

1. kvartalsrapport 2018



Indhold

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

Særdeles tilfredsstillende resultat

 1. KVARTAL 2018	Resultat før skat stiger med 135 % til 99,2 mio. kr., heraf ekstraordinær indtægt på ca. 60 mio. kr.
 EGENKAPITAL	Forrentes primo med 22 % p.a. før skat
 BASISRESULTAT	Stiger med 8 % til 38,3 mio. kr.
 NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER	Nettorenter stiger med 6 %, mens nettogebyrer stiger med 21 %. Samlet stigning på 12 % fra 71,1 til 79,4 mio. kr.
 NEDSKRIVNINGER	Udgør 5,1 mio. kr. mod 5,4 mio. 31. marts 2017
 UDLÅN	Udlånsvækst på 11,2 % til 4,1 mia. kr.
 KAPITAL	Kapitalprocent på 16,2 % uden indregning af resultatet i 1. kvartal, med indregning 18,2 %. Solvensbehov på 9,7 %
 BASISRESULTAT-FORVENTNING	Banken forventer i 2018 et basisresultat i intervallet 135 - 145 mio. kr.

Hovedtal

Beløb i 1.000 kr.	1. KVARTAL 2018	1. KVARTAL 2017	1. KVARTAL 2016	1. KVARTAL 2015	1. KVARTAL 2014	ÅRET 2017
RESULTATOPGØRELSE						
Nettorenteindtægter m.v.	44.866	42.451	39.396	39.364	40.844	171.972
Udbytte af aktier	328	324	1.252	489	351	10.020
Gebyrer og provisioner (netto)	34.176	28.310	20.587	16.502	17.616	114.620
Nettorente- og gebyrindtægter	79.370	71.085	61.235	56.355	58.811	296.612
Kursreguleringer	66.453	13.217	434	10.908	9.172	31.045
Andre driftsindtægter	188	427	261	607	287	1.031
Udgifter til personale og administration	40.863	36.418	36.486	34.081	33.276	161.052
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	765	765	966	858	2.258	3.071
Andre driftsudgifter i alt	0	0	0	2.218	2.586	52
Bidrag til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden	0	0	0	2.218	2.488	52
Øvrige driftsudgifter	0	0	0	0	98	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. i alt	5.140	5.392	17.730	9.898	10.534	19.886
Resultat før skat	99.243	42.154	6.748	20.815	19.616	144.627
Skat	8.210	8.928	1.126	4.891	4.904	20.804
Resultat	91.033	33.226	5.622	15.924	14.712	123.823
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	1.569	1.569	1.630	0	0	5.168
BALANCE PR 31. MARTS						
Uddrag af poster						
Aktiver i alt	6.110.511	5.792.694	5.387.381	5.306.522	5.415.907	6.367.636
Udlån m.v.	4.105.454	3.692.345	3.614.852	3.651.080	3.669.217	3.924.509
Garantier	1.095.207	856.353	773.498	644.719	530.852	1.125.541
Obligationer	1.004.135	1.002.900	710.160	816.600	834.792	1.072.833
Aktier m.v.	269.157	229.693	212.903	173.244	218.027	245.686
Indlån og anden gæld	4.936.986	4.764.373	4.423.826	4.385.376	4.050.746	5.240.913
Efterstillet kapitalindskud	99.837	99.658	169.480	169.300	269.382	99.797
Egenkapital	880.061	726.946	623.525	538.413	588.339	814.332
heraf udbytte						0
Kapitalgrundlag	808.913	705.971	646.679	584.618	587.560	819.582
Den samlede risikoeksponering	5.009.123	4.280.873	4.118.446	4.080.757	4.137.049	4.605.145
BASISRESULTAT						
Basisindtægter	79.962	72.710	62.440	64.718	59.707	301.505
Basisudgifter	-41.628	-37.183	-37.452	-42.439	-34.134	-164.175
Basisresultat	38.334	35.527	24.988	22.279	25.573	137.330

Nøgletal

Tal i procent	1. KVARTAL 2018	1. KVARTAL 2017	1. KVARTAL 2016	1. KVARTAL 2015	1. KVARTAL 2014
Kapitalprocent	16,2	16,5	15,7	14,3	14,2
Kernekapitalprocent	14,2	14,3	13,7	12,4	13,6
Egenkapitalforrentning før skat*	12,4	6,2	0,9	3,9	3,4
Egenkapitalforrentning efter skat*	11,4	4,9	0,7	3,0	2,5
Indtjening pr. omkostningskrone (kroner)	3,12	1,95	1,09	1,44	1,40
Renterisiko	2,3	1,2	-0,6	-2,9	-2,3
Valutaposition	9,6	0,3	0,8	2,1	0,2
Valutarisiko	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	89,1	84,6	90,4	91,6	96,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	124,5	175,1	148,9	132,5	150,1
Likviditetsoverdækning, LCR	199	285	274	244	-
Summen af store engagementer	51,7	25,3	25,0	52,7	21,8
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,5	6,9	8,0	7,9	5,3
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,1	0,4	0,2	0,2
Periodens udlånsvækst	4,6	0,1	2,9	0,2	0,6
Udlån i forhold til egenkapital	4,7	5,5	6,4	6,8	6,2
(pr. stykstørrelse 100 DKK)					
Periodens resultat efter skat pr. aktie*	46,4	16,4	2,1	8,3	7,6
Indre værdi pr. aktie*	426	347	293	280	305
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	1,4	3,7	15,5	3,9	4,4
Børskurs/indre værdi pr. aktie*	0,76	0,87	0,55	0,57	0,74
(pr. stykstørrelse 20 DKK)					
Periodens resultat efter skat pr. aktie*	9,3	3,3	0,4	1,7	1,5
Indre værdi pr. aktie*	85,2	69,4	58,6	55,9	61,1
Børskurs ultimo	64,8	60,0	32,5	32,0	45,1

*) Nøgletal er beregnet som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse, hvormed nøgletallene er beregnet på baggrund af aktionærernes andel af resultat og egenkapital. Aktionærernes andel af resultat og egenkapital fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Ledelsesberetning

Årets 1. kvartal har været yderst tilfredsstillende med stærk fremgang på nettorente- og gebyrindtægter, kursgevinst ved salg af bankens ejerandel af Value Invest Asset Management S.A. på ca. 60 mio. kr., samt et fastholdt tilfredsstillende niveau for nedskrivninger. Resultat før skat er steget med 57,1 mio. kr. til yderst tilfredsstillende 99,2 mio. kr.

Resultat før skat uden kursgevinsten på ca. 60 mio. kr. udgør 39,2 mio. kr. mod 42,2 mio. kr. i 1. kvartal 2017. Reduktionen skyldes primært faldende øvrige kursreguleringer, som ligger uden for bankens basisindtjening. Basisresultat udviser en tilfredsstillende stigning på 7,9 % til 38,3 mio. kr.

Det uændrede niveau for nedskrivninger på 5,1 mio. kr., svarende til en nedskrivningsprocent i kvartalet på 0,1 %, anses for tilfredsstillende. Niveaue for nedskrivninger er uændret til trods for at landbrugserhvervet igen oplever faldende afregningspriser med deraf faldende bytteforhold til følge. Bankens øvrige segmenter udvikler sig meget tilfredsstillende, og der kan fortsat konstateres betydelige tilbageførsler på tidligere nedskrevne engagementer.

Kundetilgangen i bankens markedsområde er markant stigende, og banken har samtidig en tilfredsstillende låneefterspørgsel, hvilket samlet øger udlånet med 181 mio. kr. eller 4,6 % i årets tre første måneder. I forhold til udlånet pr. 31. marts 2017 er der realiseret en udlånsfremgang på 413,1 mio. kr. svarende ca. 11,2 %.

Andelen af udlån og garantier til privatkunder er øget til 37,1 %, og det er uændret bankens mål at øge denne yderligere.

Den likviditetsmæssige overdækning udgør efter LCR 199 %, hvilket er tilfredsstillende. Overdækningen er dog reduceret med 63 %-point det seneste kvartal, blandt andet som følge af den kraftige vækst i udlånet. Det er uændret bankens strategi at fastholde en solid likviditetsmæssig overdækning baseret på stabile kundeindlån.

Bankens kapitalprocent er reduceret i kvartalet fra 17,8 % til 16,2 %, mens kernekapitalprocenten falder fra 15,8 % til 14,2 %. Reduktionen skyldes primært en betydelig vækst i den samlede risikoeksponering samt indregning af IFRS 9, som banken har valgt at indfase fuldt ud kapitalmæssigt i 2018, hvilket reducerer bankens egentlige kernekapital primo med 23,8 mio. kr. Banken vælger ikke at indregne resultatet for første kvartal i kapitalgrundlaget som følge af den tilfredsstillende kapitalmæssige overdækning. Halvårsresultatet 2018 vil blive indregnet i kapitalgrundlaget.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 9,7 %, svarende til en solvensmæssig dækning på 167,0 %. Sammenholdt med det faktiske kapitalgrundlag på 808,9 mio. kr. var der ved udgangen af 1.

kvartal 2018 en overdækning på 323,2 mio. kr. I forhold til den nødvendige kapital, som er udtrykt ved bankens opgjorte solvensbehov, tillagt den indfasede kapitalbevaringsbuffer på 1,875 %, kan overdækningen opgøres til 4,625 %-point, svarende til en solvensmæssig dækning på 140 %.

Såfremt 1. kvartals resultat på 91,0 mio. kr. efter skat havde været gennemgået af bankens eksterne revision, og dette ikke havde givet anledning til ændringer til det opgjorte resultat, ville bankens kapitalprocent kunne opgøres til 18,2 % og kernekapitalprocenten til 16,2 %.

Styrken i bankens kapitalberedskab kan tillige ses i, at den egentlige kernekapital udgør 13,0 % mod det individuelle solvensbehov på 9,7 %. Havde resultatet for 1. kvartal 2018 været tillagt, kunne den egentlige kernekapital opgøres til 15,0 %.

NETTORENTEINDTÆGTER

Nettorenteindtægterne udgør 44,9 mio. kr. pr. 31. marts 2018. I første kvartal 2017 udgjorde nettorenteindtægter 42,4 mio. kr., og de er dermed steget 2,5 mio. kr. eller 5,9 %.

Renteindtægterne er stort set uændrede, til trods for en tilfredsstillende udlånsvækst, hvilket skyldes fortsat pres på den gennemsnitlige udlånsrente som følge af konkurrencesituationen i markedet.

BANKENS UDLÅN- OG GARANTIDEBITORER FORDELT PÅ SEGMENTER UDGØR:

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Offentlige myndigheder	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	11,9 %	13,9 %	13,9 %
- Planteavl	1,4 %	1,5 %	1,7 %
- Kvægbrug	6,2 %	7,9 %	7,9 %
- Svinebrug	1,6 %	1,6 %	1,9 %
- Minkproduktion	1,5 %	1,7 %	1,3 %
- Øvrig landbrug	1,2 %	1,2 %	1,1 %
Industri- og råstofudvinding	3,3 %	3,0 %	2,8 %
Energiforsyning	6,1 %	7,1 %	6,3 %
Bygge og anlæg	7,1 %	6,6 %	6,2 %
Handel	7,1 %	6,9 %	8,4 %
Transport, hoteller og restauranter	1,7 %	1,7 %	1,8 %
Information og kommunikation	0,5 %	0,4 %	0,6 %
Finansiering og forsikring	6,0 %	5,8 %	5,4 %
Fast ejendom	13,8 %	12,6 %	13,1 %
Øvrige erhverv	5,4 %	5,6 %	5,4 %
Private	37,1 %	36,4 %	36,1 %

Af ovenstående branchefordeling udgør alternativ energi 5,3 % fordelt på segmenterne.

Renteudgifterne er som forventet reduceret med 22 % til 5,1 mio. kr., hvilket skyldes at renteudgifter til kundeindlån, som følge af det markedsmæssigt ekstremt lave renteniveau og udløb af højrentekonti, er reduceret med 2,3 mio. kr. Herudover er renteudgiften på bankens indeståender i Nationalbanken fra 31. december 2017 udgiftsført under renteudgifter, mens de tidligere har været modregnet i renteindtægterne. Det giver en stigning i renteudgifterne på 0,9 mio. kr.

Bankens rentemarginal er forringet marginalt i forhold til samme periode i 2017 som følge af den reducerede gennemsnitlige udlånsrente.

GEBYR- OG PROVISIONSINDTÆGTER

Nettoindtægterne fra gebyrer og provisioner er øget med 5,9 mio. kr. i forhold til sidste år.

Nettoindtægterne fra gebyrer og provisioner udgør 34,2 mio. kr. mod 28,3 mio. kr. i 2017. Stigningen i gebyrindtægter skyldes en kraftig tilgang af kunder og generel stor aktivitet. Aktiviteterne på realkreditområdet er meget høj, hvilket har betydet at lånesagsgebyrer er øget med 1,8 mio. kr. Betalingsformidling er øget med 0,8 mio. kr., mens garantiprovision ligeledes er øget med 0,8 mio. kr. De samlede øvrige gebyr- og provisionsindtægter er øget med 2,3 mio. kr.

Afgivne gebyr- og provisionsudgifter er på samme niveau som sidste år.

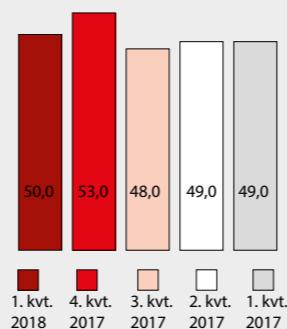
Nettorente- og gebyrindtægter udgør 79,4 mio. kr., hvilket er en stigning på 8,3 mio. kr. svarende til 11,7 % i forhold til samme periode sidste år.

KURSREGULERINGER

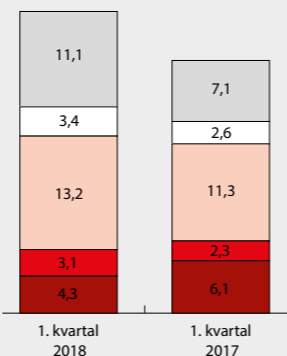
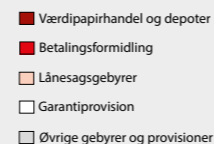
Efter en periode med store udsving på værdipapirmarkederne, er der på beholdningen af aktier og obligationer opnået gevinster på samlet 66,5 mio. kr. mod 13,2 mio. pr. 31. marts 2017.

Kursgevinsten fordeler sig med -2,1 mio. kr. på obligationsbeholdningen

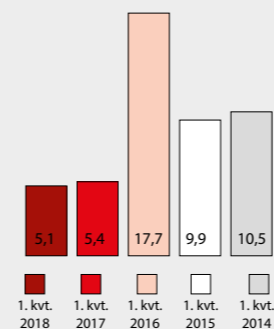
Renteindtægter i kvartalerne
mio. kr.



Gebyrer- og provisionsindtægter
(mio. kroner)



Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt (mio. kr.)



og 68,2 mio. kr. på aktiebeholdningen. Herudover er der på valuta og afledte finansielle instrumenter opnået indtægter på 0,4 mio. kr.

Ud af den samlede kursgevinst på aktier på 68,2 mio. kr. udgør kursgevinsten på salget af Value Invest Asset Management S.A. ca. 60 mio. kr.

OMKOSTNINGER

Omkostninger til personale og administration m.v. er steget med 12,2 % og udgør 40,9 mio. kr. pr. 31. marts 2018 mod 36,4 mio. kr. i samme periode i 2017.

Med henblik på organisk vækst er medarbejderantallet forøget i de kundeorienterede afdelinger, herunder ved etablering af ny afdeling i Virum, hvilket har bidraget til forøgede personaleomkostninger på 2,6 mio. kr. i forhold til 31. marts 2017. Heri indgår, ud over udgifter til flere medarbejdere, også stigning i lønsumsafgiften med 0,4 mio. kr. samt generel overenskomst-mæssig lønstigning.

Administrationsomkostningerne er steget med 1,8 mio. kr. Stigningen er fordelt mellem øgede omkostninger til IT-drift, markedsføring samt øvrige administrationsomkostninger.

Det er ledelsens forventning, at omkostningerne i 2018, som følge af strategisk vedtagne aktivitetsudvidelser, vil stige i niveauet 7-8 % for helåret 2018 i forhold til omkostningerne på 161 mio. kr. i 2017.

NEDSKRIVNINGER

Periodens netto nedskrivninger udgør 5,1 mio. kr. mod 5,4 mio. kr. i 1. kvartal 2017.

Der er foretaget nedskrivninger på 25,3 mio. kr. samt tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger med 16,8 mio. kr. Periodens konstaterede tab udgør 35,8 mio. kr., hvoraf de 0,3 mio. kr. ikke tidligere har været nedskrevet.

Periodens nedskrivninger på udlån m.v. svarer til 0,1 % af de samlede udlån og garantier.

Nedskrivningsbehovet i 2017 var på 19,9 mio. kr., og ledelsen forventer et samlet nedskrivningsbehov i 2018 i det samme niveau som i 2017.

Med virkning fra den 1. januar 2018 overgik banken til at anvende nedskrivningsregler, der er kombaterable med regnskabsstandarden IFRS 9. IFRS 9-reglerne er således indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse, og med IFRS 9 erstattes den tidligere gældende nedskrivningsmodel, der var baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af den nedskrivningsmodel, som er baseret på forventede tab ("expected loss"-model).

Udover driftspåvirkningen på 5,1 mio. kr., har banken som følge af implementeringen af IFRS 9 yderligere nedskrevet 23,8 mio. kr. direkte på egenkapitalen primo 2018.

PERIODENS RESULTAT

Resultat før skat udgør 99,2 mio. kr. mod 42,2 mio. kr. pr. 31. marts 2017. Efter skat udgør periodens nettoresultat 91,0 mio. kr.

Ledelsen noterer med tilfredshed, at såvel basisresultat som resultat før skat er på det højeste niveau i bankens historie og bankens ledelse anser forretningsudviklingen og resultatet for yderst tilfredsstillende.

KAPITAL

Egenkapitalen er opgjort til 880,1 mio. kr. mod 814,3 mio. kr. ved årsskiftet. I bankens egenkapital er indregnet hybrid kernekapital på 59,4 mio. kr. pr. 31. marts 2018.

Efter tillæg af efterstillede kapitalindsud på 99,8 mio. kr. og reguleret for nedvægtninger og øvrige fradrag, udgør bankens kapitalgrundlag ved kvartalets udgang 808,9 mio. kr.

Bankens samlede risikoeksponering er øget med 404 mio. kr., og kan ved udgangen af 1. kvartal 2018 opgøres til 5,0 mia. kr. Kapitalprocenten er opgjort til 16,2 %, hvilket er en reduktion på 1,6 %-point siden 31. december 2017. Reduktionen skyldes til dels, at periodens resultat ikke er indregnet, stigningen den samlede risikoeksponering samt den fulde indfasning af IFRS 9 påvirkningen på 23,8 mio. kr. pr. 1. januar 2018.

Såfremt resultatet var gennemgået af bankens eksterne revisor, og det ikke havde givet anledning til ændringer i det opgjorte resultat, ville kapitalprocenten kunne opgøres til 18,2 %.

I forhold til pr. 31. marts 2017 er bankens kapitalprocent reduceret fra 16,5 % til 16,2 %, mens



kernekapitalprocenten er reduceret fra 14,3 % til 14,2 %. Tillagt periodens resultat ville kernekapitalprocenten kunne opgøres til 16,2 %.

Den nødvendige kapital, svarende til det individuelle solvensbehov, er opgjort til 9,7 %, hvilket er en stigning på 0,3 %-point i forhold til ultimo 2017.

Banken er dermed kapitalmæssigt funderet med en dækning på 140,0 % i forhold til den nødvendige kapital, som er udtrykt ved bankens opgjorte solvensbehov tillagt den indfasede kapitalbevareingsbuffer på 1,875 %. Såfremt periodens resultat efter skat på 91,0 mio. kr. havde været tillagt kapitalgrundlaget ville kapitalprocenten udgøre 18,2 %, og den solvensmæssige dækning kunne opgøres til 157 %, svarende til 423 mio. kr.

STORAKTIONÆRER

Banken har to storaktionærer, Lind Value III A/S, Aarhus og Investeringselskabet af 15. maj (AP Pension Livsforsikringsaktieselskab), København Ø., der ved seneste fondsbørsmeddelelse ejer henholdsvis 24,77 % og 20,75 %. Begge besidder 5 % af stemmerettighederne.



LIKVIDITET

Kundeindlån udgør 4.937 mio. kr., hvoraf de 3.992 mio. kr. er dækket af Indskydergarantiordningen. Indlånene anses for stabile, idet en stor del heraf hidrører fra basiskundeforhold.

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, skal pr. 1. januar 2018 have en dækning på min. 100 %. Banken har valgt at følge de samme regler, der gælder for de største pengeinstitutter - SIFI institutter - hvorfor det er bankens målsætning, at LCR nøgletallet altid skal udgøre minimum 100 %.

Banken opfylder målsætningen og har pr. 31. marts 2018 et LCR nøgletal på 199 %.

SKJERN BANK AKTIEN

Banken var pr. 31. marts 2018 ejet af 16.908 aktionærer, hvilket er ca. 50 færre end pr. 31. december 2017.

Kursen på bankens aktie pr. 31. marts 2018 var 64,8 mod 73,5 ved årets begyndelse.

Markedsværdien udgør dermed 624,7 mio. kr. pr. 31. marts 2018, svarende til kurs indre værdi på 0,76. Aktien handles aktivt i markedet, og der er en tilfredsstillende likviditet i aktien.

FORVENTNINGER

Banken forventer et basisresultat i 2018 i intervallet 135-145 mio. kr. og et resultat før skat i intervallet 185 – 195 mio. kr. under forudsætning af øvrige kursreguleringer i niveauet 10 mio. kr. og nedskrivninger i intervallet 15-20 mio. kr.

”TILSYNSDIAMANTEN”

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

Bankens status på de enkelte pejlemærker pr. 31. marts 2018 er opgjort i nedenstående figur, hvor også de af Finanstilsynet fastlagte pejlemærker fremgår.

Skjern Bank overholder fortsat alle grænseværdier pr. 31. marts 2018, og har på intet tidspunkt i tilsynsdiamantens eksistensperiode overskredet grænseværdier.

Likviditetsoverdækning (min 50 %):

Skjern Banks likviditetsoverdækning er reduceret, men fortsat tilfredsstillende, og udgør 124,5 % pr. 31. marts 2018, mod 191,6 % pr. 31. december 2017.

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 69 %, hvilket er i samme niveau som pr. 31. december 2017, hvor funding-ratio kunne opgøres til 64 %.

Ejendomseksponering (max 25 procent):

Skjern Bank har en pæn branchemæssig spredning, og i forhold til ejendomssektoren er eksponeringen på 16,2 %. Pr. 31. december 2017 var eksponeringen 13,5 %.

Store engagementer (max 125 procent):

Store engagementer er defineret som summen af bankens 20 største engagementer sat i forhold til den egentlige kernekapital. Skjern Bank henvender sig primært til små og mellemstore virksomheder samt private kunder og havde pr. 31. marts 2018 store engagementer på i alt 146,5 %, hvilket er det samme som pr. 31. december 2017.

Udlånsvækst (max 20 procent):

Banken har realiseret en udlånsfremgang i 2017 på 4,6 % pr. 31. marts 2018 mod 6,4 % i hele 2017.

TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER

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

BIDRAG TIL AFVIKLINGSFORMUEN/INDSKYDERGARANTIFONDEN

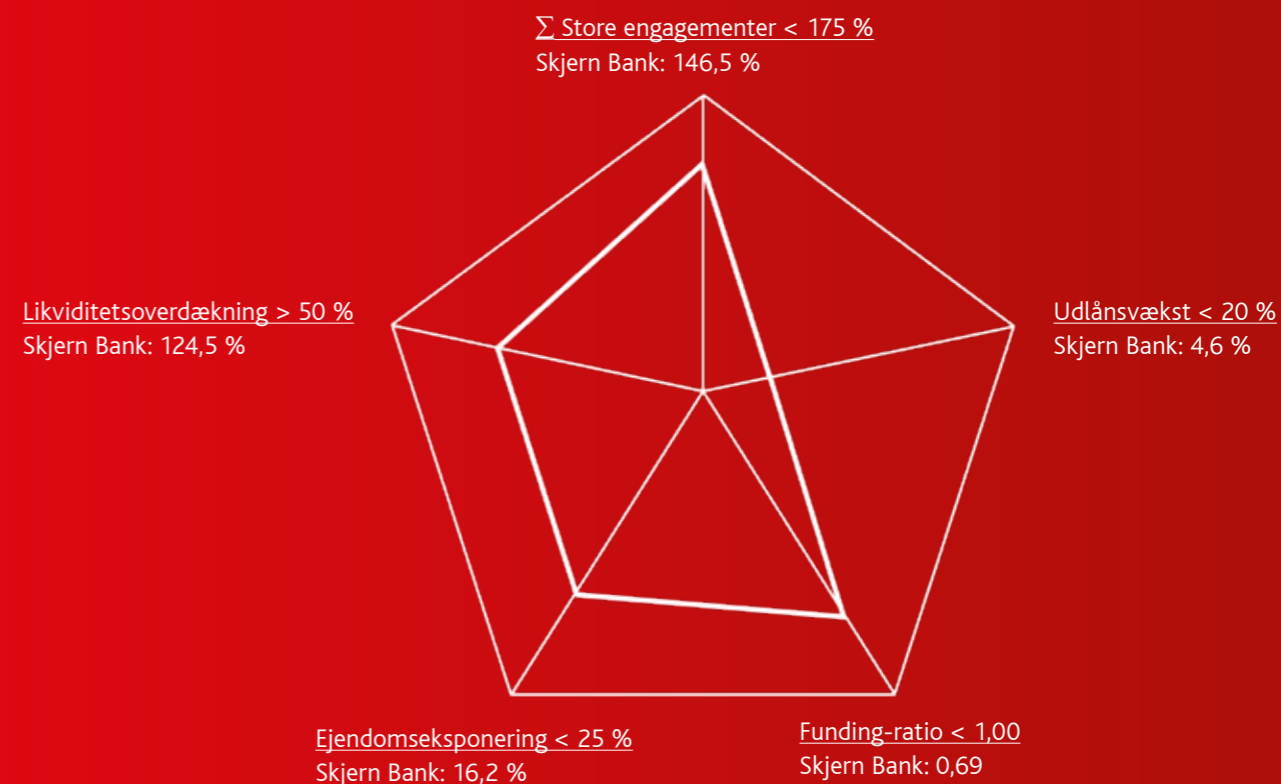
Pr. 31. marts 2018 har der ikke været betaling af bidrag til Indskydergarantifonden. Bankens årlige bidrag til Afviklingsformuen på 52 t.kr. forfalder til betaling i 2. kvartal.

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.

Som det fremgår af afsnittet "Nedskrivninger" på side 11 - 12 er bankens regnskabspraksis for opgørelsen af nedskrivninger på udlån ændret med virkning fra 1. januar 2018. Idet en ændring af sammenligningstallene for 2017 og tidligere år vedrørende den ændrede del af regnskabspraksis ikke er praktisk muligt, er der således ikke foretaget ændring af disse.

Tilsynsdiamanten



BEGIVENHEDER EFTER 31. MARTS 2018

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 kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2018 for Skjern Bank A/S.

Kvartalsrapporten 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 kvartalsrapporten, og der er ikke sket indregning af periodens indtjening i kapitalgrundlaget.

Skjern, den 2. maj 2018

Per Munck
Direktør

BESTYRELSEN FOR SKJERN BANK A/S

Hans Ladekjær Jeppesen
Formand

Jens Okholm
Næstformand

Bjørn Jepsen

Finn Erik Kristiansen

Søren Dalum Tinggaard

Troels Bülow-Olsen

Lars Lerke

Carsten Jensen

Lars Skov Hansen

Resultat- og totalindkomstopgørelse 1. januar – 31. marts

Beløb i 1.000 kr.	2018	2017	1.1-31.12 2017
Renteindtægter	50.005	49.041	198.977
Renteudgifter	5.139	6.590	27.005
Netto renteindtægter	44.866	42.451	171.972
Udbytte af aktier m.v.	328	324	10.020
Gebyrer og provisionsindtægter	35.129	29.395	118.547
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	953	1.085	3.927
Netto rente- og gebyrindtægter	79.370	71.085	296.612
Kursreguleringer	66.453	13.217	31.045
Andre driftsindtægter	188	427	1.031
Udgifter til personale og administration	40.863	36.418	161.052
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	765	765	3.071
Andre driftsudgifter i alt	0	0	52
Bidrag til Afviklingsformuen	0	0	52
Øvrige driftsudgifter	0	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	5.140	5.392	19.886
Resultat før skat	99.243	42.154	144.627
Skat	8.210	8.928	20.804
Periodens resultat	91.033	33.226	123.823
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	1.569	1.569	5.168
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
Periodens resultat	91.033	33.226	123.823
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0
Periodens totalindkomst	91.033	33.226	123.823

Basisresultat 1. januar – 31. marts

Beløb i 1.000 kr.	2018	2017	1.1-31.12 2017
Netto renteindtægter	44.866	42.451	171.972
Netto gebyrindtægter	34.176	28.310	114.620
Udbytte af aktier m.v.	328	324	10.020
Valutaindtjening*	404	1.198	3.862
Andre driftsindtægter	188	427	1.031
Basisindtægter i alt	79.962	72.710	301.505
Udgifter til personale og administration	40.863	36.418	161.052
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	765	765	3.071
Andre driftsudgifter	0	0	52
Basisudgifter i alt	41.628	37.183	164.175
Basisresultat	38.334	35.527	137.330
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-5.140	-5.392	-19.886
Kursreguleringer*	66.049	12.019	27.183
Resultat før skat	99.243	42.154	144.627
Skat	8.210	8.928	20.804
Årets resultat	91.033	33.226	123.823

*) Valutaindtjening og kursreguleringer specificeres i noten "Kursreguleringer", der findes på side 26.

Balance pr. 31. marts

Beløb i 1.000 kr.	2018	2017	1.1-31.12 2017
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	150.294	121.263	148.746
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	383.031	627.431	851.222
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.105.454	3.692.345	3.924.509
Obligationer til dagsværdi	1.004.135	1.002.900	1.072.833
Aktier m.v.	269.157	229.693	245.686
Grunde og bygninger, i alt	49.032	49.858	49.389
Investeringsjendomme	2.961	2.961	2.961
Domicilejendomme	46.071	46.897	46.428
Øvrige materielle aktiver	5.204	4.149	5.158
Aktuelle skatteaktiver	17.263	5.551	1.099
Udskudte skatteaktiver	3.664	8.149	5.816
Andre aktiver	119.445	48.023	58.053
Periodeafgrænsningsposter	3.832	3.332	5.125
Aktiver i alt	6.110.511	5.792.694	6.367.636

Beløb i 1.000 kr.	2018	2017	1.1-31.12 2017
PASSIVER			
GÆLD			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	133.384	141.295	158.466
Indlån og anden gæld	4.936.986	4.764.373	5.240.913
Andre passiver	47.889	56.151	50.245
Periodeafgrænsningsposter	2.124	2.220	1.305
Gæld i alt	5.120.383	4.964.039	5.450.929
HENSATTE FORPLIGTELSE			
Hensættelser til tab på garantier	10.230	2.051	2.578
Hensatte forpligtelser i alt	10.230	2.051	2.578
EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD			
Ansvarlig lånekapital	99.837	99.658	99.797
Efterstillede kapitalindskud ialt	99.837	99.658	99.797
EGENKAPITAL			
Aktiekapital	192.800	192.800	192.800
Opskrivningshenslæggelser	417	417	417
Overført overskud	627.427	474.662	561.785
Kapitalejernes andel af egenkapital	820.644	667.879	755.002
Indehavere af hybrid kernekapitalinstrumenter	59.417	59.067	59.330
Egenkapital i alt	880.061	726.946	814.332
Passiver i alt	6.110.511	5.792.694	6.367.636



Eventualforpligtelser pr. 31. marts

Beløb i 1.000 kr.	2018	2017	1.1-31.12 2017
GARANTIER			
Finansgarantier	0	15.087	31.905
Tabsgarantier for realkreditlån	505.929	376.333	480.478
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	159.581	120.004	183.440
Øvrige eventualforpligtelser	429.697	344.929	429.718
I alt	1.095.207	856.353	1.125.541
Andre eventualforpligtelser			
Ujgenkaldelige kredittilsagn	265.060	336.207	285.731
I alt	265.060	336.207	285.731

Egenkapitalopgørelse pr. 31. marts

Beløb i 1.000 kr.	2018	2017	1.1-31.12 2017
Aktiekapital primo	192.800	192.800	192.800
Aktiekapital ultimo	192.800	192.800	192.800
Opskrivningshenlæggelser primo	417	417	417
Tilgang ved omvurdering	0	0	0
Anden afgang	0	0	0
Opskrivningshenlæggelser ultimo	417	417	417
Overført overskud primo	561.785	443.117	443.117
Korrektion primo egenkapital vedr. IFRS9	-23.823	0	0
Periodens resultat	89.464	31.656	117.197
Skat af renter på hybrid kernekapital	0	0	1.458
Tilgang ved salg af egne aktier	9.681	8.599	32.730
Afgang ved køb af egne aktier	-9.680	-8.710	-32.717
Overført overskud ultimo	627.427	474.662	561.785
Indehavere af hybrid kapital primo	59.330	58.979	58.979
Årets resultat (rente hybrid kapital)	1.569	1.569	6.626
Udbetalt rente	-1.482	-1.481	-6.275
Indehavere af hybrid kapital ultimo	59.417	59.067	59.330
Egenkapital i alt	880.061	726.946	814.332



Noter pr. 31. marts

Beløb i 1.000 kr.	2018	2017	1.1-31.12 2017
RENTEINDTÆGTER			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	-968	0
Udlån og andre tilgodehavender	47.856	47.737	188.771
Obligationer	1.930	2.089	9.484
Afledte finansielle instrumenter i alt heraf	219	183	722
Valutakontrakter	17	54	448
Rentekontrakter	202	129	274
Øvrige renteindtægter	0	0	0
I alt renteindtægter	50.005	49.041	198.977
RENTEUDGIFTER			
Kreditinstitutter og centralbanker	889	7	4.234
Indlån og anden gæld	2.592	4.927	16.098
Efterstillede kapitalindskud	1.648	1.649	6.613
Øvrige renteudgifter	10	7	60
I alt renteudgifter	5.139	6.590	27.005
GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER			
Værdipapirhandel og depoter	4.228	6.096	21.888
Betalingsformidling	3.148	2.311	9.828
Lånesagsgebyrer	13.171	11.333	52.865
Garantiprovision	3.392	2.584	11.168
Øvrige gebyrer og provisioner	11.190	7.071	22.798
I alt gebyrer og provisionsindtægter	35.129	29.395	118.547
KURSREGULERINGER			
Udlån	0	13	13
Obligationer	-2.131	1.988	3.937
Aktier i alt	68.184	10.025	23.114
Aktier i sektorselskaber	68.016	2.706	9.178
Andre aktier	168	7.319	13.936
Valuta	404	1.199	3.862
Afledte finansielle instrumenter	-4	-8	119
I alt kursreguleringer	66.453	13.217	31.045

Beløb i 1.000 kr.	2018	2017	1.1-31.12 2017
UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION			
LØNNINGER INCL. PENSIONS BIDRAG OG VEDERLAG TIL DIREKTION, BESTYRELSE, REVISIONSUDVALG OG REPRÆSENTANTSKAB			
Direktion	618	618	2.830
Heraf fast vederlag	608	608	2.790
Heraf pension	10	10	40
Bestyrelse	277	308	1.053
Revisionsudvalg	0	0	50
Repræsentantskab	0	0	177
I alt	895	926	4.110
PERSONALEUDGIFTER			
Lønninger	19.277	17.201	71.633
Pensioner	2.083	1.925	7.843
Udgifter til social sikring	125	164	982
Lønsumsafgift	3.152	2.729	11.644
I alt	24.637	22.019	92.102
Øvrige administrationsudgifter i alt	15.331	13.473	64.840
I alt udgifter til personale og administration	40.863	36.418	161.052
ANTAL BESKÆFTIGEDE			
Det gennemsnitlige antal ansatte omregnet til heltid	141	134	135
NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER M.V.			
Nedskrivninger i årets løb	25.290	21.058	68.360
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-16.852	-12.393	-38.149
Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet	307	675	4.215
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-2.520	-3.120	-12.480
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.085	-828	-2.060
Nedskrivninger i alt	5.140	5.392	19.886

Noter pr. 31. marts (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	2018	2017	1.1-31.12 2017
INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER			
Nedskrivninger primo	313.345	316.473	316.040
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-313.345	0	0
Nedskrivninger i året	0	20.990	62.025
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	-12.393	-33.933
Tabsovføring dækket af tidligere nedskrivninger	0	-12.117	-30.787
Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt	0	312.953	313.345
GRUPPEVISE NEDSKRIVNINGER			
Nedskrivninger primo	26.364	26.391	26.391
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-26.364	0	0
Nedskrivninger i året	0	68	0
Tilbageførsler i året	0	0	-27
Gruppevise nedskrivninger i alt	0	26.459	26.364
Nedskrivninger i alt	0	339.412	339.709
STADIE 1 NEDSKRIVNINGER			
Stadie 1 nedskrivninger primo	0	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	14.750	-	-
Stadie 1 nedskrivninger hhv. værdiregulering i perioden	2.071	-	-
Stadie 1 nedskrivninger i alt	16.821	-	-
STADIE 2 NEDSKRIVNINGER			
Stadie 2 nedskrivninger primo	0	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	25.020	-	-
Stadie 2 nedskrivninger hhv. værdiregulering i perioden	-887	-	-
Stadie 2 nedskrivninger i alt	24.133	-	-

Beløb i 1.000 kr.	2018	2017	1.1-31.12 2017
STADIE 3 NEDSKRIVNINGER			
Stadie 3 nedskrivninger primo	306.943	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	17.137	-	-
Stadie 3 nedskrivninger hhv. værdiregulering i perioden	20.575	-	-
Tilbageførsel af stadie 3 nedskrivninger i perioden	-14.417	-	-
Tabsovført dækket af stadie 3 nedskrivninger	-35.548	-	-
Stadie 3 nedskrivninger i alt	294.690	-	-
Samlede nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	335.644	339.412	339.709
HENSÆTTELSER PÅ GARANTIDEBITORER			
Hensættelser primo	2.578	433	433
Ændret regnskabspraksis for hensættelser til tab på garantidebitorer	6.556	0	0
Hensættelser i årets løb	1.096	1.659	2.234
Overført til gældsforpligtelser	0	-41	-89
Hensættelser på garantidebitorer i alt	10.230	2.051	2.578
Samlede nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantidebitorer	345.874	341.463	342.287
UDLÅN M.V. MED STANDSET RENTEBEREGNING UDGØR	83.019	109.953	117.440
AKTIEKAPITAL			
Antal aktier á kr. 20 (stk.)	9.640.000	9.640.000	9.640.000
Aktiekapital	192.800	192.800	192.800
EGNE KAPITALANDELE			
Antal af egne aktier i beholdning (stk.)	10.000	11.249	10.000
Pålydende værdi heraf	200	231	200
Markedsværdi heraf	648	675	735
Egne aktiers andel af bankens aktiekapital (pct.)	0,10%	0,12%	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

skjernbank.dk