



# 1. kvartalsrapport 2016



Fondsbørsmeddelelse nr. 5/2016 - 28. april 2016

## Tilfredsstillende vækst i basisindtjening og udlånsvolumen

- Mindre tilfredsstillende resultat før skat på 6,7 mio. kr. mod 20,8 mio. kr. i 2015
- Nedskrivninger øget til 17,7 mio. kr. mod 9,9 mio. kr. i 2015, stigningen skyldes alene øgede nedskrivninger på bankens landbrugsengagementer
- Kursreguleringer på 0,4 mio. kr. mod 10,9 mio. kr. sidste år
- Finanstilsynet har været på ordinær undersøgelse i banken i april måned, uden det har medført ændringer i bankens nedskrivninger og individuelle solvensbehov
- Kapitalprocent på 15,7 % og individuelt solvensbehov på 11,2 %, svarende til 4,5 %-point overdækning
- Solid likviditetsoverdækning på 881 mio. kr. svarende til 148,9 %
- Basisresultatet opgjort som resultat før skat, kursreguleringer og nedskrivninger for hele året forventes fortsat i niveauet 100 – 110 mio. kr.

## Indhold

Hovedtal og basisresultat .....	3
Nøgletal .....	4
Ledelsesberetning .....	5 - 9
Ledelsespåtegning .....	10
Resultat- og totalindkomstopgørelse .....	11
Balance .....	12 - 13
Eventualforpligtelser .....	14
Egenkapitalopgørelse .....	15
Noter .....	16 - 19

## Hovedtal og basisresultat - 1. kvartal

Beløb i 1.000 kr.	2016	2015	2014	2013	2012	1.1- 31.12 2015
<b>Resultatopgørelse</b>						
Nettorenteindtægter m.v. ....	39.396	39.364	40.844	36.902	38.787	162.228
Udbytte af aktier .....	1.252	489	351	454	136	11.692
Netto gebyrer og provisionsindtægter .....	20.587	16.502	17.616	14.176	14.440	81.316
<b>Netto rente- og gebyrindtægter .....</b>	<b>61.235</b>	<b>56.355</b>	<b>58.811</b>	<b>51.532</b>	<b>53.363</b>	<b>255.236</b>
Kursreguleringer .....	434	10.908	9.172	5.736	3.096	11.536
Andre driftsindtægter .....	261	607	287	641	367	1.610
Udgifter til personale og administration .....	36.486	34.081	33.276	33.193	33.395	139.680
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	966	858	2.258	1.131	1.050	3.924
Andre driftsudgifter i alt .....	0	2.218	2.586	2.020	878	9.066
Bidrag til Indskydergarantifonden .....	0	2.218	2.488	2.020	837	8.926
Øvrige driftsudgifter .....	0	0	98	0	41	140
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. i alt.....	17.730	9.898	10.534	14.657	14.013	63.908
Resultat af kap.andele i ass. og tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	0	-760
<b>Resultat før skat .....</b>	<b>6.748</b>	<b>20.815</b>	<b>19.616</b>	<b>6.908</b>	<b>7.490</b>	<b>51.044</b>
Skat .....	1.126	4.891	4.904	1.727	1.873	10.929
<b>Resultat .....</b>	<b>5.622</b>	<b>15.924</b>	<b>14.712</b>	<b>5.181</b>	<b>5.617</b>	<b>40.115</b>
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv. ....	1.630	0	0	0	0	1.831
<b>Balance pr. 31. marts</b>						
Uddrag af poster						
Aktiver i alt .....	5.387.381	5.306.522	5.415.907	5.303.219	5.392.736	5.424.729
Udlån m.v. ....	3.614.852	3.651.080	3.669.217	3.456.479	3.468.988	3.511.175
Garantier .....	773.498	644.719	530.852	491.589	478.454	792.047
Obligationer .....	710.160	816.600	834.792	980.885	826.904	707.428
Aktier m.v. ....	212.903	173.244	218.027	211.789	181.647	179.233
Indlån og anden gæld .....	4.423.826	4.385.376	4.050.746	3.858.593	3.650.860	4.483.104
Efterstillet kapitalindsud .....	169.480	169.300	269.382	293.656	357.765	169.439
<b>Egenkapital .....</b>	<b>623.525</b>	<b>538.413</b>	<b>588.339</b>	<b>553.626</b>	<b>386.874</b>	<b>619.425</b>
heraf udbytte .....						0
<b>Kapitalgrundlag .....</b>	<b>646.679</b>	<b>584.618</b>	<b>587.560</b>	<b>672.869</b>	<b>610.762</b>	<b>663.076</b>
Risikovægtede poster .....	4.118.446	4.080.757	4.137.049	3.878.105	3.748.007	4.075.417
<b>Basisresultat</b>						
Basisindtægter .....	62.440	64.718	59.707	54.556	58.088	265.399
Basisudgifter .....	-37.452	-42.439	-34.134	-34.324	-34.445	-149.210
Basisresultat før kursregulering, nedskrivninger og Bankpakke I .....	24.988	22.279	25.573	20.232	23.643	116.189
Garantiprovision til staten *) .....	-	-	-	-1.886	-3.586	-
<b>Basisresultat .....</b>	<b>24.988</b>	<b>22.279</b>	<b>25.573</b>	<b>18.346</b>	<b>20.057</b>	<b>116.189</b>

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

## Nøgletal - 1. kvartal

Tal i procent	2016	2015	2014	2013	2012
Kapitalprocent .....	15,7	14,3	14,2	17,4	16,3
Kernekapitalprocent .....	13,7	12,4	13,6	13,7	11,5
Egenkapitalforrentning før skat .....	1,2	3,9	3,4	1,3	2,0
Egenkapitalforrentning efter skat .....	1,0	3,0	2,5	0,9	1,5
Indtjening pr. omkostningskrone (kroner) .....	1,09	1,44	1,40	1,14	1,15
Renterisiko .....	-0,6	-2,9	-2,3	-2,1	-2,1
Valutaposition .....	0,8	2,1	0,2	2,8	0,3
Valutarisiko .....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån .....	90,4	91,6	96,4	95,5	102,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet .....	148,9	132,5	150,1	190,4	197,4
Summen af store engagementer .....	25,0	52,7	21,8	14,0	17,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent .....	8,0	7,9	5,3	5,7	6,9
Periodens nedskrivningsprocent .....	0,4	0,2	0,2	0,4	0,3
Periodens udlånsvækst .....	2,9	0,2	0,6	-1,2	-1,7
Udlån i forhold til egenkapital .....	6,4	6,8	6,2	6,2	9,0
(beløb pr. 100 kr. aktie)					
Periodens resultat efter skat pr. aktie .....	2,1	8,3	7,6	2,7	24,9
Indre værdi pr. aktie .....	293	280	305	288	1.867
Børskurs/periodens resultat pr. aktie .....	15,5	3,9	4,4	9,3	3,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie .....	0,55	0,57	0,74	0,44	0,25

## Ledelsesberetning

Skjern Bank har i årets første kvartal opnået et mindre tilfredsstillende resultat før skat på 6,7 mio. kr. Resultatet er præget af fastholdte nettorenteindtægter og stigende nettoebyrindtægter, men kraftigt reducerede kursreguleringer samt et forhøjet nedskrivningsniveau, som følge af store nedskrivninger indenfor landbrugssegmentet.

Skjern Bank har i april måned 2016 haft besøg af Finanstilsynet, der har foretaget en ordinær undersøgelse. Undersøgelsen har omfattet en gennemgang af de fleste af bankens stabsområder, herunder ledelsens arbejde, økonomi- og kapitalområdet, likviditetsområdet, samt områderne intern revision og compliance- og risikoansvarlig. Undersøgelsen af disse områder resulterede i et begrænset antal bemærkninger, der vil blive offentliggjort når banken modtager den endelige afrapportering fra undersøgelsen.

Derudover er der gennemgået en stor andel af bankens udlån, herunder de største kunder, landbrugskunder samt

stikprøver i erhvervs- og privatengagementerne. Gennemgangen er forløbet ganske tilfredsstillende, og Finanstilsynet er enig i bankens opgørelse af bonitet og nedskrivninger på de enkelte engagementer. Undersøgelsen har omfattet ca. 41% af bankens udlånsmasse.

Undersøgelsen har endvidere ikke givet anledning til ændring af bankens individuelle solvensbehov.

Et resultat på 6,7 mio. kr. mod 20,8 mio. kr. hvor kursreguleringer er reduceret med 10,5 mio. kr. og nedskrivninger på udlån er 7,8 mio. kr. højere, understreger styrken i bankens indtjeningsgrundlag.

Banken har i 1. kvartal 2016 realiseret en tilfredsstillende stigning i nettorente- og gebyrindtægter på 4.9 mio. kr. svarende til 8,7 %.

Banken kan konstatere en tilfredsstillende organisk nettotilgang af udlån på 104 mio. kr. i forhold til 31/12 2015. Udviklingen skyldes i væsentlig grad en solid fremgang i forretningsomfanget

med privatkunder, herunder en meget tilfredsstillende tilgang af nye privatkunder.

Bankens andel af udlån til private kunder er på et år øget fra 30,0 % til 34,6 %, hvilket følger bankens strategi på området, som er at øge andelen af private udlån yderligere.

Bankens likviditetsmæssige overdækning er fastholdt på et fuldt forsvarligt niveau på 148,9 %, og det er også fremadrettet bankens målsætning, at opretholde en solid likviditetsoverdækning baseret primært på kundeindlån.

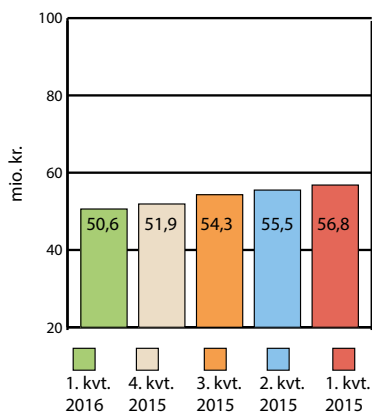
Bankens kapitalprocent er på 15,7 % og kernekapitalen er på 13,7 %. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 11,2 %, svarende til en solvensmæssig dækning på 140,2 %. Sammenholdt med det faktiske kapitalgrundlag på 646,7 mio. kr. var der ved udgangen af 1. kvartal 2016 en overdækning på 187,3 mio. kr. Ledelsen betragter kapitaloverdækningen som tilstrækkelig og tilfredsstillende, og den følger bankens udarbejdede kapitalplan.

### Bankens udlån- og garantidebitorer fordelt på segmenter udgør:

	31/3-16	31/12-15	31/3-15
Offentlige myndigheder	0,0 %	0,0 %	1,5 %
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri			
- Planteavl	1,5 %	1,5 %	1,6 %
- Kvægbrug	8,2 %	8,4 %	7,3 %
- Svinebrug	2,2 %	2,2 %	2,4 %
- Minkproduktion	1,2 %	1,5 %	0,8 %
- Øvrig landbrug	1,5 %	1,5 %	0,7 %
Industri- og råstofudvinding	2,2 %	2,5 %	3,4 %
Energiforsyning	6,7 %	6,8 %	8,0 %
Bygge og anlæg	6,3 %	6,1 %	5,4 %
Handel	9,0 %	9,0 %	8,7 %
Transport, hoteller og restauranter	1,6 %	1,4 %	1,9 %
Information og kommunikation	0,3 %	0,3 %	0,3 %
Finansiering og forsikring	5,8 %	6,5 %	7,0 %
Fast ejendom	12,9 %	12,7 %	13,5 %
Øvrige erhverv	6,0 %	6,1 %	7,1 %
Private	34,6 %	33,5 %	30,0 %

Af ovenstående branchefordeling udgør alternativ energi 6,1 % fordelt på segmenterne.

### Renteindtægter i kvartalerne



Basisresultatet følger årsbudgettet. Forventningen til basisresultatet for hele 2016 fastholdes på niveauet 100 - 110 mio. kr.

### Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne er på samme niveau som pr. 31. marts 2015.

Renteindtægterne er faldet med 10,9 % til 50,6 mio. kr. Udviklingen skyldes en faldende gennemsnitlig udlånsrente i perioden, som følge af fortsat hård konkurrence på udlånsmarkedet.

4,9 mio. kr. svarende til 8,7 % i forhold til samme periode sidste år.

### Kursreguleringer

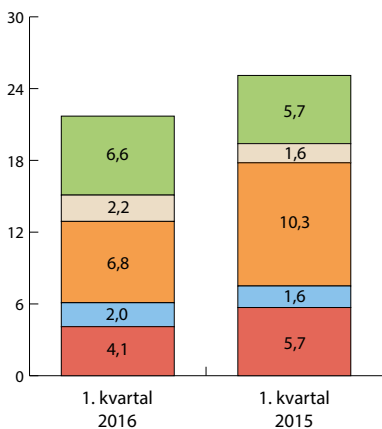
Kursregulering af værdipapirer og valuta m.v. udviser en gevinst på 0,4 mio. kr. mod 10,9 mio. kr. i samme periode i 2015. Bankens beholdning af aktier og obligationer har været præget af stor usikkerhed og faldende kurser, til trods for en forsigtig investeringsstrategi.

Kursgevinsten fordeler sig med 1,1 mio. kr. på obligationsbeholdningen og et tab på 1,5 mio. kr. på aktiebeholdningen. Herudover er der på valuta og afledte finansielle instrumenter opnået indtægter på 0,8 mio. kr.

### Gebyrer- og provisjonsindtægter

(mio. kroner)

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



Renteudgifterne er omvendt reduceret med 35,7 % til 11,2 mio. kr., reduktionen skyldes primært genplacering af højrenteindlån til en lavere gennemsnitlig indlånsrente.

Samlet set er bankens rentemarginal stort set uændret i årets første kvartal i forhold til samme periode i 2015.

### Gebyrindtægter

Nettoindtægterne fra gebyrer og provisioner er øget med 4,1 mio. kr. i forhold til sidste år.

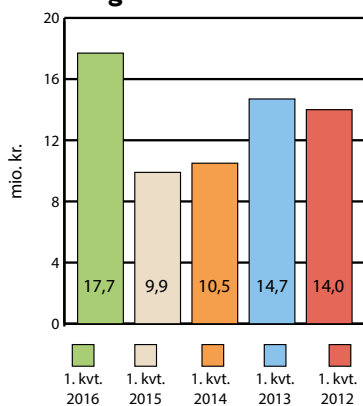
Ses der alene på indtægten fra gebyrer og provisioner er denne faldet fra 25,1 mio. kr. i 2015 til 21,7 mio. kr. i 2016. Indtjeningen på lånesagsgebyrer er faldet med 3,5 mio. kr. og indtjening på værdipapirhandel er faldet med 1,5 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2015. Herudover er indtjeningen på de øvrige provisioner og gebyrer øget med samlet 1,6 mio. kr.

### Omkostninger

Omkostninger til personale og administration m.v. udgør 36,4 mio. kr. mod 34,0 mio. kr. i samme periode i 2015, og er dermed steget med 2,4 mio. kr. eller 7,1 %.

Stigningen fordeler sig med 0,7 mio. kr. på personaleomkostninger og 1,7 mio. kr. på administrationsomkostninger. Personaleomkostningerne stiger primært som følge af stigningen i lønsumsafgiftssatsen og den generelle årlige overenskomststigning. Stigningen i administrationsomkostninger skyldes primært øgede EDB udgifter til Swipp og en stigning i bankens markedsføringsomkostninger.

### Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt



Afgivne gebyr- og provisjonsudgifter er 7,5 mio. kr. mindre i forhold til sidste år. Stigningen skyldes alene bankens salg af aktier i DLR Kredit A/S i 1. kvartal 2015, der udløste en provisjonsudgift på 7,5 mio. kr.

Nettorente- og gebyrindtægter udgør 61,2 mio. kr., hvilket er en stigning på

### Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør netto 17,7 mio. kr. pr. 31. marts 2016 mod 9,9 mio. kr. i samme periode sidste år. Der er i alt foretaget nedskrivninger på 35,5 mio. kr. Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår udgør 15,5 mio. kr. mens konstaterede tab pr. 31. marts 2016 er opgjort til 3,0 mio. kr., hvoraf de 1,7 mio. kr. ikke tidligere har været nedskrevet. Korrigeret for renter vedrøren-



Skjern Bank, Skjern

de den nedskrevne del af udlånet og indgåede beløb på tidligere afskrevne fordringer giver det en netto driftspåvirkning på 17,7 mio. kr.

Periodens nedskrivninger på udlån m.v. svarer til 0,4 % af de samlede udlån og garantier. 1. kvartal 2016 har ligesom de foregående regnskabsperioder i særdeleshed været præget af de betydelige udfordringer i landbrugserhvervet.

Nedskrivningsbehovet i hele 2015 var på 63,9 mio. kr. og ledelsen forventer et samlet nedskrivningsbehov i 2016 på et reduceret niveau.

#### Periodens resultat

Det samlede resultat før skat udgør 6,7 mio. kr. mod 20,8 mio. kr. pr. 31. marts 2015. Efter skat udgør periodens nettoresultat 5,6 mio. kr. Resultatet vurderes mindre tilfredsstillende som følge af det lave niveau for kursreguleringer og det forhøjede nedskrivningsniveau.

Ledelsen noterer med tilfredshed, at basisresultatet er forbedret i forhold til 2015.

Endvidere er det tilfredsstillende, at efterspørgslen efter udlån er stigende med øget volumen til følge, samt at den samlede omkostningsbase er reduceret, herunder primært renteudgifter.

Bankens ledelse anser resultatet for mindre tilfredsstillende, men vurderer udviklingen ganske positiv.

#### Kapital

Egenkapitalen er opgjort til 623,5 mio. kr. mod 619,4 mio. kr. ved årsskiftet.

Efter tillæg af efterstillede kapitalindskud på 169,5 mio. kr. og reguleret for nedvægtninger og øvrige fradrag udgør bankens kapitalgrundlag ved kvartalets

udgang 646,7 mio. kr.

Kapitalprocenten er opgjort til 15,7 %, hvilket er en reduktion på 0,7 %-point i forhold til pr. 31. december 2015. Reduktionen skyldes primært vækst i udlånsforretningen, samt ordinær nedvægtning af udstedt hybrid kernekapital, som indfries i maj 2016.

Kernekapitalprocenten er 13,7 % mod 14,4 % pr. 31. december 2015.

I forhold til pr. 31. marts 2015 er bankens kapitalprocent øget fra 14,4 % til 15,7 %, samtidig er kernekapitalprocenten øget fra 12,4 % til 13,7 %, som følge af forøget egenkapital og optagelse af ny hybrid kernekapital i efteråret 2015.

Den nødvendige kapital svarende til det individuelle solvensbehov, er opgjort til 11,2 %-point, hvilket er en reduktion på 0,2 %-point i forhold til ultimo 2015.

Banken er dermed kapitalmæssigt funderet med en dækning på 187,3 % i forhold til den nødvendige kapital, som er udtrykt ved bankens opgjorte solvensbehov.

#### Storaktionærer

Banken har to storaktionærer, Lind Invest A/S, Aarhus og AP Pension Livsforsikringsaktieselskab, København Ø. Lind Invest A/S besidder 24,73 % af aktiekapitalen og AP Pension besidder 20,75 %. Begge besidder de 5 % af stemmerettighederne.

#### Likviditet

Kundeindlån udgør 4.424 mio. kr., hvoraf de 3.758 mio. kr. er dækket af Indskydergarantiordningen. Indlånene anses for stabile, idet en stor del heraf hidrører fra basiskundeforhold.

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

	t. kr.
2024	99.480
Uendelig	70.000
<b>I alt</b>	<b>169.480</b>

Den likviditetsmæssige overdækning er på 148,9 % som følger den strategiske målsætning om, at opretholde en likviditetsoverdækning på et tilstrækkeligt og forsvarligt niveau.

1. oktober 2015 trådte det nye LCR nøgletal i kraft. Nøgletallet viser hvorledes pengeinstitutter er i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser indenfor en kommende 30 dages periode uden adgang til markedsfunding. Nøgletallet beregnes ved at sætte pengeinstituttets likviditetsbeholdning og let realisable aktiver i forhold til pengeinstituttets betalingsforpligtelser de kommende 30 dage opgjort efter nærmere regler.

Ikke-SIFI pengeinstitutter skulle pr. 1. januar 2016 have en dækning på min. 70 % gradvist stigende med 10 % pr. pr. 1. januar 2017 samt 20 % pr. 1. januar 2018, sådan at nøgletallet skal være mindst 100 % pr. 1. januar 2018.

Skjern Bank har valgt at følge de samme regler, der gælder for SIFI pengeinstitutter, hvorfor det er bankens målsætning, at LCR nøgletallet altid skal

udgøre minimum 100 %.

Banken opfylder målsætningen og har pr. 31. marts 2016 et LCR nøgletal på 274 %.

### Skjern Bank aktien

Banken var ved kvartalets udgang ejet af 16.703 aktionærer, hvilket er en lille stigning i forhold til udgangen af 2015.

Aktiekursen på bankens aktie er faldet fra kurs 33,5 pr. 31. december 2015 til kurs 32,5 pr. 31. marts 2016. Kursværdien af hele banken er dermed reduceret med 4,5 % fra 322 mio. kr. til 308 mio. kr. pr. 31. marts 2016. Handlen med Skjern Bank aktien viser fortsat en generelt tilfredsstillende likviditet i aktien, idet værdiansættelsen dagligt understøttes af et pænt antal handler.

### Forventninger

Bankens basisresultatforventninger for 2016 fastholdes i intervallet 100 - 110 mio. kr.

### "Tilsynsdiamanten"

Finanstilsynets obligatoriske tilsynsdiamant angiver fem pejlemærker for pen-

geinstitutvirksomhed med forhøjet risiko.

Bankens status på de enkelte pejlemærker pr. 31. marts 2016 er opgjort i nedenstående figur, hvor også de af Finanstilsynet fastlagte pejlemærker fremgår.

Skjern Bank overholder fortsat alle grænseværdier pr. 31. marts 2016, og har på intet tidspunkt siden Tilsynsdiamantens introduktion overskredet nogle af grænseværdierne.

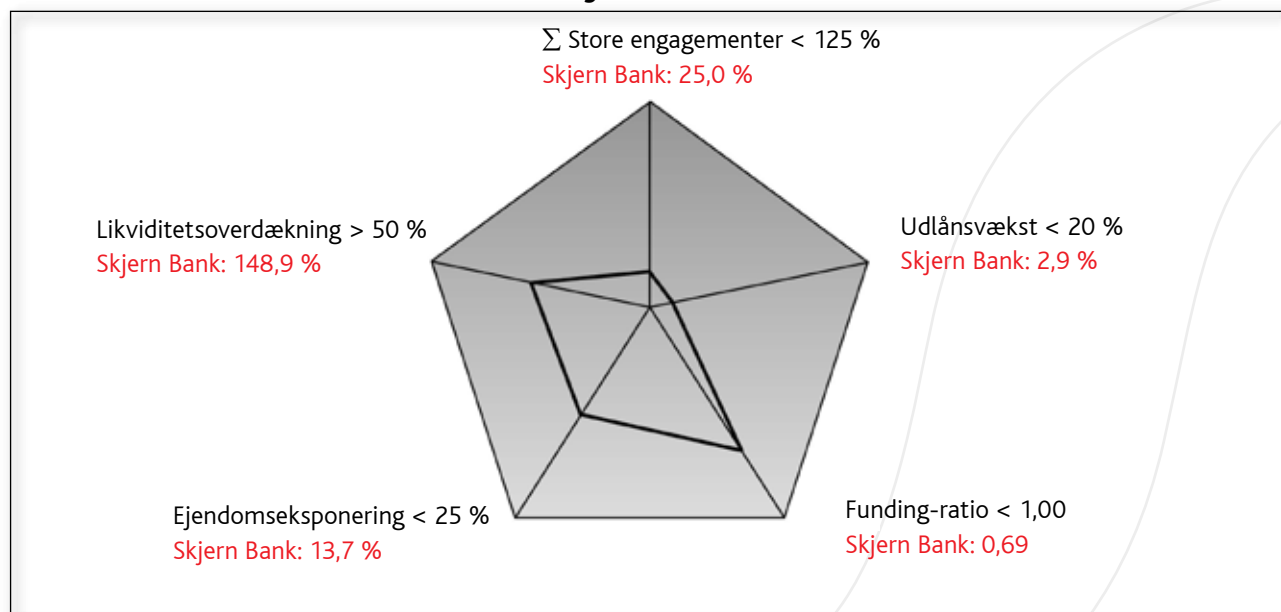
### Likviditetsoverdækning (min. 50 %):

Skjern Banks likviditetsoverdækning er betydelig, og udgør 148,9 % pr. 31. marts 2016, mod 174,8% pr. 31. december 2015.

### Funding-ratio (max. 100 %):

Den aktuelle funding situation giver plads til væsentligt mere udlån, idet bankens udlån i forhold til indlån, egenkapital og udstedte obligationer blot er på 69 %, hvilket er i samme niveau som pr. 31. december 2015.

## Tilsynsdiamant







• Skjern Bank, Skjern - Bank når du har tid

#### **Ejendomseksponering (max. 25 %):**

Skjern Bank har en pæn branchemæssig spredning, og i forhold til ejendomssektoren er eksponeringen på 13,7 % nøjagtigt som pr. 31. december 2015.

#### **Store engagementer (max. 125 %):**

Store engagementer er defineret som summen af store engagementer, der udgør mere end 10 procent af kapitalgrundlaget. Skjern Bank henvender sig primært til private kunder, samt små og mellemstore virksomheder og havde pr. 31. marts 2016 to store kundeengagementer på i alt 25,0 % mod 23,4 % pr. 31. december 2015.

#### **Udlånsvækst (max. 20 %):**

Banken har som forventet realiseret en udlånsfremgang i 2016 og udlånsvæksten kan således opgøres til 2,9 % pr. 31. marts 2016 mod -3,8 % i hele 2016.

#### **Transaktioner med nærtstående parter**

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

#### **Bidrag til Indskydergarantifonden**

I årets første kvartal har der ikke været betaling af bidrag til Indskydergarantifonden, hvilket skyldes at indbetalingerne hertil i de foregående år har været tilstrækkelige i forhold til de opstillede mål for fondens reserver. I samme periode sidste år havde banken en udgift på 2,2 mio. kr. til Indskydergarantifonden.

#### **Anvendt regnskabspraksis**

Kvartalsrapporten 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 2015.

#### **Begivenheder efter 31. marts 2016**

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



• Skjern Bank - en bank i øjenhøjde

## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2016 for Skjern Bank A/S.

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

rapporter for børsnoterede pengeinstitutter.

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

Vi anser ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse for

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

Der er ikke foretaget revision eller review af kvartalsrapporten.

Skjern, den 28. april 2016

### Direktionen for Skjern Bank A/S

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 – 31. marts

Beløb i 1.000 kr.	2016	2015	1.1- 31.12 2015
Renteindtægter .....	50.590	56.774	218.537
Renteudgifter .....	11.194	17.410	56.309
<b>Netto renteindtægter</b> .....	<b>39.396</b>	<b>39.364</b>	<b>162.228</b>
Udbytte af aktier m.v. ....	1.252	489	11.692
Gebyrer og provisionsindtægter .....	21.689	25.118	93.459
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter .....	1.102	8.616	12.143
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b> .....	<b>61.235</b>	<b>56.355</b>	<b>255.236</b>
Kursreguleringer .....	434	10.908	11.536
Andre driftsindtægter .....	261	607	1.610
Udgifter til personale og administration .....	36.486	34.081	139.680
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver .....	966	858	3.924
Andre driftsudgifter i alt .....	0	2.218	9.066
Bidrag til Indskydergarantifonden .....	0	2.218	8.926
Øvrige driftsudgifter .....	0	0	140
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt .....	17.730	9.898	63.908
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder .....	0	0	-760
<b>Resultat før skat</b> .....	<b>6.748</b>	<b>20.815</b>	<b>51.044</b>
Skat .....	1.126	4.891	10.929
<b>Periodens resultat</b> .....	<b>5.622</b>	<b>15.924</b>	<b>40.115</b>
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv. ....	1.630	0	1.831
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Periodens resultat .....	5.622	15.924	40.115
Anden totalindkomst efter skat .....	0	0	0
<b>Periodens totalindkomst</b> .....	<b>5.622</b>	<b>15.924</b>	<b>40.115</b>

## Balance pr. 31. marts

Beløb i 1.000 kr.	2016	2015	1.1- 31.12 2015
<b>Aktiver</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker .....	155.781	232.523	277.630
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	551.559	263.851	605.809
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris .....	3.614.852	3.651.080	3.511.175
Obligationer til dagsværdi .....	710.160	816.600	707.428
Aktier m.v. ....	212.903	173.244	179.233
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	0	3.026	0
Grunde og bygninger, i alt .....	50.996	54.985	51.141
Investeringsjendomme .....	2.961	6.974	2.961
Domicilejendomme .....	48.035	48.011	48.180
Øvrige materielle aktiver .....	4.693	5.617	5.176
Aktuelle skatteaktiver .....	3.191	2.930	2.536
Udsudte skatteaktiver .....	27.330	32.362	28.455
Andre aktiver .....	52.215	66.334	47.787
Periodeafgrænsningsposter .....	3.701	3.970	8.369
<b>Aktiver i alt .....</b>	<b>5.387.381</b>	<b>5.306.522</b>	<b>5.424.739</b>



## Balance pr. 31. marts (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	2016	2015	1.1- 31.12 2015
<b>Passiver</b>			
<b>Gæld</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....	108.486	99.572	85.561
Indlån og anden gæld .....	4.423.826	4.385.376	4.483.104
Aktuelle skatteforpligtelser .....	0	1.791	0
Andre passiver .....	60.522	108.761	66.536
Periodeafgrænsningsposter .....	1.542	1.800	612
<b>Gæld i alt</b> .....	<b>4.594.376</b>	<b>4.597.300</b>	<b>4.635.813</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser .....	0	0	0
Hensættelser til tab på garantier .....	0	1.509	62
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b> .....	<b>0</b>	<b>1.509</b>	<b>62</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>			
Ansvarlig lånekapital .....	99.480	99.300	99.439
Hybrid kernekapital .....	70.000	70.000	70.000
<b>Efterstillede kapitalindskud ialt</b> .....	<b>169.480</b>	<b>169.300</b>	<b>169.439</b>
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital .....	192.800	192.800	192.800
Opskrivningshenlæggelser .....	417	417	417
Overført overskud .....	371.592	345.196	367.314
<b>Kapitalejernes andel af egenkapital</b> .....	<b>564.809</b>	<b>538.413</b>	<b>560.796</b>
Indehavere af hybrid kernekapitalinstrumenter .....	58.716	0	58.629
<b>Egenkapital i alt</b> .....	<b>623.525</b>	<b>538.413</b>	<b>619.425</b>
<b>Passiver i alt</b> .....	<b>5.387.381</b>	<b>5.306.522</b>	<b>5.424.739</b>

## Eventualforpligtelser pr. 31. marts

Beløb i 1.000 kr.	2016	2015	1.1- 31.12 2015
<b>Garantier m.v.</b>			
<b>Garantier</b>			
Finansgarantier .....	22.886	39.736	29.136
Tagsgarantier for realkreditlån .....	297.724	213.779	287.347
Tinglysnings- og konverteringsgarantier .....	69.837	51.840	108.124
Øvrige eventualforpligtelser .....	383.051	339.364	367.440
<b>I alt</b> .....	<b>773.498</b>	<b>644.719</b>	<b>792.047</b>
<b>Andre eventualforpligtelser</b>			
Uigenkaldelige kredittilsagn .....	77.460	102.140	67.050
<b>I alt</b> .....	<b>77.460</b>	<b>102.140</b>	<b>67.050</b>



## Egenkapitalopgørelse pr. 31. marts

Beløb i 1.000 kr.	2016	2015	1.1- 31.12 2015
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
Tilgang ved omvurdering .....	0	0	0
Anden afgang .....	0	0	0
<b>Opskrivningshenlæggelser ultimo</b> .....	<b>417</b>	<b>417</b>	<b>417</b>
Overført overskud primo .....	367.579	329.314	329.314
Periodens resultat .....	3.992	15.924	38.284
Tilgang ved salg af egne aktier .....	2.013	4.653	17.512
Afgang ved køb af egne aktier .....	-1.992	-4.695	-17.530
<b>Overført overskud ultimo</b> .....	<b>371.592</b>	<b>345.196</b>	<b>367.579</b>
Indehavere af hybrid kapital primo .....	58.629	0	0
Årets resultat (rente hybrid kapital) .....	1.630	0	1.831
Udbetalt rente .....	-1.543	0	-1.569
Udstedelse af hybrid kernekapital, netto .....	0	0	58.367
<b>Indehavere af hybrid kapital ultimo</b> .....	<b>58.716</b>	<b>0</b>	<b>58.629</b>
<b>Egenkapital i alt</b> .....	<b>623.525</b>	<b>538.413</b>	<b>619.425</b>

## Noter pr. 31. marts

Beløb i 1.000 kr.	2016	2015	1.1-31.12 2015
<b>Renteindtægter</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	-673	-366	-1.766
Udlån og andre tilgodehavender .....	48.995	53.939	209.317
Obligationer .....	2.118	2.710	10.915
Afledte finansielle instrumenter i alt .....	150	491	59
heraf			
Valutakontrakter .....	-91	-46	-357
Rentekontrakter .....	241	537	416
Øvrige renteindtægter .....	0	0	12
<b>I alt renteindtægter .....</b>	<b>50.590</b>	<b>56.774</b>	<b>218.537</b>
<b>Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker .....	9	4	35
Indlån og anden gæld .....	8.499	14.682	45.338
Udstedte obligationer .....	0	0	0
Efterstillede kapitalindskud .....	2.672	2.715	10.923
Øvrige renteudgifter .....	14	9	13
<b>I alt renteudgifter .....</b>	<b>11.194</b>	<b>17.410</b>	<b>56.309</b>
<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel og depoter .....	4.137	5.680	27.820
Betalingsformidling .....	1.934	1.810	7.586
Lånesagsgebyrer .....	6.816	10.375	35.999
Garantiprovision .....	2.213	1.580	6.355
Øvrige gebyrer og provisioner .....	6.589	5.673	15.699
<b>I alt gebyrer og provisionsindtægter .....</b>	<b>21.689</b>	<b>25.118</b>	<b>93.459</b>
<b>Kursreguleringer</b>			
Obligationer .....	1.126	622	-13.148
Aktier i alt .....	-1.518	9.965	21.892
Aktier i sektorselskaber .....	1.725	1.035	9.422
Andre aktier .....	-3.243	8.930	12.470
Valuta .....	945	255	2.884
Afledte finansielle instrumenter .....	-119	66	-92
<b>I alt kursreguleringer .....</b>	<b>434</b>	<b>10.908</b>	<b>11.536</b>



## Noter pr. 31. marts (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	2016	2015	1.1- 31.12 2015
<b>Udgifter til personale og administration</b>			
<b>Lønninger incl. pensionsbidrag og vederlag til direktion, bestyrelse, revisionsudvalg og repræsentantskab</b>			
Direktion .....	618	618	2.830
Heraf fast vederlag .....	608	608	2.790
Heraf pension .....	10	10	40
Bestyrelse .....	240	278	996
Revisionsudvalg .....	0	0	50
Repræsentantskab .....	0	0	165
<b>I alt .....</b>	<b>858</b>	<b>896</b>	<b>4.041</b>
<b>Personaleudgifter</b>			
Lønninger .....	16.573	16.214	64.503
Pensioner .....	1.843	1.762	7.106
Udgifter til social sikring .....	150	180	852
Lønsumsafgift .....	2.538	2.228	9.042
<b>I alt .....</b>	<b>21.104</b>	<b>20.384</b>	<b>81.503</b>
<b>Øvrige administrationsudgifter i alt .....</b>	<b>14.524</b>	<b>12.801</b>	<b>54.136</b>
<b>I alt udgifter til personale og administration .....</b>	<b>36.486</b>	<b>34.081</b>	<b>139.680</b>
<b>Antal beskæftigede</b>			
Det gennemsnitlige antal ansatte omregnet til heltid .....	129	127	128

## Noter pr. 31. marts (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	2016	2015	1.1- 31.12 2015
<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.</b>			
Nedskrivninger i årets løb .....	35.501	25.299	119.545
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår .....	-15.456	-12.013	-45.262
Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet .....	1.694	358	4.516
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån .....	-3.540	-3.225	-12.900
Indgået på tidligere afskrevne fordringer .....	-559	-521	-1.991
<b>Nedskrivninger i alt .....</b>	<b>17.730</b>	<b>9.898</b>	<b>63.908</b>
<b>Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder</b>			
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder .....	0	0	0
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	0	0	-760
<b>I alt resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-760</b>
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender</b>			
Nedskrivninger primo .....	340.059	337.551	337.551
Nedskrivninger i året .....	34.423	23.715	115.849
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår .....	-15.456	-12.013	-42.829
Tabsovføring dækket af tidligere nedskrivninger .....	-1.339	-7.788	-70.512
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt .....</b>	<b>357.687</b>	<b>341.468</b>	<b>340.059</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger</b>			
Nedskrivninger primo .....	24.166	22.902	22.902
Nedskrivninger i året .....	1.077	1.581	3.697
Tilbageførsler i året .....	0	0	-2.433
<b>Gruppevise nedskrivninger i alt .....</b>	<b>25.243</b>	<b>24.483</b>	<b>24.166</b>
<b>Nedskrivninger i alt .....</b>	<b>382.930</b>	<b>365.951</b>	<b>364.225</b>


## Noter pr. 31. marts (fortsat)


Beløb i 1.000 kr.	2016	2015	1.1- 31.12 2015
<b>Hensættelser på garantidebitorer</b>			
Hensættelser primo .....	0	0	0
Hensættelser i årets løb .....	0	1.509	62
Hensættelser i årets løb .....	0	0	0
Overført til gældsforpligtelser .....	0	0	0
<b>Hensættelser på garantidebitorer i alt</b> .....	<b>0</b>	<b>1.509</b>	<b>62</b>
<b>Udlån m.v. med standset renteberegning udgør</b> .....	<b>148.285</b>	<b>190.987</b>	<b>144.970</b>
<b>Aktiekapital</b>			
Antal aktier á kr. 20 (stk.) .....	9.640.000	9.640.000	9.640.000
<b>Aktiekapital</b> .....	<b>192.800</b>	<b>192.800</b>	<b>192.800</b>
<b>Egne kapitalandele</b>			
Antal af egne aktier i beholdning (stk.) .....	9.536	10.254	9.979
Pålydende værdi heraf .....	171	205	200
Markedsværdi heraf .....	310	325	334
Egne aktiers andel af bankens aktiekapital (pct.) .....	0,10%	0,10%	0,10%





# SKJERN BANK


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