

# Halvårsrapport 2018



*Udsigt over Vadehavet*

 **SKJERN BANK**

## 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



## Tilfredsstillende halvår



1. HALVÅR 2018

Resultat før skat stiger til 129 mio. kr., heraf ekstraordinær kursgevinst på ca. 60 mio. kr.



EGENKAPITAL

Forrentes primo med ca. 22 % p.a. før skat



BASISRESULTAT

Opgøres til 72 mio. kr.



NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER

Stiger marginalt til 155 mio. kr.



NEDSKRIVNINGER

Uændret niveau på 10 mio. kr.



UDLÅN

Udlånsvækst på 12,8 % % til 4,1 mia. kr.



KAPITAL

Kapitalprocent på 19,1 % efter indregning af halvårsresultatet. Solvensbehovet er på 9,6 %



BASISRESULTAT-FORVENTNING

Banken forventer i 2018 et basisresultat i intervallet 135 - 145 mio. kr.

## Hovedtal

Beløb i 1.000 kr.	1. HALVÅR 2018	1. HALVÅR 2017	1. HALVÅR 2016	1. HALVÅR 2015	1. HALVÅR 2014	ÅRET 2017
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>						
Nettorenteindtægter m.v.	91.479	89.136	80.297	81.005	81.806	171.972
Udbytte af aktier	2.910	9.744	11.753	11.317	5.307	10.020
Gebyrer og provisioner (netto)	60.613	58.929	45.960	41.366	38.524	114.620
<b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>	<b>155.002</b>	<b>154.809</b>	<b>138.010</b>	<b>133.688</b>	<b>125.637</b>	<b>296.612</b>
Kursreguleringer	69.368	20.629	6.534	7.383	18.230	31.045
Andre driftsindtægter	503	722	699	1.023	649	1.031
Udgifter til personale og administration	83.683	74.537	72.233	66.475	66.713	161.052
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	1.530	1.530	1.932	2.979	3.116	3.071
Andre driftsudgifter i alt	52	52	52	4.437	5.205	52
Bidrag til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden	52	52	52	4.437	5.108	52
Øvrige driftsudgifter	0	0	0	0	97	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. i alt	10.127	10.819	19.176	25.533	22.043	19.886
Resultat af kapitalandele i ass. og tilkn. virksomheder	0	0	0	-700	-6	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>129.481</b>	<b>89.222</b>	<b>51.850</b>	<b>40.970</b>	<b>47.433</b>	<b>144.627</b>
Skat	14.172	9.484	10.840	9.863	12.797	20.804
<b>Resultat</b>	<b>115.309</b>	<b>79.738</b>	<b>41.010</b>	<b>32.107</b>	<b>34.636</b>	<b>123.823</b>
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	3.138	3.138	3.138	0	0	5.168
<b>BALANCE PR 30. JUNI</b>						
Uddrag af poster						
Aktiver i alt	6.588.065	6.213.070	5.633.036	5.464.455	5.375.117	6.367.636
Udlån m.v.	4.154.581	3.683.454	3.668.106	3.712.516	3.736.819	3.924.509
Garantier	1.184.971	1.025.876	784.090	645.476	564.211	1.125.541
Obligationer	948.333	1.021.759	775.596	782.006	822.324	1.072.833
Aktier m.v.	249.587	240.981	216.833	172.735	218.047	245.686
Indlån og anden gæld	5.384.055	5.137.815	4.666.404	4.483.568	4.255.959	5.240.913
Efterstillet kapitalindskud	99.877	99.697	99.519	169.340	268.779	99.797
<b>Egenkapital</b>	<b>902.849</b>	<b>772.038</b>	<b>657.473</b>	<b>554.581</b>	<b>608.223</b>	<b>814.332</b>
heraf udbytte						0
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>930.212</b>	<b>772.816</b>	<b>654.297</b>	<b>599.282</b>	<b>712.551</b>	<b>819.582</b>
Den samlede risikoeksponering	4.868.055	4.333.555	4.224.968	4.163.140	4.191.164	4.605.145
<b>BASISRESULTAT</b>						
Basisindtægter	157.634	157.371	140.709	143.402	127.789	301.505
Basisudgifter	-85.265	-76.119	-74.217	-75.691	-68.429	-164.175
<b>Basisresultat</b>	<b>72.369</b>	<b>81.252</b>	<b>66.492</b>	<b>67.711</b>	<b>59.360</b>	<b>137.330</b>

## Nøgletal

Tal i procent	1. HALVÅR 2018	1. HALVÅR 2017	1. HALVÅR 2016	1. HALVÅR 2015	1. HALVÅR 2014
Kapitalprocent	19,1	17,8	15,5	14,4	17,0
Kernekapitalprocent	17,1	15,7	13,5	12,5	14,1
Egenkapitalforrentning før skat*	15,8	12,5	8,7	7,8	8,0
Egenkapitalforrentning efter skat*	14,0	11,2	6,9	6,0	5,9
Indtjening pr. omkostningskrone (kroner)	2,36	1,99	1,52	1,42	1,49
Renterisiko	2,3	1,2	0,5	-1,3	-1,7
Valutaposition	0,5	0,3	0,2	0,7	0,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	82,8	78,3	86,3	91,1	93,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	177,0	211,4	164,1	136,4	127,8
Likviditetsoverdækning, LCR	277	302	286	251	-
Summen af store engagementer**	133,2	16,0	34,5	42,2	10,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,2	6,7	7,5	7,9	5,4
Periodens nedskrivningsprocent	0,2	0,2	0,4	0,5	0,5
Periodens udlånsvækst	5,9	-0,1	4,3	1,9	2,5
Udlån i forhold til egenkapital	4,6	5,2	6,1	6,7	6,1
(pr. stykstørrelse 100 DKK)					
Periodens resultat efter skat pr. aktie*	58,1	39,7	19,6	16,7	18,0
Indre værdi pr. aktie*	438	369	311	288	316
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	1,2	1,7	1,5	1,9	2,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie*	0,77	0,90	0,46	0,56	0,64
(pr. stykstørrelse 20 DKK)					
Periodens resultat efter skat pr. aktie*	11,6	7,9	3,9	3,3	3,6
Indre værdi pr. aktie*	87,6	74	62	58	63
Børskurs ultimo	67,8	66,5	28,9	32,2	40,2

\*) 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.

\*\*\*) Ny beregningsformel fra primo 2018 jvf. Finanstilsynets vejledning.



## Ledelsesberetning

Halvåret har været tilfredsstillende med stærk fremgang i nettorenteindtægter, kursgevinst ved salg af ejerandel i Value Invest Asset Management s.a. på ca. 60 mio. kr. samt et fastholdt tilfredsstillende niveau for nedskrivninger.

Resultat før skat er steget med 40,3 mio. kr. til yderst tilfredsstillende 129,5 mio. kr.

Resultat før skat udgør 69,5 mio. kr. excl. kursgevinsten ved salg af ejerandel i Value Invest Asset Management s.a. I første halvår 2017 var resultatet 89,2 mio. kr. Reduktionen skyldes primært mindre udbytte, som følge af salget af Value Invest Asset Management S.A. hvor banken i 2. kvartal 2017 realiserede et udbytte på 8 mio. kr., samt faldende øvrige kursreguleringer, som ligger uden for bankens basisresultat. Basisresultatet udviser 72,4 mio. kr., som er tilfredsstillende, når det manglende udbytte på 8 mio. kr. tages i betragtning.

Nedskrivningerne udgør 10,1 mio. kr., svarende til en nedskrivningsprocent i halvåret på 0,2 %. Niveauet 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.

Låneefterspørgslen i bankens markedsområde er stigende, og banken har samtidig en meget tilfredsstillende og solid kundetilgang, hvilket samlet øger udlånet med 230 mio. kr. eller 5,9 % i 1. halvår. I forhold til udlånet pr. 30/6 2017 er der realiseret en udlånsfremgang på 471,1 mio. kr. svarende ca. 12,8 %.

Andelen af udlån og garantier til privatkunder er øget til 37,9 %, og det er fortsat målet at øge denne andel yderligere.

Den likviditetsmæssige overdækning udgør 277 % efter LCR, hvilket er tilfredsstillende. Overdækningen er øget med 78 %-point det seneste kvartal, blandt andet som følge af den kraftigt stigende indlånsvolumen. Det er uændret bankens strategi at fastholde en solid likviditetsmæssig overdækning baseret på stabile kundeindlån.

Bankens kapitalprocent er forøget i halvåret fra 17,8 % til 19,1 %, mens kernekapitalprocenten stiger fra 15,8 % til 17,1 %. Den solide stigning skyldes indregning af halvårets resultat efter skat på 115,3 mio. kr. og skal vurderes i lyset af en betydelig kapitalforbrugende vækst i de risikovægtede aktiver samt fuld indregning af IFRS 9, som har belastet egenkapitalen primo året med 23,8 mio. kr.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 9,6 %, svarende til en solvensmæssig dækning på 199,0 %. Sammenholdt med det faktiske kapitalgrundlag på 930 mio. kr. var der ved udgangen af 1. halvår 2018 en overdækning på 462 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 7,625 %-point, svarende til en solvensmæssig dækning på 166 % eller 372 mio. kr.

Styrken i bankens kapitalberedskab kan tillige ses i, at den egentlige kernekapital udgør 15,8 % mod det individuelle solvensbehov på 9,6 %, som tillagt kapitalbevaringsbuffer på 1,875 % giver et samlet kapitalkrav på 11,475 %.

### FINANSTILSYNET

Finanstilsynet har været på ordinær undersøgelse i banken i marts og april, og banken noterer med tilfredshed, at Finanstilsynet ikke fandt anledning til at ændre på hverken nedskrivninger eller solvensbehov.

Banken får 3 påbud af administrativ karakter, og bestyrelse og direktion anser resultatet af undersøgelsen som meget tilfredsstillende.

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

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Offentlige myndigheder	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	12,4 %	13,9 %	14,3 %
- Planteavl	1,6 %	1,5 %	1,8 %
- Kvægbrug	6,8 %	7,9 %	8,3 %
- Svinebrug	1,6 %	1,6 %	1,7 %
- Minkproduktion	1,2 %	1,7 %	1,4 %
- Øvrig landbrug	1,2 %	1,2 %	1,1 %
Industri- og råstofudvinding	3,0 %	3,0 %	3,0 %
Energiforsyning	6,1 %	7,1 %	5,8 %
Bygge og anlæg	7,0 %	6,6 %	6,8 %
Handel	6,7 %	6,9 %	8,2 %
Transport, hoteller og restauranter	1,5 %	1,7 %	1,6 %
Information og kommunikation	0,4 %	0,4 %	0,5 %
Finansiering og forsikring	6,5 %	5,8 %	5,9 %
Fast ejendom	13,2 %	12,6 %	11,9 %
Øvrige erhverv	5,3 %	5,6 %	5,4 %
Private	37,9 %	36,4 %	36,6 %

Af branchefordelingen udgør alternativ energi 4,6 % fordelt på segmenterne.

Til ovenstående segmentfordeling bemærkes at landbrugseksposeringen, som i halvåret er reduceret fra 13,9% til 12,4%, uændret er på ca. 700 mio. kr. Det procentuelle fald skyldes væksten i andre segmenter, herunder den meget tilfredsstillende udvikling i privatsegmentet.

## NETTORENTEINDTÆGTER

Nettorenteindtægterne udgør 91,5 mio. kr. pr. 30. juni 2018. I første halvår 2017 udgjorde nettorenteindtægter 86,1 mio. kr., og de er dermed steget 5,3 mio. kr., eller 6,2%.

Renteindtægterne er steget 2,5 % i forhold til 30. juni 2017. Den primære årsag til udviklingen er, at bankens renteudgift på 1,8 mio. kr. ved placering af overskudslikviditet i Nationalbanken pr. 30/6 2018 er tillagt renteudgifterne, mens de i 2017 var fratrukket i renteindtægterne. Bankens renteindtægter på kundeudlån er forøget med 0,8 mio. kr. i forhold til samme periode i 2017. Den beskedne fremgang skyldes det fortsat lave renteniveau og konkurrencesituationen i markedet.

Renteudgifterne udgør 9,1 mio. kr., og er som forventet reduceret med 2,9 mio. kr. svarende 24,1 %. Reduktionen i renteudgifter til kundeindlån, som følge af det lave renteniveau og udløb af højrentekonti, udgør 4,7 mio. kr. Renteudgifterne øges derimod af renteudgiften på bankens indeståender i Nationalbanken på 1,8 mio. kr., der i 2018 er udgiftsført under renteudgifter, mens de tidligere har været modregnet i renteindtægterne.

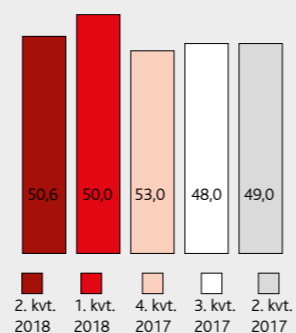
Bankens rentemarginal er forringet marginalt i forhold til samme periode i 2017, som følge af den reducerede gennemsnitlige udlånsrente.

## GEBYR- OG PROVISIONSINDTÆGTER

Indtægter fra gebyrer og provisioner udgør 62,5 mio. kr. mod 61,1 mio. kr. i 2017, og er dermed øget med 1,4 mio. kr. Stigningen i gebyrindtægter skyldes en stor tilgang af kunder og generel høj aktivitet. Betalingsformidling er øget med 1,3 mio. kr., mens garantiprovision er øget med 1,4 mio. kr. De samlede øvrige gebyr- og provisionsindtægter er øget med samlet 0,2 mio. kr., mens lånesagsgebyrer er reduceret med 1,5 mio. kr.

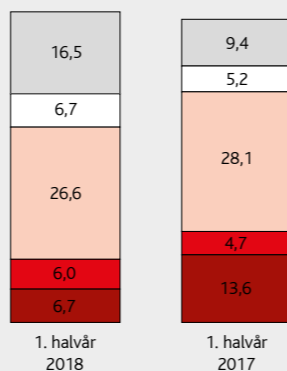
Nettorente- og gebyrindtægter udgør 155,0 mio. kr., hvilket er på samme niveau som i 2017.

Renteindtægter i kvartalerne  
mio. kr.

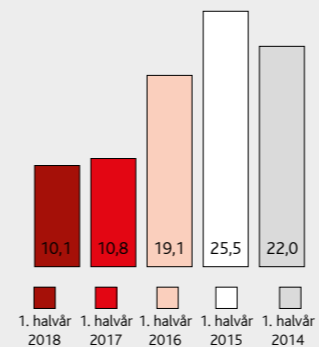


Gebyrer- og provisionsindtægter  
(mio. kroner)

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



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



## KURSREGULERINGER

Efter endnu en periode med større udsving på værdipapirmarkedene, er der på beholdningen af aktier og obligationer opnået gevinster på samlet 69,4 mio. kr. mod 20,6 mio. pr. 30. juni 2017.

Kursgevinsten fordeler sig med -3,1 mio. kr. på obligationsbeholdningen og 70,3 mio. kr. på aktiebeholdningen. Herudover er der på valuta og afledte finansielle instrumenter i samme periode opnået indtægter på 2,2 mio. kr.

Ud af den samlede kursgevinst på aktier på 70,3 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 øget med 12,3 % og udgør 83,7 mio. kr. pr. 30. juni 2018 mod 74,5 mio. kr. i samme periode i 2017.

Med henblik på organisk vækst og håndtering af den øgede regulering er medarbejderantallet strategisk forøget. Udviklingen følger forventningen, og banken er tilfreds med at øge medarbejderantallet som følge af stor kundetilgang til gavn for bankens nærområder, i en tid hvor antallet af medarbejdere i finanssektoren samlet set reduceres. På denne baggrund er personaleomkostninger forøget med 4,7 mio. kr. i forhold til 30. juni 2017. Heri indgår også stigning i lønsumsafgiften med 0,8 mio. kr. samt generel overenskomstsmæssig lønstigning.

Administrationsomkostningerne er øget med 4,4 mio. kr. De forøgede omkostninger er fordelt mellem IT driften, markedsføring samt øvrige administrationsomkostninger.

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



## NEDSKRIVNINGER

Periodens netto nedskrivninger udgør 10,1 mio. kr. mod 10,8 mio. kr. i 2017.

Der er foretaget nedskrivninger på 43,9 mio. kr. samt tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger med 27,8 mio. kr. Periodens konstaterede tab udgør 36,5 mio. kr., hvoraf de 0,4 mio. kr. ikke tidligere har været nedskrevet.

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

For helåret 2018 ventes et nedskrivningsbehov i niveauet 20 mio. kr., svarende til behovet i 2017.

Udover driftspåvirkningen på 10,1 mio. kr., har banken primo året, som følge af implementering af IFRS 9 yderligere nedskrevet 23,8 mio. kr. efter skat direkte på egenkapitalen.

## PERIODENS RESULTAT

Resultat før skat udgør 129,5 mio. kr. mod 89,2 mio. kr. pr. 30. juni 2017. Efter skat udgør periodens nettoresultat 115,3 mio. kr.

Ledelsen noterer med tilfredshed, at såvel basisresultat - reguleret for ekstraordinære forhold - 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 902,8 mio. kr. mod 814,3 mio. kr. ved årsskiftet. I bankens egenkapital er indregnet hybrid kernekapital på 59,5 mio. kr. pr. 30. juni 2018.

Efter tillæg af efterstillede kapitalindskud på 99,9 mio. kr. og reguleret for nedvægtninger og øvrige fradrag, udgør bankens kapitalgrundlag ved halvårets udgang 930,2 mio. kr.

Bankens risikovægtede poster er i 1. halvår 2018 øget med 263 mio. kr. til 4,9 mia. kr. Kapitalprocenten er opgjort til 19,1 % efter indregning af halvårets resultat, hvilket er en stigning på 1,3 %-point siden 31. december 2017. Stigningen i kapitalprocenten er, til trods for det yderst tilfredsstillende resultat på 115,3 mio. kr., begrænset til 1,3 % som følge af kapitalforbruget til dækning af stigningen i risikovægtede aktiver, samt den fulde kapitalmæssige indfasning af IFRS 9 på 23,8 mio. kr. pr. 1. januar 2018.



I forhold til pr. 30. juni 2017 er bankens kapitalprocent steget fra 17,8 % til 19,1 %, mens kernekapitalprocenten er steget fra 15,7 % til 17,1 %.

Den nødvendige kapital på 11,475 % udgøres af det individuelle solvensbehov på 9,6 % tillagt kapitalbevaringsbuffer på 1,875 %. Ultimo 2017 var den nødvendige kapital 10,65 % bestående af individuelt solvensbehov på 9,4 % og kapitalbevaringsbuffer på 1,25 %.

Banken er kapitalmæssigt solidt funderet med en dækning på 166,4 % i forhold til den nødvendige kapital. Overdækningen svarer til 372 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 ejermeddelelse herom besidder henholdsvis 24,77 % og 20,75 %. Begge besidder 5 % af stemmerettighederne.





## LIKVIDITET

Kundeindlån udgør 5.384 mio. kr., hvoraf de 4.191 mio. kr. er dækket af Indskydergarantiordningen. Indlånene anses for stabile, idet disse i høj grad 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. Alle institutter skal pr. 1. januar 2018 have en dækning på min. 100 %.

Banken opfylder kravet og har pr. 30. juni 2018 et LCR nøgletal på 277 %.

## SKJERN BANK AKTIEN

Banken var pr. 30. juni 2018 ejet af 16.727 aktionærer, hvilket er ca. 230 færre end pr. 31. december 2017.

Kursen på bankens aktie pr. 30. juni 2018 var 67,8 mod 73,5 ved årets begyndelse.

Markedsværdien udgør dermed 653,6 mio. kr. pr. 30. juni 2018, svarende til kurs indre værdi på 0,77. 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 positive kursreguleringer i niveauet 10 mio. kr. udover kursgevinsten på 60 mio. kr. fra salget af Value Invest Asset Management s.a. 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. 30. juni 2018 er opgjort i nedenstående figur, hvor også de af Finanstilsynet fastlagte pejlemærker fremgår.

Skjern Bank overholder fortsat alle grænseværdier pr. 30. juni 2018, og har på intet tidspunkt i tilsynsdiamantens eksistensperiode overskredet grænseværdier.

## Likviditetsoverdækning (min 50 %):

Skjern Banks likviditetsoverdækning er reduceret, men fortsat tilfredsstillende, og udgør 177,0 % pr.



30. juni 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 65 %, 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 14,2 %. Pr 31. december 2017 var eksponeringen 13,5 %.

Store engagementer (max 175 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. 30. juni 2018 store engagementer på i alt 133,2 % mod 146 % pr. 31. december 2017.

Udlånsvækst (max 20 procent):

Banken har realiseret en udlånsfremgang på 5,9 % pr. 30. juni 2018 mod 6,4 % pr. 31. december 2017.

**TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER**

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

**BIDRAG TIL AFVIKLINGSFORMUEN**

Pr. 30. juni 2018 har banken betalt det årlige bidrag til Afviklingsformuen på 52 t.kr.

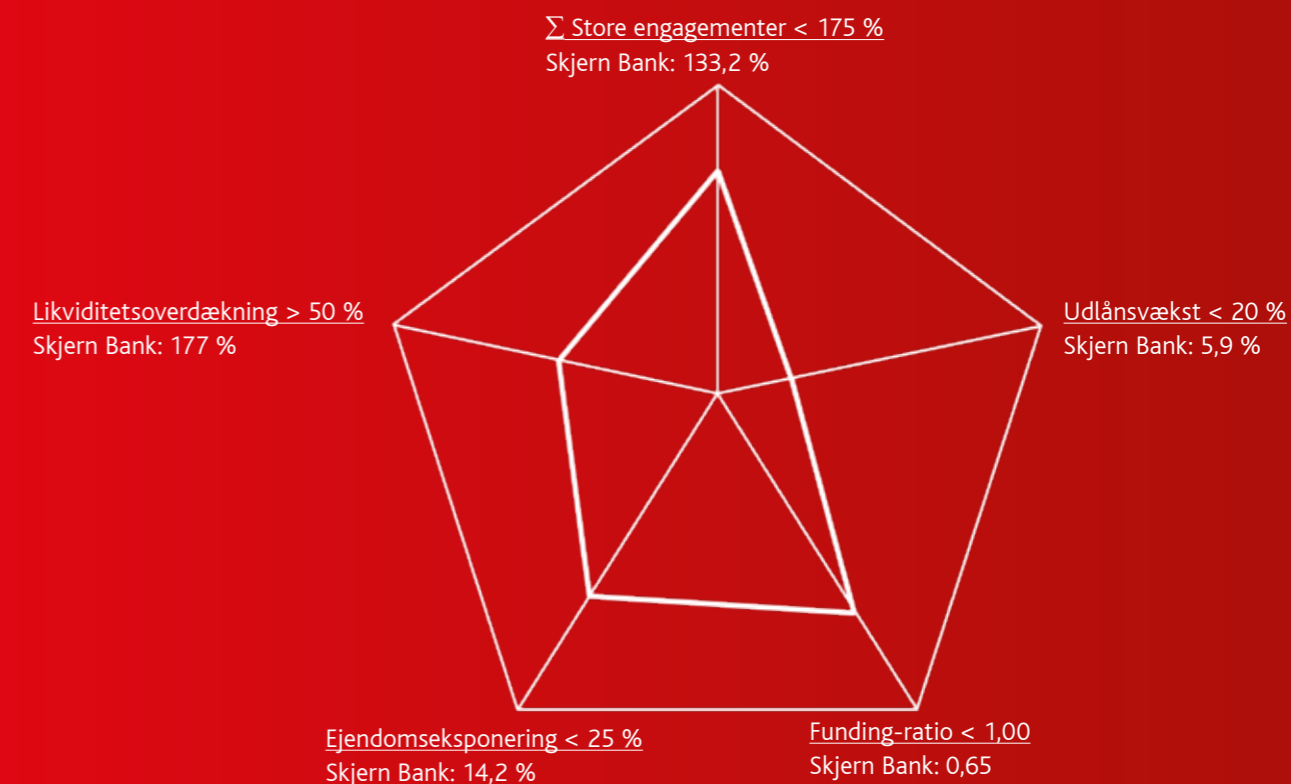
**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

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 2017.

Bankens regnskabspraksis for opgørelsen af nedskrivninger på udlån er 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 derfor ikke foretaget ændring af disse.

## Tilsynsdiamanten



**BEGIVENHEDER EFTER 30. JUNI 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 halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2018 for Skjern Bank A/S.

Halvårsrapporten 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 16. august 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 – 30. juni

Beløb i 1.000 kr.	2018	2017	1.1-31.12 2017
Renteindtægter	100.607	98.155	198.977
Renteudgifter	9.128	12.019	27.005
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>91.479</b>	<b>86.136</b>	<b>171.972</b>
Udbytte af aktier m.v.	2.910	9.744	10.020
Gebyrer og provisionsindtægter	62.498	61.066	118.547
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.885	2.137	3.927
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>155.002</b>	<b>154.809</b>	<b>296.612</b>
Kursreguleringer	69.368	20.629	31.045
Andre driftsindtægter	503	722	1.031
Udgifter til personale og administration	83.683	74.537	161.052
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.530	1.530	3.071
Andre driftsudgifter i alt	52	52	52
Bidrag til Afviklingsformuen	52	52	52
Øvrige driftsudgifter	0	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	10.127	10.819	19.886
<b>Resultat før skat</b>	<b>129.481</b>	<b>89.222</b>	<b>144.627</b>
Skat	14.172	9.484	20.804
<b>Periodens resultat</b>	<b>115.309</b>	<b>79.738</b>	<b>123.823</b>
Heraf indehavere af hybride kernekapitalinstrumenters andel mv.	3.138	3.138	5.168
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
Periodens resultat	115.309	79.738	123.823
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>115.309</b>	<b>79.738</b>	<b>123.823</b>

## Basisresultat 1. januar – 30. juni

Beløb i 1.000 kr.	2018	2017	1.1-31.12 2017
Netto renteindtægter	91.479	86.136	171.972
Netto gebyrindtægter	60.613	58.929	114.620
Udbytte af aktier m.v.	2.910	9.744	10.020
Valutaindtjening*	2.129	1.840	3.862
Andre driftsindtægter	503	722	1.031
<b>Basisindtægter i alt</b>	<b>157.634</b>	<b>157.371</b>	<b>301.505</b>
Udgifter til personale og administration	83.683	74.537	161.052
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.530	1.530	3.071
Andre driftsudgifter	52	52	52
<b>Basisudgifter i alt</b>	<b>85.265</b>	<b>76.119</b>	<b>164.175</b>
<b>Basisresultat</b>	<b>72.369</b>	<b>81.252</b>	<b>137.330</b>
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-10.127	-10.819	-19.886
Kursreguleringer*	67.239	18.789	27.183
<b>Resultat før skat</b>	<b>129.481</b>	<b>89.222</b>	<b>144.627</b>
Skat	14.172	9.484	20.804
<b>Årets resultat</b>	<b>115.309</b>	<b>79.738</b>	<b>123.823</b>

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

## Balance pr. 30. juni

Beløb i 1.000 kr.	2018	2017	1.1-31.12 2017
<b>AKTIVER</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	154.309	151.747	148.746
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	956.152	998.494	851.222
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.154.581	3.683.454	3.924.509
Obligationer til dagsværdi	948.333	1.021.759	1.072.833
Aktier m.v.	249.587	240.981	245.686
Grunde og bygninger, i alt	49.073	49.501	49.389
Investeringsjendomme	2.961	2.961	2.961
Domicilejendomme	46.112	46.540	46.428
Øvrige materielle aktiver	4.828	4.028	5.158
Aktuelle skatteaktiver	11.301	1.547	1.099
Udskudte skatteaktiver	3.664	11.597	5.816
Andre aktiver	53.649	47.859	58.053
Periodeafgrænsningsposter	2.588	2.103	5.125
<b>Aktiver i alt</b>	<b>6.588.065</b>	<b>6.213.070</b>	<b>6.367.636</b>

Beløb i 1.000 kr.	2018	2017	1.1-31.12 2017
<b>PASSIVER</b>			
<b>GÆLD</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	149.332	155.505	158.466
Indlån og anden gæld	5.384.055	5.137.815	5.240.913
Andre passiver	40.577	44.289	50.245
Periodeafgrænsningsposter	1.079	1.091	1.305
<b>Gæld i alt</b>	<b>5.575.043</b>	<b>5.338.700</b>	<b>5.450.929</b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>			
Hensættelser til tab på garantier	10.296	2.635	2.578
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>10.296</b>	<b>2.635</b>	<b>2.578</b>
<b>EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD</b>			
Ansvarlig lånekapital	99.877	99.697	99.797
<b>Efterstillede kapitalindskud ialt</b>	<b>99.877</b>	<b>99.697</b>	<b>99.797</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Aktiekapital	192.800	192.800	192.800
Opskrivningshenslæggelser	417	417	417
Overført overskud	650.127	519.667	561.785
<b>Kapitalejernes andel af egenkapital</b>	<b>843.344</b>	<b>712.884</b>	<b>755.002</b>
Indehavere af hybrid kernekapitalinstrumenter	59.505	59.154	59.330
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>902.849</b>	<b>772.038</b>	<b>814.332</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>6.588.065</b>	<b>6.213.070</b>	<b>6.367.636</b>





## Eventualforpligtelser pr. 30. juni

Beløb i 1.000 kr.	2018	2017	1.1-31.12 2017
<b>GARANTIER</b>			
Finansgarantier	632	22.467	31.905
Tagsgarantier for realkreditlån	518.509	436.127	480.478
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	160.306	149.605	183.440
Øvrige eventualforpligtelser	505.524	417.677	429.718
<b>I alt</b>	<b>1.184.971</b>	<b>1.025.876</b>	<b>1.125.541</b>
<b>Andre eventualforpligtelser</b>			
Ujgenkaldelige kredittilsagn	418.495	135.802	285.731
<b>I alt</b>	<b>418.495</b>	<b>135.802</b>	<b>285.731</b>

## Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni

Beløb i 1.000 kr.	2018	2017	1.1-31.12 2017
<b>Aktiekapital primo</b>	192.800	192.800	192.800
<b>Aktiekapital ultimo</b>	<b>192.800</b>	<b>192.800</b>	<b>192.800</b>
<b>Opskrivningshenlæggelser primo</b>	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>
<b>Overført overskud primo</b>	561.785	443.117	443.117
Korrektion primo egenkapital vedr. IFRS9	-23.823	0	0
Periodens resultat	112.171	76.600	117.197
Skat af renter på hybrid kernekapital	0	0	1.458
Tilgang ved salg af egne aktier	16.121	15.293	32.730
Afgang ved køb af egne aktier	-16.127	-15.343	-32.717
<b>Overført overskud ultimo</b>	<b>650.127</b>	<b>519.667</b>	<b>561.785</b>
<b>Indehavere af hybrid kapital primo</b>	59.330	58.979	58.979
Årets resultat (rente hybrid kapital)	3.138	3.138	6.626
Udbetalt rente	-2.963	-2.963	-6.275
<b>Indehavere af hybrid kapital ultimo</b>	<b>59.505</b>	<b>59.154</b>	<b>59.330</b>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>902.849</b>	<b>772.038</b>	<b>814.332</b>

## Noter pr. 30. juni

Beløb i 1.000 kr.	2018	2017	1.1-31.12 2017
<b>RENTEINDTÆGTER</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	-1.855	0
Udlån og andre tilgodehavender	95.734	94.920	188.771
Obligationer	4.317	4.684	9.484
Afledte finansielle instrumenter i alt heraf	556	406	722
Valutakontrakter	92	154	448
Rentekontrakter	464	252	274
Øvrige renteindtægter	0	0	0
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>100.607</b>	<b>98.155</b>	<b>198.977</b>
<b>RENTEUDGIFTER</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker	1.893	14	4.234
Indlån og anden gæld	4.019	8.773	16.098
Efterstillede kapitalindskud	3.207	3.225	6.613
Øvrige renteudgifter	9	7	60
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>9.128</b>	<b>12.019</b>	<b>27.005</b>
<b>GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER</b>			
Værdipapirhandel og depoter	6.742	13.623	21.888
Betalingsformidling	5.995	4.713	9.828
Lånesagsgebyrer	26.548	28.056	52.865
Garantiprovision	6.671	5.237	11.168
Øvrige gebyrer og provisioner	16.542	9.437	22.798
<b>I alt gebyrer og provisionsindtægter</b>	<b>62.498</b>	<b>61.066</b>	<b>118.547</b>
<b>KURSREGULERINGER</b>			
Udlån	0	13	13
Obligationer	-3.063	3.499	3.937
Aktier i alt	70.296	15.331	23.114
Aktier i sektorselskaber	6.860	5.813	9.178
Andre aktier	63.436	9.518	13.936
Valuta	2.129	1.840	3.862
Afledte finansielle instrumenter	6	-54	119
<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>69.368</b>	<b>20.629</b>	<b>31.045</b>

Beløb i 1.000 kr.	2018	2017	1.1-31.12 2017
<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	572	528	1.053
Revisionsudvalg	0	0	50
Repræsentantskab	0	0	177
<b>I alt</b>	<b>1.898</b>	<b>1.854</b>	<b>4.110</b>
<b>PERSONALEUDGIFTER</b>			
Lønninger	38.335	34.833	71.633
Pensioner	4.227	3.859	7.843
Udgifter til social sikring	284	290	982
Lønsumsafgift	6.355	5.550	11.644
<b>I alt</b>	<b>49.201</b>	<b>44.532</b>	<b>92.102</b>
Øvrige administrationsudgifter i alt	32.584	28.151	64.840
<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b>83.683</b>	<b>74.537</b>	<b>161.052</b>
<b>ANTAL BESKÆFTIGEDE</b>			
Det gennemsnitlige antal ansatte omregnet til heltid	149	134	135
<b>NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER M.V.</b>			
Nedskrivninger i årets løb	43.858	40.413	68.360
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-27.831	-23.907	-38.149
Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet	425	2.139	4.215
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-4.920	-6.240	-12.480
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.405	-1.586	-2.060
<b>Nedskrivninger i alt</b>	<b>10.127</b>	<b>10.819</b>	<b>19.886</b>



## Noter pr. 30. juni (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.	2018	2017	1.1-31.12 2017
<b>INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER</b>			
Nedskrivninger primo	313.345	316.473	316.040
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-313.345	0	0
Nedskrivninger i året	0	38.997	62.025
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	-23.907	-33.933
Tabsoførsler dækket af tidligere nedskrivninger	0	-19.802	-30.787
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt</b>	<b>0</b>	<b>311.761</b>	<b>313.345</b>
<b>GRUPPEVISE NEDSKRIVNINGER</b>			
Nedskrivninger primo	26.364	26.391	26.391
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-26.364	0	0
Nedskrivninger i året	0	1.416	0
Tilbageførsler i året	0	0	-27
<b>Gruppevise nedskrivninger i alt</b>	<b>0</b>	<b>27.807</b>	<b>26.364</b>
<b>Nedskrivninger i alt</b>	<b>0</b>	<b>339.568</b>	<b>339.709</b>
<b>STADIE 1 NEDSKRIVNINGER</b>			
Stadie 1 nedskrivninger primo	0	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	14.750	-	-
Stadie 1 nedskrivninger hhv. værdiregulering i perioden	3.700	-	-
<b>Stadie 1 nedskrivninger i alt</b>	<b>18.450</b>	-	-
<b>STADIE 2 NEDSKRIVNINGER</b>			
Stadie 2 nedskrivninger primo	0	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	25.020	-	-
Stadie 2 nedskrivninger hhv. værdiregulering i perioden	-2.934	-	-
<b>Stadie 2 nedskrivninger i alt</b>	<b>22.086</b>	-	-

Beløb i 1.000 kr.	2018	2017	1.1-31.12 2017
<b>STADIE 3 NEDSKRIVNINGER</b>			
Stadie 3 nedskrivninger primo	306.943	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	17.137	-	-
Stadie 3 nedskrivninger hhv. værdiregulering i perioden	38.996	-	-
Tilbageførsel af studie 3 nedskrivninger i perioden	-24.896	-	-
Tabsoførsler dækket af studie 3 nedskrivninger	-36.106	-	-
<b>Stadie 3 nedskrivninger i alt</b>	<b>302.074</b>	-	-
<b>Samlede nedskrivninger på udlån og tilgodehavender</b>	<b>342.610</b>	<b>339.568</b>	<b>339.709</b>
<b>HENSÆTTELSER PÅ GARANTIDEBITORER</b>			
Hensættelser primo	2.578	433	433
Ændret regnskabspraksis for hensættelser til tab på garantidebitorer	6.556	0	0
Hensættelser i årets løb	1.162	2.202	2.234
Overført til gældsforpligtelser	0	0	-89
<b>Hensættelser på garantidebitorer i alt</b>	<b>10.296</b>	<b>2.635</b>	<b>2.578</b>
<b>Samlede nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantidebitorer</b>	<b>352.906</b>	<b>342.203</b>	<b>342.287</b>
UDLÅN M.V. MED STANDSET RENTEBEREGNING UDGØR	93.144	118.996	117.440
<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.)	10.000	10.740	10.000
Pålydende værdi heraf	200	215	200
Markedsværdi heraf	678	714	735
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

[skjernbank.dk](http://skjernbank.dk)