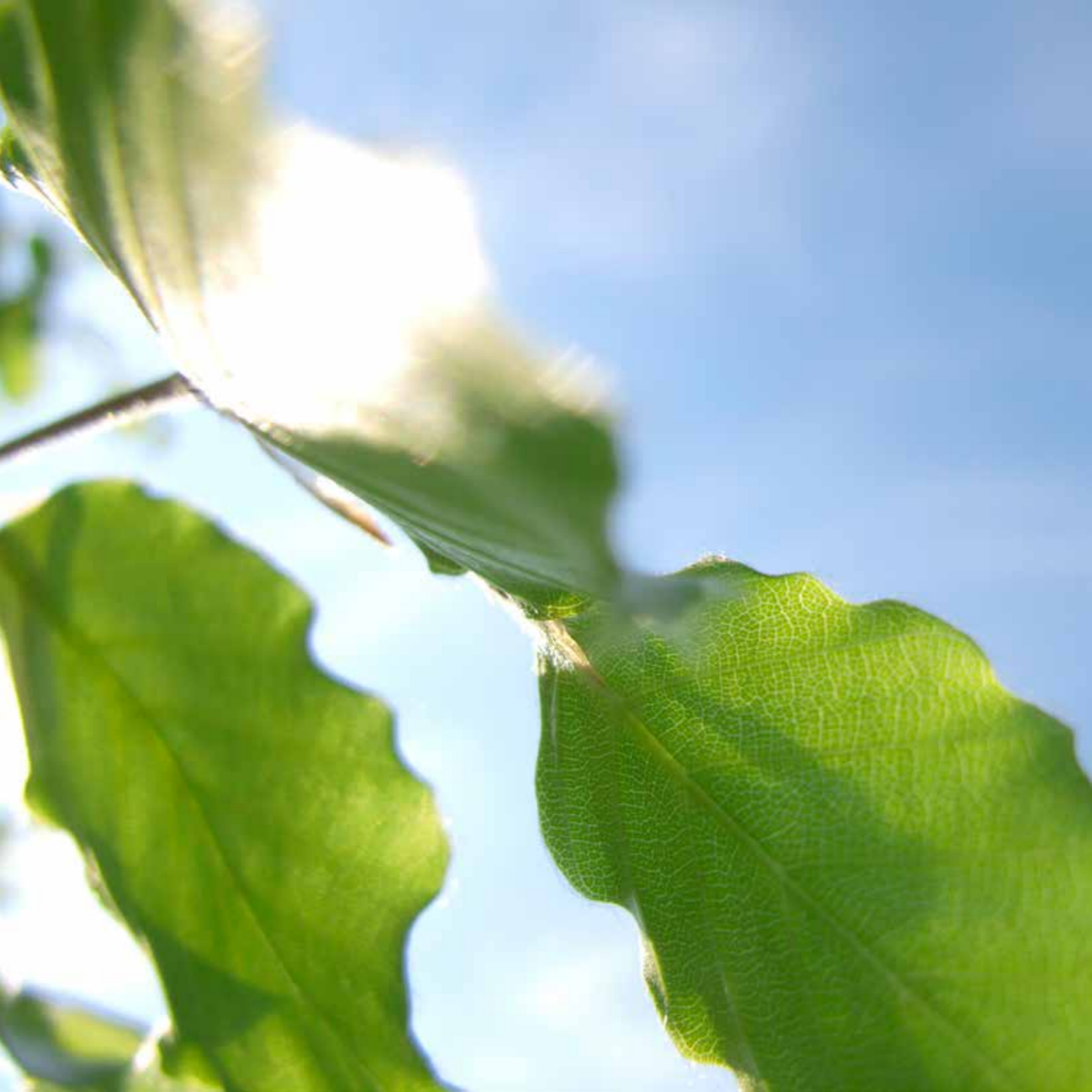




# Halvårsrapport 2017

## Indhold

Fondsbørsmeddelelse .....	5
Hovedtal .....	6
Nøgletal .....	7
Ledelsesberetning .....	8
Ledelsespåtegning .....	19
Resultat- og totalindkomstopgørelse .....	20
Basisresultat .....	21
Balance .....	22
Eventualforpligtelser .....	24
Egenkapitalopgørelse.....	25
Noter .....	26



## Fondsbørsmeddelelse nr. 8/2017

### BEDSTE HALVÅRSRESULTAT I BANKENS HISTORIE

- Resultat før skat på 89,2 mio. kr. mod 51,8 mio. kr. pr. 30/6 2016
- Nettorente- og gebyrindtægter stiger med 12 % til 154,8 mio. kr.
- Basisresultat på 81,2 mio. kr., som er historisk højt
- Fald i nedskrivninger til 10,8 mio. kr. mod 19,2 mio. kr. pr. 30/6 2016
- Udlån øget med 15,3 mio. kr. og indlån øget med 471,4 mio. kr. i forhold til 30/6 2016
- Kapitalprocent på 17,8 % og individuelt solvensbehov på 9,9 %
- Opjustering af forventningerne til årets basisresultat fra 120 – 130 mio. kr. til 135 – 145 mio. kr.

## Hovedtal

Beløb i 1.000 kr.	1. HALVÅR 2017	1. HALVÅR 2016	1. HALVÅR 2015	1. HALVÅR 2014	1. HALVÅR 2013	ÅRET 2016
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>						
Nettorenteindtægter m.v.	86.136	80.297	81.005	81.806	76.060	163.745
Udbytte af aktier	9.744	11.753	11.317	5.307	4.266	12.493
Gebyrer og provisioner (netto)	58.929	45.960	41.366	38.524	32.228	98.280
<b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>	<b>154.809</b>	<b>138.010</b>	<b>133.688</b>	<b>125.637</b>	<b>112.554</b>	<b>274.518</b>
Kursreguleringer	20.629	6.534	7.383	18.230	2.723	17.216
Andre driftsindtægter	722	699	1.023	649	1.117	1.592
Udgifter til personale og administration	74.537	72.233	66.475	66.713	65.540	148.990
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	1.530	1.932	2.979	3.116	2.262	3.746
Andre driftsudgifter i alt	52	52	4.437	5.205	5.792	255
Bidrag til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden	52	52	4.437	5.108	5.085	52
Øvrige driftsudgifter	0	0	0	97	707	203
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. i alt	10.819	19.176	25.533	22.043	31.491	36.172
Resultat af kap.andele i ass. og tilknyttede virksomheder	0	0	-700	-6	0	490
<b>Resultat før skat</b>	<b>89.222</b>	<b>51.850</b>	<b>40.970</b>	<b>47.433</b>	<b>11.309</b>	<b>104.653</b>
Skat	9.484	10.840	9.863	12.797	2.827	22.543
<b>Resultat</b>	<b>79.738</b>	<b>41.010</b>	<b>32.107</b>	<b>34.636</b>	<b>8.482</b>	<b>82.110</b>
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	3.138	3.138	0	0	0	6.626
<b>BALANCE PR 30. JUNI</b>						
Uddrag af poster						
Aktiver i alt	6.213.070	5.633.036	5.464.455	5.375.117	5.345.114	5.860.191
Udlån m.v.	3.683.454	3.668.106	3.712.516	3.736.819	3.588.632	3.687.509
Garantier	1.025.876	784.090	645.476	564.211	580.393	841.088
Obligationer	1.021.759	775.596	782.006	822.324	870.299	926.950
Aktier m.v.	240.981	216.833	172.735	218.047	212.804	219.447
Indlån og anden gæld	5.137.815	4.666.404	4.483.568	4.255.959	3.954.086	4.871.359
Efterstillet kapitalindskud	99.697	99.519	169.340	268.779	293.838	99.618
<b>Egenkapital</b>	<b>772.038</b>	<b>657.473</b>	<b>554.581</b>	<b>608.223</b>	<b>556.559</b>	<b>695.313</b>
heraf udbytte						0
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>772.816</b>	<b>654.297</b>	<b>599.282</b>	<b>712.551</b>	<b>674.509</b>	<b>703.871</b>
Den samlede risikoeksponering	4.333.555	4.224.968	4.163.140	4.191.164	3.974.897	4.255.532
<b>BASISRESULTAT</b>						
Basisindtægter	157.371	140.709	143.402	127.789	116.234	280.686
Basisudgifter	-76.119	-74.217	-75.691	-68.429	-67.802	-152.991
Basisresultat før kursregulering og nedskrivninger	81.252	66.492	67.711	59.360	48.432	127.695
Garantiprovision til staten *)	-	-	-	-	-1.925	-
<b>Basisresultat</b>	<b>81.252</b>	<b>66.492</b>	<b>67.711</b>	<b>59.360</b>	<b>46.507</b>	<b>127.695</b>

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

## Nøgletal

Tal i procent	1. HALVÅR 2017	1. HALVÅR 2016	1. HALVÅR 2015	1. HALVÅR 2014	1. HALVÅR 2013
Kapitalprocent	17,8	15,5	14,4	17,0	17,0
Kernekapitalprocent	15,7	13,5	12,5	14,1	13,4
Egenkapitalforrentning før skat	12,5	8,7	7,8	8,0	2,1
Egenkapitalforrentning efter skat	11,2	6,9	6,0	5,9	1,5
Indtjening pr. omkostningskrone (kroner)	1,99	1,52	1,42	1,49	1,11
Renterisiko	1,2	0,5	-1,3	-1,7	-1,9
Valutaposition	0,3	0,2	0,7	0,5	0,8
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	78,3	86,3	91,1	93,5	96,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	211,4	164,1	136,4	127,8	167,4
Likviditetsoverdækning, LCR	302	286	251	-	-
Summen af store engagementer	16,0	34,5	42,2	10,3	21,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,7	7,5	7,9	5,4	5,3
Periodens nedskrivningsprocent	0,2	0,4	0,5	0,5	0,7
Periodens udlånsvækst	-0,1	4,3	1,9	2,5	2,5
Udlån i forhold til egenkapital	5,2	6,1	6,7	6,1	6,4
(pr. stykstørrelse 100 DKK)					
Periodens resultat efter skat pr. aktie	39,7	19,6	16,7	18,0	4,4
Indre værdi pr. aktie	369	311	288	316	290
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	1,7	1,5	1,9	2,2	5,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,90	0,46	0,56	0,64	0,43
(pr. stykstørrelse 20 DKK)					
Periodens resultat efter skat pr. aktie	7,9	3,9	3,3	3,6	0,88
Indre værdi pr. aktie	74	62	58	63	58

## Ledelsesberetning

### OPJUSTERING AF ÅRSFORVENTNINGERNE

Bankens første halvår har været særdeles tilfredsstillende og forventningen til basisresultatet for 2017 opjusteres fra det tidligere udmeldte interval på 120 – 130 mio. kr. før nedskrivninger, kursreguleringer og skat til et interval på 135 – 145 mio. kr.

Opjusteringen er drevet af øget aktivitet hos bankens bestående kundeforhold samt betydelig tilgang af nye kunder, som i meget høj grad tilvælger banken efter anbefaling fra bestående kunder.

Resultat før skat er særdeles tilfredsstillende med 89,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 37,3 mio. i forhold til 1. halvår 2016.

Halvåret har vist betydelig fremgang på nettorent- og gebyrindtægter, som er øget med 12 % på grund af det meget høje aktivitetsniveau. Det er tillige positivt at konstatere, at bankens kunder, set under et, har det økonomisk bedre, hvilket har medført et pænt reduceret nedskrivningsbehov. Resultatet er yderligere præget af meget tilfredsstillende kursreguleringer og marginalt stigende omkostningsforbrug.

Nedskrivningerne er reduceret til 10,8 mio. kr. mod 19,2 mio. kr. i samme periode i 2016. Nedskrivningsbehovet er fortsat forhøjet på landbrugssegmentet, men dog faldende og det øvrige nedskrivningsbehov er i overvejende grad på øvrige erhvervssegmenter. Bankens privatkunder har det økonomisk godt.

Aktiviteterne i bankens markedsområde er stigende og banken kan konstatere en tilfredsstillende låneefterspørgsel fra bestående og nye kunder. Til trods herfor konstateres et mindre nettofald i udlånet på 4,0 mio. kr. i første halvår af 2017, hvilket skyldes planlagt indfrielse af få større erhvervsfinansieringer. I forhold til udlånet pr. 30/6 2016 er der realiseret en udlånsfremgang på 15,3 mio. kr. svarende ca. 0,4 %.

Udlån og garantier til privatsegmentet er øget til 36,5 %, og det er fortsat bankens mål at øge andelen af private udlån yderligere. Siden 31/12 2016 er bankens udlån og garantier til fast ejendom reduceret fra 13,1 % til 11,9 %, hvilket er tilfredsstillende og følger bankens målsætning for branchefordeling. (Se specifikation på side 9.)

Den likviditetsmæssige overdækning er solid med 1,5 mia. kr., hvilket svarer til 211,4 %. LCR-tallet pr. 30/6 2017 er opgjort til 302 %. Banken ønsker uændret at fastholde en solid likviditetsmæssig overdækning baseret på stabile kundeindlån.

### SOLIDE KAPITALFORHOLD

Kapitalprocenten er 17,8 % og det individuelle solvensbehov er 9,9 %. Bankens kapitalgrundlag er derfor meget solidt med en overdækning på 342 mio. kr. eller en dækning på 180 %. Fratrullet kapitalbevaringsbuffer på 1,25 % kan overdækningen opgøres til 6,65 %-point eller en dækning på 159 %.

Resultatet for 1. halvår 2017 er indregnet i bankens kapitalgrundlag, og kapitalprocenten er dermed øget med 1,3 % i forhold til 1. kvartal 2017. I det seneste år er kapitalprocenten øget med hele 3,4 %-point som et resultat af bankens solide drift.

Kernekapitalprocenten stiger ligeledes markant fra 14,3 % efter 1. kvartal 2017 til 15,7 % ultimo 1. halvår 2017.

Styrken i bankens kapitalberedskab kan tillige ses i, at den egentlige kernekapital udgør 14,6% mod det individuelle solvensbehov på 9,9 %.

Den positive udvikling i bankens resultater, medfører at banken har valgt at genaktivere ca. 9,5 mio. kr. i udskudt skatteaktiv, som banken ultimo 2014 valgte ikke at aktivere.

#### BANKENS UDLÅN- OG GARANTIDEBITORER FORDELT PÅ SEGMENTER UDGØR:

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Offentlige myndigheder	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri			
- Planteavl	1,8 %	1,6 %	1,7 %
- Kvægbrug	8,3 %	8,3 %	8,3 %
- Svinebrug	1,7 %	1,9 %	2,2 %
- Minkproduktion	1,4 %	1,5 %	1,3 %
- Øvrig landbrug	1,1 %	1,1 %	1,5 %
Industri- og råstofudvinding	3,0 %	2,4 %	2,3 %
Energiforsyning	5,8 %	6,0 %	6,8 %
Bygge og anlæg	6,8 %	6,3 %	6,3 %
Handel	8,2 %	8,8 %	8,7 %
Transport, hoteller og restauranter	1,6 %	1,5 %	1,8 %
Information og kommunikation	0,5 %	0,3 %	0,3 %
Finansiering og forsikring	5,9 %	5,8 %	5,3 %
Fast ejendom	11,9 %	13,1 %	12,6 %
Øvrige erhverv	5,4 %	5,2 %	5,2 %
Private	36,6 %	36,2 %	35,4 %

Af ovenstående branchefordeling udgør alternativ energi 5,0 % fordelt på segmenterne.

## NETTORENTEINDTÆGTER

Nettorenteindtægterne udgør 86,1 mio. kr. mod 80,3 mio. kr. i første halvår 2016 og er dermed steget med 5,8 mio. kr.

Renteindtægterne er faldet med 2,9 % til 98,1 mio. kr., hvilket skyldes fortsat pres på den gennemsnitlige udlånsrente, som følge af konkurrencesituationen i markedet.

Renteudgifterne er som forventet reduceret med 7,4 mio. kr eller 42 % til 12,0 mio. kr., hvilket primært skyldes udløb af højrenteindlån. Renteudgifterne til udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud er reduceret med 1,3 mio. kr.

Bankens rentemarginal er forbedret marginalt i forhold til samme periode i 2016, som følge af reduktionen af den gennemsnitlige indlånsrente.

## GEBYRINDTÆGTER

Nettoindtægterne fra gebyrer og provisioner er øget med 10,9 mio. kr. i forhold til sidste år og udgør 58,9 mio. kr. mod 45,9 mio. kr. i 2016.

Aktiviteten på realkreditområdet er meget høj, hvilket har betydet at indtægterne herfra er øget med 9,3 mio. Værdipapirmarkedet har udviklet sig tilfredsstillende i årets første 6 måneder og bankens aktiviteter på området har medført en fremgang i indtjeningen på 2,6 mio. kr. Øvrige gebyr- og provisionsindtægter er øget med 1,0 mio. kr.

De samlede nettorente- og gebyrindtægter er steget med 16,8 mio. kr. til 154,8 mio. kr. Fremgangen er på 12,2 % i forhold til samme periode sidste år.

## KURSREGULERINGER

Efter et halvår med pæne stigninger på værdipapirmarkedene, er der på beholdningen af aktier og obligationer opnået gevinster på samlet 20,6 mio. kr. mod 6,5 mio. pr. 30. juni 2016.

Kursgevinsten fordeler sig med 3,5 mio. kr. på obligationsbeholdningen og 15,3 mio. kr. på aktiebeholdningen. Herudover er der på valuta og afledte finansielle instrumenter i samme periode opnået indtægter på 1,8 mio. kr.

## OMKOSTNINGER

Omkostninger til personale og administration m.v. udgør 74,5 mio. kr. mod 72,2 mio. kr. i samme periode i 2016.

Som følge af den meget tilfredsstillende forretningsudvikling og kundetilgang, er medarbejderantallet forøget i de kundevendte afdelinger, hvilket har bidraget til forøgede personaleomkostninger på 2,0 mio. kr. Heri indgår, ud over udgifter til flere ansatte, også stigning i lønsumsafgiften med 0,4 mio. kr. samt generel overenskomstmæssig lønstigning. Administrationsomkostningerne er forøget med 0,3 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

Det forventes, at det samlede omkostningsforbrug i 2017 vil stige med op til 5 % i forhold til 2016, primært som følge af øgede IT-omkostninger samt nyansættelser af medarbejdere primært til den nye afdeling i Virum.

## NEDSKRIVNINGER

Periodens nettonedskrivninger udgør 10,8 mio. kr. mod 19,2 mio. kr. i 2016.

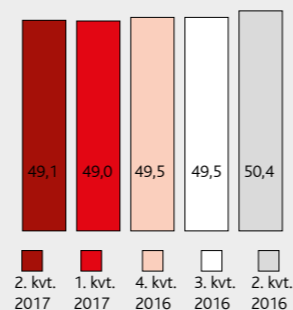
I årets første halvår er der nedskrevet med 40,4 mio. kr. samt tilbageført tidligere foretagne nedskrivninger med 23,9 mio. kr. Periodens konstaterede tab udgør 21,9 mio. kr., hvoraf de 2,1 mio. kr. ikke tidligere har været nedskrevet.

Periodens nedskrivninger på udlån m.v. svarer til 0,2 % af de samlede udlån og garantier.

Nedskrivningsbehovet i helåret 2016 var på 36,1 mio. kr. og der forventes et samlet nedskrivningsbehov i 2017 på et væsentligt lavere niveau.

### Renteindtægter i kvartalerne

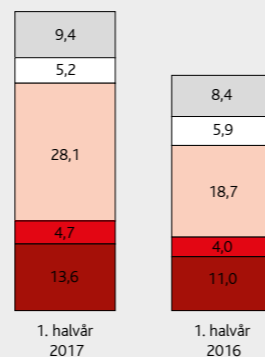
mio. kr.



### Gebyrer- og provisionsindtægter

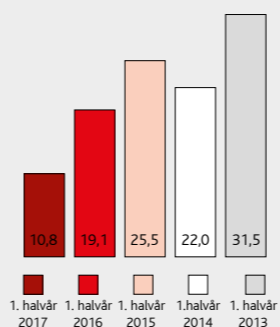
(mio. kroner)

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



### Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt

(mio. kr.)



Det er tilfredsstillende, at der fortsat kan konstateres væsentlige tilbageførsler af nedskrivninger på bankens svage engagementer. Dette styrker tilliden til, at der på bankens samlede nedskrivningskonto også fremadrettet er potentiale for tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger.

#### NEDSKRIVNINGER - NYE REGLER FRA 2018

Fra 2018 erstattes de nugældende regler for at foretage nedskrivninger på kundetilgodehavender med et nyt EU-regelsæt, kaldet IFRS 9.

De nugældende regler foreskriver at der skal nedskrives, når en tabsrisiko er identificeret eller indtruffet. IFRS 9 foreskriver, at der skal nedskrives efter principper om forventede tab.

De nedskrivningsmæssige konsekvenser af det nye regelsæt kan endnu ikke kvantificeres og eftersom reglerne skal implementeres over en 5-årig periode fra 2018, er det aktuelt vurderingen at effekten ved reglernes ikrafttrædelse vil være mindre væsentlig, samt at virkningen på den kapitalmæssige overdækning vil være afdæmpet negativ i implementeringsperioden.

#### HALVÅRETS RESULTAT

Resultat før skat udgør 89,2 mio. kr. mod 51,8 mio. kr. pr. 30. juni 2016. Efter skat udgør nettoresultatet 79,7 mio. kr.

Ledelsen noterer med meget stor tilfredshed at såvel basisresultat som resultat før skat er det højeste i bankens historie.

Bankens ledelse anser forretningsudviklingen og resultatet for særdeles tilfredsstillende.

#### KAPITAL

Egenkapitalen er opgjort til 772,0 mio. kr. mod 695,3 mio. kr. ved årsskiftet. I bankens egenkapital er indregnet hybrid kernekapital på 59,0 mio. kr. pr. 30. juni 2017.

Efter tillæg af efterstillede kapitalindsud på 99,7 mio. kr. og reguleret for nedvægtninger og øvrige fradrag, udgør bankens kapitalgrundlag ved periodens udgang 772,8 mio. kr.

Banken har indregnet periodens resultat i kapitalgrundlaget, og kapitalprocenten er opgjort til 17,8 %, mod 16,5 % efter 1. kvartal 2017.

I forhold til pr. 30. juni 2016 er bankens kapitalprocent øget fra 15,5 % til 17,8 %, mens kernekapitalprocenten er øget fra 13,5 % til 15,7 %.



Stauning Havn

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 9,9 %, hvilket er et fald på 0,6 %-point i forhold til ultimo 1. kvartal 2017.

Banken er dermed kapitalmæssigt solidt funderet med en dækning på 180 % i forhold til solvensbehovet. Medregnes kapitalbevaringsbufferen på 1,25 % kan de solvensmæssige overdækning opgøres til 6,65 %-point svarende til en dækning på 159 %.

#### AKTIONÆRER

Lind Invest A/S, Aarhus og AP Pension Livsforsikringsaktieselskab, København Ø. ejer henholdsvis 24,73 % og 20,75 %. Begge besidder 5 % af stemmerettighederne.

#### SOLID LIKVIDITET

Kundeindlån udgør 5.138 mio. kr., hvoraf de 4.063 mio. kr. er dækket af Indskydergarantiordningen. Indlånene anses for stabile, idet en stor del heraf hidrører fra basiskundeforhold.

Den likviditetsmæssige overdækning er på 211,4 % som følger den strategiske målsætning om at opretholde en solid likviditetsoverdækning.



LCR nøgletallet viser hvorledes banken er i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser indenfor en kommende 30 dages periode uden adgang til markedsfunding.

Ikke-SIFI pengeinstitutter, hvortil Skjern Bank hører, skulle pr. 1. januar 2017 have en dækning på min. 80 % og pr. 1. januar 2018 skal nøgletallet mindst være 100 %.

Banken har valgt at følge de samme regler, der gælder for de største pengeinstitutter og også med et min. nøgletal på 100 %, hvilket ved halvåret er opfyldt med et nøgletal på 302 %.

#### **SKJERN BANK AKTIEN**

Banken var pr. 30. juni 2017 ejet af 16.974 aktionærer, hvilket er ca. 225 flere end pr. 31. december 2016.

Kursen på bankens aktie pr. 30. juni 2017 var 66,5 mod 53,5 ved årets begyndelse.

Markedsværdien udgør dermed 641,1 mio. kr. pr. 30. juni 2017, svarende til kurs indre værdi på 0,90. Aktien handles aktivt i markedet og der er en tilfredsstillende likviditet i aktien.

#### **OPJUSTERING AF FORVENTNINGER TIL BASISRESULTATET**

Forventningen til basisresultatet for helåret 2017 opjusteres fra niveauet 120 – 130 mio. kr. til niveauet 135 – 145 mio. kr. før nedskrivninger, kursreguleringer og skat.

#### **”TILSYNSDIAMANTEN”**

Finanstilsynets obligatoriske tilsynsdiamant angiver fem pejlemærker for pengeinstitutvirksomhed og bankens status på de enkelte pejlemærker pr. 30. juni 2017 fremgår af nedenstående figur:

Skjern Bank overholder fortsat alle grænseværdier pr. 30. juni 2017, og har på intet tidspunkt i tilsynsdiamantens eksistensperiode overskredet grænseværdier.

#### Likviditetsoverdækning (min 50 %):

Skjern Banks likviditetsoverdækning er betydelig, og udgør 211,4 % pr. 30. juni 2017, mod 185,4% pr. 31. december 2016.

#### Funding-ratio (max 100 procent):

Den aktuelle funding situation giver plads til væsentligt mere udlån, idet bankens udlån i forhold til indlån, egenkapital og udstedte obligationer blot er på 61 % pr. 30. juni 2017. Pr. 31. december 2016 var funding-ratioen 68 %.



Ejendomseksponering (max 25 procent):

Skjern Bank har en pæn branchemæssig spredning, og i forhold til ejendomssektoren er eksponeringen på 12,9 %, hvilket er 1,0 %-point lavere end pr. 31. december 2016.

Store engagementer (max 125 procent):

Store engagementer er defineret som summen af store engagementer, der udgør mere end 10 procent af kapitalgrundlaget. Skjern Bank henvender sig primært til små og mellemstore virksomheder, samt private kunder og havde pr. 30. juni 2017 et stort kundeengagement på i alt 16,0 % mod 10,3 % pr. 31. december 2016, hvor der også kun var et stort kundeengagement.

Udlånsvækst (max 20 procent):

Banken har pr. 30. juni 2017 haft en nedgang i udlånet på 0,1 % mod en stigning på 5,0 % i hele 2016. Udviklingen er som planlagt, idet et mindre antal store engagementer er ordinært nedbragt/indfriet.

**TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER**

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

**BIDRAG TIL AFVIKLINGSFORMUEN/INDSKYDERGARANTIFONDEN**

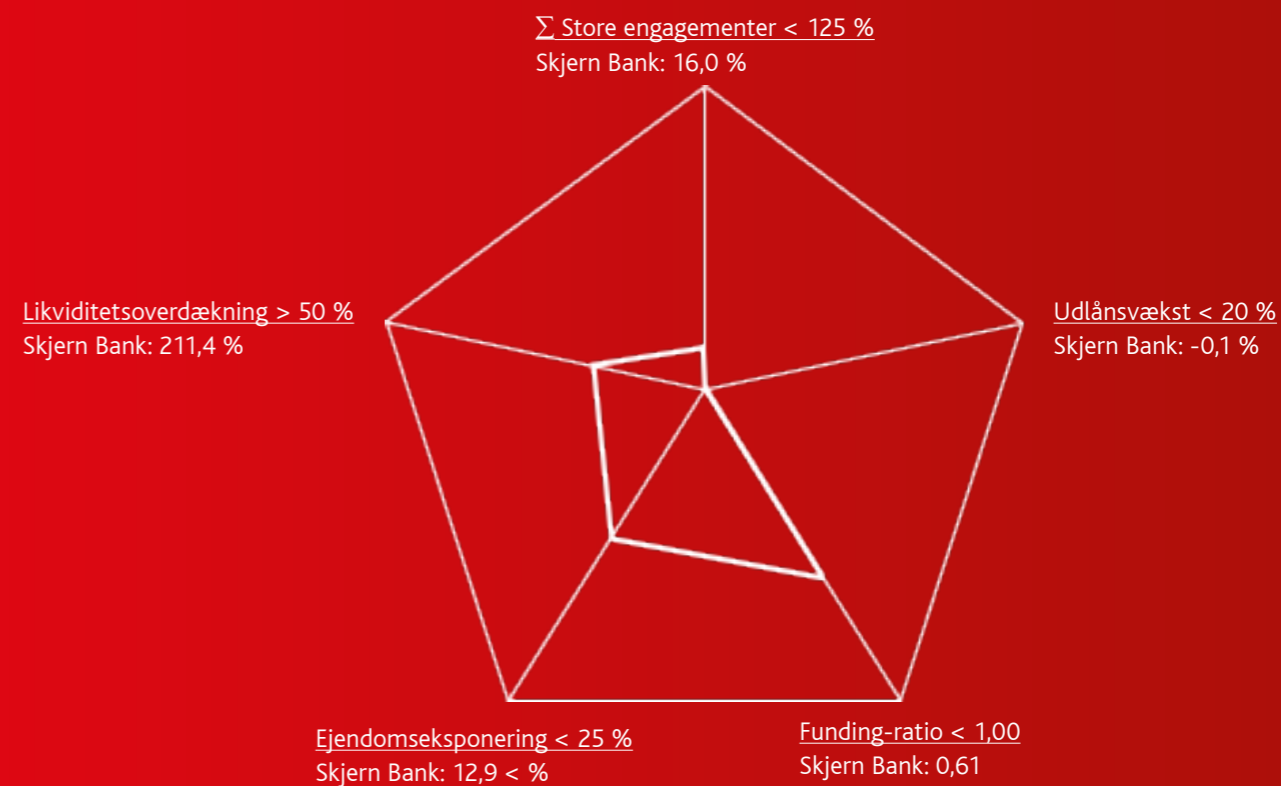
Pr. 30. juni 2017 har bankens betalt det årlige bidrag til Afviklingsformuen på 52 t.kr.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2016.

## Tilsynsdiamanten



**BEGIVENHEDER EFTER 30. JUNI 2017**

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

**RETSSAGER**

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

Venlig hilsen  
Skjern Bank

Hans Ladekjær Jeppesen  
Bestyrelsesformand

Per Munck  
Direktør



## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2017 for Skjern Bank A/S.

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

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

Vi anser ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

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

Skjern, den 17. august 2017

Per Munck  
Direktør

**BESTYRELSEN FOR SKJERN BANK A/S**

Hans Ladekjær Jeppesen  
Formand

Jens Okholm  
Næstformand

Bjørn Jepsen

Finn Erik Kristiansen

Søren Dalum Tinggaard

Lars Skov Hansen

Lars Lerke

Carsten Jensen

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

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016	1.1-31.12 2016
Renteindtægter	98.155	101.059	200.058
Renteudgifter	12.019	20.762	36.313
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>86.136</b>	<b>80.297</b>	<b>163.745</b>
Udbytte af aktier m.v.	9.744	11.753	12.493
Gebyrer og provisionsindtægter	61.066	48.054	101.952
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	2.137	2.094	3.672
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>154.809</b>	<b>138.010</b>	<b>274.518</b>
Kursreguleringer	20.629	6.534	17.216
Andre driftsindtægter	722	699	1.592
Udgifter til personale og administration	74.537	72.233	148.990
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.530	1.932	3.746
Andre driftsudgifter i alt	52	52	255
Bidrag til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden	52	52	52
Øvrige driftsudgifter	0	0	203
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	10.819	19.176	36.172
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	490
<b>Resultat før skat</b>	<b>89.222</b>	<b>51.850</b>	<b>104.653</b>
Skat	9.484	10.840	22.543
<b>Periodens resultat</b>	<b>79.738</b>	<b>41.010</b>	<b>82.110</b>
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	3.138	3.138	6.626
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
Periodens resultat	79.738	41.010	82.110
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>79.738</b>	<b>41.010</b>	<b>82.110</b>

## Basisresultat 1. januar – 30. juni

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016	1.1-31.12 2016
Netto renteindtægter	86.136	80.297	163.745
Netto gebyrindtægter	58.929	45.960	98.280
Udbytte af aktier m.v.	9.744	11.753	12.493
Valutaindtjening	1.840	2.000	4.576
Andre driftsindtægter	722	699	1.592
<b>Basisindtægter i alt</b>	<b>157.371</b>	<b>140.709</b>	<b>280.686</b>
Udgifter til personale og administration	74.537	72.233	148.990
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.530	1.932	3.746
Andre driftsudgifter	52	52	255
<b>Basisudgifter i alt</b>	<b>76.119</b>	<b>74.217</b>	<b>152.991</b>
<b>Basisresultat</b>	<b>81.252</b>	<b>66.492</b>	<b>127.695</b>
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-10.819	-19.176	-36.172
Kursreguleringer	18.789	4.534	12.640
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	490
<b>Resultat før skat</b>	<b>89.222</b>	<b>51.850</b>	<b>104.653</b>
Skat	9.484	10.840	22.543
<b>Årets resultat</b>	<b>79.738</b>	<b>41.010</b>	<b>82.110</b>

## Balance pr. 30. juni

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016	1.1-31.12 2016
<b>AKTIVER</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	151.747	183.231	120.542
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	998.494	687.900	786.764
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.683.454	3.668.106	3.687.509
Obligationer til dagsværdi	1.021.759	775.596	926.950
Aktier m.v.	240.981	216.833	219.447
Grunde og bygninger, i alt	49.501	50.785	50.163
Investeringsjendomme	2.961	2.961	2.961
Domicilejendomme	46.540	47.824	47.202
Øvrige materielle aktiver	4.028	5.958	4.444
Aktuelle skatteaktiver	1.547	0	0
Udskudte skatteaktiver	11.597	21.366	14.210
Andre aktiver	47.859	50.873	41.520
Periodeafgrænsningsposter	2.103	2.388	8.642
<b>Aktiver i alt</b>	<b>6.213.070</b>	<b>5.663.036</b>	<b>5.860.191</b>

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016	1.1-31.12 2016
<b>PASSIVER</b>			
<b>GÆLD</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	155.505	158.956	134.199
Indlån og anden gæld	5.137.815	4.666.404	4.871.359
Aktuelle skatteforpligtelser	0	435	1.720
Andre passiver	44.289	79.130	56.387
Periodeafgrænsningsposter	1.091	971	1.162
<b>Gæld i alt</b>	<b>5.338.700</b>	<b>4.905.896</b>	<b>5.064.827</b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>			
Hensættelser til tab på garantier	2.635	148	433
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>2.635</b>	<b>148</b>	<b>433</b>
<b>EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD</b>			
Ansvarlig lånekapital	99.697	99.519	99.618
<b>Efterstillede kapitalindskud ialt</b>	<b>99.697</b>	<b>99.519</b>	<b>99.618</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Aktiekapital	192.800	192.800	192.800
Opskrivningshenlæggelser	417	417	417
Overført overskud	519.667	405.452	443.117
<b>Kapitalejernes andel af egenkapital</b>	<b>712.884</b>	<b>598.669</b>	<b>636.334</b>
Indehavere af hybrid kernekapitalinstrumenter	59.154	58.804	58.979
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>772.038</b>	<b>657.473</b>	<b>695.313</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>6.213.070</b>	<b>5.663.036</b>	<b>5.860.191</b>



## Eventualforpligtelser pr. 30. juni

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016	1.1-31.12 2016
<b>GARANTIER MV.</b>			
Garantier			
Finansgarantier	22.467	28.902	25.526
Tabsgarantier for realkreditlån	436.127	312.905	357.902
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	149.605	99.726	116.098
Øvrige eventualforpligtelser	417.677	342.557	341.562
<b>I alt</b>	<b>1.025.876</b>	<b>784.090</b>	<b>841.088</b>
Andre eventualforpligtelser			
Ujgenkaldelige kredittilsagn	135.802	41.943	127.271
<b>I alt</b>	<b>135.802</b>	<b>41.943</b>	<b>127.271</b>

## Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016	1.1-31.12 2016
Aktiekapital primo	192.800	192.800	192.800
<b>Aktiekapital ultimo</b>	<b>192.800</b>	<b>192.800</b>	<b>192.800</b>
Opskrivningshenlæggelser primo	417	417	417
<b>Opskrivningshenlæggelser ultimo</b>	<b>417</b>	<b>417</b>	<b>417</b>
Overført overskud primo	443.117	367.579	367.579
Periodens resultat	76.600	37.872	75.484
Tilgang ved salg af egne aktier	15.293	3.567	10.626
Afgang ved køb af egne aktier	-15.343	-3.565	-10.572
<b>Overført overskud ultimo</b>	<b>519.667</b>	<b>405.453</b>	<b>443.117</b>
Indehavere af hybrid kapital primo	58.979	58.629	58.629
Årets resultat (rente hybrid kapital)	3.138	3.138	6.626
Udbetalt rente	-2.963	-2.963	-6.276
<b>Indehavere af hybrid kapital ultimo</b>	<b>59.154</b>	<b>58.804</b>	<b>58.979</b>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>772.038</b>	<b>657.474</b>	<b>695.313</b>

## Noter pr. 30. juni

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016	1.1-31.12 2016
<b>RENTEINDTÆGTER</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-1.855	-1.458	-3.668
Udlån og andre tilgodehavender	94.920	97.391	193.481
Obligationer	4.684	4.855	9.438
Afledte finansielle instrumenter i alt heraf	406	271	787
Valutakontrakter	154	-175	-262
Rentekontrakter	252	446	1.049
Øvrige renteindtægter	0	0	20
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>98.155</b>	<b>101.059</b>	<b>200.058</b>
<b>RENTEUDGIFTER</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker	14	18	26
Indlån og anden gæld	8.773	16.157	28.304
Efterstillede kapitalindskud	3.225	4.579	7.967
Øvrige renteudgifter	7	8	16
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>12.019</b>	<b>20.762</b>	<b>36.313</b>
<b>GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER</b>			
Værdipapirhandel og depoter	13.623	11.036	23.118
Betalingsformidling	4.713	4.049	8.632
Lånesagsgebyrer	28.056	18.695	40.880
Garantiprovision	5.237	5.845	11.634
Øvrige gebyrer og provisioner	9.437	8.429	17.688
<b>I alt gebyrer og provisionsindtægter</b>	<b>61.066</b>	<b>48.054</b>	<b>101.952</b>
<b>KURSREGULERINGER</b>			
Udlån	13	0	60
Obligationer	3.499	4.874	5.867
Aktier i alt	15.331	-139	6.969
Aktier i sektorselskaber	5.813	698	5.378
Andre aktier	9.518	-837	1.597
Valuta	1.840	2.000	4.323
Afledte finansielle instrumenter	-54	-201	-3
<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>20.629</b>	<b>6.534</b>	<b>17.216</b>

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016	1.1-31.12 2016
<b>UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION</b>			
<b>LØNNINGER INCL. PENSIONS BIDRAG OG VEDERLAG TIL DIREKTION, BESTYRELSE, REVISIONSUDVALG OG REPRÆSENTANTSKAB</b>			
Direktion	1.326	1.326	2.830
Heraf fast vederlag	1.305	1.305	2.790
Heraf pension	21	21	40
Bestyrelse	528	518	1.034
Revisionsudvalg	0	0	50
Repræsentantskab	0	0	189
<b>I alt</b>	<b>1.854</b>	<b>1.844</b>	<b>4.103</b>
<b>PERSONALEUDGIFTER</b>			
Lønninger	34.833	33.377	66.747
Pensioner	3.859	3.717	7.488
Udgifter til social sikring	290	286	850
Lønsumsafgift	5.550	5.148	10.542
<b>I alt</b>	<b>44.532</b>	<b>42.528</b>	<b>85.627</b>
Øvrige administrationsudgifter i alt	28.151	27.861	59.260
<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b>74.537</b>	<b>72.233</b>	<b>148.990</b>
<b>ANTAL BESKÆFTIGEDE</b>			
Det gennemsnitlige antal ansatte omregnet til heltid	134	130	132

## Noter pr. 30. juni (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016	1.1-31.12 2016
<b>NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER M.V.</b>			
Nedskrivninger i årets løb	40.413	59.189	90.161
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-23.907	-37.234	-47.258
Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet	2.139	4.921	10.036
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-6.240	-6.900	-13.800
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.586	-800	-2.967
<b>Nedskrivninger i alt</b>	<b>10.819</b>	<b>19.176</b>	<b>36.172</b>
<b>RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER</b>			
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	490
<b>Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>490</b>
<b>INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER</b>			
Nedskrivninger primo	316.473	340.059	340.059
Nedskrivninger i året	38.997	58.112	87.936
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-23.907	-36.545	-47.258
Tabsovføring dækket af tidligere nedskrivninger	-19.802	-26.657	-64.264
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt</b>	<b>311.761</b>	<b>334.969</b>	<b>316.473</b>
<b>GRUPPEVISE NEDSKRIVNINGER</b>			
Nedskrivninger primo	26.391	24.166	24.166
Nedskrivninger i året	1.416	1.077	2.225
Tilbageførsler i året	0	-689	0
<b>Gruppevise nedskrivninger i alt</b>	<b>27.807</b>	<b>24.554</b>	<b>26.391</b>
<b>Nedskrivninger i alt</b>	<b>339.568</b>	<b>359.523</b>	<b>342.864</b>

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016	1.1-31.12 2016
<b>HENSÆTTELSER PÅ GARANTIDEBITORER</b>			
Hensættelser primo	433	62	62
Hensættelser i årets løb	2.202	86	433
Overført til gældsforpligtelser	-0	0	-62
<b>Hensættelser på garantidebitorer i alt</b>	<b>2.635</b>	<b>148</b>	<b>433</b>
<b>UDLÅN M.V. MED STANDSET RENTEBEREGNING UDGØR</b>			
	118.996	152.206	120.504
<b>AKTIEKAPITAL</b>			
Antal aktier á kr. 20 (stk.)	9.640.000	9.640.000	9.640.000
Aktiekapital	192.800	192.800	192.800
<b>EGNE KAPITALANDELE</b>			
Antal af egne aktier i beholdning (stk.)	10.740	10.322	9.447
Pålydende værdi heraf	215	206	189
Markedsværdi heraf	714	298	505
Egne aktiers andel af bankens aktiekapital (pct.)	0,10%	0,10%	0,10%

**SKJERN**

Banktorvet 3  
6900 Skjern  
Tlf. 9682 1333

**ESBJERG**

Kongensgade 58  
6700 Esbjerg  
Tlf. 9682 1500

**RIBE**

J. Lauritzens Plads 1  
6760 Ribe  
Tlf. 9682 1600

**VIRUM**

Frederiksdalsvej 65  
2830 Virum  
Tlf. 9682 1480

**VARDE**

Bøgevej 2  
6800 Varde  
Tlf. 9682 1640

**BRAMMING**

Storegade 20  
6740 Bramming  
Tlf. 9682 1580

**HELLERUP**

Strandvejen 143  
2900 Hellerup  
Tlf. 9682 1450