 | 45.411 |
| Øvrige eventualforpligtelser | 345.097 | 293.731 | 274.475 |
| I alt | 645.476 | 564.211 | 553.311 |
| Andre eventualforpligtelser | | | |
| Uigenkaldelige kredittilsagn | 61.425 | 144.280 | 108.958 |
| I alt | 61.425 | 144.280 | 108.958 |

Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni

| Beløb i 1.000 kr. | 2015 | 2014 | 1.1- 31.12 2014 |
|--|----------------|----------------|-----------------------|
| Aktiekapital primo | 192.800 | 192.800 | 192.800 |
| Aktiekapital ultimo | 192.800 | 192.800 | 192.800 |
| Opskrivningshenlæggelser primo | 417 | 417 | 417 |
| Tilgang ved omvurdering | 0 | 0 | 0 |
| Anden afgang | 0 | 0 | 0 |
| Opskrivningshenlæggelser ultimo | 417 | 417 | 417 |
| Overført overskud primo | 329.314 | 380.540 | 385.379 |
| Periodens resultat | 32.107 | 34.636 | -56.036 |
| Tilgang ved salg af egne aktier | 8.389 | 9.557 | 14.696 |
| Afgang ved køb af egne aktier | -8.446 | -9.727 | -14.725 |
| Overført overskud ultimo | 361.364 | 415.006 | 329.314 |
| Egenkapital i alt | 554.581 | 608.223 | 522.531 |



Noter pr. 30. juni

| Beløb i 1.000 kr. | 2015 | 2014 | 1.1- 31.12 2014 |
|--|----------------|----------------|-----------------------|
| Renteindtægter | | | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | -725 | 8 | 32 |
| Udlån og andre tilgodehavender | 107.372 | 114.292 | 228.863 |
| Obligationer | 5.556 | 8.177 | 15.455 |
| Afledte finansielle instrumenter i alt | 194 | -141 | 371 |
| heraf | | | |
| Valutakontrakter | -682 | -141 | -840 |
| Rentekontrakter | 876 | 0 | 1.211 |
| Øvrige renteindtægter | 0 | -96 | 0 |
| I alt renteindtægter | 112.397 | 122.240 | 244.721 |
| Renteudgifter | | | |
| Kreditinstitutter og centralbanker | 31 | 506 | 773 |
| Indlån og anden gæld | 25.964 | 31.620 | 66.430 |
| Udstedte obligationer | 0 | 36 | 61 |
| Efterstillede kapitalindskud | 5.387 | 8.258 | 17.427 |
| Øvrige renteudgifter | 10 | 14 | 104 |
| I alt renteudgifter | 31.392 | 40.434 | 84.795 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | | | |
| Værdipapirhandel og depoter | 13.487 | 11.458 | 25.309 |
| Betalingsformidling | 3.705 | 3.463 | 7.176 |
| Lånesagsgebyrer | 22.898 | 14.368 | 30.460 |
| Garantiprovision | 3.107 | 4.080 | 7.881 |
| Øvrige gebyrer og provisioner | 7.949 | 7.395 | 15.357 |
| I alt gebyrer og provisionsindtægter | 51.146 | 40.764 | 86.183 |
| Kursreguleringer | | | |
| Obligationer | -6.684 | 4.375 | -7.689 |
| Aktier i alt | 13.165 | 12.371 | 14.597 |
| Aktier i sektorselskaber | 4.007 | 7.051 | 9.919 |
| Andre aktier | 9.158 | 5.320 | 4.678 |
| Valuta | 1.191 | 1.504 | 3.896 |
| Afledte finansielle instrumenter | -289 | -20 | -34 |
| I alt kursreguleringer | 7.383 | 18.230 | 10.770 |

Noter pr. 30. juni (fortsat)

| Beløb i 1.000 kr. | 2015 | 2014 | 1.1- 31.12 2014 |
|--|---------------|---------------|-----------------------|
| Udgifter til personale og administration | | | |
| Lønninger incl. pensionsbidrag og vederlag til direktion, bestyrelse, revisionsudvalg og repræsentantskab | | | |
| Direktion | 1.326 | 1.326 | 2.830 |
| Heraf fast vederlag | 1.305 | 1.305 | 2.790 |
| Heraf pension | 21 | 21 | 40 |
| Bestyrelse | 487 | 420 | 869 |
| Revisionsudvalg | 0 | 0 | 50 |
| Repræsentantskab | 0 | 0 | 172 |
| I alt | 1.813 | 1.746 | 3.921 |
| Personaleudgifter | | | |
| Lønninger | 32.125 | 31.147 | 62.829 |
| Pensioner | 3.510 | 3.425 | 6.922 |
| Udgifter til social sikring | 311 | 308 | 941 |
| Lønsumsafgift | 4.437 | 4.025 | 8.357 |
| I alt | 40.383 | 38.905 | 79.050 |
| Øvrige administrationsudgifter i alt | 24.279 | 26.062 | 55.502 |
| I alt udgifter til personale og administration | 66.475 | 66.713 | 138.473 |
| Antal beskæftigede | | | |
| Det gennemsnitlige antal ansatte omregnet til heltid | 127 | 127 | 125 |



Noter pr. 30. juni (fortsat)


| Beløb i 1.000 kr. | 2015 | 2014 | 1.1- 31.12 2014 |
|--|----------------|----------------|-----------------------|
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. | | | |
| Nedskrivninger i årets løb | 52.025 | 46.300 | 180.308 |
| Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår | -21.447 | -22.088 | -20.369 |
| Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet | 2.047 | 3.733 | 6.269 |
| Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån | -6.450 | -4.800 | -9.600 |
| Indgået på tidligere afskrevne fordringer | -641 | -1.102 | -2.222 |
| Nedskrivninger i alt | 25.533 | 22.043 | 154.386 |
| Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | | | |
| Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder | 0 | 0 | -361 |
| Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | -700 | 0 | -146 |
| I alt resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | -700 | 0 | -507 |
| Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender | | | |
| Nedskrivninger primo | 337.551 | 221.447 | 221.447 |
| Nedskrivninger i året | 50.284 | 46.300 | 174.192 |
| Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår | -21.447 | -19.879 | -15.380 |
| Tabsovføring dækket af tidligere nedskrivninger | -18.585 | -22.521 | -42.708 |
| Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt | 347.802 | 225.347 | 337.551 |
| Gruppevise nedskrivninger | | | |
| Nedskrivninger primo | 22.902 | 21.689 | 21.689 |
| Nedskrivninger/tilbageførsler i året | 1.741 | -2.209 | 1.213 |
| Gruppevise nedskrivninger i alt | 24.643 | 19.480 | 22.902 |
| Nedskrivninger i alt | 372.445 | 244.827 | 360.453 |


Noter pr. 30. juni (fortsat)


| Beløb i 1.000 kr. | 2015 | 2014 | 1.1- 31.12 2014 |
|---|----------------|----------------|-----------------------|
| Hensættelser på garantidebitorer | | | |
| Hensættelser primo | 0 | 0 | 0 |
| Hensættelser i årets løb | 1.608 | 1.080 | 0 |
| Tab på garantidebitorer | 0 | 0 | 0 |
| Overført til gældsforpligtelser | 0 | 0 | 0 |
| Hensættelser på garantidebitorer i alt. | 1.608 | 1.080 | 0 |
| | | | |
| Udlån m.v. med standset renteberegning udgør | 184.882 | 181.107 | 186.576 |
| | | | |
| Aktiekapital | | | |
| Antal aktier á kr. 20 (stk.) | 9.640.000 | 9.640.000 | 9.640.000 |
| Aktiekapital | 192.800 | 192.800 | 192.800 |
| | | | |
| Egne kapitalandele | | | |
| Antal af egne aktier i beholdning (stk.) | 11.620 | 11.767 | 8.979 |
| Pålydende værdi heraf | 212 | 235 | 180 |
| Markedsværdi heraf | 342 | 473 | 341 |
| Egne aktiers andel af bankens aktiekapital (pct.) | 0,10% | 0,10% | 0,10% |





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