



# Årsrapport 2012



## Solid likviditet og kapital samt acceptabelt resultat

- Solvens på 19,6 % og individuelt solvensbehov på 11,9 %, opgjort efter Finanstilsynets nye 8+ model medfører 64 % overdækning
- Solvensbehov efter hidtidig anvendt kapitaldækningsmodel udgør 10,5 %
- Solid likviditetsoverdækning på 1.501 mio. kr., svarende til 265,6 %
- Årsresultat før skat på 12,3 mio. kr.
- Basisindtjening udgør 81,2 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån 69,2 mio. kr.
- Udlån stort set uændret og indlån øget med 1 mia. kr. i forhold til 2011
- Aktiekapitaludvidelse fuldttegnet i december
- Finanstilsynets ordinære undersøgelse er veloverstået
- Finanstilsynet tillader indfrielse af statslig hybrid lånekapital på 65 mio. kr.
- Basisresultat i 2013 forventes i intervallet 90 - 100 mio. kr.

## Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse m.v. (1.000 kr.)	2008	2009	2010	2011	2012
Netto rente- og gebyrindtægter	211.796	217.990	208.827	214.058	213.716
Kursreguleringer	-60.948	29.311	21.835	94	8.096
Bankpakke I	-9.890	-25.781	-23.540	0	0
Nedskrivninger på udlån m.v.	-66.076	-207.868	-62.831	-52.181	-69.204
<b>Årets resultat før skat</b>	<b>-76.623</b>	<b>-119.289</b>	<b>4.183</b>	<b>10.692</b>	<b>12.272</b>
<b>Årets resultat efter skat</b>	<b>-58.152</b>	<b>-90.846</b>	<b>3.201</b>	<b>4.845</b>	<b>9.839</b>
<b>Balance (1.000 kr.)</b>					
Aktiver i alt	5.618.617	4.988.301	5.496.049	5.249.140	6.004.480
Udlån m.v.	3.770.132	3.677.046	3.623.212	3.526.544	3.498.499
Indlån og anden gæld	3.087.535	2.990.783	3.569.671	3.509.897	4.499.426
Garantier	1.067.385	626.997	465.178	484.656	492.156
Egenkapital	463.661	373.387	380.421	380.717	546.986
Basiskapital	568.491	613.285	612.597	610.283	747.404
<b>Nøgletal (procent)</b>					
Solvensprocent	12,4	15,6	16,1	15,8	19,6
Kernekapitalprocent	10,2	10,4	11,2	11,1	15,7



## Kære aktionær!

Også 2012 har været et år præget af lavkonjunktoren, hvilket har sat sit præg på bankens drift. Uanset konjunkturerne, har det altid været bankens faste politik at agere ens overfor alle interessenter, herunder primært kunderne, aktionærerne, de lokale samfund og medarbejderne.

Det ligger dybt i bankens værdier og holdninger, altid at være

En troværdig samarbejdspartner!

Ved indgangen til 2012, var det bankens mål i årets løb at få opfyldt to vigtige målsætninger:

- **At sikre, at banken rustes til at leve fuldt op til kommende kapitalkrav!**

Europæiske pengeinstitutter er underlagt en lang række EU-reguleringer, hvoraf en af de væsentligste er skærpede kapitalkrav, som skal være fuldt implementeret ved udgangen af 2018. Disse krav betyder, at en stor del af den europæiske pengeinstitutsektor skal have en væsentlig stærkere kapitaldækning. Vi satte os ved årets begyndelse et ambitiøst mål om, at Skjern Bank ved årets udgang, skulle være fuldt rustet til at opfylde 2018-kravene.

Et betydeligt forarbejde betød, at banken i 4. kvartal kunne gennemføre en kapitaludvidelse til sikring af opfyldelse af dette mål. Vi er meget taknemmelige for – og ydmyge over – at hidtidige og nye aktionærer bakkede op om udvidelse af bankens kapitalgrundlag, sådan at alle nye aktier blev solgt i december måned. Den tillid skal vi vide at leve op til!

### ✓ Målsætning opfyldt!

- **At opnå balance i forholdet mellem indlån og udlån!**

Finanskrisens start i 2008 betød at pengemarkedet, hvor alle pengeinstitutter normalt enten kunne placere eller låne likviditet, brød sammen. En meget stor andel af den danske pengeinstitutsektor valgte at sikre sig rigelig likviditet ved at optage lån med statsgaranti. Således også Skjern Bank. Ved årets start satte vi os som mål at skaffe likviditet til at indfri denne låneoptagelse, og en intensiv indsats for at tiltrække indlånsmidler blev iværksat. Bankens indlån er i årets løb øget med ca. 1 mia. kr., hvorfor en del af den statsgaranterede låneoptagelse er indfriet og den resterende del indfries i marts og april 2013. Banken har nu en solid likviditetssituation, hvor indlånene overstiger udlånene og hvor afhængigheden af lån i pengemarkedet er elimineret.

### ✓ Målsætning opfyldt!

Årets resultat før skat på 12,3 mio. kr. er en marginal fremgang i forhold til 2011 og er opnået efter en basisindtjening i det niveau, som vi forventede ved årets begyndelse.

De vanskelige tider har fortsat sat tydeligt præg på størrelsen af nedskrivningerne på bankens tilgodehavender hos kunderne. Som den lokale bank finder vi det afgørende også at bakke op om kunderne, når de er udfordrede og ikke blot kynisk "smide kunder ud", som har det svært.





Netop nedskrivningernes størrelse er en meget vigtig faktor i et pengeinstitut, da det desværre i disse år er en væsentlig post i regnskabet. Da erfaringer har vist, at ikke alle pengeinstitutter har opgjort nedskrivningerne korrekt, er det derfor yderst tilfredsstillende, at Finanstilsynet på en ordinær undersøgelse i efteråret, bekræftede at bankens samlede nedskrivninger er retvisende, at banken har tæt opfølgning på kundernes engagementer samt at bankens egen vurdering af solvensbehovet var korrekt og i fuld overensstemmelse med Finanstilsynets regler.

Finanstilsynets redegørelse kan ses på [Skjernbank.dk](http://Skjernbank.dk) og [Finanstilsynet.dk](http://Finanstilsynet.dk).

Kundernes loyalitet og opbakning til banken har uændret i 2012 været meget stor. Et af bankens fokusområder, at tilbyde vore kunder uopfordret rådgivning, som er tilpasset den enkelte kundes forhold, er udviklet yderligere i årets løb. Kunderne tilkendegiver stor tilfredshed med denne service, som giver den enkelte et solidt overblik over den samlede økonomi og tryghed for fremtiden.

Det er vores opfattelse, at den individuelle personlige rådgivning altid vil være afgørende for langt, langt de fleste, men vi tilbyder naturligvis også alle kunder de bedste teknologiske muligheder i form af mobile og internet-selvbetjeningsløsninger, så alle kan få præcis den service og adgang til banken som de ønsker.

### Skjern Bank i 2013

Efter et 2012, hvor banken fik styrket grundlaget for fremtiden på alle vigtige områder, er vi nu godt i gang med 2013. Vi ser med optimisme på bankens virke og stærke position til at gøre en positiv forskel i vore markedsområder.

Alle i banken, fra repræsentantskab over bestyrelse til direktion og medarbejdere har hver dag stor fokus på, at Skjern Bank, som det lokale og selvstændige pengeinstitut tilbyder alle interessenter vore 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 2012 .....	6
• Kunde- og markedssituationen .....	9
• Risikoforhold og risikostyring .....	9
• Kapitaldækningsregler .....	11
• Ledelsesforhold .....	11
• Investor Relations .....	12
• God selskabsledelse .....	13
• Samfundsansvar .....	13
• Oplysninger for børsnoterede selskaber .....	13
Ledelsepåtegning .....	14
Intern revisions erklæringer .....	15
Den uafhængige revisors erklæringer .....	16
Resultatopgørelse .....	18
Totalindkomstopgørelse .....	18
Forslag til resultatdisponering .....	18
Balance .....	19
Egenkapitalopgørelse .....	20
Noter .....	23
5 års hovedtal .....	42
5 års nøgletal .....	43
Fortegnelse over børsmeddelelser i 2012 .....	44
Finanskalender 2013 .....	44
Repræsentantskab, bestyrelse og direktion .....	45
Bestyrelsesmedlemmernes ledelseshverv .....	45

# Ledelsesberetning

## Ledelsens økonomiske beretning for 2012

### Hovedaktivitet

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

### 2012 i hovedtræk

Et resultat på 12,3 mio. kr. før skat er acceptabelt og i overensstemmelse med bankens udmeldte forventning for året, og bankens udvikling vurderes generelt tilfredsstillende. Bankens ledelse har godkendt regnskabet for 2012 og konstaterer med tilfredshed, at banken på alle områder er på rette spor.

Ved indgangen til 2012 forventede banken et basisresultat i intervallet 80 – 95 mio. kr. I 3. kvartalsrapporten blev forventningen konkretiseret til niveauet 80 mio. kr., som er realiseret med 92,0 mio. kr. før garantiprovision til staten, og 81,2 mio. kr. efter garantiprovision. I løbet af efteråret 2012 har banken styrket kapitalgrundlaget, gennem en aktieudvidelse på i alt 170,2 mio. kr. Interessen fra hidtidige og nye aktionærer for at deltage i kapitaludvidelsen var overvældende, hvorfor ledelsen med stor tilfredshed kunne konstatere, at aktieudvidelsen blev overtegnet, og alle de udbudte aktier dermed tegnet. Med kapitalforhøjelsen er banken meget velpolstret og rustet til fremtidige kapitalkrav, med en solvensprocent på 19,6. Det individuelle solvensbehov er opgjort efter Finanstilsynets nye 8+ model og udgør 11,9 %, hvormed banken har en kapitalmæssig overdækning på 64%.

Der er i 2012 ligeledes blevet arbejdet målrettet på at skabe en solid likviditet baseret på stabile kundeindlån. Det er derfor meget tilfredsstillende at der ved årets udgang, kan konstateres et indlånsoverskud på 255 mio. kr. Indlånsfremgangen i 2012 har været på næsten 1 mia. kr., der primært er hentet ved

højrenteindlån med lang løbetid, der sikrer en stabil likviditet de næste år.

Banken har i løbet af 2012 indfriet statsgaranterede lån for i alt 652 mio. kr., og er med den nuværende likviditetsoverdækning på 265,6 % polstret til at kunne indfri de resterende statsgaranterede lån i marts og april 2013 på i alt 844 mio. kr.

Finanstilsynet har i efteråret 2012 foretaget en ordinær undersøgelse i banken, hvor alle væsentlige områder blev gennemgået. Bankens ledelse konstaterer med tilfredshed, at Finanstilsynets rapport, som kan ses på bankens hjemmeside, bekræfter såvel bankens måling af udlån som bankens opgørelse af solvensbehovet. På de administrative linjer, påbød Finanstilsynet banken en række ændringer, som alle er eller vil blive implementeret i løbet af 1. kvartal 2013.

Banken har i 2012 realiseret en mindre tilbagegang i basisindtjeningen i forhold til 2011. Bankens indtjeningsformåen er påvirket negativt af faldende udlån og udlån på nedsat rente, samtidig har renteudgifter været stigende som følge af bankens store likviditetsoverskud forud for indfrielse af den statsgaranterede låneoptagelse. Banken ønskede at førtidsindfri ved halvårsskiftet 2012, men långiver ville kun acceptere ordinær indfrielse i marts og april 2013.

Sammenlignet med 2011 er bankens netto rente- og gebyrindtægter stort set på samme niveau, mens omkostningsniveauet er reduceret.

Nedskrivningerne er steget til 69 mio. kr., som af ledelsen betegnes som et højt niveau. Det kan konstateres, at en del af bankens identificerede svage engagementer har udviklet sig negativt i løbet af 2012, men også at visse engagementer er i svag bedring. På denne baggrund er det ledelsens vurdering, at behovet for nedskrivninger i 2013 vil være lavere.

Tilsynsdiamanten, som blev introduceret i 2010 som et fremtidigt pejlemærke for pengeinstitutters sundhedstilstand er beregnet pr. 31. december 2012 og viser, at banken på alle fem områder er indenfor de fastlagte grænseværdier. Tilsynsdiamanten er dog iflg. Finanstilsynets regelsæt først gældende fra 1. januar 2013.

### Forventninger til 2013

Banken ser efter de gennemførte forbedringer på kapital- og likviditetssiden med optimisme på 2013 og forventer en markant resultatmæssig fremgang i forhold til resultatet i 2012, blandt andet som følge af nedbringelse af bankens likviditetsoverskud, til et lavere men fortsat solidt niveau.

Banken har fastlagt de strategiske og resultatmæssige målsætninger for de kommende år, hvoraf de væsentligste fremgår nedenstående. Med udgangspunkt i forsigtig organisk vækst, er der lagt ambitiøse delmål for 2013 med fokus på at styrke bankens position som det selvstændige og lokale vest- og sydjyske pengeinstitut, som gør en forskel i de lokale områder.

Den pressede danske konkurrenceevne og det beherskede indenlandske forbrug, hæmmer investeringslysten hos både erhvervslivet og hos den private forbruger. Jobskabelsen i bankens markedsområde bliver næppe heller ikke i 2013 af en sådan størrelse, at arbejdsløsheden kan nedbringes.

Den private kunde i det vest- og sydjyske område har dog fortsat en ganske robust økonomi, som er understøttet af relativt lave og stabile boligpriser og generel økonomisk påpasselighed. Banken forventer ikke næneværdige udfordringer med långivningen til privatkunderne i 2013.

Banken har og har altid haft tætte relationer til landbrugserhvervet, som udgør en betydelig udlånseksponering. Over tid har kreditgivningen til erhvervet været relativt uproblematisk og har kun i begrænset omfang medført tab for banken.

Dele af det danske landbrugserhverv har det dog fortsat svært. Sektorens restriktive rammevilkår, de økonomiske byttevilkår, samt en høj gældsbyrde medfører, at et betydeligt antal landbrugsbedrifter igen i 2013 vil have svært ved at opnå samlet rentabilitet. Banken vil fortsat – i loyalitet og respekt – og i tæt samarbejde med den enkelte landmand, tilstræbe at finde de bedst mulige løsninger på de udfordringer, som vil opstå og som også i 2013 vil medføre et nedskrivningsbehov.

Banken har et udlån til landbruget på 14,4 % af det samlede udlån. Banken har foretaget en nøje gennemgang af landbrugsengagementerne, i lighed med alle øvrige erhverv, som

Basisresultat (1.000 kr.)	2008	2009	2010	2011	2012
Basisindtægter	217.496	223.093	216.833	232.718	229.092
Basisudgifter	-144.334	-133.305	-132.455	-136.905	-137.048
Basisindtjening før provision til staten	73.162	89.788	84.378	95.813	92.044
Garantiprovision til staten *)	-	-	-4.033	-14.420	-10.819
<b>Basisresultat</b>	<b>73.162</b>	<b>89.788</b>	<b>80.345</b>	<b>81.393</b>	<b>81.225</b>

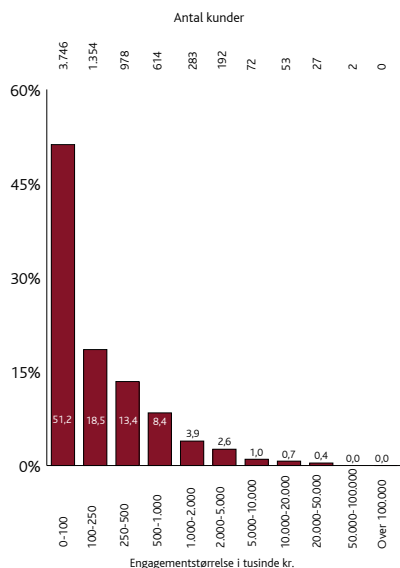
\*) Provision på 0,95 % af udstedte obligationer med statsgaranti



gør at ledelsen er tryk ved bankens landbrug-sengagementer. Finanstilsynet var ved undersøgelser i 4. kvartal 2012 enig i vurderingen af bankens landbrugskunder og banken vurderer, at bankens landbrugskunder generelt set, er i den bedste del af landbrugserhvervet. Bankens aktiviteter er i god udvikling, baseret på tilgang af nye kunder samt i særdeleshed i kraft af, at bestående kunder i stigende grad betror banken flere af deres bankforretninger. Den øgede fokus på finansiering af alternativ energi, som blev iværksat i 2009/2010 har betydet mange nye kundeforhold. Andelen af udlån hertil, såvel til opførelse af anlæg som til slutinvestorer, er stigende og ventes i 2013 at blive et større forretningsområde i banken. Der vil være fokus på at opretholde et afbalanceret forhold mellem den samlede ind- og udlånsvolumen, idet banken strategisk fremadrettet ønsker at øge uafhængigheden af likviditetsfremskaffelse fra andre kilder end indlån.

Samlet set ventes 2013 at medføre en moderat forøgelse af bankens forretningsvolumen samt øget aktivitet på værdipapir- og udlandsområdet. Renteudgifterne reduceres som følge af indfrielse af statsgaranteret funding i foråret 2013. De senere års meget betydende faktor, nedskrivningsbehovet, ventes fortsat at være betydeligt, men dog aftagende i forhold til 2012, således at resultatet før skat forventes på et klart højere niveau end i 2012. Banken forventer i 2013 en basisindtjening i intervallet 90 – 100 mio. kr.

**Opgørelse over spredning af udlån**



**Forretningsomfang i kontrolleret udvikling**

Banken har i 2012 fastholdt en uændret forretnings- og kreditpolitik, som tager udgangspunkt i at være klar til at deltage i vore kunders ønsker om finansiering m.v., når dette kan ske på bankfaglig ansvarlig basis.

Det kan konstateres, at låneefterspørgslen fortsat er stagnerende, men at der i forhold

til årene 2008 - 2010 opleves en generel bedre bonitet hos lånsøgerne. Det er derfor glædeligt, at bankens dækning af behovet for pengeinstitutydelser i de lokale områder, har betydet en fremgang i det samlede forretningsomfang.

Det samlede udlån er reduceret med 28 mio. kr. til knap 3,5 mia. kr. Indlån fra kunder er opgjort til 3,8 mia. kr., hvilket er en fremgang på ca. 990 mio. kr., hvortil kommer udstedte obligationer under statsgarantiordningen, som indfries i marts 2013, på 746 mio. kr. Dermed udgør bankens samlede indlån og anden gæld 4,5 mia. kr. Den samlede garantiportefølje er steget med 7 mio. kr. til 492 mio. kr.

**Nettorenteindtægter**

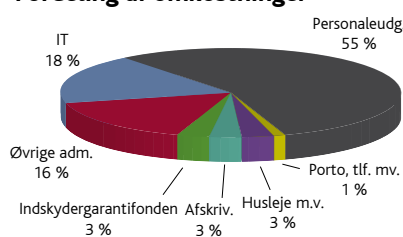
Nettorenteindtægterne er faldet med 5,0 % til 153 mio. kr.

Renteindtægterne er faldet med 2,1 % til 262 mio. kr., hvilket skyldes et faldende udlån samt at bankens andel af udlån hvor renteberegningen er reduceret eller standset som følge af låntagers finansielle svaghed, er øget i løbet af 2012.

Renteudgifterne er steget med 2,2 % til 109 mio. kr., hvilket primært skyldes bankens strategiske målsætning om at øge bankens indlån og dermed også overskudslikviditeten. I 2012 er der realiseret en stigning i bankens indlån på næsten 1 mia. kr., som dog delvist modsvares af førtidsindfrielse af bankens statsgaranterede funding på 652 mio. kr. Renteudgifterne er yderligere påvirket negativt af, at en del af den langsigtede likviditetsfremskaffelse er optaget med statsgaranti, hvor der skal betales en garantiprovision til staten på 0,95 % p.a.

I 2012 er der udgiftsført 10,8 mio. kr. til garantiprovision til staten under posten renteudgifter. Banken har i 2012 valgt at førtidsindfri en andel af den statsgaranterede funding, dog under hensyntagen til, at der altid ønskes et rigeligt likviditetsberedskab.

**Fordeling af omkostninger**



**Gebyrindtægter**

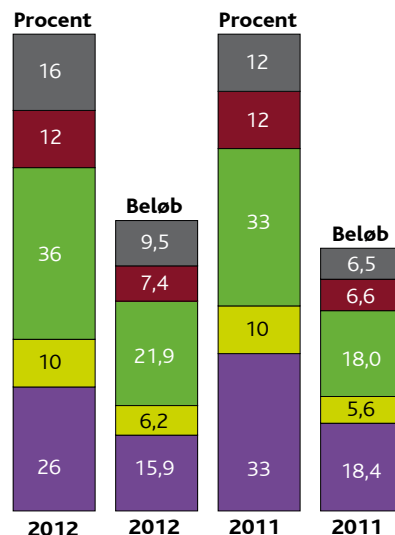
Indtægterne fra gebyrer og provisioner er øget med 10,4 % til 61,2 mio. kr. Fremgangen er opnået på lånesagsgebyrer og garantiprovision, mens de transaktionsbaserede indtægter på værdipapirhandel er reduceret som følge af færre gennemførte værdipapirhandl. Indtægterne fra betalingsformidling og andre gebyrer er som følge af et øget aktivitetsniveau og fortsat øget fokus på produktlønsomhed steget med 3,5 mio. kr.

Nettorente- og gebyrindtægter udgør således 213,7 mio. kr., hvilket stort set svarer til niveauet i 2011.

**Gebyrer og provisioner**

(procent og mio. kroner)

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



**Omkostninger**

Udgifterne til personale og administration er reduceret med 1,2 % og udgør 132,6 mio. kr. mod 134,1 mio. kr. i 2011. Reduktionen udgøres af et fald i lønomkostninger på 2,7 mio. kr. samt en stigning i administrationsomkostningerne på 1,2 mio. kr. Stigningen i administrationsomkostningerne udgøres primært af øgede udgifter til IT.

**Af- og nedskrivninger**

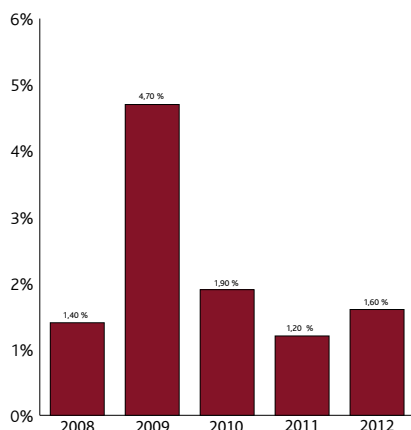
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er på stort set samme niveau som tidligere år med 4,5 mio. kr. Der er i 2012 foretaget tilbageførsel af tidligere nedskrivninger af domicilejendomme til dagsværdi på 0,8 mio. kr. Netto er der herefter af- og nedskrivninger på i alt 3,7 mio. kr.

**Basisresultat**

Resultatet af den primære bankdrift - basisindtjeningen - er i 2012 beregnet til 92,0 mio.kr. før garantiprovision til staten på 10,8 mio. kr. og 81,2 mio. kr. efter fradrag af garantiprovision. I 2011 udgjorde basisindtjeningen 81,4 mio. kr.

**Nedskrivninger på 69 mio. kr.**

Banken har i 2012 fortsat været belastet af betydelige nedskrivninger på kundetilgodehavender, svarende til 1,6 % af de samlede udlån og garantier. Nedskrivningerne vedrører et betydeligt antal kundeforhold, og der indgår engagemente

**Årets nedskrivningsprocent**

med både private og erhvervsdrivende i en række forskellige brancher. Nedskrivningerne er i overvejende grad på kundeforhold i bankens lokalområder.

Banken glæder sig over Finanstilsynets rapport efter gennemført ordinær undersøgelse i banken i efteråret 2012, der bekræfter at bankens udlån og dermed også nedskrivninger er målt korrekt. Gennemgangen gav derfor ikke anledning til yderligere nedskrivninger.

Af de samlede udgiftsførte nedskrivninger på 69 mio. kr. er der indgået 2 mio. kr. på tidligere afskrevne fordringer, og der er i 2012 foretaget tabsbogføringer på i alt 127 mio. kr. Herefter har banken totalt hensat 236 mio. kr. til imødegåelse af fremtidige tab, hvilket svarer til 5,8 % af bankens samlede udlån og garantier.

Uanset at finanskrisen er aftagende, er følgerne heraf fortsat mærkbare for store dele af samfundet, hvilket må forventes at bidrage til nedskrivningsbehovet også i 2013.

**Kursreguleringer**

Årets kursreguleringer på 8,1 mio. kr. er sammensat af kursreguleringer på obligationer på -0,7 mio. kr., kursreguleringer på aktier på 5,4 mio. kr. og kursregulering på valuta og finansielle instrumenter på 3,4 mio. kr.

Værdipapirmarkedene har været præget af spirende optimisme og der er konstateret en tilfredsstillende kursregulering på 5,4 mio. kr. på bankens aktiebesiddelser. Bankens eksponering i aktier er fortsat strategisk nedbragt til beskeden størrelse.

Kursreguleringer på obligationsbeholdningerne har været negative med 0,7 mio. kr., primært som følge af at banken måtte konstatere et kurstab på 5,3 mio. kr. i forbindelse med indfrielse af de statsgaranterede obligationer. Ses der bort fra denne engangsudgift, har banken konstateret en positiv kursregulering på 4,6 mio. kr., dette til trods for bankens forsigtige placeringspolitik for obligationer, som tilsiger forholdsvis kort løbetid og lav renterisiko.

**Individuel statsgaranti for låneoptagelse**

I loven om finansiel stabilitet var det muligt for deltagende pengeinstitutter at indgå af-

tale om ydelse af individuel statsgaranti for obligationsudstedelser m.v. Primo 2010 indgik banken aftale med Finansiell Stabilitet og er bevilget den ansøgte ramme på 2 mia. kr. med en løbetid på op til 3 år.

I løbet af 2010 hjemtog banken obligationslån med 3 års løbetid med individuel statsgaranti for i alt 1.750 mio. kr. En del af de hjemtagne obligationslån kunne førtidsindfries, og 250 mio. kr. blev indfriet i december 2010, som følge af bankens rigelige likviditetsberedskab.

I 2012 har banken yderligere indfriet obligationer for 652 mio. kr., således at der ved udgangen af 2012 resterer statsgaranterede lån for i alt 844 mio. kr., som bliver indfriet i marts og april måned 2013.

**Hybrid kernekapital fra staten**

Banken har i 2009 optaget evigt løbende 65 mio. kr. i hybrid kernekapital fra Bankpakke II. Renten er fastsat til 10,82 %, svarende til årlige omkostninger på ca. 7 mio. kr. Der har siden november 2012 været mulighed for førtidsindfrielse heraf.

Finanstilsynet har primo februar 2013 givet tilladelse til indfrielse af den statslige hybride lånekapital, hvilket vil ske inden udgangen af februar 2013.

**Solid likviditet og kapital samt acceptabelt resultat**

Skjern Bank har i 2012 realiseret en basisindtjening på 92,0 mio. kr. før garantiprovision til staten på 10,8 mio. kr. Basisindtjeningen lever op til forventningerne i 3. kvartalsrapporten for 2012 om en basisindtjening i niveauet 80 mio. kr.

Bankens resultat før skat opgøres til 12,3 mio. kr., hvilket lever op til bankens udmeldte forventning i 3. kvartalsrapporten og betragtes af bankens ledelse som acceptabelt. Ledelsen noterer sig en generelt tilfredsstillende udvikling i bankens virke på trods af det fortsat høje nedskrivningsbehov.

**Solvens**

Efter overførsel af årets overskud og tilførsel af yderligere aktiekapital på 170,2 mio. kr. udgør bankens egenkapital ved udgangen af 2012 i alt 547,0 mio. kr. mod 380,7 mio. kr. i 2011. Bankens basiskapital udgør ved udgangen af 2012 747,4 mio. kr., hvilket svarer til en solvens på 19,6 % og en kernekapitalprocent på 15,7. Solvensbehovet er opgjort til 11,9 %, hvorved der er overdækning på 7,7 % point. Dette betyder, at banken har modstandskraft, svarende til tab på yderligere knap 300 mio. kr. før den solvensmæssige minimumsgrænse nås.

I solvensbehovet, der er opgjort efter 8+ modellen, er indregnet 305 mio. kr., svarende til 8,0 % til Søjle 1-kravet. Herudover er der afsat yderligere ca. 149 mio. kr. i kreditrisici, mens de øvrige risikogrupper ikke har givet anledning til yderligere solvensreservation. Ledelsen anser solvensoverdækningen på 7,7 % point for tilfredsstillende, og banken er således kapitalmæssigt meget velpolstret. Le-

delsen vurderer kontinuerligt på, om banken har en hensigtsmæssig kapitalstruktur og kapitalmæssig dækning.

For yderligere information om solvens og kapitalbehov henvises til bankens hjemmeside Skjernbank.dk.

Skjern Banks kapitalstruktur er ganske robust. Den supplerende kapital begynder at forfalde ultimo 2014 og der er i bankens langsigtede kapitalplan taget højde for tilbagebetaling af al ansvarlig kapital, uden at dette nødvendiggør optagelse af ny ansvarlig kapital.

Forfaldsstrukturen for bankens ansvarlige kapital fremgår af nedenstående skema.

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

	tkr.
2014	25.000
2015	100.000
2016	-
2017	98.475
Uendelig	135.000
<b>I alt</b>	<b>358.475</b>

**Likviditet**

Et meget væsentligt mål for banken i 2012, var at sikre likviditet til indfrielse af den statsgaranterede funding, som blev optaget i foråret 2010. Et strategisk mål for banken er altid at have rigelig likviditet, hvorfor der under statsgarantiordningen ved årets begyndelse var lån for 1,5 mia. kr. som udløber i 1. halvår 2013.

Det er bankens mål ikke at være afhængig af ekstern funding, hvorfor der ved årets begyndelse blev fastsat et ambitiøst mål om at styrke likviditeten ved dels at øge indlån i banken og ved anvendelse af Nationalbankens låneordning. Det var endvidere målet, at nye indlån skulle sikres med længere løbetid, sådan at bankens indlansposition kunne karakteriseres som stabil.

En intensiv indsats for at tiltrække almindelige kundeindlån er gået over forventning og ved halvårsskiftet kunne konstateres en indlansforøgelse på 1 mia. kr. Disse nye indlån er optaget med en gennemsnitlig bindingsperiode på 2,7 år, hvorfor også målet om stabilitet blev opfyldt.

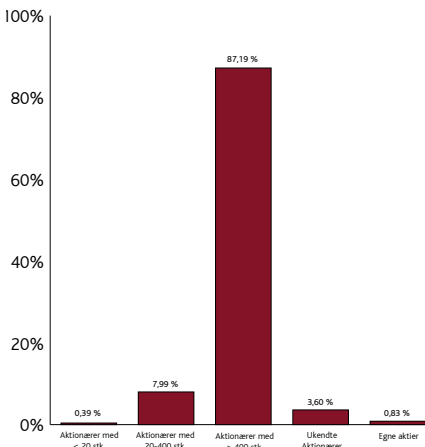
Som følge af den solide indlansfremgang, samt anvendelse af Nationalbankens ordinære låneordning med ca. 250 mio. kr., er en væsentlig del af de statsgaranterede lån indfriet i årets løb. Der udestår ved årsskiftet statsgaranterede lån på ca. 844 mio. kr., som forfalder til indfrielse i marts og april 2013. Banken har siden halvåret 2012 haft rigelig likviditet til at førtidsindfri disse lån, hvilket dog ikke har kunnet lade sig gøre, idet långiver ikke har ønsket at lade sig indfri før aftalt forfaldstidspunkt.

Banken har derfor ved udgangen af 2012 meget betydelig overskydende likviditet, men vil også efter indfrielse af den resterende statsgaranterede låneoptagelse i marts og april 2013, have en stærk likviditetsbase, som



væsentligt overstiger såvel de lovgivningsmæssige krav, som bankens fastsatte skærpede likviditetsmål.

**Aktiekapitalens fordeling**



**Storaktionærer**

Banken har to storaktionærer, Lind Invest og AP Pension, der hver især besidder 20,74 % af aktiekapitalen samt 5 % af stemmerettighederne.

**Afviklingsberedskab**

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

**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 3,2 mio. kr., der er den regnskabsmæssige indre værdi.

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 2012**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

**Kunde- og markedssituation**

Aktivitetsniveauet har været langsomt stigen og acceptabelt i 2012 i alle bankens afdelinger. Nettotilgangen af kundeforhold er tilfredsstillende.

Bankens senest foretagne undersøgelse hos kunderne af kvaliteten af og tilfredsheden med bankens ydelser, bekræftede at kundernes tilfredshed og loyalitet mod banken fortsat er meget høj og yderst tilfredsstillende.

Besvarelsene viste dog også et klart ønske om uopfordret kontakt og rådgivning fra bankens side. Opfyldelse af dette klare ønske, har haft meget høj prioritet i såvel 2011 som 2012, 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 proaktivt inviterer alle kunder til minimum et 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 2013 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 af kundens behov. Ikke to kunder har samme behov, hvorfor banken ikke vil tilbyde kunderne "kasseløsninger". Produktsortimentet udvikles løbende, så det til enhver tid er konkurrencedygtigt. Produktudbuddet på indlånsiden sammensættes løbende med udgangspunkt i bankens ønske om at fastholde og tiltrække stabile indlån. Bankens deltagelse som konsekvens af målet om en stabil indlånsportefølje fortsat ikke i markedet for større aftaleindlån, idet sådanne ofte er påvirket af helt marginale renteforskelle, og derfor ikke kan betegnes som stabile indlån.

**Risikoforhold og risikostyring**

Skjern Bank er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med bankens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder, ændringer i konjunkturforskel eller politiske indgreb. Risikotyperne kan opdeles i; kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko.

Kreditrisikoen udtrykker risikoen for, at den ene part i et låneforhold/en finansiell forretning påfører den anden part et tab som følge af manglende overholdelse af en forpligtelse. Markedsrisikoen udtrykker risikoen for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer/forandringer i markedsforskelene.

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

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

Banken udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som påvirker banken. Bestyrelsen fastlægger de over-

ordnede 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:

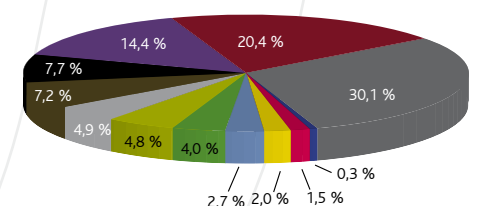
- Søjle 1 omhandler kvantitativ opgørelse af kreditrisici, markedsrisici og operationelle risici.
- Søjle 2 drejer sig om en kvalitativ vurdering af de samme risici plus en række øvrige risici.
- Søjle 3 foreskriver en række oplysningskrav omkring typerne og omfanget af risici.

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**

**Branchefordeling af udlån og garantidebitorer**

- Private
- Fast ejendom
- Landbrug, jagt, skovbrug & fiskeri
- Finansiering og forsikring
- Handel
- Øvrige erhverv
- Industri og råsfodudvinding
- Bygge- og anlægsvirksomhed
- Energiforsyning
- Transport, hoteller og restauranter
- Offentlige myndigheder
- Information og kommunikation



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. Der er endvidere vedtaget politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, som banken har forretninger med.

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

Der er ikke sket ændringer i Skjern Banks kreditpolitik i løbet af 2012. Der fokuseres uændret på at have betryggende arbejdsgange og rutiner vedrørende kreditbehandling.

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

Bankens eksponering inden for ejendomssektoren er opgjort til 20,4 % af de samlede udlån og garantier. En væsentlig del heraf er ydet til finansiering af boligudlejningsejendomme i Nordtyskland og i Danmark, hvor investorerne har indskudt betydelig egenkapital, og hvor lejeindtægterne kan servicere gælden i ejendommene. Bankens eksponering inden for ejendomssektoren er faldet som planlagt de seneste 3 år, og det er fortsat målsætningen at reducere eksponeringen yderligere i 2013.

Banken har tillige i mindre omfang deltaget i finansiering af ejendomsprojekter og anden form for ejendomsfinansiering, som har vist sig problematisk under finanskrisen og under de nuværende markedsforhold.

Landbrugssegmentet, der udgør 14,4 % af bankens samlede udlån og garantier, har konstant høj fokus som følge af, at dele af erhvervet har vanskelige vilkår med beskeden, og i visse tilfælde negativ, indtjeningsformåen. Bankens har altid haft tætte relationer til og betydelig forretningsvolumen med landbrugserhvervet i vore lokalområder. Historisk har landbrugserhvervet haft betydelige økonomiske udsving, men banken har hidtil haft begrænsede tab herpå. I 2012 har det desværre dog vist sig nødvendigt at foretage nedskrivninger på enkelte identificerede svage engagementer, men fortsat i et begrænset niveau.

Det er indiskutabelt, at de aktuelle økonomiske problemer i erhvervet er alvorlige og påfører alle kreditgivere tab. Bankens har som mål at finde de bedst mulige løsninger, når en landbrugsbedrift er kørt økonomisk fast og ikke kan fortsætte. Bankens har i få tilfælde haft 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, således at tvangsrealisation undgås.

Banken har fortsat stor, og stigende fokus på finansiering af alternativ energi, primært vindmøller i Ringkøbing-Skjern Kommune samt 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 215 mio. kr. eller 6,13 % af bankens samlede udlånsaldo.

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

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 økonomisk bæredygtige løsninger, når arbejdsløshed rammer.

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

#### Markedsrisiko

Skjern Banks markedsrisiko styres dagligt via fastsatte limits for en lang række risikomål. Styring af bankens overskudslikviditet indebærer placering af bankens midler i aktie-, obligations- og valutamarkedet for at optimere afkastet af bankens likvide beholdninger.

Banken har fastlagt klare retningslinjer for, hvilke risici banken ønsker at acceptere på valuta, rente, aktier, obligationer m.v.

Hovedtrækkene i vores markedsstrategi er følgende:

#### Valutarisiko

Valutarisikoen er et mål for, hvordan ændringer i valutakurser kan påvirke dagsværdien af bankens valutapositioner. Skjern Bank har en meget beskeden risiko, idet bankens mellemværender i fremmed valuta løbende afdækkes. Den daglige styring/overvågning af bankens valutapositioner foretages af finans- og udlandsafdelingen. Bestyrelse og direktion modtager løbende rapportering. I 2012 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/overvågning af bankens renterisiko foretages af finansafdelingen,

mens bankens administrationsafdeling 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. Bankens 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 aktier. Aktierisikoen er en følge af sammensætningen af bankens eksponering 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, Nets Holding A/S, Bluegarden A/S, Værdipapircentralen A/S, Value Invest s.a., Sparinvest Holding A/S m.fl. Ejerandelene i sektorselskaber anses for at udgøre en begrænset aktierisiko. Herudover har banken en portefølje børsnoterede aktier.

Den daglige styring/overvågning af bankens aktieportefølje foretages af finansafdelingen, mens bankens administrationsafdeling kontrollerer overholdelsen af lines m.v. Bestyrelse og direktion modtager løbende rapportering.

Bankens aktiebeholdning kan specificeres som følgende:

Sektoraktier	172,4 mio. kr.
Børsnoterede aktier m.v.	30,8 mio. kr.

En yderligere opdeling af bankens aktiebeholdning fremgår af note 15.

#### Ejendomsrisiko

Banken ønsker principielt kun at besidde ejendomme, der benyttes til den daglige bankdrift (domicilejendomme); men banken besidder også få 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 således, 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.

Banken har en garantiramme hos Finansiell Stabilitet. Garantirammen er anvendt til at sikre institutionelle långivere til banken med

op til 3 års løbetid og er ved udgangen af 2012 disponeret med 844 mio. kr.

**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 en række krav til IT og personale, ligesom den stiller en række krav 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 arbejdsgange på de væsentligste 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.

Endvidere er der udpeget en compliance- og risikoansvarlig, der skal medvirke til, at banken til enhver tid lever op til lovgivningen og bankens interne politikker.

Den operationelle risiko beregnes med udgangspunkt i den såkaldte basisindikatormetode (Basel II), hvilket vil sige, at banken på grundlag af de seneste 3 års regnskaber beregner et gennemsnit af nettoindtægterne, som kvantificeret til et beløb tillægges de risikovægtede aktiver til dækning af bankens operationelle risici.

**Kapitaldækningsregler**

Skjern Banks basiskapital kunne ved udgangen af 2012 opgøres til 746,3 mio. kr. svarende til en solvens på 19,6 %.

Skjern Banks kapitalstruktur er sammensat af følgende elementer:

- Aktiekapital og overført overskud på 547 mio. kr.
- Hybrid kernekapital nom. 135 mio. kr. Korrigeret for lovgivningsmæssige fradrag

udgør disse poster bankens kernekapital på 599 mio. kr.

Efter tillæg af ansvarlig lånekapital på nom. 225 mio. kr., opskrivningshenlæggelser og korrigeret for lovgivningsmæssige fradrag fremkommer bankens basiskapital på 747 mio. kr.

**Individuelt solvensbehov på 11,9 %**

I henhold til Basel II-reglerne skal banken til enhver tid holde en basiskapital, som er stor nok til at dække det underskud, som måtte opstå, såfremt en række negative begivenheder defineret af Finanstilsynet måtte indtræffe samtidigt.

Skjern Bank har ved opgørelsen af bankens solvensbehov anvendt Finanstilsynets nye 8+ model, hvor solvensbehovet opbygges fra 8 %, og dertil lægges eventuelle tillæg for yderligere risici på en række forskellige områder. De områder, der eventuelt skal tillægges solvensbehov på omfatter: Svag indtjening, høj udlånsvækst, yderligere kreditrisici, yderligere markedsrisici herunder renterisici, aktierisici og valutarisici, likviditetsrisici, operationelle risici og andre tillæg som følge af lovbestemte krav.

Fra og med 1. april 2013 er det et krav, at 8+ modellen anvendes, og indtil da er der metodefrihed mellem den gamle sandsynlighedsmetode og den nye metode.

Skjern Banks nødvendige kapitalbehov opgøres efter 8+ modellen til 454 mio. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 11,9 %. Efter sandsynlighedsmetoden kan bankens kapitalbehov opgøres til 399 mio. kr., svarende til et solvensbehov på 10,5 % - som hidtil har været gældende og anvendt af bankens indtil og med 3. kvartalsrapporten for 2012.

Objektivt set er solvensbehovet udtryk for den kapital, som banken kunne nøjes med. Forholdet mellem det individuelle solvensbehov og den faktiske solvens viser, at Skjern Bank har solid kapitaldækning til bankens fortsatte udvikling.

Den solvensmæssige overdækning er 64 %.

Beregningen af det individuelle solvensbehov er ikke revideret.

**Tilsynsdiamanten**

Finanstilsynet har lanceret den såkaldte tilsynsdiamant, der angiver fem pejlemærker for pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko. Bankens status på de enkelte pejlemærker, kan 31. december 2012 opgøres som vist i figuren nedenfor.

I figuren fremgår de pejlemærker, som Finanstilsynet har fastlagt samt Skjern Banks placering indenfor de enkelte områder pr. 31. december 2012.

Skjern Bank overholder alle grænseværdier pr. 31. december 2012.

**Usikkerhed ved indregning og måling**

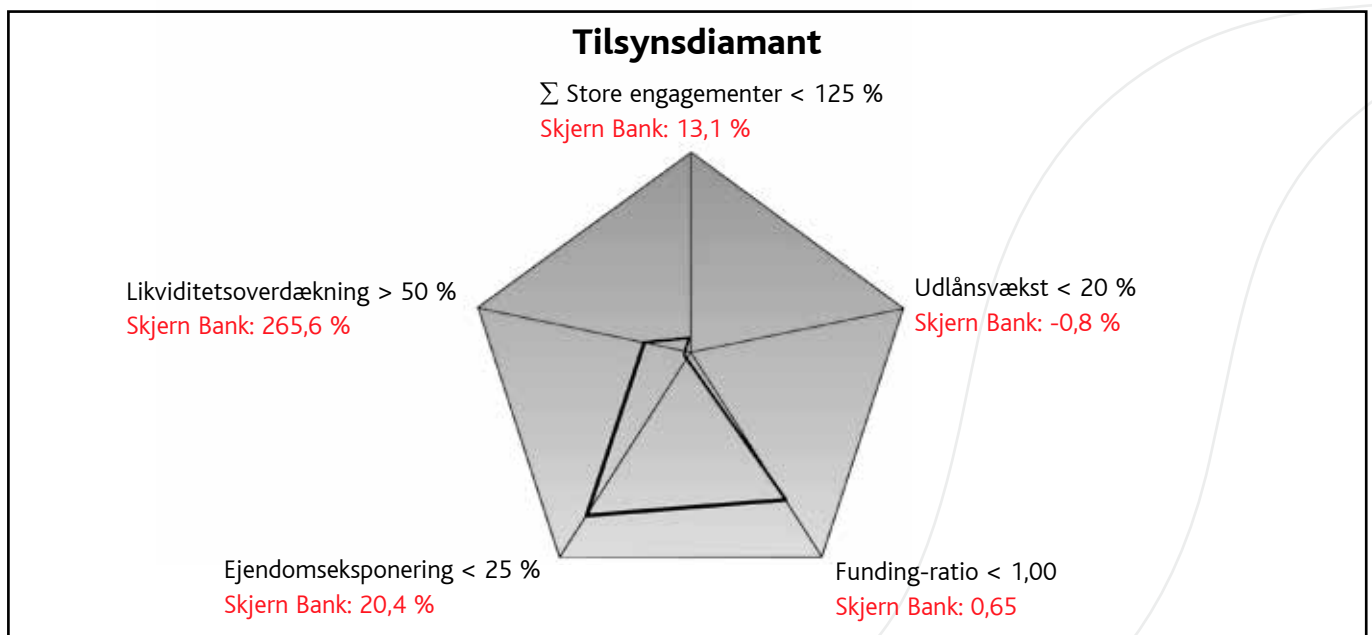
De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier og værdiansættelse af finansielle instrumenter. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet. Vi skal henvise til beskrivelsen heraf i note 1 omkring regnskabsmæssige skøn.

**Ledelsesforhold**

**Regnskabsaflæggelsesprocessen**

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

Bestyrelsen og direktionen vurderer risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og be-







stemmelser 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 ikke variabel honorering til den enkelte medarbejder.

Lønpolitikken for bestyrelsen og direktionen i Skjern Bank er derfor også, at ledelsen aflønnes med en fast aflønning, således at der ikke indgår nogen form for incitamentsaflønning 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. Bankens lønpolitik fremgår af bankens hjemmeside: <http://alm.skjernbank.dk/media/lønpolitik.pdf>

### Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen besluttede 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 næsten 100 %, og det er aldrig forekommet, at mere end ét bestyrelsesmedlem har været fraværende.

Bestyrelsen anvender selvevaluering, der indsendes til Finanstilsynet. Bestyrelsen stiller herudover krav til egen udvikling og uddannelse, således at bestyrelsen til stadighed har den fornødne kompetence og er i stand til at varetage bestyrelsesarbejdet bedst muligt til gavn for banken.

### Bestyrelsens sammensætning

Generalforsamlingen vælger medlemmerne til bankens repræsentantskab, hvorefter repræsentantskabet vælger bankens bestyrelse. Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en periode på 2 år med undtagelse af de medarbejdervalgte medlemmer, som vælges for en periode på 4 år. Medlemmerne skal fratænde ved den første ordinære generalforsamling efter,

at de er fyldt 67 år.

Medlemmer af repræsentantskabet, der samtidig er udpeget til bestyrelsen, udtræder dog først af repræsentantskabet og bestyrelse ved udløbet af den periode, for hvilken de pågældende medlemmer er valgt til bestyrelsen.

### Supplerende oplysninger om ledelsesmedlemmerne, herunder øvrige ledeshverv

Der henvises til side 26, 27, 33, 34 og 45 i nærværende årsrapport for supplerende oplysninger om bankens ledelsesmedlemmer, herunder oplysninger om disses øvrige ledeshverv.

### Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen har ud fra en helhedsvurdering besluttet ikke at foreslå udbytte for regnskabsåret 2012.

### 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 er sammensat af revisionsudvalgsformanden, som ligeledes er næstformand for bestyrelsen, et aktionærvalgt medlem samt et medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem.

### Investor Relations

Skjern Bank lægger stor vægt på kommunikation til og dialog med sine aktionærer og øvrige kapitalinteressenter, og banken har i 2012 opretholdt en høj kommunikationsindsats, hvilket efter bankens vurdering har styrket relationerne til alle bankens interessenter.

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 bankens omdømmerisici – dvs. risikoen for, at urigtige eller fejlagtige informationer, rygter eller forlyden-der 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 Investor Relations- og Corporate Governance-forpligtelserne – dvs. udelukkende med sigte på bankens økonomiske og forretningsmæssige udvikling og bestyrelsens måde at lede banken på, samt diverse valghandlinger.

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 i de senere år medført tæt kontakt til mere end 2.000 af bankens ejere, aktionærerne.

### Skjern Bank aktien

Skjern Bank har i 2012 netto budt velkommen til 670 nye aktionærer, og banken havde ved årets udgang 15.370 aktionærer.

Kursen på bankens aktie er i løbet af 2012 faldet fra 80,5 til 24. Kursen målt i forhold til bankens indre værdi er ved årets udgang 0,42. Det store fald skyldes primært den gennemførte aktieudvidelse, hvor hver gammel aktie gav ret til at købe 4 nye aktier til kurs 20.

## Lovpligtig redegørelse for virk-



Skjern Bank i Ribe

### somhedsledelse (God selskabsledelse - Corporate Governance)

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

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet Lov om finansiel virksomhed, værdipapirhandelsloven, OMX Nordic Exchange Copenhagens regler og anbefalinger for udstedere, bankens vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag er 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 redegørelse for virksomhedsledelse, som er offentliggjort på vores hjemmeside: [http://alm.skjernbank.dk/god\\_selskabsledelse](http://alm.skjernbank.dk/god_selskabsledelse), 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 2011.

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, samt den tilknyttede redegørelse, kan læses på bankens hjemmeside: <http://alm.skjernbank.dk/samfundsansvar>

### Oplysninger for børsnoterede

### selskaber

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

Bankens aktiekapital udgør pr. 31. december 2012 192.800 t.kr. fordelt på 9.640.000 stk. aktier á nom. 20 kr.

Banken har kun én aktieklasse, 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 vedrøren-

de muligheden for at erhverve egne aktier: Bankens ordinære generalforsamling afholdt den 5. marts 2012 har bemyndiget bestyrelsen til i et tidsrum af atten måneder fra generalforsamlingens dato til selskabet 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 %, pr. 31. december 2012 ejede banken 0,83 % af bankens egne aktier.



## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2012 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 skøn for forsvarlige, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skjern, den 7. februar 2013  
 Direktionen for  
 Skjern Bank A/S

Per Munck

/

Thomas Baun  
 Økonomichef

Skjern, den 7. februar 2013

Bestyrelsen for Skjern Bank A/S

Hans Ladekjær Jeppesen  
 Formand

Jens Okholm  
 Næstformand

Bjørn Jepsen

Finn Erik Kristiansen

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 2012. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. 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 2012 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

### 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 7. februar 2013*

*Brian Blavnsfeldt  
Revisionschef*

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Til kapitalejerne i Skjern Bank A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Aktieselskabet Skjern Bank for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell 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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell 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 7. februar 2013  
PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

H. C. Krogh  
Statsautoriseret revisor



*Jens K. Pedersen, indehaver af Local Energy A/S, Hemmet*

”Skjern Bank er vores lokale bank - og en meget vigtig del af udviklingen i vort lokalområde.

Udover arbejdspladser handler det om, at lokal tilstedeværelse giver nærhed, og nærhed er lig med tillid. Det er langt nemmere at gøre forretning med én, som jeg ofte har talt med, set i øjnene, og som kender de lokale forhold.”



## Resultatopgørelse for regnskabsåret

2012

2011

Note:		(1.000 kr.)	(1.000 kr.)
2	Renteindtægter .....	262.374	268.016
3	Renteudgifter .....	109.368	106.970
	<b>Netto renteindtægter</b> .....	<b>153.006</b>	<b>161.046</b>
	Udbytte af aktier m.v. ....	5.414	3.287
4	Gebyrer og provisionsindtægter .....	61.215	55.451
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter .....	5.919	5.726
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b> .....	<b>213.716</b>	<b>214.058</b>
5	Kursreguleringer .....	8.096	94
	Andre driftsindtægter .....	1.131	1.683
6	Udgifter til personale og administration .....	132.557	134.124
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver .....	3.709	3.578
	Andre driftsudgifter .....	5.292	1.052
	Bidrag til Indskydergarantifonden .....	4.843	1.052
	Øvrige driftsudgifter .....	449	0
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ....	69.204	52.181
10	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder .....	91	-14.208
	<b>Resultat før skat</b> .....	<b>12.272</b>	<b>10.692</b>
11	Skat .....	2.433	5.838
	<b>Årets resultat</b> .....	<b>9.839</b>	<b>4.854</b>

## Totalindkomstopgørelse

Årets resultat .....	9.839	4.854
Anden totalindkomst efter skat .....	0	0
<b>Årets totalindkomst</b> .....	<b>9.839</b>	<b>4.854</b>

## Forslag til resultatdisponering

Udbytte for regnskabsåret .....	0	0
Overført til overført overskud .....	9.839	4.854
<b>I alt anvendt</b> .....	<b>9.839</b>	<b>4.854</b>

## Balance pr. ultimo regnskabsåret

2012

2011

Note:

(1.000 kr.)

(1.000 kr.)

## Aktiver

	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker .....	805.863	67.582
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	22.094	378.716
13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris .....	3.498.499	3.526.544
14	Obligationer til dagsværdi .....	1.270.360	887.607
15	Aktier m.v. ....	203.258	167.857
16	Kapitalandele i associerede virksomheder .....	633	3.111
16	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	3.233	3.365
17	Grunde og bygninger i alt .....	69.429	69.538
	Investeringsjendomme .....	9.361	9.361
	Domicilejendomme .....	60.068	60.177
18	Øvrige materielle aktiver .....	8.276	10.755
19	Udskudte skatteaktiver .....	44.198	46.010
	Aktiver i midlertidig besiddelse .....	0	1.000
	Andre aktiver .....	75.207	86.939
	Periodeafgrænsningsposter .....	3.430	116
	<b>Aktiver i alt .....</b>	<b>6.004.480</b>	<b>5.249.140</b>

## Passiver

	<b>Gæld</b>		
20	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....	399.806	149.061
21	Indlån og anden gæld .....	4.499.426	3.509.897
	Indlån .....	3.753.560	2.767.346
	Anden gæld .....	745.866	742.551
22	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris .....	102.640	755.838
	Andre passiver .....	86.433	90.650
	Periodeafgrænsningsposter .....	197	248
	<b>Gæld i alt .....</b>	<b>5.088.502</b>	<b>4.505.694</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
13	Hensættelser til tab på garantier .....	10.517	5.208
	<b>Hensatte forpligtelser i alt .....</b>	<b>10.517</b>	<b>5.208</b>
	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>		
23	Ansvarlig lånekapital .....	223.475	222.749
	Hybrid kernekapital .....	135.000	134.772
	<b>Efterstillede kapitalindskud i alt .....</b>	<b>358.475</b>	<b>357.521</b>
	<b>Egenkapital</b>		
24	Aktiekapital .....	192.800	22.560
	Opskrivningshenlæggelser .....	417	417
	Foreslået udbytte .....	0	0
	Overført overskud .....	353.769	357.740
	<b>Egenkapital i alt .....</b>	<b>546.986</b>	<b>380.717</b>
	<b>Passiver i alt .....</b>	<b>6.004.480</b>	<b>5.249.140</b>

## Egenkapitalopgørelse

### 2012

### 2011

Note:		(1.000 kr.)	(1.000 kr.)
24	Aktiekapital primo .....	22.560	22.560
	Aktieudvidelse .....	170.240	0
24	<b>Aktiekapital ultimo</b> .....	<b>192.800</b>	<b>22.560</b>
	Opskrivningshenlæggelser primo .....	417	417
	Tilgang ved omvurdering .....	0	0
	Anden afgang .....	0	0
	<b>Opskrivningshenlæggelser ultimo</b> .....	<b>417</b>	<b>417</b>
	Overført overskud primo .....	357.740	361.944
	Korrektion primo .....	0	-4.500
	Overført overskud primo .....	357.740	357.444
	Årets resultat .....	9.839	4.854
25	Tilgang ved salg af egne aktier .....	7.123	7.722
25	Afgang ved køb af egne aktier .....	- 5.483	-12.280
	Omkostninger ved aktieudvidelse .....	-15.450	0
	<b>Overført overskud ultimo</b> .....	<b>353.769</b>	<b>357.740</b>
	<b>Egenkapital i alt</b> .....	<b>546.986</b>	<b>380.717</b>



*Familien Larsen, Hansen & Larsen A/S, Dejbjerg*

Meta Larsen siger: "Vi har gennem årtier været kunder i Skjern Bank og altid fået en rigtig god service. Vores virksomhed blev etableret i 1968 af min mand og en god ven. I dag har byggefirmaet ca. 80 medarbejdere, og hele den udvikling har Skjern Bank været med i og understøttet. Banken var også med, da vi gennemførte et generationsskifte for knap 10 år siden.

Hele familien oplever, at der bliver lyttet og handlet, når vi har ønsker og behov. For os er det vigtigt med en god, lokal bank. Man forstår nu engang hinanden bedre, når man kender hinanden."





## Noteoversigt

	<b>Side</b>
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 Udskudte skatteaktiver .....	31
20 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....	31
21 Indlån og anden gæld .....	31
22 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris .....	31
23 Efterstillede kapitalindskud.....	31
24 Aktiekapital.....	32
25 Egne aktier .....	32
26 Eventualforpligtelser m.v.....	33
27 Retsager m.v. ....	33
28 Nærtstående parter.....	33
29 Kapitalforhold og solvens.....	34
30 Dagsværdi af finansielle instrumenter .....	35
31 Risikoforhold og risikostyring.....	36
32 Kreditrisiko .....	37
33 Markedsrisici og følsomhedsoplysninger.....	39
34 Afledte finansielle instrumenter .....	40
35 Samarbejdsaftaler .....	41
36 5 års hovedtal.....	42
37 5 års nøgletal .....	43

## 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. Bankens har ikke anvendt reglerne om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

### Ændring af sammenligningstal

Efter aflæggelsen af årsrapporten for 2010, har banken revideret den regnskabsmæssige behandling af tabet på Amagerbanken og vurderede, at Amagerbankens sammenbrud var en regulerende begivenhed efter balancedagen, der krævede indregning i 2010 regnskabet. Sammenligningstallene for 2010 blev som en konsekvens heraf ændret således:

Tab på Amagerbanken 6.000 t.kroner blev udgiftsført under "Andre driftsudgifter". Skatten blev reduceret med 1.500 t.kroner, overført resultat blev reduceret med 4.500 t.kroner og egenkapitalen blev re-

duceret med 4.500 t.kr. Bankens resultat for 2011 er således væsentlig påvirket af det ændrede skøn over tabet på Amagerbanken.

Rettelsen er endvidere korrigeret i nøgletallene for 2010 og 2011.

### Fastlæggelse af dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries 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 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 renteutgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører.

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

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

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

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

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter blandt andet udgifter til løn og gager, sociale omkostninger, pensionsordninger, 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 nominal værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer m.v., og nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Udlån m.v. nedskrives enten individuelt eller på gruppebasis, når der er konstateret objektiv indikation på forringet betalingsevne, 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 til de officielle lukkekurser på balancedagen.

Pantebreve, der holdes til udløb, måles til amortiseret kostpris.

Unoterede aktier optages til dagsværdi på balancedagen.

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 opskrivningshænlæggelser 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.

**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. Aktivet måles til dagsværdi.

### Periodeafgrænsningsposter

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

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

### Gæld til kreditinstitutter og centralbanker/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 valutaswaps måles til dagsværdi på balancedagen.

Kursreguleringer medtages i resultatopgørelsen.

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

### Eventualforpligtelser

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

### Hoved- og nøgletal

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



## Note

	2012 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)
<b>2 Renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	1.366	4.535
Udlån og andre tilgodehavender .....	247.138	243.567
Udlån (renter vedr. den nedskrevne del af udlån) .....	-9.200	-7.200
Obligationer .....	21.266	21.465
Afledte finansielle instrumenter i alt .....	1.804	5.649
heraf		
Valutakontrakter .....	620	3.276
Rentekontrakter .....	1.184	2.373
<b>I alt renteindtægter .....</b>	<b>262.374</b>	<b>268.016</b>
<b>3 Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker .....	1.396	1.656
Indlån og anden gæld .....	76.069	61.194
Udstedte obligationer .....	9.215	20.788
Efterstillede kapitalindskud .....	22.683	23.332
Øvrige renteudgifter .....	5	0
<b>I alt renteudgifter .....</b>	<b>109.368</b>	<b>106.970</b>
<b>4 Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandel og depoter .....	15.976	18.493
Betalingsformidling .....	6.201	5.637
Lånesagsgebyrer .....	21.970	18.076
Garantiprovision .....	7.497	6.682
Øvrige gebyrer og provisioner .....	9.571	6.563
<b>I alt gebyrer og provisionsindtægter .....</b>	<b>61.215</b>	<b>55.451</b>
<b>5 Kursreguleringer</b>		
Obligationer .....	-745	3.418
Aktier i alt .....	5.451	-4.831
Aktier i sektorselskaber .....	4.406	3.433
Andre aktier .....	1.045	-8.264
Valuta .....	3.676	2.557
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter .....	-286	-1.050
<b>I alt kursreguleringer .....</b>	<b>8.096</b>	<b>94</b>
Da banken i det væsentligste driver indlån- og udlånsvirksomhed i bankens lokalområder, er opdeling af markedsområder ikke specificeret for note 2-5.		
Der indgår ikke indtægter eller udgifter fra ægte købs- og tilbagesalgskontrakter i note 2 og 3.		
<b>6 Udgifter til personale og administration</b>		
<b>Lønninger incl. pensionsbidrag og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab</b>		
Direktion* (1 person) .....	2.830	2.830
Heraf fast vederlag .....	2.790	2.790
Heraf pensionsbidrag .....	40	40
Bestyrelse .....	606	637
Revisionsudvalg .....	50	50
Repræsentantskab .....	168	184
<b>I alt .....</b>	<b>3.654</b>	<b>3.701</b>
<b>Bestyrelsens vederlag</b>		
Hans Ladekjær Jeppesen .....	143	12
Jens Okholm .....	131	122
Bjørn Jepsen .....	77	0
Finn Erik Kristiansen .....	100	91
Lars Skov Hansen .....	100	91
Lars Lerke .....	69	0
Jens Christian Ostersen .....	19	111
Metha Thomsen .....	17	101
Carsten Thygesen .....	0	142
Børge Lund Hansen .....	0	17
<b>I alt .....</b>	<b>656</b>	<b>687</b>

\*Direktionen har firmabil

## Note

	2012 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)
<b>6 Udgifter til personale og administration (fortsat)</b>		
<b>Personaleudgifter</b>		
Lønninger .....	59.891	62.078
Pensioner .....	6.739	7.242
Udgifter til social sikring .....	776	798
Lønsumsafgift .....	7.406	7.460
<b>I alt</b> .....	<b>74.812</b>	<b>77.578</b>
Heraf udgør lønninger til særlige risikotagere (6 personer i 2012, 5 personer i 2011) .....	4.627	3.491
Heraf udgør pensioner til særlige risikotagere (6 personer i 2012, 5 personer i 2011) .....	496	371
<b>Øvrige administrationsudgifter</b>		
IT-udgifter .....	25.935	23.609
Husleje, lys og varme m.v. ....	4.177	2.935
Porto, telefon mv. ....	1.607	1.414
Øvrige administrationsudgifter .....	22.372	24.887
<b>I alt</b> .....	<b>54.091</b>	<b>52.845</b>
<b>I alt udgifter til personale og administration</b> .....	<b>132.557</b>	<b>134.124</b>
Med henvisning til vilkårene for deltagelse i Bankpakke II skal det oplyses, at der ved den foreløbige opgørelse af den skattepligtige indkomst for indkomståret 2012 er skattemæssigt fradraget aflønning til direktionen med 1.415 t.kroner, hvilket er uændret i.f.t indkomståret 2011.		
<b>Direktionens pensions- og fratrædelsesvilkår</b>		
Direktionen modtager 11 % af løntrin 31 i årlig pension, der er bidragsbaseret gennem et pensionselskab. Skjern Bank 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 særlige omstændigheder dog 48 måneder. Direktionens opsigelsesvarsel overfor banken er 6 måneder.		
<b>Bestyrelsens pensionsvilkår</b>		
Der udbetales ikke pension til bestyrelsen.		
<b>Særlige risikotageres pensionsvilkår</b>		
De særlige risikotagere modtager 11 % af deres respektive løntrin i årlig pension, der er bidragsbaseret gennem et pensionselskab, og indbetalingerne udgiftsføres løbende.		
<b>Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltid</b>		
Antal beskæftigede med pengeinstitutvirksomhed .....	122	129
Øvrige .....	1	2
<b>I alt</b> .....	<b>123</b>	<b>131</b>
<b>7 Incitaments- og bonusordninger</b>		
Banken har ingen incitaments- eller bonusordninger.		
<b>8 Revisionshonorar</b>		
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision .....	2.068	772
Heraf honorar for lovpligtig revision af regnskabet .....	500	656
Heraf honorar for erklæringsopgaver med sikkerhed .....	20	41
Heraf honorar for andre ydelser end revision .....	1.548	75

## Note

	2012 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)
9	<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.</b>	
	Nedskrivninger og hensættelser i årets løb.....	123.490 118.890
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår .....	-47.431 -61.522
	Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat .....	4.111 6.977
	Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån .....	-9.200 -7.200
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer .....	-1.766 -4.964
	<b>I alt nedskrivninger ultimo .....</b>	<b>69.204 52.181</b>
10	<b>Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder</b>	
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder .....	224 -10.828
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	-133 -3.380
	<b>I alt resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder .....</b>	<b>91 -14.208</b>
11	<b>Skat</b>	
	Beregnet skat af årets indkomst .....	317 0
	Ændring i udskudt skat .....	1.814 5.074
	Efterregulering af tidligere års beregnet skat .....	302 764
	<b>I alt skat .....</b>	<b>2.433 5.838</b>
	Betalt skat i året .....	430 0
	<b>Effektiv skattesats</b>	
	Gældende selskabsskattesats i Danmark .....	(Pct.) (Pct.) 25,00 25,00
	Ikke skattepligtige regnskabsmæssige opskrivninger .....	-1,60 -1,76
	Ikke fradragsberettigede regnskabsmæssige af- og nedskrivninger .....	2,69 3,43
	Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter .....	-7,94 27,93
	<b>Effektiv skattesats .....</b>	<b>18,15 54,60</b>
12	<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>	
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker .....	0 349.980
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter .....	22.094 28.736
	<b>I alt .....</b>	<b>22.094 378.716</b>
	<b>Restløbetid</b>	
	Anfordring .....	19.781 359.649
	Over 1 år og til og med 5 år .....	2.313 19.067
	<b>I alt .....</b>	<b>22.094 378.716</b>
	Banken har ingen aktiver erhvervet som led i ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.	
13	<b>Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>	
	<b>Restløbetid</b>	
	Anfordring .....	1.536.696 1.465.336
	Til og med 3 måneder .....	29.517 36.225
	Over 3 måneder og til og med 1 år .....	789.602 838.443
	Over 1 år og til og med 5 år .....	681.311 710.247
	Over 5 år .....	461.373 476.293
	<b>I alt udlån .....</b>	<b>3.498.499 3.526.544</b>
	Banken har ingen aktiver erhvervet som led i ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.	
	<b>Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender</b>	
	Nedskrivninger primo .....	278.332 264.439
	Nedskrivninger i årets løb .....	115.390 117.441
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår .....	-47.431 -61.522
	Tabsbogføringer dækket af tidligere nedskrivninger.....	-122.779 -42.026
	<b>Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender ultimo .....</b>	<b>223.512 278.332</b>
	<b>Gruppevise nedskrivninger</b>	
	Nedskrivninger primo .....	14.718 13.268
	Nedskrivninger i årets løb .....	0 1.450
	Tilbageførsler i årets løb .....	-1.835 0
	<b>Gruppevise nedskrivninger ultimo .....</b>	<b>12.883 14.718</b>
	<b>I alt nedskrivninger .....</b>	<b>236.395 293.050</b>

## Note

	2012 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)
13		
<b>Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris (fortsat)</b>		
<b>Garantidebitorer</b>		
Hensættelser primo .....	5.208	6.000
Hensættelser i årets løb* .....	8.660	5.208
Overført til gældsforpligtelser .....	-3.351	-6.000
<b>Hensættelser på garantidebitorer ultimo .....</b>	<b>10.517</b>	<b>5.208</b>
*) Heraf udgør hensættelse til Indskydergarantifonden 517 t.kroner i 2012 og 1.857 t.kroner i 2011.		
<b>Udlån m.v. med standset renteberegning .....</b>	<b>189.831</b>	<b>202.692</b>
<b>Udlån og andre tilgodehavender med indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse indregnet i balancen med en regnskabsmæssig værdi større end nul:</b>		
<b>Individuelt nedskrevne udlån og garantier</b>		
Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger .....	618.925	640.217
Nedskrivninger .....	-233.512	-278.331
<b>Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger .....</b>	<b>395.413</b>	<b>361.886</b>
<b>Gruppevise nedskrevne udlån</b>		
Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger .....	3.115.969	3.179.376
Nedskrivninger .....	-12.883	-14.718
<b>Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger .....</b>	<b>3.103.086</b>	<b>3.164.658</b>
Der er ingen nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter samt øvrige tilgodehavender.		
14		
<b>Obligationer til dagsværdi</b>		
Realkreditobligationer .....	1.128.519	823.190
Øvrige obligationer .....	141.841	64.417
<b>I alt .....</b>	<b>1.270.360</b>	<b>887.607</b>
Banken har ingen »hold-til-udløb« aktiver.		
15		
<b>Aktier m.v.</b>		
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S .....	19.912	8.738
Aktier noteret på andre børser .....	10.923	0
Unoterede aktier optaget til dagsværdi .....	162.409	148.894
Øvrige aktier til dagsværdi .....	10.015	10.225
<b>I alt .....</b>	<b>203.259</b>	<b>167.857</b>
16		
<b>Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	Associerede virksomheder (1.000 kr.)	Tilknyttede virksomheder (1.000 kr.)
Samlet anskaffelsespris primo .....	19.860	6.988
Tilgang .....	0	0
Afgang .....	0	0
<b>Samlet anskaffelsespris ultimo .....</b>	<b>19.860</b>	<b>6.988</b>
Op- og nedskrivninger primo .....	-16.749	-3.623
Årets resultat .....	-3.069	-132
Korrektion 2011-resultat .....	-163	0
Fratrukket handelsomkostninger .....	-2.315	0
Andel af akkord .....	5.569	0
Yderligere nedskrivninger .....	-2.500	0
<b>Op- og nedskrivninger ultimo .....</b>	<b>-19.227</b>	<b>-3.755</b>
<b>Bogført værdi ultimo .....</b>	<b>633</b>	<b>3.233</b>
heraf kreditinstitutter .....	0	0
Bogført værdi primo .....	3.111	3.365
heraf kreditinstitutter .....	0	0



Note	2012 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)
16		
<b>Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder (fortsat)</b>		
<b>Oversigt over væsentlige kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder</b>		
<b>Associerede virksomheder</b>		
Value Estate A/S, Esbjerg		
Selskabet investerer i fast ejendom, og bankens andel af selskabskapitalen udgør 47,6 %.		
Selskabets nettoresultat i regnskabsåret 2011 udgør -8.038 tkr.		
Selskabets egenkapital pr. 31. december 2011 udgør 269 tkr.		
Skjern Banks udlån til selskabet pr. 31. december 2012 udgør 52.429 tkr.		
Alle indgåede aftaler og transaktioner, herunder renter, med associerede og tilknyttede virksomheder er indgået på markedsmæssige vilkår.		
17		
<b>Grunde og bygninger</b>		
<b>Investeringsjendomme</b>		
Dagsværdi primo .....	9.361	9.361
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer .....	6	56
Afgang i årets løb .....	0	0
Værdiregulering til dagsværdi .....	-6	-56
<b>Dagsværdi ultimo .....</b>	<b>9.361</b>	<b>9.361</b>
<b>Domicilejendomme</b>		
Omvurderet værdi primo .....	60.177	60.626
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer .....	524	206
Afgang i årets løb .....	0	0
Afskrivninger .....	-1.420	-1.410
Tilbageførsel af tidligere nedskrivninger .....	787	755
<b>Omvurderet værdi ultimo .....</b>	<b>60.068</b>	<b>60.177</b>
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		
<b>Øvrige materielle aktiver</b>		
Kostpris primo .....	39.736	31.059
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer .....	888	8.677
Afgang i årets løb .....	-470	0
<b>Samlet kostpris ultimo .....</b>	<b>40.154</b>	<b>39.736</b>
Af- og nedskrivninger primo .....	28.981	26.100
Årets afskrivninger .....	3.071	2.881
Tilbageførte afskrivninger .....	-174	0
<b>Samlede af- og nedskrivninger ultimo .....</b>	<b>31.878</b>	<b>28.981</b>
<b>Bogført værdi ultimo .....</b>	<b>8.276</b>	<b>10.755</b>

**Note**

	2012 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)
<b>19 Udskudte skatteaktiver</b> (skattebeløb)		
Materielle anlægsaktiver .....	470	-78
Udlån .....	1.918	1.862
Øvrige .....	-353	-4.263
Fremførbare underskud .....	42.163	48.489
<b>I alt udskudt skat .....</b>	<b>44.198</b>	<b>46.010</b>
Det aktiverede underskud forventes udnyttet inden for de kommende 5 år.		
<b>20 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Gæld til centralbanker .....	250.126	0
Gæld til kreditinstitutter .....	149.680	149.061
<b>I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....</b>	<b>399.806</b>	<b>149.061</b>
<b>Fordeling på restløbetider</b>		
Anfordring .....	69.680	69.061
Over 1 år og til og med 5 år .....	330.126	80.000
<b>I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....</b>	<b>399.806</b>	<b>149.061</b>
Banken har ingen forpligtelser solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
<b>21 Indlån og anden gæld</b>		
På anfordring .....	2.898.183	2.187.950
Med opsigelsesvarsel .....	18.174	25.652
Tidsinskud .....	969.004	770.602
Særlige indlånsformer .....	614.065	525.693
<b>Indlån og anden gæld i alt .....</b>	<b>4.499.426</b>	<b>3.509.897</b>
<b>Fordeling på restløbetider</b>		
Anfordring .....	2.912.101	2.219.730
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder .....	809.613	47.172
Over 3 måneder og til og med 1 år .....	51.681	35.102
Over 1 år og til og med 5 år .....	261.118	809.053
Over 5 år .....	464.913	398.840
<b>Indlån og anden gæld i alt .....</b>	<b>4.499.426</b>	<b>3.509.897</b>
Banken har ingen forpligtelser solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger. I posten "Tidsinskud" indgår statsgaranterede obligationer med i alt 745.866 tkr. Obligationerne er udstedt i 2010 og udløber i marts 2013.		
<b>22 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris</b>		
<b>Restløbetid</b>		
Til og med 3 måneder .....	1.648	0
Over 3 måneder og til og med 1 år .....	97.940	1.797
Over 1 år og til og med 5 år .....	3.052	754.041
<b>Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt .....</b>	<b>102.640</b>	<b>755.838</b>
I posten indgår statsgaranterede obligationer med i alt 97.940 tkr. Obligationerne er udstedt i 2010 og udløber i april 2013.		
<b>23 Efterstillede kapitalinskud</b>		
<b>Ansvarlig lånekapital på DKK 25 mio.</b> .....	25.000	25.000
Gældende rentesats .....	2,876 %	3,995 %
Forfaldsdato .....	01.11.2014	01.11.2014
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries ved hver rentebetaling		
<b>Ansvarlig lånekapital på DKK 100 mio.</b> .....	100.000	100.000
Gældende rentesats .....	3,30 %	2,72 %
Forfaldsdato .....	03.12.2015	03.12.2015
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries ved hver rentebetaling		
Rentesatsen er en halvårlig variabel kuponrente svarende til den af Nasdaq OMX's offentliggjorte CIBOR-sats for en løbetid på 6 måneder med tillæg af 2,80% p.a.		

## Note

	<b>2012</b> (1.000 kr.)	<b>2011</b> (1.000 kr.)
<b>23 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)</b>		
<b>Ansvarlig kapital på DKK 100 mio.</b> .....	98.475	97.749
Gældende rentesats .....	8,00 %	8,00 %
Forfaldsdato .....	14.12.2017	14.12.2017
Obligationerne kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 14.12.2014.		
Pr. 14.12.2014 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 6,442% p.a.		
<b>Hybrid kernekapital på DKK 70 mio.</b> .....	70.000	70.000
Gældende rentesats .....	6,09 %	6,09 %
Forfaldsdato .....	Ingen forfaldsdato	Ingen forfaldsdato
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries inden den 01.05.2016.		
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.		
<b>Hybrid kernekapital på DKK 65 mio.</b> .....	65.000	64.772
Gældende rentesats .....	10,82 %	10,82 %
Forfaldsdato .....	Ingen forfaldsdato	Ingen forfaldsdato
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries helt eller delvist til følgende kurs:		
I perioden 24.11.2012 - 23.11.2014 til kurs 100		
I perioden 24.11.2014 - 23.11.2015 til kurs 105		
Efter 24.11.2015 til kurs 110		
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt.</b> .....	<b>358.475</b>	<b>357.521</b>
Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i basiskapitalen .....	320.975	351.271
Omkostninger ved optagelse .....	0	0
Rente og amort. kostpris til efterstillede kapitalindskud indregnet i res.opgørelsen ...	22.683	23.332
<b>24 Aktiekapital</b> .....	<b>192.800</b>	<b>22.560</b>
Aktiekapitalen er fordelt på 9.640.000 stk. a kr. 20.		
Banken har pr. 31. december 2012 14.818 navnenoterede aktionærer, hvorefter 96,4% af bankens aktiekapital er noteret på navn.		
Banken har som følge af tilvalg af BankPakke II udbyttebegrænsning i perioden med tilført statslig hybrid kernekapital. Udbytte må kun udbetales i det omfang, at udbyttet kan finansieres af bankens nettooverskud efter skat, der udgør de frie reserver, og som er oparbejdet efter 1. oktober 2010.		
<b>25 Egne aktier</b>		
<b>Køb og salg af egne aktier</b>		
<b>Beholdning primo</b>		
Antal aktier – antal stk. ....	97.102	57.458
Pålydende værdi i 1.000 kr. ....	1.942	1.149
Pct. af aktiekapitalen .....	8,61	5,09
<b>Tilgang</b>		
Antal aktier – antal stk. ....	77.223	103.540
Pålydende værdi i 1.000 kr. ....	1.544	2.071
Pct. af aktiekapitalen .....	0,80	9,18
Samlet købspris i 1.000 kr. ....	5.483	12.280

**Note**

	2012 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)
25 <b>Egne aktier (fortsat)</b>		
<b>Afgang</b>		
Antal aktier – antal stk. ....	94.435	63.896
Pålydende værdi i 1.000 kr. ....	1.889	1.278
Pct. af aktiekapitalen ....	0,98	5,66
Samlet salgspris i 1.000 kr. ....	7.123	7.722
<b>Beholdning ultimo</b>		
Antal aktier – antal stk. ....	79.890	97.102
Pålydende værdi i 1.000 kr. ....	1.598	1.942
Pct. af aktiekapitalen ....	0,83	8,61

På den ordinære generalforsamling anmoder banken aktionærene 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 ønsker at få denne bemyndigelse for altid at være i stand til at efterkomme kunders og investors ønske om at købe henholdsvis sælge Skjern Bank aktier, og netto-erhvervelsen i 2012 er en konsekvens heraf.

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

Finansgarantier .....	56.694	37.248
Tabsgarantier for realkreditudlån .....	154.992	125.724
Tinglysnings- og konverteringsgarantier .....	82.309	86.097
Øvrige eventualforpligtelser .....	198.161	235.587
<b>I alt</b> .....	<b>492.156</b>	<b>484.656</b>

**Andre forpligtende aftaler**

Uigenkaldelige kredittilsagn .....	22.085	123.200
<b>I alt</b> .....	<b>22.085</b>	<b>123.200</b>

**Aktiver stillet som sikkerhed**

Ud af beholdningen af værdipapirer har banken pr. 31. december 2012 til sikkerhed for clearing og afvikling mv. overfor Danmarks Nationalbank pantsat værdipapirer med en samlet kursværdi på 133 mio. kr. Herudover er der pantsat udlån for i alt 117 mio. kr.

**Kontraktretlige forpligtelser**

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

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Skjern Bank for tab hos Indskydergarantifonden. Seneste opgørelse af Skjern Banks andel af sektorens indeståelse over for Indskydergarantifonden udgør 0,308 %.

Banken er lejer i to lejemål, der kan opsiges med et varsel på 6 måneder. Årlig husleje hertil er 783 t.kroner. Banken er endvidere lejer i et lejemål, der er uopsigeligt indtil 31. december 2021. Årlig husleje hertil er 1.774 t.kroner.

27 **Retsager m.v.**

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.

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 nr. 6.

Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse på banken.



## Note

	2012 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)
28	<b>Nærtstående parter (fortsat)</b>	
Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer samt disses nærtstående personer:		
<b>Direktion:</b>		
Lån .....	0	200
Sikkerhedsstillelse .....	0	0
Rentefod .....	0,00 %	6,19 %
<b>Bestyrelse:</b>		
Lån .....	3.207	6.403
Sikkerhedsstillelse .....	2.240	2.980
Rentefod/renteinterval .....	2,2595 - 6,72 %	5,69 %
	Antal aktier i Skjern Bank	Antal aktier i Skjern Bank
Direktion		
Per Munck .....	28.545	3.781
Bestyrelse		
Hans Ladekjær Jeppesen .....	11.115	10
Jens Okholm .....	13.022	1.274
Bjørn Jepsen .....	4.536	16
Finn Erik Kristiansen .....	2.748	376
Lars Skov Hansen .....	710	186
Lars Lerke .....	10.382	715
29	<b>Kapitalforhold og solvens</b>	
<b>Opgørelse af basiskapital</b>		
Egenkapital .....	546.986	380.717
Opskrivningshenlæggelser .....	-417	-417
Udskudte skatteaktiver .....	-44.198	-46.010
Hybrid kernekapital (anvendt) .....	135.000	134.773
Halvdelen af kapitalandele i andre finansielle virksomheder i.h.t. lov om finansiell virksomhed .....	-38.180	-37.849
<b>Kernekapital efter fradrag .....</b>	<b>599.191</b>	<b>431.214</b>
Efterstillet kapitalindsud .....	185.974	216.499
Hybrid kernekapital (rest) .....	0	0
Opskrivningshenlæggelser .....	417	417
Halvdelen af kapitalandele i andre finansielle virksomheder i.h.t. lov om finansiell virksomhed .....	-38.180	-37.849
<b>Basiskapital efter fradrag .....</b>	<b>747.404</b>	<b>610.283</b>
<b>Vægtede poster</b>		
Risikovægtede eksponeringer i alt .....	3.141.679	3.208.854
Vægtede poster med markedsrisiko .....	268.129	244.302
Vægtede poster med operationel risiko .....	419.148	435.513
Gruppevise nedskrivninger .....	-12.883	-14.718
<b>Vægtede poster i alt .....</b>	<b>3.816.073</b>	<b>3.873.951</b>
<b>Kernekapitalprocent .....</b>	<b>15,7</b>	<b>11,1</b>
<b>Solvensprocent .....</b>	<b>19,6</b>	<b>15,8</b>



## Note

31

### Risikoforhold og risikostyring

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

#### *Kreditrisici:*

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

#### *Markedsrisici:*

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

#### *Likviditetsrisiko:*

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

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

#### *Vurdering af sikkerheder:*

Banken er eksponeret mod brancherne landbrug og ejendomme. Banken har ved vurderingen af sikkerheder i landbrugsengagementerne anvendt hektarpriser på dyrkbar jord i intervallet 90 t.kr. - 125 t.kr. Indenfor ejendomssektoren er anvendt forrentningskrav i intervallet 5 % - 9 %. Værdiansættelser i såvel landbrugsengagementer som ejendomsengagementer foretages i overensstemmelse med Finanstilsynets aktuelle vejledninger. Banken gør opmærksom på, at opgørelse af værdien af sikkerheder generelt er forbundet med usikkerhed.

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

## Note

32

### Kreditrisiko

Udlån- og garantidebitorer fordelt på sektor og branche:

	<b>2012</b> (Pct.)	<b>2011</b> (Pct.)
Offentlige myndigheder .....	1,5	1,2
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt og skovbrug & fiskeri .....	14,4	14,2
- Planteavl.....	1,6	1,5
- Kvægbrug.....	7,1	7,0
- Svinebrug.....	3,3	3,2
- Minkproduktion.....	0,6	1,0
- Øvrig landbrug.....	1,8	1,5
Industri og råstofudvinding.....	4,8	3,4
Energiforsyning.....	2,7	3,6
Bygge- og anlæg .....	4,0	5,0
Handel .....	7,2	7,9
Transport, hoteller og restauranter .....	2,0	1,0
Information og kommunikation.....	0,3	0,3
Finansiering og forsikring.....	7,7	8,3
Fast ejendom .....	20,4	20,6
Øvrige erhverv.....	4,9	4,5
Erhverv i alt .....	68,4	68,8
Private .....	30,1	30,0
<b>I alt .....</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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 6,13 % i 2012 og 5,7 % i 2011.

### Maksimal krediteksponering fordelt på udlån og garantier samt kredittilsagn

	<b>2012</b> (1.000 kr.)	<b>2012</b> (1.000 kr.)	<b>2012</b> (1.000 kr.)
		Udlån	Kredittilsagn
Offentlige myndigheder .....	48.168	10.022	0
Erhverv .....	2.326.860	389.621	22.085
Private .....	1.123.471	92.513	0
	<b>3.498.499</b>	<b>492.157</b>	<b>22.085</b>

Heraf indregnet i balance efter fradrag af nedskrivninger..... 3.990.655

	<b>2011</b> (1.000 kr.)	<b>2011</b> (1.000 kr.)	<b>2011</b> (1.000 kr.)
		Udlån	Kredittilsagn
Offentlige myndigheder .....	44.082	5.846	0
Erhverv .....	2.361.863	361.722	111.682
Private .....	1.120.599	117.088	11.518
	<b>3.526.544</b>	<b>484.656</b>	<b>123.200</b>

Heraf indregnet i balance efter fradrag af nedskrivninger..... 4.011.200



## Note

### 32 Kreditrisiko (fortsat)

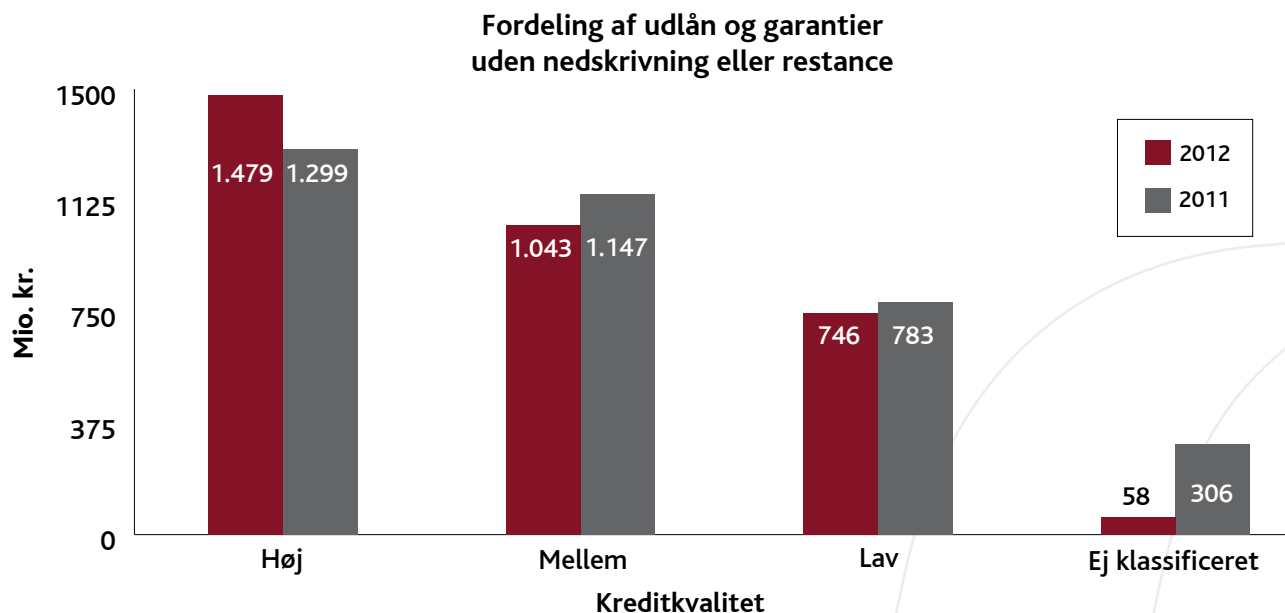
#### Beskrivelse af sikkerheder

Sikkerheder fordelt på typer	2012 (1.000 kr.) Offentlige myndigheder	2012 (1.000 kr.) Erhverv	2012 (1.000 kr.) Private
Værdipapirer .....	2.783	105.839	45.180
Fast ejendom .....	35.608	2.145.600	1.035.030
Løsøre, biler og rullende materiel .....	9.181	138.973	181.415
Andet løsøre .....	800	404.055	2.500
Kautitioner .....	967	97.445	21.399
Andre sikkerheder .....	2.167	131.656	63.264
	<b>51.506</b>	<b>3.023.568</b>	<b>1.348.788</b>

Sikkerheder fordelt på typer	2011 (1.000 kr.) Offentlige myndigheder	2011 (1.000 kr.) Erhverv	2011 (1.000 kr.) Private
Værdipapirer .....	2.830	130.283	42.495
Fast ejendom .....	40.599	2.405.391	965.547
Løsøre, biler og rullende materiel .....	11.281	163.646	160.126
Andet løsøre .....	1.500	327.105	500
Kautitioner .....	867	79.887	23.776
Andre sikkerheder .....	2.046	109.889	63.488
	<b>59.123</b>	<b>3.216.201</b>	<b>1.255.932</b>

Som hovedregel får banken sikkerhed i det finansierede aktiv. Herudover tages sikkerhed i form af kautitioner og pant i anpartar og aktier. Ovenstående opstilling afspejler de nominelle sikkerheder, uden hensyntagen til engagementets størrelse, og dermed ikke sikkerhedernes dagsværdi, dog er noterede værdipapirer optaget til dagsværdi.

#### 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.

## Note

### 32 Kreditrisiko (fortsat)

#### Årsager til individuelle nedskrivninger og hensættelser

	2012 Eksponering før nedskr.	2012 Nedskrivning	2012 Sikkerheder
Betydelige økonomiske vanskeligheder.....	328.174	103.642	155.686
Kontraktbrud.....	43.958	23.834	12.717
Lempelser i vilkår.....	39.677	15.005	16.136
Sandsynlighed for konkurs.....	234.653	91.032	109.103
<b>I alt.....</b>	<b>646.462</b>	<b>233.513</b>	<b>293.642</b>

	2011 Eksponering før nedskr.	2011 Nedskrivning	2011 Sikkerheder
Betydelige økonomiske vanskeligheder.....	240.557	98.844	143.828
Kontraktbrud.....	62.913	34.722	18.077
Lempelser i vilkår.....	101.173	43.587	23.175
Sandsynlighed for konkurs.....	235.574	101.178	91.339
<b>I alt.....</b>	<b>640.217</b>	<b>278.331</b>	<b>276.419</b>

De anvendte sikkerheder er et udtryk for den vurderede værdi af sikkerheder og ikke den nominelle værdi.

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

	2012 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)
<b>Restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne</b>		
0-90 .....	42.827	65.587
>90 dage .....	11.181	12.161
<b>I alt .....</b>	<b>54.008</b>	<b>77.748</b>

### 33 Markedsrisici og følsomhedsoplysninger

I forbindelse med Skjern Banks overvågning af markedsrisici udføres en række følsomhedsberegninger, som inkluderer følgende markedsrisikovariabler:

#### Renterisiko

Såfremt der sker en generel rentestigning på 1 pct. point i form af en parallelforskydning af rentekurven, bliver resultat før skat/egenkapitalen påvirket som vist nedenfor:

Renterisiko på gældsinstrumenter m.v., ændring af resultat før skat/egenkapital .....	-16.508	-183
Renterisiko i pct af kernekapital efter fradrag .....	-2,8	0,0
Renterisiko opdelt på bankens valutaer med størst renterisiko:		
Valuta		
DKK .....	-15.406	1.633
CHF .....	-188	-601
EUR .....	-874	-1.134
JPY .....	-16	-81
USD .....	-23	1
Øvrige valutaer .....	1	-1
<b>I alt .....</b>	<b>-16.506</b>	<b>-183</b>

## Note

	2012 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)
<b>33 Markedsrisici og følsomhedsoplysninger (fortsat)</b>		
<b>Valutarisiko</b>		
I alt aktiver i fremmed valuta .....	743.506	955.870
I alt passiver i fremmed valuta .....	822.952	800.304
Ved en generel ændring i valutakurserne på 10 % og for euro på 2,25 % vil valutaindikator 1 blive forøget med .....	5.405	11.028
Valutaindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag .....	0,9	2,6
Ved en generel ændring i valutakurserne på 10 % og for euro på 2,25 % vil valutaindikator 2 blive forøget med .....	5	19
Valutaindikator 2 i procent af kernekapital efter fradrag .....	0,0	0,0
Valutaindikator 1 udtrykker den største sum af henholdsvis positioner i valutaer, hvor banken har et nettotilgodehavender, 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.		
<b>Aktierisiko</b>		
Såfremt aktiekurserne ændrer sig med 10 procent point bliver egenkapitalen påvirket som nedenfor:		
Aktier noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S .....	1.992	873
Aktier noteret på andre børser .....	1.092	0
Unoterede aktier optaget til dagsværdi .....	16.240	14.889
Øvrige aktier .....	1.001	1.023
<b>I alt .....</b>	<b>20.325</b>	<b>16.785</b>

## 34 Afdelte finansielle instrumenter

Afdelte 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 beskeden.

	2012 Nominel værdi	2012 Netto markeds- værdi	2012 Positiv markeds- værdi	2012 Negativ markeds- værdi	2011 Nominel værdi	2011 Netto markeds- værdi	2011 Positiv markeds- værdi	2011 Negativ markeds- værdi
<b>Valutakontrakter</b>								
Til og med 3 måneder	790.641	26.011	39.157	13.146	886.301	27.066	36.621	9.557
Over 3 måneder til og med 1 år					1.090	-14	21	35
Over 1 år og til og med 5 år	2.264	193	193		4.721	-1	600	601
Over 5 år								
Gennemsnitlig markedsværdi			29.611	2.863			48.930	11.648
<b>Rentekontrakter</b>								
Til og med 3 måneder					41.914	2	4.966	4.964
Over 3 måneder til og med 1 år	17.185	15	811	796	51.904	92	531	439
Over 1 år til og med 5 år	219.974	-187	12.496	12.683	151.977	-398	6.445	6.843
Over 5 år	5.994	-1	890	891	87.466	98	6.148	6.050
Gennemsnitlig markedsværdi			13.031	13.300			16.129	15.848
<b>Aktiekontrakter</b>								
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								

**Note**

34	<b>Afledte finansielle instrumenter (fortsat)</b>	<b>2012</b> (1.000 kr.)	<b>2011</b> (1.000 kr.)
	<b>Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter</b>		
	Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 0 % .....	0	0
	Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20 % .....	4.031	3.874
	Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100 % .....	38.417	51.557
	<b>I alt</b> .....	<b>42.448</b>	<b>55.431</b>

**Uafviklede spotforretninger**

Beløb i 1000 kr.

	<b>Nominal værdi</b>	<b>Markeds- værdi Positiv</b>	<b>Markeds- værdi Negativ</b>	<b>Netto markeds- værdi</b>
Valutaforretninger, køb .....	1.290	2	-	2
Valutaforretninger, salg .....	6.966	-	5	-5
Renteforretninger, køb .....	14.638	12	62	-50
Renteforretninger, salg .....	3.388	2	4	-2
Aktieforretninger, køb .....	4.926	25	225	-200
Aktieforretninger, salg .....	4.429	113	24	89
<b>I alt 2012</b> .....	<b>35.637</b>	<b>154</b>	<b>320</b>	<b>-166</b>
<b>I alt 2011</b> .....	<b>33.290</b>	<b>99</b>	<b>96</b>	<b>3</b>

**35 Samarbejdsaftaler**

Skjern Bank samarbejder med, modtager formidlingsprovision fra og er medejer af visse af følgende virksomheder: Totalkredit A/S / Nykredit, DLR Kredit A/S, Privatsikring A/S, Eurocard, PFA Pension, Sparinvest A/S, Valueinvest Asset Management S.A., Investeringsforeningen Dexia Invest, 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, Tiedemann Independent A/S, Codan, Dankort A/S, Nets A/S, Bluegarden A/S, Visa International, Dansk Lokalleasing A/S og Deltaq A/S.



## Note

	2012	2011	2010	2009	2008
36	<b>5 års hovedtal (1.000 kr)</b>				
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettorenteindtægter m.v. ....	153.006	161.046	158.120	167.948	156.870
Udbytte af aktier m.v. ....	5.414	3.287	2.053	3.405	8.254
Netto gebyrer og provisionsindtægter ....	55.296	49.725	48.654	46.637	46.672
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b> .....	<b>213.716</b>	<b>214.058</b>	<b>208.827</b>	<b>217.990</b>	<b>211.796</b>
Kursreguleringer .....	8.096	94	21.835	29.311	-60.948
Andre driftsindtægter .....	1.131	1.683	1.199	18.825	1.958
Udgifter til personale og administration .....	132.557	134.124	131.507	129.711	139.618
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver .....	3.709	3.578	2.535	4.078	9.138
Andre driftsudgifter i alt .....	5.292	1.052	19.434	15.615	6.465
Bidrag til Indskydergarantifonden .....	4.843	1.052	6.148	85	71
Øvrige driftsudgifter .....	449	0	13.286	15.530	6.394
Nedskrivninger på udlån m.v. i alt .....	69.204	52.181	73.085	218.119	69.572
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. ....	69.204	52.181	62.831	207.868	66.076
Nedskrivninger vedr. BankPakke I .....	0	0	10.254	10.251	3.496
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder .....	91	-14.208	-1.117	-892	-4.636
<b>Resultat før skat</b> .....	<b>12.272</b>	<b>10.692</b>	<b>4.183</b>	<b>-119.289</b>	<b>-76.623</b>
Skat .....	2.433	5.838	982	-28.443	-18.741
<b>Årets resultat</b> .....	<b>9.839</b>	<b>4.854</b>	<b>3.201</b>	<b>-90.846</b>	<b>-58.152</b>
<b>Balance pr. 31. december</b>					
uddrag af poster					
Aktiver i alt .....	6.004.480	5.249.140	5.496.049	4.988.301	5.618.617
Udlån m.v. ....	3.498.499	3.526.544	3.623.212	3.677.046	3.770.132
Garantier .....	492.157	484.656	465.178	626.997	1.067.385
Obligationer .....	1.270.360	887.607	843.058	424.626	383.051
Aktier m.v. ....	203.258	167.857	185.014	186.323	184.695
Indlån og anden gæld .....	4.499.426	3.509.897	3.569.671	2.990.783	3.087.535
Efterstillede kapitalindskud .....	358.475	357.521	356.546	355.625	195.000
<b>Egenkapital</b> .....	<b>546.986</b>	<b>380.717</b>	<b>380.421</b>	<b>373.387</b>	<b>463.661</b>
heraf udbytte .....	0	0	0	0	0
<b>Basiskapital</b> .....	<b>747.404</b>	<b>610.283</b>	<b>612.597</b>	<b>613.285</b>	<b>568.491</b>

**Note**

	2012	2011	2010	2009	2008
37 <b>5 års nøgletal (tal i pct.)</b>					
Solvensprocent .....	19,6	15,8	16,1	15,6	12,4
Kernekapitalprocent .....	15,7	11,1	11,2	10,4	10,2
Egenkapitalforrentning før skat .....	2,7	2,8	1,1	-28,5	-15,3
Egenkapitalforrentning efter skat .....	2,1	1,3	0,9	-21,7	-11,6
Indtjening pr. omkostningskrone (kroner) .....	1,06	1,06	1,02	0,68	0,66
Renterisiko .....	-2,8	0,0	1,0	1,3	0,7
Valutaposition .....	0,9	2,6	1,5	2,6	2,8
Valutarisiko .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån .....	83,0	108,7	109,3	132,4	126,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet .....	265,6	159,8	198,3	124,3	143,8
Summen af store engagementer .....	13,1	34,8	38,5	88,2	110,6
Andel af tilgodehavender med nedsat rente .....	4,5	4,7	5,2	4,0	1,8
Akkumuleret nedskrivningsprocent .....	5,8	6,8	6,4	6,4	3,0
Årets nedskrivningsprocent .....	1,6	1,2	1,7	4,7	1,4
Årets udlånsvækst .....	-0,8	-2,7	-1,5	-2,5	-3,8
Udlån i forhold til egenkapital .....	6,4	9,3	9,5	9,8	8,1
(pr. stykstørrelse 100 DKK)					
Årets resultat pr. aktie .....	5,1	21,5	14,2	-439,6	-279,6
Indre værdi pr. aktie .....	286	1.847	1.778	1.810	2.271
Børskurs ultimo .....	120	403	800	900	675
Udbytte pr. aktie .....	0	0	0	0	0
Børskurs/årets resultat pr. aktie .....	23,5	18,7	56,4	-2,0	-2,4
Børskurs/indre værdi pr. aktie .....	0,42	0,22	0,45	0,50	0,30

## Fortegnelse over fondsbørsmeddelelser i 2012

Meddelelse nr.:	Dato:	Vedrørende:
1	9. februar	Årsrapport 2011
2	9. februar	Meddelelse om førtidsindfrielse af obligationslån
3	10. februar	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
4	13. februar	Meddelelse om insideres handler
5	14. februar	Meddelelse om insideres handler
6	29. februar	Meddelelse om ændring i Skjern Banks bestyrelse
7	6. marts	Referat af ordinær generalforsamling afholdt 5. marts 2012
8	6. marts	Meddelelse om ændring i Skjern Banks bestyrelse
9	15. marts	Meddelelse om konstituering af Skjern Banks bestyrelse
10	12. april	Meddelelse om ændring i Skjern Banks bestyrelse
11	10. maj	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2012
12	4. juli	Meddelelse om indfrielse af obligationslån
13	16. august	Halvårsrapport for 2012
14	3. oktober	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling
15	3. oktober	Meddelelse om at Skjern Bank forbereder kapitaludvidelse
16	24. oktober	Meddelelse om udskydelse af offentliggørelse af kvartalsrapport efter 3. kvartal 2012
17	25. oktober	Referat af ekstraordinær generalforsamling afholdt 25. oktober 2012
18	29. oktober	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling
19	8. november	Kvartalsrapport efter 3. kvartal 2012
20	20. november	Referat af ekstraordinær generalforsamling afholdt 20. november 2012
21	22. november	Prospektmeddelelse
22	22. november	Kapitaludvidelse 2012 - prospekt
23	28. november	Meddelelse om insideres handler
24	30. november	Meddelelse om insideres handler
25	5. december	Meddelelse om insideres handler
26	11. december	Skjern Banks finanskalender 2013
27	14. december	Fuldtegning af fortegningsretsemission
28	17. december	Samlet resultat af kapitaludvidelse i Skjern Bank
29	20. december	Skjern Bank gennemfører fuldtegnat aktieemission
30	20. december	Meddelelse iht. Lov om Værdipapirhandel § 29
31	20. december	Storaktionærmeddelelse



### Finanskalender 2013

21. januar	Frist for optagelse af emner til dagsorden til den ordinære generalforsamling
7. februar	Offentliggørelse af årsrapport for 2012
4. marts	Ordinær generalforsamling – Skjern Kulturcenter
2. maj	Offentliggørelse af kvartalsrapport efter 1. kvartal 2013
15. august	Offentliggørelse af halvårsrapport efter 1. halvår 2013
7. november	Offentliggørelse af kvartalsrapport efter 3. kvartal 2013

2013  
2013  
2013

**Repræsentantskab**

Bente Tang, Hanning, Skjern, gårdejer, formand  
 Ole Strandbygaard, Ringkøbing, bogtrykker, næstformand  
 Jørgen Søndergaard Axelsen, Skjern, statsautoriseret ejendomsmægler  
 Jens Bruun, Viby J, direktør  
 Ole Eg, Varde, konsulent  
 Kaj Eriksen, Vemb, politiassistent  
 Jens Chr. Fjord, Skjern, cykelhandler  
 Poul Frandsen, Herning, salgsdirektør  
 Elmo Flaskager Hansen, Skjern, overlærer  
 Børge Lund Hansen, Skjern, direktør  
 Orla Varridsbøl Hansen, Tarm, fabrikant  
 Helle Svenstrup Husted, Skjern, direktør  
 Tom Jacobsen, Tarm, direktør  
 Mike Jensen, Skjern, boghandler  
 Niels Erik Kjærgaard, Skjern, kommunaldirektør  
 Dorte H. Knudsen, Hviding, Ribe, sygeplejerske  
 Viggo Nielsen, Skjern, fhv. borgmester  
 Tommy Noer, Esbjerg, faglærer  
 Torben Ohlsen, Tjæreborg, direktør  
 Jens Christian Ostensen, Stauning, gårdejer  
 Niels Chr. Poulsen, No, Ringkøbing, minkavlerv  
 Jesper Ramskov, Esbjerg, direktør  
 Christen Spangsberg Sørensen, Hanning, Skjern, gårdejer  
 Poul Thomsen, Skjern, herreekviperingshandler  
 Carsten Thygesen, Skjern, direktør  
 Jesper Ørnskov, Århus, virksomhedsejer

**Bestyrelse \*)**

Hans Ladekjær Jeppesen, Skjern, advokat, formand  
 Jens Okholm, Ribe, konsulent, næstformand  
 Bjørn Jepsen, Borris, gårdejer  
 Finn Erik Kristiansen, Varde, boghandler  
 Lars Skov Hansen, Esbjerg, privatrådgiver, medarbejdervalgt  
 Lars Lerne, Skjern, finanschef, medarbejdervalgt

**Revisionsudvalg**

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

**Direktion**

Per Munck, bankdirektør

\*) Aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer er en del af repræsentantskabet.

**Bestyrelsesmedlemmers ledelseshverv i erhvervsdrivende virksomheder pr. 31. dec. 2012**

Advokat Hans Ladekjær Jeppesen:  
 Direktør i BVLHJL Invest ApS  
 Bestyrelsesformand i Gråkjær Retail A/S  
 Bestyrelsesformand i PE Trading A/S  
 Bestyrelsesformand i Skautrup Holding A/S  
 Bestyrelsesformand i Grønbjerg Grundinvest A/S  
 Bestyrelsesformand i Byggfirmaet 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 Grey Partner A/S  
 Bestyrelsesformand i Krogsgaard Kompagni A/S  
 Bestyrelsesformand i Specialfabrikken Vinderup A/S  
 Bestyrelsesformand i AP Company A/S  
 Bestyrelsesformand i Actona Company A/S  
 Bestyrelsesmedlem i Skjern Håndbold A/S  
 Bestyrelsesmedlem i Gråkjær A/S  
 Bestyrelsesmedlem i Gråkjær Ejendomme 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 AA Holding, Herning A/S  
 Bestyrelsesmedlem i Dahlholm Holding ApS  
 Bestyrelsesmedlem i Grønbjerg Ejendomsselskab A/S  
 Bestyrelsesmedlem i Spizy A/S  
 Bestyrelsesmedlem i AA Properties A/S  
 Bestyrelsesmedlem i AA Ejendomme 1 A/S  
 Bestyrelsesmedlem i A/S VQX af 8. november 1986  
 Bestyrelsesmedlem i Advokatpartnerselskabet Kirk Larsen & Ascanius

Konsulent Jens Okholm:

Bestyrelsesformand i CN Maskinfabrik A/S  
 Bestyrelsesformand i Logitrans A/S  
 Bestyrelsesformand i Dansk Halbyggeri A/S  
 Bestyrelsesformand i Dansk Halbyggeri Holding ApS

Bestyrelsesformand i Mineralvandsfabrikken Frem A/S  
 Bestyrelsesformand i Frem Produktion A/S  
 Bestyrelsesformand i Frem Ejendom A/S  
 Bestyrelsesformand i Hansen & Bay Byg A/S  
 Bestyrelsesformand i Kalmar-Huse A/S

Boghandler Finn Erik Kristiansen:  
 Direktør i Indeks Retail Invest A/S  
 Direktør i Indeks Retail Butik A/S  
 Direktør og bestyrelsesmedlem i Kristiansen Ejendomme A/S  
 Direktør i Bordin Holding ApS  
 Bestyrelsesformand i Kristiansen Bog & Idé A/S  
 Bestyrelsesformand i Flensborg A/S  
 Bestyrelsesmedlem i Boghandlerforeningen

Gårdejer Bjørn Jepsen:

Bestyrelsesmedlem i Arla Foods AmbA  
 Bestyrelsesmedlem i Kvægafgiftsfonden  
 Bestyrelsesmedlem i Kvægbrugets Forsøgscenter  
 Bestyrelsesmedlem i Videnscenter for Landbrug - kvæg

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








# SKJERN BANK


CVR NR. 45 80 10 12


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