



Årsrapport 2011



Tilfredsstillende udvikling og acceptabelt driftsresultat i Skjern Bank

- Årsresultat før skat 10,7 mio. kr.
- Basisresultat udgør 81,4 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån på 52,2 mio. kr.
- Udlån og indlån fra kunder på uændret niveau
- Solvens på 15,8 % og individuelt solvensbehov på 11,5 % medfører 137 % dækning
- Solid likviditetsoverdækning på 819 mio. kr. svarende til 159,8 %
- Fortsat stor kundetilfredshed og loyalitet mod banken
- Finanstilsynet har været på ordinær funktionsundersøgelse
- Basisresultat i 2012 forventes i intervallet 80 - 95 mio. kr.

Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse m.v. (1.000 kr.)	2007	2008	2009	2010	2011
Netto rente- og gebyrindtægter	190.696	211.796	217.990	208.827	214.058
Kursreguleringer	7.920	-60.948	29.311	21.835	94
Bankpakke I	0	-9.890	-25.781	-23.540	0
Nedskrivninger på udlån m.v.	-19.439	-66.076	-207.868	-62.831	-52.181
Årets resultat før skat	52.571	-76.623	-119.289	4.183	10.692
Årets resultat efter skat	43.251	-58.152	-90.846	3.201	4.854
Balance (1.000 kr.)					
Aktiver i alt	5.358.137	5.618.617	4.988.301	5.496.049	5.249.140
Udlån m.v.	3.919.134	3.770.132	3.677.046	3.623.212	3.526.544
Indlån og anden gæld	2.677.096	3.087.535	2.990.783	3.569.671	3.509.897
Garantier	1.735.617	1.067.385	626.997	465.178	484.656
Egenkapital	536.276	463.661	373.387	380.421	380.717
Basiskapital	686.180	568.491	613.285	612.597	610.283
Nøgletal (procent)					
Solvensprocent	13,5	12,4	15,6	16,1	15,8
Kernekapitalprocent	11,1	10,2	10,4	11,2	11,1



Kære aktionær!

I 2011 har mange negative budskaber fyldt medierne og manges dagligdag har været præget af følgerne af lavkonjunkturren. Vi finder det derfor vigtigt at gøre opmærksom på, at Skjern Bank overfor alle interessenter er den samme som altid:

En troværdig samarbejdspartner!

Årets resultat på 10,7 mio. kr. er acceptabelt og er opnået efter en basisindtjening i det niveau, som vi forventede ved årets begyndelse.

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

Netop nedskrivningernes størrelse er en meget væsentlig faktor, hvorfor det har været yderst tilfredsstillende, at Finanstilsynet på en ordinær funktionsundersøgelse i efteråret 2011, bekræftede at bankens samlede nedskrivninger er retvisende, samt at banken har tæt opfølgning på kundernes engagementer.

Finanstilsynets redegørelse kan ses på www.skjernbank.dk og www.finanstilsynet.dk.

Kundernes loyalitet og opbakning til banken har også i 2011 været meget stor. Et væsentligt fokusområde for banken i 2011 har været at tilbyde vore kunder uopfordret rådgivning, som er tilpasset den enkelte kundes forhold. Kunderne har taget særdeles godt imod dette tilbud, som giver den enkelte et godt samlet overblik og planlægning af økonomien.

Relationerne til vore kunder er i årets løb yderligere styrket ved flere nye tiltag. Eksempelvis er en helt ny mobilbank introduceret. Denne giver alle mulighed for at "gå i banken" døgnet rundt, hvilket flere tusinde kunder har taget imod og sætter stor pris på. Også netbanken er yderligere udviklet og anvendes nu af et flertal af kunderne.

Det er vores mål altid at tilbyde vore kunder de bedst mulige teknologiske muligheder som supplement til den personlige, individuelle rådgivning.

Skjern Bank i 2012

Efter et udfordrende 2011 er vi nu godt i gang med 2012, som er bankens 106. år. Vi ser med optimisme på bankens virke og på opfyldelse af de mål, som er sat for året.

Alle i banken, fra repræsentantskab over bestyrelse til direktion og medarbejdere har stor fokus på at Skjern Bank, som det lokale og selvstændige pengeinstitut møder alle interessenter med vore nøgleværdier:

Handlekraft, individuelle løsninger og nærvær.

Tak for tilliden!

Med venlig hilsen
Hans Ladekjær Jeppesen
Bestyrelsesformand

Per Munch
Direktør



Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	5
• Ledelsens økonomiske beretning for 2011	5
• Kunde- og markedssituationen	8
• Risikoforhold og risikostyring	8
• Kapitaldækningsregler	10
• Ledelsesforhold	10
• Investor Relations	11
• God selskabsledelse	12
• Samfundsansvar	12
• Oplysninger for børsnoterede selskaber	12
Ledespåtegning	13
Intern revisions påtegning	14
Den uafhængige revisors erklæringer	15
Resultatopgørelse	17
Totalindkomstopgørelse	17
Forslag til resultatdisponering	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse	19
Noter	22
5 års hovedtal	41
5 års nøgletal	42
Fortegnelse over børsmeddelelser i 2011	43
Finanskalender 2012	43
Repræsentantskab, bestyrelse og direktion	44
Bestyrelsesmedlemmernes ledelseshverv	44

Ledelsesberetning

Ledelsens økonomiske beretning for 2011

Hovedaktivitet

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

2011 i hovedtræk

Et resultat på kr. 10,7 mio. før skat er acceptabelt og bankens udvikling vurderes generelt tilfredsstillende. Bankens ledelse har godkendt regnskabet for 2011 og konstaterer at banken fortsat er på rette spor.

Ved indgangen til 2011 forventede banken et basisresultat i intervallet 80 – 95 mio. kr., som er realiseret med 95,8 mio. kr. før garantiprovision til staten, og 81,4 mio. kr. efter garantiprovision.

Finanstilsynet har i efteråret 2011 foretaget en funktionsundersøgelse i banken, med hovedvægt på områderne: Likviditet, måling af udlån, solvensbehov og bestyrelsens forretningsgange. Finanstilsynets rapport, som kan ses på bankens hjemmeside, blåstempler bankens måling af udlån, men løfter samtidig pegfingeren i forhold til likviditetssituationen efter udløbet af statsgarantien i foråret 2013.

Bankens ledelse ser med fortrøstning på at få løst likviditetssituationen, og der henvises til afsnittet "Likviditetsberedskab" for en yderligere kommentering heraf.

Følgerne af den internationale finanskriser er i årets løb aftaget i bankens markedsområder, men sætter dog fortsat tydeligt præg på mange virksomheders aktivitetsniveau og dermed antallet af arbejdspladser.

Banken har i 2011 realiseret basisindtjening og omkostningsforbrug stort set på niveau med 2010. Nedskrivningerne er væsentligt reducerede til 52 mio. kr., som dog fortsat er på et ganske højt niveau. Det kan konstateres, at

nedskrivningerne fortsat primært har karakter af hensættelser og ikke direkte tab.

Afkastet af værdipapirbeholdningerne og valutapositioner er stort set gået i 0 for året. Bankens aktiebeholdning har bidraget negativt med 4,8 mio. kr. som følge af udviklingen på de nervøse aktiemarkeder. Bankens meget store likviditetsbeholdning har for en stor dels vedkommende været placeret i korte obligationer, hvilket har bidraget pænt til en kursgevinst på 3,4 mio. kr. Indtægter fra valutapositioner mv. har udgjort 1,5 mio. kr.

Banken har i 2011 konstateret et tab på kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder på 14,2 mio. kr. Tabet vedrører enkeltstående forhold, og forventes således ikke at være tilbagevendende.

Bankens kapitalgrundlag er ikke ændret ekstraordinært i årets løb og basiskapitalen er opgjort til 610 mio. kr. Solvensen udgør dermed 15,8 %.

Det individuelle solvensbehov er opgjort efter Finanstilsynets meddelte anvisninger til 11,5 % og banken har dermed en kapitalmæssig dækning på 137 %.

Tilsynsdiamanten, som blev introduceret i 2010 som et fremtidigt pejlemærke for pengeinstitutters sundhedstilstand er beregnet pr. 31. december 2011 og viser, at banken på alle fem områder er indenfor de fastlagte grænseværdier. Tilsynsdiamanten er dog iflg. Finanstilsynets regelsæt først gældende fra 1. januar 2013. Tilsynsdiamanten ses på side 10.

Forventninger til 2012

Banken ser med optimisme på 2012 og forventer en markant resultatmæssig fremgang i forhold til resultatet i 2011. Banken er samtidig fuld bevidst om, at 2012 bliver udfordrende, primært i forhold til fremskaffelse af likviditet. Ledelsen er overbevist om, at den igangsatte handlingsplan på området, vil sikre en tilfredsstillende og tilstrækkelig likviditetsoverdækning, også efter 2013.

Banken har fastlagt de strategiske- og resultatmæssige målsætninger for de kommende år.

Med udgangspunkt i forsigtig organisk vækst, er der lagt ambitiøse delmål for 2012 med fokus på at styrke bankens position som det selvstændige og lokale vest- og sydjyske pen-

geinstitut, som gør en forskel i lokalområderne.

Den pressede danske konkurrenceevne og det beherskede indenlandske forbrug hæmmer investeringslysten hos både erhvervslivet og hos den private forbruger. Jobskabelsen i bankens markedsområde bliver næppe af en sådan størrelse i 2012, at arbejdsløsheden kan nedbringes.

Den private kunde i det vest- og sydjyske område har dog fortsat en ganske robust økonomi, som er understøttet af relativt lave og stabile boligpriser og generel økonomisk påpasselighed. Banken forventer ikke nævneværdige udfordringer med långivningen til privatkunderne i 2012.

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

Dele af det danske landbrugserhverv har det dog fortsat svært. Sektorens restriktive rammevilkår, de økonomiske byttevilkår, samt en høj gældsbyrde medfører, at et betydeligt antal landbrugsbedrifter også i 2012 vil have svært ved at opnå samlet rentabilitet. Banken vil fortsat – i loyalitet og respekt – og i tæt samarbejde med den enkelte landmand, tilstræbe at finde de bedst mulige løsninger på de udfordringer, som vil opstå.

Banken har udlån til landbruget på 14,2 % af det samlede udlån. Banken har foretaget en nøje gennemgang af landbrugsengagementerne, i lighed med alle øvrige erhverv, som gør at ledelsen generelt er trygge ved bankens landbrugsengagementer. Finanstilsynet var enige i vurderingen af bankens landbrugskunder, og banken vurderer, at engagementerne generelt set er i den bedste halvdel af landbrugssegmentet.

Bankens aktiviteter er i god udvikling, baseret på tilgang af nye kunder samt i særdeleshed i kraft af, at bestående kunder i stigende grad betror banken flere af deres pengeinstitutforretninger. Den øgede fokus på finansiering af alternativ energi, som blev iværksat i 2009/2010 har betydet mange nye kundeforhold, og vil i 2012 fortsat være et væsentligt forretningsområde i banken.

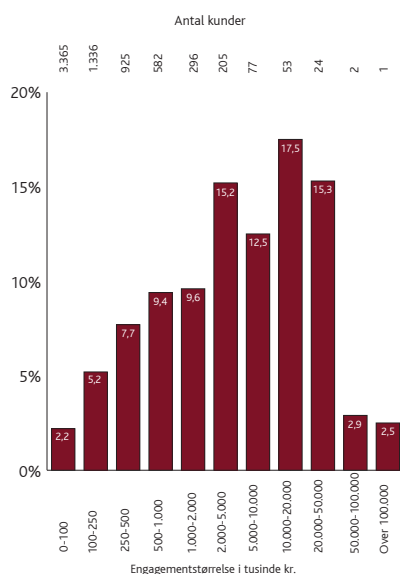
Der vil stadig være fokus på at opretholde et

Basisresultat (1.000 kr.)	2007	2008	2009	2010	2011
Basisindtægter	196.680	217.496	223.093	212.800	232.718
Basisudgifter	-133.625	-144.334	-133.305	-128.422	-136.905
Basisindtjening før provision til staten	63.055	73.162	89.788	84.378	95.813
Garantiprovision til staten *)	-	-	-	-4.033	-14.420
Basisresultat	63.055	73.162	89.788	80.345	81.393

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

afbalanceret – og gerne reduceret – forhold mellem det samlede ind- og udlånsvolumen, idet banken strategisk ønsker at øge reducere afhængigheden af ekstern funding. Samlet set ventes 2012 at medføre en moderat forøgelse af bankens forretningsvolumen, øget aktivitet på værdipapir- og udlånsområdet, samt at nedskrivningsbehovet fortsat vil være betydeligt, men dog aftagende i forhold til 2011, således at resultatet før skat forventes på et klart højere niveau end i 2011. Banken forventer i 2012 en basisindtjening i intervallet 80 – 95 mio. kr.

Opgørelse over spredning af udlån



Forretningsomfang i kontrolleret udvikling

Banken har i 2011 fastholdt en uændret forretnings- og kreditpolitik, som tager udgangspunkt i at være klar til at deltage i vore kunders ønsker om finansiering m.v., når dette kan ske på bankfaglig ansvarlig basis.

Det kan konstateres, at låneefterspørgslen fortsat er stagnerende, men at der i forhold til årene 2008 - 2010 opleves en generel bedre bonitet hos lånsøgerne. Det samlede udlån er reduceret med 100 mio. kr. til knap 3,5 mia. og det rene indlån fra kunder er opgjort til små 2,8 mia., hertil kommer udstedte obligationer med udløb i marts 2013 på 745 mio. kr. Dermed udgør bankens samlede indlån og anden gæld knap 3,5 mia. kr.

For at opnå størst mulig stabilitet i den samlede indlånssaldo, har banken siden starten af 2009 valgt at fokusere på stabile indlån fra basiskundeforhold. Deltagelse i markedet for flygtige større aftaleindlån og andre ikke-stabile indlån har været helt fravalgt i 2011. Den samlede garantiportefølje er stort set uændret på 485 mio. kr.

Nettorenteindtægter

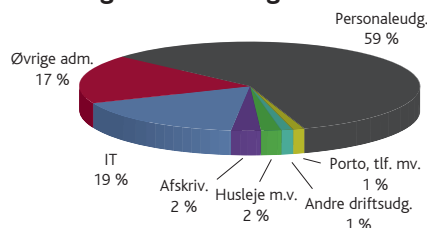
Nettorenteindtægterne er steget med 1,7 % til 161 mio. kr.

Renteindtægterne er steget med 4,5 % til 268 mio. kr., hvilket skyldes en generel rentestigning, samt at bankens andel af udlån hvor renteberegningen er reduceret eller standset som følge af låntagers finansielle svaghed, er reduceret i løbet af 2011.

Renteudgifterne er steget med 9 % til 107 mio. kr., hvilket primært skyldes den stigende rente på bankens likviditetsberedskab. Banken har strategisk valgt at have en stor overskudslikviditet, som har medført stigende renteudgifter i 2011. Renteudgifterne er yderligere påvirket negativt af, at en del af den langsigtede likviditetsfremskaffelse er optaget med statsgaranti, hvor der skal betales en garanti-provision til staten på 0,95 % p.a.

I 2011 er der udgiftsført 14,4 mio. kr. til garanti-provision til staten under posten renteudgifter. Banken har i 2011 valgt ikke at førtidsindfri en andel af den statsgaranterede funding under hensyntagen til, at der altid ønskes et rigeligt likviditetsberedskab.

Fordeling af omkostninger



Gebyrindtægter

Indtægterne fra gebyrer og provisioner er øget med 0,8 % til 55,5 mio. kr. Fremgangen er opnået på betalingsformidling og værdipapirhandel, mens lånesagsgebyrer er reduceret pga. den lave aktivitet på ejendomsmarkedet.

De transaktionsbaserede indtægter fra værdipapirhandelen er øget med 0,7 mio. kr. til 18,5 mio. kr., hvilket skyldes at optimismen på aktiemarkederne er på vej tilbage, samt at de i perioder positive værdipapirmarkeder nu så småt er ved at slå igennem på kundernes lyst til at investere.

Indtægterne fra lånesager, formidling af real-kreditlån og andre gebyrer er – trods et reduceret aktivitetsniveau – stort set uændret i forhold til 2010. Fokus på produktløsomhed har opvejet den vigende aktivitet. Nettorente- og gebyrindtægter udgør således 214 mio. kr.

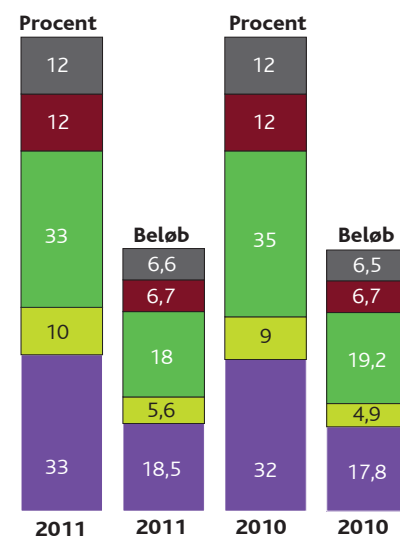
Omkostninger

Udgifterne til personale og administration udgør 134,1 mio. kr. mod 131,5 mio. kr. i 2010. Lønsumsafgiften til staten er steget pr. 1. januar 2011 fra 9,13 % til 10,5 %, hvilket har betydet en merudgift for banken på 0,9 mio. kr. i 2011. Herudover skyldes stigningen primært øgede administrationsomkostninger, herunder øgede udgifter til eksterne rådgivere.

Gebyrer og provisioner

(procent og mio. kroner)

- Øvrige gebyrer og provisioner
- Garanti-provision
- Lånesagsgebyrer
- Betalingsformidling
- Værdipapirer og depoter



Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er på samme niveau som tidligere år med 4,4 mio. kr. Der er i 2011 foretaget tilbageførsel af tidligere nedskrivninger af domicilejendomme til dagsværdi på 0,8 mio. kr. Netto er der herefter af- og nedskrivninger på i alt 3,6 mio. kr.

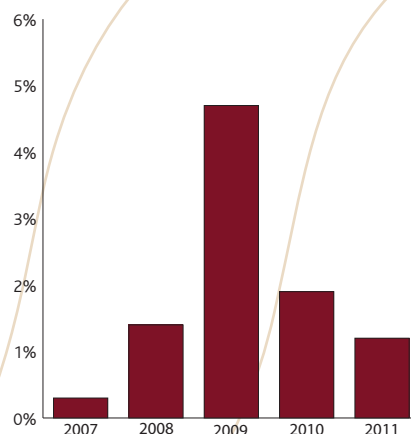
Basisresultat

Resultatet af den primære bankdrift – basisresultatet – er i 2011 beregnet til 95,8 mio. kr. før garanti-provision til staten på 14,4 mio. kr. og 81,4 mio. kr. efter fradrag af garanti-provision. I 2010 udgjorde basisresultatet 80 mio. kr.

Nedskrivninger på 52 mio. kr.

Banken har i 2011 fortsat været belastet af betydelige nedskrivninger på kundetilgodehavender svarende til 1,2 % af de samlede udlån og garantier.

Årets nedskrivningsprocent



Nedskrivningerne vedrører et betydeligt antal kundeforhold, og der indgår engagementer med både private og erhvervsdrivende i en række forskellige brancher. Nedskrivningerne er i overvejende grad på kundeforhold i bankens lokalområder.

Banken glæder sig over at Finanstilsynets rapport, efter gennemført ordinær funktionsundersøgelse i banken i efteråret 2011, bekræftede at bankens udlån og nedskrivninger er målt korrekt. Gennemgangen gav derfor ikke anledning til yderligere nedskrivninger.

Af de samlede udgiftsførte nedskrivninger på 52 mio. kr. er der indgået 5 mio. kr. på tidligere afskrevne fordringer og 57 mio. kr. er hensat til fremtidige tab. Herefter har banken totalt hensat 290 mio. kr. til imødegåelse af fremtidige tab, hvilket svarer til 6,8 % af bankens samlede udlån og garantier.

Uanset at finanskrisen er aftagende, er følgerne heraf fortsat mærkbare for store dele af samfundet, hvilket må forventes at bidrage til nedskrivningsbehovet i 2012.

Kursreguleringer

Værdipapirmarkedene har været præget af stor usikkerhed, og banken har derfor kun konstateret et resultat på aktie- og obligationsbesiddelser på 0,1 mio. kr. Banken har strategisk valgt at nedbringe aktiebeholdningen til beskeden størrelse. Til trods herfor er der opnået negative kursreguleringer på aktier med 4,8 mio. kr.

Kursreguleringer på obligationsbeholdningerne har været positive. Dette til trods af bankens konservative placeringspolitik for obligationer, som tilsiger forholdsvis kort løbetid og lav renterisiko.

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

Individuel statsgaranti for låneoptagelse

I loven om finansiell stabilitet var det muligt for deltagende pengeinstitutter at indgå aftale om ydelse af individuel statsgaranti for obligationsudstedelser m.v. Primo 2010 har banken indgået aftale med Finansiell Stabilitet og er bevilget den ansøgte ramme på 2 mia. kr. med en løbetid på op til 3 år.

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

Banken ønsker til stadighed at have rigelige likviditetsmæssige reserver, hvorfor der under den af Finansiell Stabilitet tilsagte ramme, ved årets udgang var optaget finansiering på 1,5 mia. kr. med 3 årig løbetid, der udløber i 1. halvår 2013.

Bankens ledelse har besluttet at udnytte muligheden for at førtidsindfri yderligere 250 mio. kr. i foråret 2012.

Bankpakke II

Banken har i 2009 optaget evigt løbende 65 mio. kr. i hybrid kernekapital fra Bankpakke II. Renten er fastsat til 11,11%, svarende til årlige omkostninger på ca. 7 mio. kr. Der er mulighed for førtidsindfrielse fra november 2012.

Acceptabelt resultat og tilfredsstillende udvikling

Skjern Bank har i 2011 realiseret en basisresultat på 95,8 mio. kr. før garantiprovision til staten på 14,4 mio. kr. Basisresultatet lever op til forventningerne i 3. kvartalsrapporten for 2011 om et basisresultat i den nedre del af intervallet 80 – 95 mio. kr.

Bankens resultat efter skat opgøres til 4,9 mio. kr., hvilket af bankens ledelse betragtes som acceptabelt. Ledelsen noterer sig en generelt tilfredsstillende udvikling i bankens forretning på trods af det fortsat høje nedskrivningsbehov.

Solvens

Efter overførsel af årets overskud udgør bankens egenkapital ved udgangen af 2011 i alt 380,7 mio. kr. mod 380,4 mio. kr. i 2010. Bankens basiskapital udgør ved udgangen af 2011 610,3 mio. kr. Det svarer til en solvens på 15,8 % og en kernekapitalkapitalprocent på 11,1. Solvensbehovet er opgjort til 11,5 %, hvorved der er overdækning på 4,3 % point. Banken kan ud fra disse tal således tåle at tabe 167 mio. kroner inden grænsen for solvensbehovet nås. Der gøres opmærksom på, at hverken solvensbehovet eller overdækningen er revideret.

I solvensbehovet er indregnet 426 mio. kr., svarende til 11,0 % til kreditrisici, som betyder, at banken har reserveret et stort beløb som stødpude til imødegåelse af potentielle fremtidige nedskrivninger. Derudover er der afsat 31,7 mio. kr. til operationelle risici, herunder er der reserveret til øgede finansieringsudgifter i forbindelse med refinansiering af de statsgaranterede lån i 2013.

Ledelsen anser solvensoverdækningen på 4,3 % point for tilstrækkelig, men vurderer kontinuerligt på, om banken til enhver tid har en hensigtsmæssig kapitalstruktur og kapitalmæssig dækning.

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

Skjern Banks kapitalstruktur er ganske robust, idet den supplerende kapital først begynder at forfalde ultimo 2014.

Forfaldsstrukturen for bankens ansvarlige kapital fremgår af nedenstående skema.

Likviditetsberedskab

Bankens likviditetsreserver udgjorde ved udgangen af 2011 819 mio. kr. udover lovens krav, svarende til en overdækning på 159,8 %. Bankens målsætning for likviditetsoverdækning er til enhver tid at holde en overdækning på 50 %, svarende til målet i Finanstilsynets tilsynsdiamant, og på lang sigt er målet for bankens likviditetsoverdækning på

100 %. Ledelsen har med udgangspunkt i en overholdelse af målet i tilsynsdiamanten igangsat en plan for bankens tilbagebetaling af de statsgaranterede obligationer, som forfalder i foråret 2013. Efter indfrielse af de statsgaranterede lån på 1,5 mia. kr. og ud fra bankens forventninger til udviklingen i bankens balance og likvider, skal bankens likviditetsberedskab ved udgangen af juni 2013 udgøre ca. 700 mio. kr. og banken skal have refinansieret ca. 800 mio. kr. for opfyldelse heraf. Handlingsplanen herfor indeholder følgende tiltag:

- Belåning af udlån i Nationalbankordningen
- Indlånsvækst gennem fokus på markedet herfor
- Udlånsreduktion

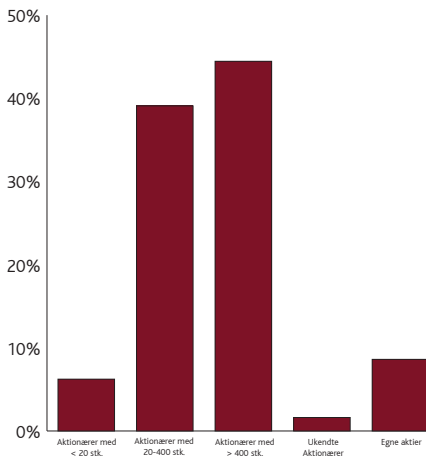
De krævede 800 mio. kr. skal fordeles på de forskellige tiltag, og indenfor hvert tiltag i handlingsplanen har banken forskellige alternativer, ligesom der indenfor hvert tiltag vurderes at være en buffer. Banken ønsker strategisk på kort sigt ikke at øge afhængigheden af ekstern funding, og vil derfor tilstræbe at blive i stand til at indfri eller refinansiere den af Finansiell Stabilitet garanterede funding i god tid inden dennes forfald i 2013. Bankens ledelse er opmærksom på, at en gennemførelse af de planlagte tiltag er forbundet med risikoen for, at disse ikke tilsammen tilvejebringer det krævede beløb, og bankens ledelse skal henvis til note 31 for en nærmere risikobeskrivelse.

Supplerende kapital fordelt på udløbstidspunkt (endelig slutdato)

	tkr.
2014	25.000
2015	100.000
2016	-
2017	97.749
Uendelig	134.772
I alt	357.521

Supplerende kapital fordelt på muligt indfrielsestidspunkt (1. indfrielsesdato)

	tkr.
2012	259.772
2013	-
2014	97.749
I alt	357.521

Aktiekapitalens fordeling**Ingen storaktionærer**

Banken har ingen aktionærer, som ejer mere end 5 % af aktiekapitalen.

Afviklingsberedskab

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

Koncernredegørelse

Skjern Bank ejer hele aktiekapitalen i Knud Eskildsen Ejendomme A/S, hvis eneste aktivitet er at eje en byejendom i Esbjerg. Aktierne er optaget til 3,3 mio. kr., der er den regnskabsmæssige indre værdi. Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, idet datterselskabets virksomhed, både med hensyn til balance og aktivitet, set i forhold til banken, er ubetydelig.

Tab ved Amagerbankens konkurs

Banken har i 1. kvartal 2011 henført et tab på 6 mio. kr. vedrørende Amagerbankens konkurs til regnskabsåret 2010. Efter indregning af udgiften på 6 mio. kr. udgør årets resultat for 2010 4.183 t.kr. før skat og 3.201 t.kr. efter skat i det korrigerede årsregnskab for 2010. Egenkapitalen er korrigeret fra 384.921 t.kr. til 380.421 t.kr. Sammenligningstallene for årsregnskabet for 2010 er tilrettet, herunder resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og hoved- og nøgletal.

Begivenheder indtruffet efter 31. december 2011

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

Kunde- og markedssituation

Aktivitetsniveauet har været langsomt stigen og acceptabelt i 2011 i alle bankens afdelinger. Nettotilgangen af kundeforhold er tilfredsstillende.

I 4. kvartal 2010 kontaktede banken et repræsentativt udsnit af bankens ca. 24.500 kunder for besvarelse af en lang række spørgsmål om kvaliteten og tilfredsheden med bankens ydelser. Analysen bekræftede, at kundernes tilfredshed og loyalitet mod banken er meget høj og yderst tilfredsstillende.

Besvarelserne viste dog også et klart ønske om uopfordret kontakt og rådgivning fra bankens side. Opfyldelse af dette klare ønske har haft meget høj prioritet i 2011, hvor den uopfordrede kundecontact og individuelle rådgivning er udformet i et rådgivningskoncept – kaldet Proaktive rådgivningsmøder – hvor bankens rådgivere proaktivt inviterer alle kunder til minimum et årligt rådgivningsmøde, hvor der rådgives med udgangspunkt i den enkelte kundes behov og økonomi.

Kundernes evaluering heraf er yderst positiv, hvorfor dette rådgivningskoncept også i 2012 og i årene fremover vil have højeste fokus.

Produktsortiment

Banken tilbyder et enkelt og fleksibelt produktsortiment, som anvendes til at yde den enkelte kunde en individuel og fleksibel løsning på kundens behov. Ikke to kunder har samme behov, hvorfor banken ikke vil tilbyde kunderne "kasseløsninger". Produktsortimentet udvikles løbende, så det til enhver tid er konkurrencedygtigt.

Produktudbuddet på indlånssiden sammenfattes løbende med udgangspunkt i bankens ønske om at fastholde og tiltrække stabile indlån. Bankens deltager som konsekvens af målet om en stabil indlånssortefølge fortsat ikke i markedet for større aftaleindlån, idet sådanne ofte er påvirket af helt marginale renteforskelle, og derfor ikke kan betegnes som stabile indlån. Fokuseringen på at tiltrække stabile indlån vil fortsætte i 2012, med henblik på at reducere bankens indlånsunderskud og dermed afhængigheden af eksterne fundingkilder.

I 4. kvartal 2011 indgik banken en samarbejds-aftale med et stort dansk pensionselskab om, at banken fra primo 2012 kan formidle livrenteprodukter til vore små og mellemstore erhvervskunder. Dermed er bankens produktprogram på pensionsområdet fuldt dækkende og banken har store forventninger til dette nye pensionsprodukt, som hidtil har været forbeholdt pensionskasser og pensionselskaber.

Risikoforhold og risikostyring

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

Risikotyperne kan opdeles i; kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko.

Kreditrisikoen udtrykker risikoen for, at den ene part i et låneforhold/ en finansiell forretning påfører den anden part et tab som følge af manglende overholdelse af en forpligtelse.

Markedsrisikoen udtrykker risikoen for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer/forandringer i markedsforskelene.

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

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

Arbejdet med risikostyring har taget udgangspunkt i de tre søjler, som Basel II definerer, hvor:

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

Branchefordeling af udlån og garantidebitorer

Bankens risikostyringsarbejde er i al væsentlighed baseret på de retningslinjer, som bankens brancheorganisation – Lokale Pengeinstitutter – har udarbejdet. Overordnet beregnes bankens risikovægtede poster efter den såkaldte standardmetode med anvendelse af den udbyggede metode til opgørelse af eksponeringens størrelse, efter at der er taget højde for finansielle sikkerheder. Operationel risiko opgøres efter basismetoden, og markedsrisiko opgøres efter den enkle metode. Udover de oplysninger som fremgår af denne årsrapport findes en samlet oversigt over bankens risikoplysninger på bankens hjemmeside www.skjernbank.dk. Efterfølgende beskrives nærmere omkring de forskellige risikotyper.

Kreditrisiko

De væsentligste risici i banken vedrører i sagens natur kreditrisiko. Bankens risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer og forventet sikkerhed. Modparter til derivater er begrænset til at være kreditinstitutter, der har en høj kreditværdighed. Der er endvidere vedtaget politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, som banken har forretninger med. Større udlån er dækket ved tilstrækkelig likvid sikkerhed.

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

Der er ikke sket ændringer i Skjern Banks kreditpolitik i løbet af 2011. Der fokuseres uændret på at have betryggende arbejdsgange og rutiner vedrørende kreditbehandling. Generelt er det fortsat bankens politik at søge at bidrage positivt til løsningen af såvel de private kunders som erhvervskundernes finansieringsmæssige ønsker og behov.

Bankens eksponering inden for ejendomssektoren er opgjort til 20,6 % af de samlede udlån og garantier. En væsentlig del heraf er ydet til finansiering af boligudlejningsejendomme i Nordtyskland og i Danmark, hvor investorerne har indskudt betydelig egenkapital, og hvor lejeindtægterne kan servicere gælden i ejendommene.

Banken har tillige i mindre omfang deltaget i finansiering af ejendomsprojekter og anden form for ejendomsfinansiering, som har vist sig problematisk under finanskrisen og under de nuværende markedsforhold. I konsekvens heraf er disse engagementer enten afviklede eller nedskrevet.

Landbrugssegmentet, der udgør 14,2 % af bankens samlede udlån og garantier, har konstant høj fokus som følge af, at dele af erhvervet har vanskelige vilkår med beskeden – og i

visse tilfælde negativ – indtjeningsformåen. Banken har altid haft tætte relationer til og betydelig forretningsvolumen med landbrugs-erhvervet i vore lokalområder. Historisk har landbrugserhvervet haft betydelige økonomiske udsving, men banken har hidtil haft begrænsede tab herpå. Det er indiskutabelt, at de aktuelle økonomiske problemer i erhvervet er alvorlige og påfører stort set alle kreditgivere tab. Banken har som mål at finde de bedst mulige løsninger, når en landbrugsbedrift er kørt økonomisk fast og ikke kan fortsætte. Banken har i få tilfælde haft landbrugsbedrifter, hvor det var indlysende, at en fortsat drift ikke gav mening. I disse tilfælde er det lykkedes at sælge bedriften til en ny ejer i god ro og orden, sådan at værdierne har kunnet bevares i størst mulig grad. Sådanne løsninger vurderes at være bedst for alle parter, således at tvangsrealisation undgås.

Denne holdning og metode har betydet, at banken ikke har været nødt til at overtage landbrugsejendomme og heller ikke har haft driftsledersansvaret.

Banken har fortsat stor fokus på finansiering af alternativ energi, primært vindmøller i Ringkøbing-Skjern Kommune samt i Tyskland. Udviklingen i dette segment forløber tilfredsstillende og der er – på kreditmæssigt forsvarlige vilkår og betingelser – etableret en række solide kundeforhold i såvel erhvervs- som privatkundesegmenterne.

Udlån og kreditter til alternativ energi udgør 245 mio. kr. eller 5,7 % af bankens samlede udlånsaldo.

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

Ganske vist har tabet af arbejdspladser i bankens lokalområder medført arbejdsløshed, men erfaringerne viser, at kombinationen af relativt lave og stabile ejendomspriser samt den lave rente medfører, at der stort set altid kan findes økonomisk bæredygtige løsninger, når arbejdsløshed rammer.

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

Markedsrisiko

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

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

Hovedtrækkene i vores markedsstrategi er følgende:

Valutarisiko

Valutarisiko er et mål for, hvordan ændringer i valutakurser kan påvirke dagsværdien af ban-

kens valutapositioner. Skjern Bank har en meget beskeden risiko, idet bankens mellemværender i fremmed valuta løbende afdækkes. Den daglige styring/overvågning af bankens valutapositioner foretages af finans- og udlandsafdelingen. Bestyrelse og direktion modtager løbende rapportering. Ultimo 2011 er bankens valutarisiko beregnet til 0 %.

Renterisiko

Renterisiko er et mål for, hvordan ændringer i det aktuelle renteniveau kan påvirke dagsværdien af bankens fastforrentede aktiver. Renterisikoen opstår primært omkring bankens obligationsbeholdning og fastforrentede udlån.

Den daglige styring/overvågning af bankens renterisiko foretages af finansafdelingen, mens bankens administrationsafdeling kontrollerer overholdelsen af grænser for påtagelse af renterisiko. Bestyrelse og direktion modtager løbende rapportering.

Banken har i en årrække fastholdt en lav renterisiko, som er i overensstemmelse med bankens politik for denne risikotype.

Aktierisiko

Aktierisiko er et mål for hvordan ændringer i aktiekurserne kan påvirke dagsværdien af bankens aktier. Aktierisikoen er en følge af sammensætningen af bankens eksponering i aktier, hvor investeringerne er spredt over en lang række primært danske aktier.

I lighed med andre pengeinstitutter er banken medejer af en række sektorselskaber som for eksempel DLR Kredit A/S, Bankdata, Letpension A/S, Nets Holding A/S, Multidata Holding A/S, Værdipapircentralen A/S, Value Invest s.a., Sparinvest Holding A/S m.fl. Ejerandelene i sektorselskaber anses for at udgøre en begrænset aktierisiko. Herudover har banken en portefølje børsnoterede aktier.

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

Bankens aktiebeholdning kan specificeres som følgende:

Sektoraktier	159,1 mio. kr.
Børsnoterede aktier m.v.	8,7 mio. kr.
En yderligere opdeling af bankens aktiebeholdning fremgår af note 15.	

Ejendomsrisiko

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

Den samlede beholdning af ejendomme vurderes at være af mindre væsentlig betydning og med en lav ejendomsrisiko.

Likviditetsrisiko

Bankens likviditet styres efter fastlagte strategier og politikker, som tilpasses den aktuelle situation. Det betyder, at der løbende foretages stresstests af bankens likviditet under forskellige scenarier.

Skjern Banks strategi på likviditetsområdet til sigter således, at banken på intet tidspunkt alene må være afhængig af det korte penge-marked, ligesom banken til enhver tid skal kunne modstå manglende adgang til penge-markedet i minimum 3 måneder. Derudover er bankens strategiske krav til minimumslikviditetsberedskabet øget.

Banken har en garantiramme hos Finansiel Stabilitet. Garantirammen er anvendt til at sikre institutionelle långivere til banken med op til 3 års løbetid og er ved udgangen af 2011 disponeret med 1,5 mia. kr.

Operational risiko

Skjern Bank har med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici udarbejdet flere politikker. En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til IT og personale, ligesom den stiller en række krav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for IT, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende IT-faciliteter eller anden lignende krisesituation. Banken er på grund af sin størrelse afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden af disse, er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange på de væsentligste områder. Bankens foretager løbende en vurdering af, om forretningsgange m.v. er optimale eller kan forbedres med henblik på minimering af operationelle risici, og forretningsgangene bliver ligeledes løbende kontrolleret og vurderet af bankens interne og eksterne revision. Endvidere er der udpeget en compliance- og risikoansvarlig, der skal medvirke til, at banken til enhver tid lever op til lovgivningen og bankens interne politikker.

Den operationelle risiko beregnes med udgangspunkt i den såkaldte basisindikator-

tode (Basel II), hvilket vil sige, at banken på grundlag af de seneste 3 års regnskaber beregner et gennemsnit af nettoindtægterne, som kvantificeret til et beløb tillægges de risikovægtede aktiver til dækning af bankens operationelle risici.

Kapitaldækningsregler

Skjern Banks basiskapital kunne ved udgangen af 2011 opgøres til 610,3 mio. kr. svarende til en solvens på 15,8 %.

Skjern Banks kapitalstruktur er sammensat af følgende elementer:

- Aktiekapital og overført overskud
 - Hybrid kernekapital nom. 135 mio. kr.
- Korrigeret for lovgivningsmæssige fradrag udgør disse poster bankens kernekapital. Efter tillæg af ansvarlig lånekapital på nom. 225 mio. kr., opskrivningshenlæggelser og korrigeret for lovgivningsmæssige fradrag fremkommer bankens basiskapital.

Individuelt solvensbehov på 11,5 %

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

Skjern Bank har ved opgørelsen af bankens solvensbehov anvendt Lokale Pengeinstitutters model, hvor solvensbehovet opbygges fra 0 %.

Modellen bygger på gennemførte stress-tests.

De parametre, som indgår i stresstestene, omfatter store forøgelser af nedskrivninger, store aktiekursfald, store rentestigninger, store ejendomsprisfald samt stigning i valutakursrisiko og modpartsrisiko. Endvidere er en række andre risikoområder vurderet i relation til fastsættelse af solvensbehovet, herunder bl.a. omfanget af store engagementer, svage engagementer, samt risici i relation til kapital- og likviditetsfremskaffelse.

Skjern Banks nødvendige kapitalbehov opgø-

res til 445 mio. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 11,5 %.

Objektivt set er ovenstående solvensbehov udtryk for den solvens, som banken kunne nøjes med.

Forholdet mellem det interne solvensbehov og den faktiske solvens viser, at Skjern Bank har tilstrækkelig kapital til at drive forretningen videre på det nuværende niveau. Den solvensmæssige dækning er 137 %.

Beregningen af det individuelle solvensbehov er ikke revideret.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har lanceret den såkaldte tilsynsdiamant, der angiver fem pejlemærker for pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko.

Bankens status på de enkelte pejlemærker, kan 31. december 2011 opgøres som vist i figuren nedenfor.

I figuren fremgår de pejlemærker, som Finanstilsynet har fastlagt samt Skjern Banks placering indenfor de enkelte områder pr. 31. december 2011.

Skjern Bank overholder stadigvæk alle grænseværdier pr. 31. december 2011.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Ledelsesforhold**Regnskabsaflæggelsesprocessen**

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for bankens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse

Tilsynsdiamant

Σ Store engagementer < 125 %

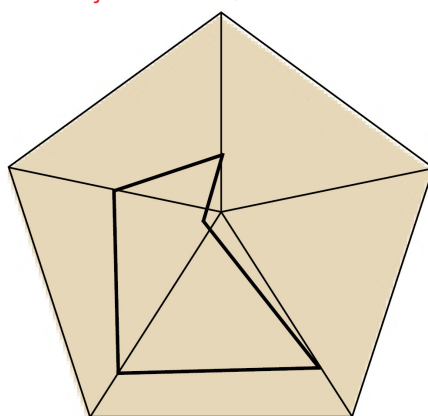
Skjern Bank: 34,8 %

Likviditetsoverdækning > 50 %
Skjern Bank: 159,8 %

Udlånsvækst < 20 %
Skjern Bank: -2,7 %

Ejendomseksponering < 25 %
Skjern Bank: 20,6%

Funding-ratio < 1,00
Skjern Bank: 0,71





med regnskabsaflæggelsen. Bankens kontrol- og risikostyringssystemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Bestyrelsen og direktionen vurderer risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Lønpolitik

Bankens aflønningsudvalg og direktion har i fuld overensstemmelse fastlagt bankens lønpolitik, hvoraf væsentligst fremgår, at ingen medarbejder i banken aflønnes med variable lønde. Det er vurderingen, at bankens interesser tilgodeses bedst på kort og langt sigt med ikke variabel honorering til den enkelte medarbejder.

Lønpolitikken for bestyrelsen og direktionen i Skjern Bank er derfor også, at ledelsen aflønnes med en fast aflønning, således at der ikke indgår nogen form for incitamentsaflønning eller variable lønde i aflønningen. Lønnen tilstræbes at være markedsconform, samt at afspejle ledelsens indsats for banken. Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsregnskabsnotens 6. Bankens lønpolitik fremgår af bankens hjemmeside: <http://alm.skjernbank.dk/page914.aspx>.

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen besluttede målsætninger, strategier og forretningsgange. Orienteringen fra direktionen sker såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Bestyrelsen har møder ca. hver 14. dag, herudover efter behov. Mødeprocenten ved bestyrelsesmøderne er næsten 100 %, og det er aldrig forekommet, at mere end ét bestyrelsesmedlem har været fraværende.

Bestyrelsen har siden 2006 anvendt selvevaluering. Bestyrelsen stiller herudover krav til egen udvikling og uddannelse, således at bestyrelsen til stadighed har den fornødne kompetence og er i stand til at varetage bestyrelsesarbejdet bedst muligt til gavn for banken.

Bestyrelsens sammensætning

Generalforsamlingen vælger medlemmerne til bankens repræsentantskab, hvorefter repræsentantskabet vælger bankens bestyrelse. Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en periode på 2 år med undtagelse af de medarbejdervalgte medlemmer, som vælges for en periode på 4 år. Medlemmerne skal fratræde ved den første ordinære generalforsamling efter, at de er fyldt 67 år.

Supplerende oplysninger om ledelsesmedlemmerne, herunder øvrige ledelseshverv.

Der henvises til side 25, 26, 33 og 44 i nærværende årsrapport for supplerende oplysninger om bankens ledelsesmedlemmer, herunder oplysninger om disses øvrige ledelseshverv.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen har ud fra en helhedsvurdering besluttet ikke at foreslå udbytte for regnskabsåret 2011.

Revisionsudvalg

Bankens bestyrelse har nedsat et revisionsudvalg, hvor formanden Jens Okholm er et uafhængigt og kvalificeret medlem af bestyrelsen. Udvalgets opgaver omfatter:

- overvågning af regnskabsaflæggelsen
- overvågning af, om bankens interne kontrolsystem, interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt,
- overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v. og
- overvågning af og kontrol med revisors uafhængighed.

I 2011 har udvalget udover ovennævnte opgaver vurderet og taget stilling til bankens anvendte regnskabspraksis, herunder især metoder for nedskrivning af udlån og hensættelser på garantier. I den forbindelse er bankens kontrolmiljø for opgørelse af de væsentligste regnskabsmæssige skøn i årsregnskabet gennemgået og vurderet.

Revisionsudvalget er sammensat af revisionsudvalgsformanden, næstformanden for bestyrelsen samt et medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem.

Investor Relations

Skjern Bank lægger stor vægt på kommunikation til og dialog med sine aktionærer og øv-

rige kapitalinteressenter, og banken har i 2011 opretholdt en høj kommunikationsindsats, hvilket efter bankens vurdering har styrket relationerne til alle bankens interessenter.

Vores måde at kommunikere med bankens interessenter på, tager udgangspunkt i Skjern Banks værdigrundlag, og vi ønsker at bankens nøgleværdier – handlekraft, individuelle løsninger og nærvær – skal bruges aktivt i al kommunikation.

Overordnet er målet med kommunikationsindsatsen at styrke bankens position på markedet og samtidig minimere bankens omdømmerisici – dvs. risikoen for, at urigtige eller fejlagtige informationer, rygter eller forlydenheder påvirker bankens omdømme negativt.

I krisesituationer er målet med kommunikationsindsatsen at optræde som en professionel og handlekraftig organisation, hvor vi via en åben og proaktiv tilgang til problemstillingerne gør vores yderste for at minimere krisens omfang og dens kort- og langsigtede effekt for banken, dens aktionærer, kunder og medarbejdere.

Generalforsamling og årsmøder

Skjern Bank afholder den ordinære generalforsamling med klart fokus på IR- og Corporate Governance-forpligtelserne – dvs. udelukkende med sigte på bankens økonomiske og forretningsmæssige udvikling og bestyrelsens måde at lede banken på, samt diverse valg-handlinger.

Den mere sociale kontakt med aktionærer tilgodeses ved to årsmøder i bankens lokalområder, hvor bankens ledelse i mere summarisk form end på generalforsamlingen redegør for bankens seneste år og aktuelle status.

Strukturen med en fokuseret generalforsamling og årsmøder, betyder årligt en tæt kontakt til mere end 2.000 af bankens ejere, aktionærer.

Skjern Bank aktien

Skjern Bank har i 2011 netto budt velkommen til over 100 nye aktionærer, og banken havde ved årets udgang 14.700 aktionærer.

Kursen på bankens aktie er i løbet af 2011 faldet fra 160 til 80,5. Kursen målt i forhold til bankens indre værdi er ved årets udgang 0,22.



Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse (God selskabsledelse - Corporate Governance)

Skjern Banks bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen drøfter løbende udviklingen indenfor god selskabsledelse. Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet Lov om finansiel virksomhed, værdipapirhandelsloven, OMX Nordic Exchange Copenhagens regler og anbefalinger for udstedere, bankens vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag er udviklet og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, der skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af banken.

Oplysningerne om kodeks for virksomhedsledelse for Skjern Bank er samlet i en redegørelse for virksomhedsledelse, som er offentliggjort på vores hjemmeside: <http://alm.skjernbank.dk/God-selskabsledelse>, hvortil der henvises. For at sikre en overskuelig struktur, har vi i præsentationen af oplysninger om god selskabsledelse, anvendt strukturen fra anbefalingerne fra Komitéen for god selskabsledelse inkl. de udsendt reviderede anbefalinger for 2011.

Som børsnoteret selskab skal Skjern Bank enten følge disse anbefalinger eller forklare hvorfor anbefalingerne helt eller delvist ikke følges. Bankens ledelse følger generelt anbefalingerne, men har dog på enkelte områder valgt enten ikke at følge anbefalingerne eller kun at følge disse delvist. Blandt andet har ledelsen valgt, at medlemmer af det øverste ledelsesorgan ikke vil blive betragtet som afhængige medlemmer blot fordi medlemmet har været en del af det øverste ledelsesorgan i mere end 12 år.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Skjern Bank har udarbejdet en politik for samfundsansvar, som baserer sig på bankens medarbejdere, lokalsamfund og miljøet. Politikken i sin helhed, samt den tilknyttede

redegørelse, kan læses på bankens hjemmeside: <http://alm.skjernbank.dk/Samfundsansvar>.

Oplysninger for børsnoterede selskaber

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

Bankens aktiekapital udgør pr. 31. december 2011 22.560 t.kr. fordelt på 1.128.000 stk. aktier á nom. 20 kr.

Banken har kun én aktieklasse, og hele aktiekapitalen, og dermed alle aktier, er optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen. Der gælder ingen begrænsninger i aktiernes om sættelighed.

For udøvelse af stemmeretten gælder følgende:

Hvert aktiebeløb på til og med nom. 1.000 kr. giver 1 stemme, derefter giver hver påbegyndt 1.000 kr. aktie yderligere 1 stemme indtil 5 stemmer, som er det højeste antal stemmer, nogen aktionær kan afgive på egne vegne. Lader aktionæren sig repræsentere ved en fuldmægtig, skal denne fremlægge en skriftlig og dateret fuldmagt.

Enhver aktionær er berettiget til at møde på generalforsamlingen, når vedkommende senest 3 dage forud har anmodet om adgangskort. Stemmeret på generalforsamlingen har enhver adgangsberettiget aktionær, som har ladet sine aktier notere i aktiebogen.

De aktionærvalgte medlemmer af bankens bestyrelse vælges af og blandt medlemmerne af bankens repræsentantskab.

Vedrørende ændring af bankens vedtægter gælder følgende:

Beslutning om ændring af vedtægterne er kun gyldig, såfremt 1/3 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen, og forslaget vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Bestyrelsen har følgende beføjelser vedrørende muligheden for at udstede aktier (vedtægtsbestemt):

Bestyrelsen er efter nærmere samråd med re-

præsentantskabet, bemyndiget til at udvide aktiekapitalen med kr. 17.440.000 til kr. 40.000.000 i én eller flere emissioner, således at denne bemyndigelse udløber den 1. april 2016.

Bestyrelsen har følgende beføjelser vedrørende muligheden for at erhverve egne aktier: Bankens ordinære generalforsamling afholdt den 7. marts 2011 har bemyndiget bestyrelsen til i et tidsrum af atten måneder fra generalforsamlingens dato til selskabet at erhverve indtil 10 % af selskabets aktiekapital mod et vederlag, der ikke må være mere end 10 % større eller mindre end den for aktierne på Københavns Fondsbørs senest forud for erhvervelsen noterede kurs.



Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2011 for Skjern Bank A/S.

Årsregnskabet og ledelsesberetningen aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de foretagne skøn for forsvarlige, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skjern, den 9. februar 2012

Direktionen for
Skjern Bank A/S

Per Munck

/

Thomas Baun
Økonomichef

Skjern, den 9. februar 2012

Bestyrelsen for Skjern Bank A/S

Hans Ladekjær Jeppesen
Formand

Jens Chr. Ostensen
Næstformand

Jens Okholm

Finn Erik Kristiansen

Lars Skov Hansen

Metha Thomsen

Intern revisions påtegning

Til aktionærerne i Skjern Bank A/S

Jeg har revideret årsregnskabet for Skjern Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed. Ledelsesberetningen, der ikke er omfattet af revisionen, udarbejdes efter danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. og efter danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at revisionen planlægges og udføres med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har jeg stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsregnskabet, herunder undersøgelse af information, der understøtter de i årsregnskabet anførte beløb og oplysninger. Revisionen har endvidere omfattet stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Jeg har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er min opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for min konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er min opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod bankens rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Jeg har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Jeg har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund min opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skjern, den 9. februar 2012

*Brian Blavnsfeldt
Revisionschef*

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i Skjern Bank A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Aktieselskabet Skjern Bank for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed. Ledelsesberetningen, der ikke er omfattet af revisionen, udarbejdes efter danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skjern, den 9. februar 2012
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Kim Rune Brarup Alex Nyholm
Statsautoriserede revisorer



Indehavere Berit Homann & Alex Kassentoft Nielsen, KH Automobiler Skjern

"I en hverdag med fart over feltet, skal der ind imellem træffes hurtige beslutninger. Hos Ole i Skjern Bank har vi en seriøs rådgiver, der sætter sig 100 % ind i vores situation.

Der bliver vist stor interesse og nærvær, hvilket giver tryghed når vigtige beslutninger skal træffes."

"Vi stræber efter at vore kunder oplever handlekraft, individuelle løsninger og nærvær ved enhver kontakt med Skjern Bank..."

*Ole Gidsel
Erhvervschef i Skjern*



Resultatopgørelse for regnskabsåret

Note:

		2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
2	Renteindtægter	268.016	256.456
3	Renteudgifter	106.970	98.336
	Netto renteindtægter	161.046	158.120
	Udbytte af aktier m.v.	3.287	2.053
4	Gebyrer og provisionsindtægter	55.451	54.986
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5.726	6.332
	Netto rente- og gebyrindtægter	214.058	208.827
5	Kursreguleringer	94	21.835
	Andre driftsindtægter	1.683	1.199
6	Udgifter til personale og administration	134.124	131.507
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.578	2.535
	Andre driftsudgifter	1.052	19.434
	Bidrag til Indskydergarantifonden	1.052	6.148
	Garantiprovision BankPakke I	0	13.286
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	52.181	73.085
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v.	52.181	62.831
	Nedskrivninger vedrørende BankPakke I	0	10.254
10	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-14.208	-1.117
	Resultat før skat	10.692	4.183
11	Skat	5.838	982
	Årets resultat	4.854	3.201

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	4.854	3.201
Anden totalindkomst efter skat	0	0
Årets totalindkomst	4.854	3.201

Forslag til resultatdisponering

Udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført til overført overskud	4.854	3.201
I alt anvendt	4.854	3.201

Balance pr. ultimo regnskabsåret

Note:

2011

2010

(1.000 kr.)

(1.000 kr.)

Aktiver

	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	67.582	179.374
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	378.716	435.179
13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.526.544	3.623.212
14	Obligationer til dagsværdi	887.607	843.058
15	Aktier m.v.	167.857	185.014
16	Kapitalandele i associerede virksomheder	3.111	5.934
16	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.365	6.745
17	Grunde og bygninger i alt	69.538	69.987
	Investeringsjendomme	9.361	9.361
	Domicilejendomme	60.177	60.626
18	Øvrige materielle aktiver	10.755	4.959
19	Udskudte skatteaktiver	46.010	51.070
	Aktiver i midlertidig besiddelse	1.000	0
	Andre aktiver	86.939	89.967
	Periodeafgrænsningsposter	116	1.550
	Aktiver i alt	5.249.140	5.496.049

Passiver

	Gæld		
20	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	149.061	274.734
21	Indlån og anden gæld	3.509.897	3.569.671
	Indlån	2.767.346	2.825.769
	Anden gæld	742.551	743.875
22	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	755.838	775.544
	Andre passiver	90.650	132.767
	Periodeafgrænsningsposter	248	366
	Gæld i alt	4.505.694	4.753.082
	Hensatte forpligtelser		
13	Hensættelser til tab på garantier	5.208	6.000
	Hensatte forpligtelser i alt	5.208	6.000
	Efterstillede kapitalindskud		
23	Ansvarlig lånekapital	222.749	222.023
	Hybrid kernekapital	134.772	134.523
	Efterstillede kapitalindskud i alt	357.521	356.546
	Egenkapital		
24	Aktiekapital	22.560	22.560
	Opskrivningshenlæggelser	417	417
	Foreslået udbytte	0	0
	Overført overskud	357.740	357.444
	Egenkapital i alt	380.717	380.421
	Passiver i alt	5.249.140	5.496.049

Egenkapitalopgørelse

Note:

2011

2010

(1.000 kr.)

(1.000 kr.)

24	Aktiekapital primo	22.560	22.560
24	Aktiekapital ultimo	22.560	22.560
	Opskrivningshenlæggelser primo	417	417
	Tilgang ved omvurdering	0	0
	Anden afgang	0	0
	Opskrivningshenlæggelser ultimo	417	417
	Overført overskud primo	361.944	350.411
	Korrektion primo, jvf. side 22	-4.500	0
	Overført overskud primo	357.444	0
	Årets resultat	4.854	3.201
25	Tilgang ved salg af egne aktier	7.722	17.940
25	Afgang ved køb af egne aktier	- 12.280	-12.689
	Skat vedrørende egne aktier	0	-1.419
	Overført overskud ultimo	357.740	357.444
	Egenkapital i alt	380.717	380.421



Snedkermester Michael Vogt, Bramming

"Hos Frank i Skjern Bank får jeg en seriøs, professionel og kompetent sparring og rådgivning.

Jeg får løsninger, der passer til mig - og ikke mindst et svar med det samme.

Frank er til at snakke med!"

"Tilfredse kunder er en afgørende faktor for os som den sunde, lokale og selvstændige bank..."

*Frank Pedersen
Erhvervsrådgiver i Bramming*





Noteoversigt

	Side
1 Anvendt regnskabspraksis	22
2 Renteindtægter	25
3 Renteudgifter	25
4 Gebyrer og provisionsindtægter	25
5 Kursreguleringer	25
6 Udgifter til personale og administration	25
7 Incitaments- og bonusordninger	26
8 Revisionshonorar	26
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v.	27
10 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	27
11 Skat	27
12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	27
13 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	27
14 Obligationer til dagsværdi	28
15 Aktier m.v.	28
16 Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	28
17 Grunde og bygninger	29
18 Øvrige materielle aktiver	29
19 Udskudte skatteaktiver	30
20 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	30
21 Indlån og anden gæld	30
22 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	30
23 Efterstillede kapitalindskud	30
24 Aktiekapital	31
25 Egne aktier	31
26 Eventualforpligtelser m.v.	32
27 Retsager m.v.	32
28 Nærtstående parter	32
29 Kapitalforhold og solvens	33
30 Dagsværdi af finansielle instrumenter	34
31 Risikoforhold og risikostyring	35
32 Kreditrisiko	36
33 Markedsrisici og følsomhedsoplysninger	38
34 Afledte finansielle instrumenter	39
35 Samarbejdsaftaler	40
36 5 års hovedtal	41
37 5 års nøgletal	42

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsregnskabet er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige, og de kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte på egenkapitalen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og banken i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Banken har ikke anvendt reglerne om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

Ændring af sammenligningstal

Efter aflæggelse af årsrapporten for 2010, har banken revideret den regnskabsmæssige behandling af tabet på Amagerbanken og vurderer nu, at Amagerbankens sammenbrud er en regulerende begivenhed efter balancedagen, der kræver indregning i 2010 regnskabet. Sammenligningstallene for 2010 er som en konsekvens heraf ændret således:

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

Bankens resultat for 2011 er således væsentlig påvirket af det ændrede skøn over tabet på Amagerbanken.

Bankens nøgletal for 2010 er korrigeret som en konsekvens af ovenstående.

Bidrag til Indskydergarantifonden på 148 t.kroner er flyttet fra "Udgifter til personale og administration" til "Andre driftsudgifter".

Fastlæggelse af dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, som der findes et aktivt marked for, fastsættes til lukkekursen på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

Regnskabsmæssige skøn

Ved opgørelsen af de regnskabsmæssige værdier af visse aktiver og forpligtelser er der udøvet et vist skøn, med hensyn til hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af de pågældende aktiver og forpligtelser på balancedagen.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer er forsvarlige, men som er forbundet med en vis usikkerhed.

De endelige faktiske resultater kan således afvige fra de udøvede skøn, idet banken er påvirket af risici og usikkerheder, som kan påvirke disse.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger/antagelser og skøn er blandt andet nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, uoterede finansielle instrumenter, materielle anlægsaktiver, udskudte skatteaktiver samt hensatte forpligtelser.

Fremmed valuta

Aktiver og forpligtelser i fremmed valuta optages på balancedagen til de af Danmarks Nationalbank noterede kurser.

Valutaspotforretninger kursreguleres på balancedagen efter spotkursen.

Valutakursreguleringer foretages løbende over resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner m.v.

Renteindtægter og renteutgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører.

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

i årets nedskrivninger.

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

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

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

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter blandt andet udgifter til løn og gager, sociale omkostninger, pensionsordninger, EDB-omkostninger samt administrations- og markedsføringsomkostninger.

Pensionsordninger

Banken har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse. Banken har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Banken er sambeskattet med alle danske virksomheder, hvor der udøves bestemmende indflydelse. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavende måles til dagsværdi.

Udlån

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

Udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer m.v., og nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Udlån m.v. nedskrives enten individuelt eller på gruppebasis, når der er konstateret objektiv indikation på forringet betalingsevne, som

resulterer i en reduktion i de forventede fremtidige betalingsrækker opstillet ud fra en vurdering af det mest sandsynlige udfald.

For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevis vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 11 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 9 grupper af erhvervskunder, hvor erhvervskunderne er opdelt efter brancher.

Den gruppevis vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Banken har derfor vurderet, at modelestimaterne afspejler kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje.

For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne det enkelte udlåns aktuelle tabsrisiko med udlånets oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevis nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Ændringer i foretagne nedskrivninger reguleres i resultatopgørelsen under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v."

Obligationer og aktier m.v.

Obligationer og aktier, der handles på en noteret børs, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til de officielle lukkekurser på balancedagen.

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

Unoterede aktier optages til dagsværdi på balancedagen.

Værdireguleringer på obligationer og aktier m.v. føres løbende over resultatopgørelsen under posten "Kursreguleringer".

Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholds-mæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi ultimo året.

I resultatopgørelsen indregnes bankens andel af virksomhedernes resultat efter skat.

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger omfatter

- »Domicilejendomme«, der udgøres af de ejendomme, hvorfra banken driver bankvirksomhed, og
- »Investerings ejendomme«, der udgøres af alle andre ejendomme, som banken ejer.

Domicilejendomme måles i balancen til omvurderet værdi, som er dagsværdien opgjort efter afkastmetoden med en afkastsprocent i intervallet 5-7 % med fradrag af akkumulerede afskrivninger og eventuelle tab ved værdiforringelse.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien.

Stigninger i domicilejendommenes omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Såfremt en stigning i den omvurderede værdi modsvarer af et tidligere fald, og dermed er indregnet i resultatopgørelsen i tidligere år, indregnes stigningen i resultatopgørelsen.

Fald i den omvurderede værdi indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger.

Domicilejendomme afskrives lineært over 50 år på basis af kostprisen reguleret for eventuelle værdireguleringer.

Investerings ejendomme måles i balancen til dagsværdi opgjort efter afkastmetoden. Løbende ændringer i dagsværdi på investerings ejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver, herunder driftsmidler indregnes ved anskaffelsen til kostpris.

Herefter måles øvrige materielle aktiver samt ombygning af lejede lokaler til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Der foretages en lineær afskrivning over 3-5 år på basis af kostprisen.

Afskrivninger og tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter blandt andet tilgodehavende rente og provisioner samt positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver, som banken i en kort periode besidder og har til salg. Aktivets måles til dagsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

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

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker/indlån og anden gæld/udstedte obligationer/efterstillede kapitalindskud

Posterne måles til amortiseret kostpris.

Andre passiver

Andre passiver omfatter blandt andet skyldige renter og provisioner samt negativ markedsværdi af finansielle instrumenter.

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på bankens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Garantier måles dog ikke lavere end den provision, som er modtaget for garantien periodiseret over garantiperioden.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte fra egne aktier indregnes direkte under egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Alle afledte finansielle instrumenter, herunder terminsforretninger, futures og optioner i såvel obligationer, aktier som valuta samt rente- og valutaswaps måles til dagsværdi på balancedagen.

Kursreguleringer medtages i resultatopgørelsen.

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

Eventualforpligtelser

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

Hoved- og nøgletal

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

Note

		2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
2	Renteindtægter		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.535	4.982
	Udlån og andre tilgodehavender	243.567	231.880
	Udlån (renter vedr. den nedskrevne del af udlån)	-7.200	-7.200
	Obligationer	21.465	21.649
	Afledte finansielle instrumenter i alt	5.649	5.145
	heraf		
	Valutakontrakter	3.276	4.310
	Rentekontrakter	2.373	835
	I alt renteindtægter	268.016	256.456
3	Renteudgifter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	1.656	3.225
	Indlån og anden gæld	61.194	52.167
	Udstedte obligationer	20.788	19.625
	Efterstillede kapitalindskud	23.332	23.319
	I alt renteudgifter	106.970	98.336
4	Gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel og depoter	18.493	17.767
	Betalingsformidling	5.637	4.869
	Lånesagsgebyrer	18.076	19.192
	Garantiprovision	6.682	6.669
	Øvrige gebyrer og provisioner	6.563	6.489
	I alt gebyrer og provisionsindtægter	55.451	54.986
5	Kursreguleringer		
	Obligationer	3.418	6.867
	Aktier i alt	-4.831	11.940
	Aktier i sektorselskaber	3.433	3.709
	Andre aktier	-8.264	8.231
	Valuta	2.557	2.775
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-1.050	253
	I alt kursreguleringer	94	21.835
Da banken i det væsentligste driver indlån- og udlånsvirksomhed i bankens lokalområder, er opdeling af markedsområder ikke specificeret for note 2-5.			
Der indgår ikke indtægter eller udgifter fra ægte købs- og tilbagesalgskontrakter i note 2 og 3.			
6	Udgifter til personale og administration		
	Lønninger incl. pensionsbidrag og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab		
	Direktion* (1 person)	2.830	2.830
	Heraf fast vederlag	2.790	2.790
	Heraf pensionsbidrag	40	40
	Bestyrelse (6 medlemmer i 2011, 7 medlemmer i 2010)	637	660
	Revisionsudvalg	50	90
	Repræsentantskab	184	183
	I alt	3.701	3.763
	Bestyrelsens vedlæggelse		
	Carsten Thygesen	142	147
	Hans Ladekjær Jeppesen	12	0
	Jens Christian Ostensen	111	108
	Jens Okholm	122	100
	Finn Erik Kristiansen	91	81
	Børge Lund Hansen	17	98
	Holger Larsen	0	22
	Metha Thomsen	101	97
	Lars Skov Hansen	91	0
	Lars Andresen	0	97
	I alt	687	750

*Direktionen har firmabil

Note

	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
6	Udgifter til personale og administration (fortsat)	
	Personaleudgifter	
	Lønninger	62.078 62.730
	Pensioner	7.242 7.075
	Udgifter til social sikring	798 626
	Lønsumsafgift	7.460 6.584
	I alt	77.578 77.015
	Heraf udgør lønninger til særlige risikotagere (5 personer).....	3.491 3.597
	Heraf udgør pensioner til særlige risikotagere (5 personer)	371 383
	Øvrige administrationsudgifter	
	IT-udgifter	23.609 23.151
	Husleje, lys og varme m.v.	2.935 3.106
	Porto, telefon mv.	1.414 1.927
	Øvrige administrationsudgifter	24.887 22.545
	I alt	52.845 50.729
	I alt udgifter til personale og administration	134.124 131.507
	Med henvisning til vilkårene for deltagelse i Bankpakke II skal det oplyses, at der ved den foreløbige opgørelse af den skattepligtige indkomst for indkomståret 2011 er skattemæssigt fradraget aflønning til direktionen med 1.415 t.kroner, hvilket er uændret i.f.t indkomståret 2010.	
	Direktionens pensions- og fratrædelsesvilkår	
	Direktionen modtager 11 % af løntrin 31 i årlig pension, der er bidragsbaseret gennem et pensionsselskab. Skjern Bank har således ingen pensionsforpligtelse overfor direktionen, da der løbende sker indbetaling til et pensionsselskab.	
	Ved fratrædelse som følge af alderspensionering betaler Skjern Bank en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 6 måneders løn.	
	Direktionen kan i henhold til gældende kontrakt gå på pension ved det 62. år og skal fratræde ved det 67. år.	
	Skjern Banks opsigelsesvarsel overfor direktionen er 36 måneder, ved særlige omstændigheder dog 48 måneder.	
	Direktionens opsigelsesvarsel overfor banken er 6 måneder.	
	Bestyrelsens pensionsvilkår	
	Der udbetales ikke pension til bestyrelsen.	
	Særlige risikotageres pensionsvilkår	
	De særlige risikotagere modtager 11 % af deres respektive løntrin i årlig pension, der er bidragsbaseret gennem et pensionsselskab, og indbetalingerne udgiftsføres løbende.	
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltid	
	Antal beskæftigede med pengeinstitutvirksomhed	129 133
	Øvrige	2 4
	I alt	131 137
7	Incitaments- og bonusordninger	
	Banken har ingen incitaments- eller bonusordninger.	
8	Revisionshonorar	
	Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	
	Heraf honorar for lovpligtig revision af regnskabet	772 1.466
	Heraf honorar for erklæringsopgaver med sikkerhed	656 888
	Heraf honorar for andre ydelser end revision	41 121
		75 457

Note

	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.		
Nedskrivninger og hensættelser i årets løb.....	118.890	127.459
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-61.522	-61.027
Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat	6.977	14.922
Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-7.200	-7.200
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-4.964	-1.069
I alt nedskrivninger ultimo	52.181	73.085
10 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-10.828	-873
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-3.380	-244
I alt resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-14.208	-1.117
11 Skat		
Ændring i udskudt skat	5.074	829
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	764	153
I alt skat	5.838	982
Betalt skat i året	0	-5.732
Effektiv skattesats	(Pct.)	(Pct.)
Gældende selskabsskattesats i Danmark	25,00	25,00
Ikke skattepligtige regnskabsmæssige opskrivninger	-1,76	-10,09
Ikke fradragsberettigede regnskabsmæssige af- og nedskrivninger	3,43	8,47
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter	27,93	-3,55
Effektiv skattesats	54,60	19,83
12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	349.980	399.941
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	28.736	35.238
I alt	378.716	435.179
Restløbetid		
Anfordring	359.649	414.181
Over 1 år og til og med 5 år	19.067	20.998
I alt	378.716	435.179
Banken har ingen aktiver erhvervet som led i ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.		
13 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Restløbetid		
Anfordring	1.465.336	1.558.994
Til og med 3 måneder	36.225	61.654
Over 3 måneder og til og med 1 år	838.443	858.627
Over 1 år og til og med 5 år	710.247	741.561
Over 5 år	476.293	402.376
I alt udlån	3.526.544	3.623.212
Banken har ingen aktiver erhvervet som led i ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.		
Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender		
Nedskrivninger primo	264.439	270.154
Nedskrivninger i årets løb	114.090	126.112
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-61.522	-61.027
Tabsoførføring dækket af tidligere nedskrivninger	-42.026	-70.800
Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender ultimo	274.981	264.439
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivninger primo	13.268	11.921
Nedskrivninger i årets løb	1.450	1.347
Gruppevise nedskrivninger ultimo	14.718	13.268
I alt nedskrivninger	289.699	277.707

Note

		2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris (fortsat)		
	Garantidebitorer		
	Hensættelser primo	6.000	13.746
	Hensættelser i årets løb*	5.208	16.254
	Overført til gældsforpligtelser	-6.000	-24.000
	Hensættelser på garantidebitorer ultimo	5.208	6.000
	*) Heraf udgør hensættelse til Indskydergarantifonden 1.857 t.kroner i 2011.		
	Udlån m.v. med standset renteberegning	202.692	226.660
	Udlån og andre tilgodehavender med indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse indregnet i balancen med en regnskabsmæssig værdi større end nul:		
	Individuelt nedskrevne udlån og garantier		
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	640.217	690.301
	Nedskrivninger	-278.331	-264.439
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	361.886	425.862
	Gruppevis nedskrevne udlån		
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	3.179.376	3.210.618
	Nedskrivninger	-14.718	-13.268
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	3.164.658	3.197.350
	Der er ingen nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter samt øvrige tilgodehavender.		
14	Obligationer til dagsværdi		
	Realkreditobligationer	823.190	785.025
	Øvrige obligationer	64.417	58.033
	I alt	887.607	843.058
	Banken har ingen »hold-til-udløb« aktiver.		
15	Aktier m.v.		
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	8.738	26.029
	Aktier noteret på andre børser	0	4.275
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	148.894	144.129
	Øvrige aktier til dagsværdi	10.225	10.581
	I alt	167.857	185.014
16	Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2011	2011
		Associerede virksomheder (1.000 kr.)	Tilknyttede virksomheder (1.000 kr.)
	Samlet anskaffelsespris primo	11.855	6.988
	Tilgang	8.005	0
	Afgang	0	0
	Samlet anskaffelsespris ultimo	19.860	6.988
	Op- og nedskrivninger primo	-5.921	-243
	Resultat	-3.700	-3.380
	Forskelsværdi ved anskaffelse	0	0
	Øvrige værdireguleringer, indregnet i resultatopgørelsen	-7.128	0
	Tilbageførte op- og nedskrivninger	0	0
	Op- og nedskrivninger ultimo	-16.749	-3.623
	Bogført værdi ultimo	3.111	3.365
	heraf kreditinstitutter	0	0
	Bogført værdi primo	5.934	6.745
	heraf kreditinstitutter	0	0

Note

2011
(1.000 kr.)2010
(1.000 kr.)

16

Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder (fortsat)**Oversigt over alle kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder****Associerede virksomheder**

Investeringselskabet af 15. juli 2011, Tarm

Selskabet driver landbrug, og bankens andel af selskabskapitalen udgør 49 %.

Selskabets nettoresultat i regnskabsåret 2011 udgør 18 tkr.

Selskabets egenkapital pr. 31. december 2011 udgør 1.018 tkr.

Skjern Banks udlån til selskabet pr. 31. december 2011 udgør 14.735 tkr.

Value Estate A/S, Esbjerg

Selskabet investerer i fast ejendom, og bankens andel af selskabskapitalen udgør 47,6 %.

Selskabets nettoresultat i regnskabsåret 2011 udgør -7.773 tkr.

Selskabets egenkapital pr. 31. december 2011 udgør 534 tkr.

Skjern Banks udlån til selskabet pr. 31. december 2011 udgør 38.161 tkr.

Tilknyttede virksomheder

Knud Eskildsen Ejendomme A/S, Esbjerg

Selskabet udlejer fast ejendom, og bankens andel af selskabskapitalen udgør 100 %.

Selskabets nettoresultat i regnskabsåret 2011 udgør kr. -3.384 tkr.

Selskabets egenkapital pr. 31. december 2011 udgør kr. 3.365 tkr.

Skjern Banks udlån til selskabet pr. 31. december 2011 udgør 82 tkr.

Alle indgåede aftaler og transaktioner, herunder renter, med associerede og tilknyttede virksomheder er indgået på markedsmæssige vilkår.

17

Grunde og bygninger**Investerings ejendomme**

Dagsværdi primo	9.361	9.361
-----------------------	-------	-------

Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	56	61
--	----	----

Afgang i årets løb	0	0
--------------------------	---	---

Værdiregulering til dagsværdi	-56	-61
-------------------------------------	-----	-----

Dagsværdi ultimo	9.361	9.361
-------------------------------	--------------	--------------

Domicilejendomme

Omvurderet værdi primo	60.626	60.755
------------------------------	--------	--------

Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	206	237
--	-----	-----

Afgang i årets løb	0	-697
--------------------------	---	------

Afskrivninger	-1.410	-1.357
---------------------	--------	--------

Tilbageførsel af tidligere nedskrivninger	755	1.688
---	-----	-------

Omvurderet værdi ultimo	60.177	60.626
--------------------------------------	---------------	---------------

Eksterne eksperter har ikke været involveret i målingen af investerings- og domicilejendomme.

Afkastmetoden er anvendt ved måling af investerings- og domicilejendomme, hvor der er anvendt forrentningskrav på mellem 5 - 7 %.

18

Øvrige materielle aktiver

Kostpris primo	31.059	30.568
----------------------	--------	--------

Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	8.677	491
--	-------	-----

Afgang i årets løb	0	0
--------------------------	---	---

Samlet kostpris ultimo	39.736	31.059
-------------------------------------	---------------	---------------

Af- og nedskrivninger primo	26.100	23.278
-----------------------------------	--------	--------

Årets afskrivninger	2.881	2.822
---------------------------	-------	-------

Tilbageførte afskrivninger	0	0
----------------------------------	---	---

Samlede af- og nedskrivninger ultimo	28.981	26.100
---	---------------	---------------

Bogført værdi ultimo	10.755	4.959
-----------------------------------	---------------	--------------

Note

		2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
19	Udskudte skatteaktiver (skattebeløb)		
	Materielle anlægsaktiver	-78	-822
	Udlån	1.862	1.653
	Øvrige	-4.263	-5.049
	Fremførbare underskud	48.489	55.285
	I alt udskudt skat	46.010	51.070
	Det aktiverede underskud forventes udnyttet inden for de kommende 5 år.		
20	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	Gæld til kreditinstitutter	149.061	274.734
	I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	149.061	274.734
	Fordeling på restløbetider		
	Anfordring	69.061	194.734
	Over 1 år og til og med 5 år	80.000	80.000
	I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	149.061	274.734
	Banken har ingen forpligtelser solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
21	Indlån og anden gæld		
	På anfordring	2.187.950	2.230.879
	Med opsigelsesvarsel	25.652	32.298
	Tidsindskud	770.602	810.772
	Særlige indlånsformer	525.693	495.722
	Indlån og anden gæld i alt	3.509.897	3.569.671
	Fordeling på restløbetider		
	Anfordring	2.219.730	2.281.879
	Indlån med opsigelsesvarsel:		
	Til og med 3 måneder	47.172	53.366
	Over 3 måneder og til og med 1 år	35.102	48.937
	Over 1 år og til og med 5 år	809.053	801.729
	Over 5 år	398.840	383.760
	Indlån og anden gæld i alt	3.509.897	3.569.671
	Banken har ingen forpligtelser solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
	I posten "Tidsindskud" indgår statsgaranterede obligationer med i alt 742.551 tkr. Obligationerne er udstedt i 2010 og udløber i marts 2013.		
22	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
	Restløbetid		
	Over 3 måneder og til og med 1 år	1.797	20.200
	Over 1 år og til og med 5 år	754.041	755.344
	Over 5 år	0	0
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	755.838	775.544
	I posten indgår statsgaranterede obligationer med i alt 749.341 tkr. Obligationerne er udstedt i 2010 og udløber i 2013.		
23	Efterstillede kapitalindskud		
	Ansvarlig lånekapital på DKK 25 mio.	25.000	25.000
	Gældende rentesats	3,995 %	4,33 %
	Forfaldsdato	01.11.2014	01.11.2014
	Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 01.02.2012.		
	Ansvarlig lånekapital på DKK 100 mio.	100.000	100.000
	Gældende rentesats	2,72 %	2,84 %
	Forfaldsdato	03.12.2015	03.12.2015
	Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 03.12.2012.		
	Rentesatsen er en halvårlig variabel kuponrente svarende til den af Nasdaq OMX's offentliggjorte CIBOR-sats for en løbetid på 6 måneder med tillæg af 1,30% p.a.		
	Fra 3. december 2012 ændres tillægget til 2,80% p.a.		

Note

		2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
23	Efterstillede kapitalindskud (fortsat)		
	Ansvarlig kapital på DKK 100 mio.	97.749	97.023
	Gældende rentesats	8,00 %	8,00 %
	Forfaldsdato	14.12.2017	14.12.2017
	Obligationerne kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 14.12.2014.		
	Pr. 14.12.2014 ændres rentesatsen til en kvartårlig variabel kuponrente svarende til den af Nasdaq OMX's offentliggjorte CIBOR-sats for en løbetid på 3 måneder med tillæg af 6,442% p.a.		
	Hybrid kernekapital på DKK 70 mio.	70.000	70.000
	Gældende rentesats	6,09 %	6,09 %
	Forfaldsdato	Ingen forfaldsdato	Ingen forfaldsdato
	Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries inden den 01.05.2016, dog 01.05.2012 såfremt særlige omstændigheder skulle indtræffe.		
	Pr. 01.05.2016 ændres rentesatsen til en kvartårlig variabel kuponrente svarende til den af Nasdaq OMX's offentliggjorte CIBOR-sats for en løbetid på 3 måneder med tillæg af 2,73 % p.a.		
	Hybrid kernekapital på DKK 65 mio.	64.772	64.523
	Gældende rentesats	11,11 %	11,11 %
	Forfaldsdato	Ingen forfaldsdato	Ingen forfaldsdato
	Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries helt eller delvist til følgende kurs:		
	I perioden 24.11.2012 - 23.11.2014 til kurs 100		
	I perioden 24.11.2014 - 23.11.2015 til kurs 105		
	Efter 24.11.2015 til kurs 110		
	Efterstillede kapitalindskud i alt.	357.521	356.546
	Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i basiskapitalen	351.271	356.546
	Omkostninger ved optagelse	0	184
	Rente og amort. kostpris til efterstillede kapitalindskud indregnet i res.opgørelsen ...	23.332	23.319
24	Aktiekapital	22.560	22.560
	Aktiekapitalen er fordelt på 1.128.000 stk. a kr. 20.		
	Banken har pr. 31. december 2011 14.460 navnenoterede aktionærer, hvorefter 98,4 % af bankens aktiekapital er noteret på navn.		
	Banken har som følge af tilvalg af BankPakke II udbyttebegrænsning i perioden med tilført statslig hybrid kernekapital. Udbytte må kun udbetales i det omfang, at udbyttet kan finansieres af bankens nettooverskud efter skat, der udgør de frie reserver, og som er oparbejdet efter 1. oktober 2010.		
25	Egne aktier		
	Køb og salg af egne aktier		
	Beholdning primo		
	Antal aktier – antal stk.	57.458	96.619
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	1.149	1.932
	Pct. af aktiekapitalen	5,09	8,57
	Tilgang		
	Antal aktier – antal stk.	103.540	87.980
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	2.071	1.760
	Pct. af aktiekapitalen	9,18	7,80
	Samlet købspris i 1.000 kr.	12.280	12.689

Note

		2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
25	Egne aktier (fortsat)		
	Afgang		
	Antal aktier – antal stk.	63.896	127.141
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	1.278	2.543
	Pct. af aktiekapitalen	5,66	11,27
	Samlet salgspris i 1.000 kr.	7.722	17.940
	Beholdning ultimo		
	Antal aktier – antal stk.	97.102	57.458
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	1.942	1.149
	Pct. af aktiekapitalen	8,61	5,09

Hvert år på den ordinære generalforsamling anmoder banken aktionærerne om tilladelse til at måtte erhverve op til en samlet pålydende værdi af i alt 10% af bankens aktiekapital, jvf. bestemmelserne i Fil §13, stk.3. Banken ønsker at få denne bemyndigelse for altid at være i stand til at efterkomme kunders og investorers ønske om at købe henholdsvis sælge Skjern Bank aktier, og netto-erhvervelsen i 2011 er en konsekvens heraf.

26	Eventualforpligtelser m.v.		
	Garantier		
	Finansgarantier	37.248	3.265
	Tabsgarantier for realkreditudlån	125.724	111.924
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	86.097	130.288
	Øvrige eventualforpligtelser	235.587	219.701
	I alt	484.656	465.178
	Andre forpligtende aftaler		
	Uigenkaldelige kredittilsagn	123.200	62.975
	I alt	123.200	62.975

Aktiver stillet som sikkerhed

Ud af beholdningen af værdipapirer har banken pr. 31. december 2011 til sikkerhed for clearing og afvikling mv. overfor Danmarks Nationalbank pantsat værdipapirer med en samlet kursværdi på 22 mio. kr.

Kontraktretlige forpligtelser

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

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Skjern Bank for tab hos Indskydergarantifonden. Seneste opgørelse af Skjern Banks andel af sektorens indeståelse over for Indskydergarantifonden udgør 0,29 %.

Banken er lejer i to lejemål, der kan opsiges med et varsel på 6 måneder. Årlig husleje hertil er 770 t.kroner. Banken er endvidere lejer i et lejemål, der er uopsigeligt indtil 31. december 2021. Årlig husleje hertil er 1.770 t.kroner.

27	Retsager m.v.	
	Banken er som led i den almindelige drift involveret i tvister og retssager. Bankens risici på disse sager vurderes løbende af bankens advokater og ledelse. Hensættelser foretages ud fra en vurdering af risiko for tab.	
	Banken er aktuelt part i en retssag, hvor modparten påstår at have lidt et tab på cirka 40 millioner kroner, som følge af fejlagtig investeringsrådgivning. Banken og bankens advokat er uenige i berettigelsen af dette krav og vurderer ikke at retssagen vil få væsentlig indvirkning på bankens finansielle stilling.	

28	Nærtstående parter	
	Udlån ydet til og garantier m.v. stillet for medlemmer af bankens direktion, bestyrelse og repræsentantskab sker på markedsbaserede vilkår.	
	Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret	
	Der har i årets løb ikke været gennemført transaktioner med nærtstående parter, bortset fra lønninger og vederlag mv. samt udlån o.l.	
	Løn og vederlag til bankens direktion, bestyrelse, revisionsudvalg og repræsentantskab fremgår af note nr. 6.	
	Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse på banken.	

Note

	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
28 Nærtstående parter (fortsat)		
Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer samt disses nærtstående personer:		
Direktion:		
Lån	200	200
Sikkerhedsstillelse	0	0
Rentefod	6,19 %	5,99 %
Bestyrelse:		
Lån	6.403	16.978
Sikkerhedsstillelse	2.980	3.100
Rentefod/renteinterval	5,69 %	4,02 - 5,32 %
	Antal aktier i Skjern Bank	Antal aktier i Skjern Bank
Direktion		
Per Munck	3.781	3.781
Bestyrelse		
Hans Ladekjær Jeppesen	10	10
Jens Christian Ostensen	1.052	1.052
Jens Okholm	1.274	1.274
Finn Erik Kristiansen	376	376
Lars Skov Hansen	186	186
Metha Thomsen	398	298
29 Kapitalforhold og solvens		
Opgørelse af basiskapital		
Egenkapital	380.717	380.421
Opskrivningshenlæggelser	-417	-417
Udskudte skatteaktiver	-46.010	-51.070
Hybrid kernekapital (anvendt)	134.773	133.956
Halvdelen af kapitalandele i andre finansielle virksomheder i.h.t. lov om finansiell virksomhed	-37.849	-36.649
Kernekapital efter fradrag	431.214	426.241
Efterstillet kapitalindskud	216.499	222.023
Hybrid kernekapital (rest)	0	565
Opskrivningshenlæggelser	417	417
Halvdelen af kapitalandele i andre finansielle virksomheder i.h.t. lov om finansiell virksomhed	-37.849	-36.649
Basiskapital efter fradrag	610.283	612.597
Vægtede poster		
Risikovægtede eksponeringer i alt	3.208.854	3.130.212
Vægtede poster med markedsrisiko	244.302	290.032
Vægtede poster med operationel risiko	435.513	396.121
Gruppevis nedskrivninger	-14.718	-13.268
Vægtede poster i alt	3.873.951	3.803.097
Kernekapitalprocent	11,1	11,4
Solvensprocent	15,8	16,3

Note

30

Dagsværdi af finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter måles i balancen til enten dagsværdi eller amortiseret kostpris.

Dagsværdi er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb en finansiell forpligtelse kan indfries til under normale omstændigheder mellem villige uafhængige parter.

For finansielle aktiver og forpligtelser, der prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af observerede markedspriser på markedsdagen. For finansielle instrumenter, der ikke prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af almindeligt anerkendte prisfastsættelsesmetoder.

Aktier m.v. og afledte finansielle instrumenter er i regnskabet målt til dagsværdi således, at indregnede værdier svarer til dagsværdier.

For udlån vurderes nedskrivningerne at svare til ændringer i kreditkvaliteten. Forskellen til dagsværdier vurderes at være modtagne gebyrer og provisioner, afholdte omkostninger ved udlånsforretninger samt for fastforrentede udlån den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde den aktuelle markedsrente med udlånenes pålydende rente.

Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som for udlån, idet banken dog ikke p.t. har foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.

Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Forskellen mellem regnskabsmæssig værdi og dagsværdi er beregnet på baggrund af kurser i markedet på egne noterede udstedelser.

For variabelt forrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris skønnes det, at den regnskabsmæssige værdi svarer til dagsværdien.

For fastforrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris vurderes forskellen til dagsværdier at være den renteniveauafhængige kursregulering.

	31. december 2011		31. december 2010	
	Bogført værdi (1.000 kr.)	Dagsværdi (1.000 kr.)	Bogført værdi (1.000 kr.)	Dagsværdi (1.000 kr.)
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker 1)	67.582	67.582	179.374	179.374
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker 1)	378.716	378.716	435.179	435.505
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris 1)	3.534.637	3.536.319	3.630.862	3.632.172
Obligationer til dagsværdi	897.724	897.724	851.929	851.929
Aktier m.v.	167.857	167.857	185.014	185.014
Kapitalandele i ass. virksomheder	3.111	3.111	5.934	5.934
Kapitalandele i tilkn. virksomheder	3.365	3.365	6.745	6.745
Afledte finansielle instrumenter	55.431	55.431	65.401	65.401
Finansielle aktiver i alt	5.108.423	5.110.105	5.360.438	5.362.074
	31. december 2011		31. december 2010	
	Bogført værdi (1.000 kr.)	Dagsværdi (1.000 kr.)	Bogført værdi (1.000 kr.)	Dagsværdi (1.000 kr.)
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker 1) .	149.230	149.587	274.925	275.395
Indlån og anden gæld 1)	3.521.651	3.546.207	3.582.953	3.598.994
Udst. obligationer til amort. kostpris 1) 2) ...	758.495	758.495	776.965	779.197
Afledte finansielle instrumenter	28.584	28.584	42.705	42.705
Efterstillede kapitalindskud 1) 2)	362.318	351.318	356.546	361.671
Finansielle forpligtelser i alt	4.820.278	4.834.191	5.034.094	5.057.962

1) Opgørelsen af dagsværdi indeholder beregnede renter pr. balancedagen. I balancen er de beregnede renter indregnet under balanceposterne "Andre aktiver" og "Andre passiver".

2) Anvendt senest noteret handelskurs på balancedagen.

Note

31

Risikoforhold og risikostyring

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

Kreditrisici:

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

Markedsrisici:

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

Likviditetsrisiko:

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

Skjern Banks politikker og mål for styring af finansielle risici er beskrevet i afsnittet benævnt "Risikoforhold og risikostyring" side 8 i ledelsesberetningen.

Likviditetsberedskab:

Banken har på side 7 i årsrapporten omtalt behovet for refinansiering i forbindelse med indfrielsen af de statsgaranterede lån på 1,5 mia. kroner i første halvår 2013. Banken skal refinansiere et beløb i niveauet 800 mio. kroner for at opfylde en likviditetsmæssig overdækning på 50 %.

For at tilvejebringe den nødvendige likviditet har banken udarbejdet en likviditetsplan, som indeholder forskellige tiltag omfattende belåning af udlån i Nationalbanken, indlånsvækst med fokus på markedet og udlånsreduktion.

Der gøres opmærksom på, at der er risiko for, at udviklingen i boniteten i bankens kundeengagementer kan medføre, at belåningsværdien bliver mindre end forudsat i likviditetsplanen, ligesom der er risiko for, at indlånsvæksten og/eller udlånsreduktionen ikke kan realiseres i den takt, som det forudsættes i planen.

Banken vurderer, at planen er realistisk, men er opmærksom på at gennemførslen heraf er behæftet med usikkerhed.

Vurdering af sikkerheder:

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

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

Note

32

Kreditrisiko

Udlån- og garantidebitorer fordelt på sektor og branche:

	2011 (Pct.)	2010 (Pct.)
Offentlige myndigheder	1,2	1,4
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt og skovbrug & fiskeri	14,2	14,7
- Planteavl	1,5	2,0
- Kvægbrug	7,0	6,7
- Svinebrug	3,2	3,5
- Minkproduktion	1,0	1,4
- Øvrig landbrug	1,5	1,1
Industri og råstofudvinding	3,4	3,4
Energiforsyning	3,6	1,8
Bygge- og anlæg	5,0	4,5
Handel	7,9	8,2
Transport, hoteller og restauranter	1,0	0,9
Information og kommunikation	0,3	0,3
Finansiering og forsikring	8,3	8,5
Fast ejendom	20,6	22,2
Øvrige erhverv	4,5	3,8
Erhverv i alt	68,8	68,3
Private	30,0	30,3
I alt	100,0	100,0

Branchefordelingen er udarbejdet på grundlag af Danmarks Statistiks branchekoder m.v. Der er herudover foretaget en individuel vurdering af de enkelte engagementer, hvilket har resulteret i enkelte tilretninger.

Af ovenstående branchefordeling udgør alternativ energi 5,7 % i 2011 og 4,1 % i 2010.

Maksimal krediteksponering fordelt på udlån og garantier samt kredittilsagn

	2011 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)
	Udlån	Garantier	Kredittilsagn
Offentlige myndigheder	44.082	5.846	0
Erhverv	2.361.863	361.722	111.682
Private	1.120.599	117.088	11.518
	3.526.544	484.656	123.200
Heraf indregnet i balance efter fradrag af nedskrivninger	4.011.200		
	2010 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
	Udlån	Garantier	Kredittilsagn
Offentlige myndigheder	55.464	5.544	0
Erhverv	2.391.390	330.407	43.005
Private	1.176.358	129.227	19.970
	3.623.212	465.178	62.975
Heraf indregnet i balance efter fradrag af nedskrivninger	4.088.390		

Note

32

Kreditrisiko (fortsat)

Beskrivelse af sikkerheder

Sikkerheder fordelt på typer

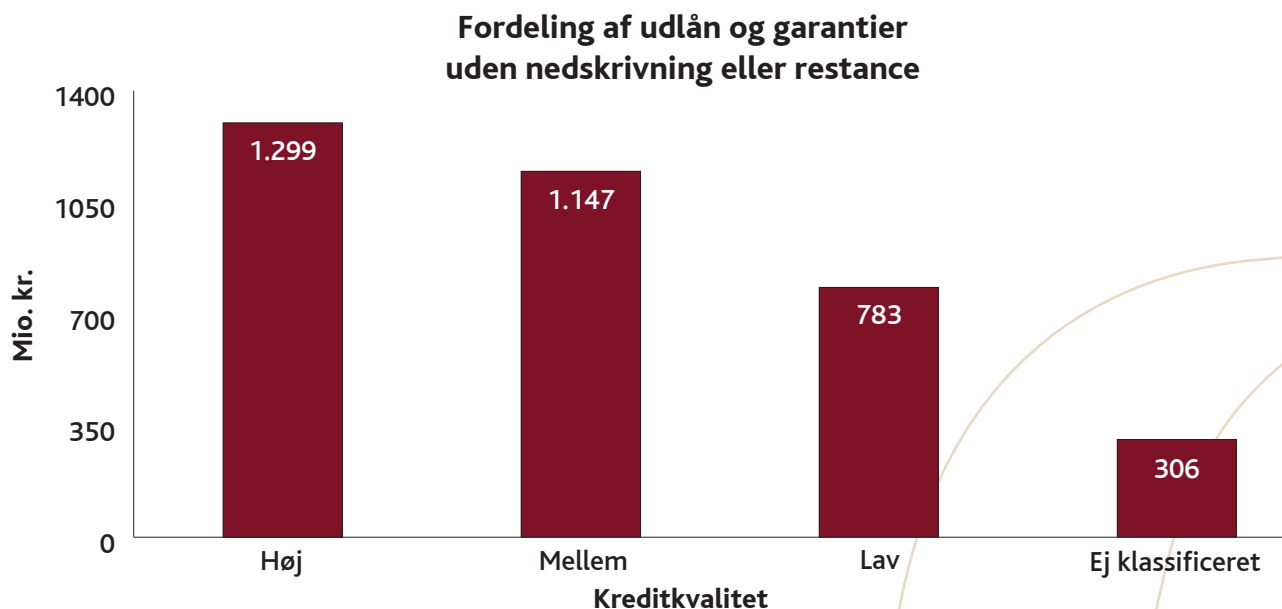
	2011 (1.000 kr.) Offentlige myndigheder	2011 (1.000 kr.) Erhverv	2011 (1.000 kr.) Private
Værdipapirer	2.830	130.283	42.495
Fast ejendom	40.599	2.405.391	965.547
Løsøre, biler og rullende materiel	11.281	163.646	160.126
Andet løsøre	1.500	327.105	500
Kautationer	867	79.887	23.776
Andre sikkerheder	2.046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

Sikkerheder fordelt på typer

	2010 (1.000 kr.) Offentlige myndigheder	2010 (1.000 kr.) Erhverv	2010 (1.000 kr.) Private
Værdipapirer	6.300	166.802	170.917
Fast ejendom	41.104	2.088.699	945.676
Løsøre, biler og rullende materiel	10.567	167.969	158.486
Andet løsøre	700	245.590	5.100
Kautationer	773	56.765	24.913
Andre sikkerheder	0	173.490	65.659
	59.444	2.899.315	1.370.751

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

Kreditkvalitet på udlån der hverken er i restance eller nedskrevne*



I 2010 var bankens modeller for vurdering af kreditkvalitet på udlån og garantidebitorer ikke udviklet tilstrækkeligt, hvilket vanskeliggør en direkte sammenligning med 2011. Ovenstående figur viser derfor alene fordelingen i 2011.

*) Opgjort med udgangspunkt i vejledning til regnskabsindberetning for kreditinstitutter og fondsbørsmæglerselskaber m.fl. vedrørende beløbsgrænser for indberetning af bonitetsklasserne.

Note

32 Kreditrisiko (fortsat)

Årsager til individuelle nedskrivninger og hensættelser

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

	2010 Eksponering før nedskr.	2010 Nedskrivning	2010 Sikkerheder
Betydelige økonomiske vanskeligheder.....	190.067	92.117	72.408
Kontraktbrud	188.036	58.668	63.046
Lempelser i vilkår.....	141.623	51.351	43.835
Sandsynlighed for konkurs.....	170.575	62.303	86.830
I alt.....	690.301	264.439	266.119

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

Endvidere henvises til relevante afsnit omkring bankens kreditrisiko i ledelsesberetningens side 8-9.

	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
Restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne		
0-90	77.748	40.426
>90 dage	12.161	8.506
I alt	89.909	48.932

33 Markedsrisici og følsomhedsoplysninger

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

Renterisiko

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

Renterisiko på gældsinstrumenter m.v., ændring af resultat før skat/egenkapital	-183	4.473
Renterisiko i pct af kernekapital efter fradrag	0	1,3
Renterisiko opdelt på bankens valutaer med størst renterisiko:		
Valuta		
DKK	1.633	6.455
CHF	-601	-887
EUR	-1.134	-1.014
JPY	-81	-83
USD	1	0
Øvrige valutaer	-1	2
I alt	-183	4.473

Note

	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
33 Markedsrisici og følsomhedsoplysninger (fortsat)		
Valutarisiko		
I alt aktiver i fremmed valuta	955.870	1.191.536
I alt passiver i fremmed valuta	800.304	871.029
Ved en generel ændring i valutakurserne på 10 % og for euro på 2,25 % vil valutaindikator 1 blive forøget med	11.028	6.343
Valutaindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	2,6	1,8
Ved en generel ændring i valutakurserne på 10 % og for euro på 2,25 % vil valutaindikator 2 blive forøget med	19	25
Valutaindikator 2 i procent af kernekapital efter fradrag	0,0	0,0
Valutaindikator 1 udtrykker den største sum af henholdsvis positioner i valutaer, hvor banken har et nettotilgodehavender, og valutaer, hvor banken har en nettogæld.		
Valutaindikator 2 udtrykker bankens valutarisiko mere præcist end indikator 1, idet indikator 2 tager hensyn til de forskellige valutaers volatilitet og samvariation.		
En værdi af indikator 2 på 25 tkr. betyder, at såfremt banken ikke ændrer valutapositioner i de følgende 10 døgn, er der 1 procents sandsynlighed for, at banken får et kurstab større end 25 tkr., som vil påvirke bankens resultat og egenkapital.		
Aktierisiko		
Såfremt aktiekurserne ændrer sig med 10 procent point bliver egenkapitalen påvirket som nedenfor:		
Aktier noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	873	2.603
Aktier noteret på andre børser	0	428
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	14.889	14.413
Øvrige aktier	1.023	1.058
I alt	16.785	18.502

34 Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter anvendes alene til afdækning af bankens risici. Valuta- og rentekontrakter anvendes til afdækning af bankens valuta- og renterisici. Afdækningerne kan ikke matches 100 %, hvorfor banken har en egenrisiko, der dog er særdeles beskedent.

	2011 Nominel værdi	2011 Netto markeds- værdi	2011 Positiv markeds- værdi	2011 Negativ markeds- værdi	2010 Nominel værdi	2010 Netto markeds- værdi	2010 Positiv markeds- værdi	2010 Negativ markeds- værdi
Valutakontrakter								
Til og med 3 måneder	886.301	27.066	36.621	9.557	1.289.554	21.877	46.599	24.722
Over 3 måneder til og med 1 år	1.090	-14	21	35	83.824	597	6.659	6.062
Over 1 år og til og med 5 år	4.721	-1	600	601	9.583	10	973	963
Over 5 år								
Gennemsnitlig markedsværdi			48.930	11.648			65.918	53.827
Rentekontrakter								
Til og med 3 måneder	41.914	2	4.966	4.964	20.000	-741		741
Over 3 måneder til og med 1 år	51.904	92	531	439	36.554	335	622	287
Over 1 år til og med 5 år	151.977	-398	6.445	6.843	98.672	463	2.407	1.944
Over 5 år	87.466	98	6.148	6.050	169.384	173	8.173	8.000
Gennemsnitlig markedsværdi			16.129	15.848			17.694	16.827
Aktiekontrakter								
Til og med 3 måneder								
Over 3 måneder til og med 1 år								
Over 1 år og til og med 5 år								
Over 5 år								
Gennemsnitlig markedsværdi								

Note

		2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
34	Afledte finansielle instrumenter (fortsat)		
	Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter		
	Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 0 %	0	0
	Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20 %	3.874	3.418
	Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100 %	51.557	61.983
	I alt	55.431	65.401

Uafviklede spotforretninger

Beløb i 1000 kr.

	Nominal værdi	Markeds- værdi Positiv	Markeds- værdi Negativ	Netto markeds- værdi
Valutaforretninger, køb	271	-	-	-
Valutaforretninger, salg	4.042	-	1	-1
Renteforretninger, køb	13.044	12	26	-14
Renteforretninger, salg	8.144	20	8	12
Aktieforretninger, køb	3.814	56	10	46
Aktieforretninger, salg	3.975	11	51	-40
I alt 2011	33.290	99	96	3
I alt 2010	90.890	70	83	-13

35 **Samarbejdsaftaler**

Skjern Bank samarbejder med, modtager formidlingsprovision fra og er medejer af visse af følgende virksomheder: Totalkredit A/S / Nykredit, DLR Kredit A/S, Privatsikring A/S, Eurocard, PFA Pension, Sparinvest A/S, Valueinvest Asset Management S.A., Investerings- og Specialforeningen Dexia Invest, BI Asset Management Fondsbørsmæglerselskab A/S, Jyske Invest, Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter, Sydinvest A/S, Garanti Invest A/S, Investeringsforeningen Egns-Invest, HP Fondsbørsmæglerselskab A/S, Investeringsforeningen Maj Invest, Investeringsforeningen Danske Invest, Tiedemann Independent A/S, Codan, Dankort A/S, Nets A/S, Multidata A/S, Visa International, Dansk Lokalleasing A/S og Deltaq A/S.



Note

36

5 års hovedtal (1.000 kr)

Resultatopgørelse

	2011	2010	2009	2008	2007
Nettorenteindtægter m.v.	161.046	158.120	167.948	156.870	135.246
Udbytte af aktier m.v.	3.287	2.053	3.405	8.254	3.909
Netto gebyrer og provisionsindtægter	49.725	48.654	46.637	46.672	51.541
Netto rente- og gebyrindtægter	214.058	208.827	217.990	211.796	190.696
Kursreguleringer	94	21.835	29.311	-60.948	7.920
Andre driftsindtægter	1.683	1.199	18.825	1.958	1.216
Udgifter til personale og administration	134.124	131.507	129.711	139.618	129.364
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	3.578	2.535	4.078	9.138	153
Andre driftsudgifter i alt	1.052	19.434	15.615	6.465	-8
Bidrag til Indskydergarantifonden	1.052	6.148	85	71	-8
Garantiprovision BankPakke I	0	13.286	15.530	6.394	0
Nedskrivninger på udlån m.v. i alt	52.181	73.085	218.119	69.572	19.439
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v.	52.181	62.831	207.868	66.076	19.439
Nedskrivninger vedr. BankPakke I	0	10.254	10.251	3.496	0
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-14.208	-1.117	-892	-4.636	1.687
Resultat før skat	10.692	4.183	-119.289	76.623	52.571
Skat	5.838	982	-28.443	-18.741	9.320
Årets resultat	4.854	3.201	-90.846	-58.152	43.251

Balance pr. 31. december

uddrag af poster					
Aktiver i alt	5.249.140	5.496.049	4.988.301	5.618.617	5.358.137
Udlån m.v.	3.526.544	3.623.212	3.677.046	3.770.132	3.919.134
Garantier	484.656	465.178	626.997	1.067.385	1.735.617
Obligationer	887.607	843.058	424.636	383.051	253.271
Aktier m.v.	167.857	185.014	186.323	184.695	213.388
Indlån og anden gæld	3.509.897	3.569.671	2.990.783	3.087.535	2.677.096
Efterstillede kapitalindskud	357.521	356.546	355.625	195.000	220.000
Egenkapital	380.717	380.421	373.387	463.661	536.276
heraf udbytte	0	0	0	0	5.640
Basiskapital	610.283	612.597	613.285	568.491	686.180

Note

	2011	2010	2009	2008	2007
37 5 års nøgletal (tal i pct.)					
Solvensprocent	15,8	16,1	15,6	12,4	13,5
Kernekapitalprocent	11,1	11,2	10,4	10,2	11,1
Egenkapitalforrentning før skat	2,8	1,1	-28,5	-15,3	10,9
Egenkapitalforrentning efter skat	1,3	0,9	-21,7	-11,6	9,0
Indtjening pr. omkostningskrone (kroner)	1,06	1,02	0,68	0,66	1,35
Renterisiko	0,0	1,0	1,3	0,7	0,4
Valutaposition	2,6	1,5	2,6	2,8	14,8
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	108,7	109,3	132,4	126,8	149,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	159,8	198,3	124,3	143,8	90,7
Summen af store engagementer	34,8	38,5	88,2	110,6	109,4
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	4,7	5,2	4,0	1,8	0,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,8	6,4	6,4	3,0	1,5
Årets nedskrivningsprocent	1,2	1,7	4,7	1,4	0,3
Årets udlånsvækst	-2,7	-1,5	-2,5	-3,8	24,5
Udlån i forhold til egenkapital	9,3	9,5	9,8	8,1	7,3
(pr. stykstørrelse 100 DKK)					
Årets resultat pr. aktie	21,5	14,2	-439,6	-279,6	205,7
Indre værdi pr. aktie	1.847	1.778	1.810	2.271	2.474
Børskurs ultimo	403	800	900	675	2.950
Udbytte pr. aktie	0	0	0	0	25
Børskurs/årets resultat pr. aktie	18,7	56,4	-2,0	-2,4	14,3
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,22	0,45	0,50	0,30	1,19

Fortegnelse over børsmeddelelser i 2011

Fondsbørsmeddelelse nr.:

1	7. februar	Meddelelse om Skjern Banks eksponering mod Amagerbanken
2	10. februar	Årsrapport 2010
3	11. februar	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
4	25. februar	Valg af medarbejderrepræsentanter til Skjern Banks bestyrelse
5	8. marts	Referat af ordinær generalforsamling afholdt 7. marts 2011
6	8. marts	Meddelelse om ændring i Skjern Banks bestyrelse
7	10. marts	Meddelelse om konstituering af Skjern Banks bestyrelse
8	17. marts	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling
9	1. april	Meddelelse om obligationsindfrielse - Skjern Bank Nabovaluta 2011
10	12. april	Referat af ekstraordinær generalforsamling afholdt 11. april 2011
11	12. april	Meddelelse om vedtægter for Skjern Bank
12	12. maj	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2011
13	28. juni	Meddelelse om Skjern Banks eksponering mod Fjordbank Mors
14	7. juli	Meddelelse om ændring i Skjern Banks interne revision
15	18. august	Halvårsrapport for 2011
16	29. september	Meddelelse om ny intern revisor i Skjern Bank
17	3. november	Kvartalsrapport efter 3. kvartal 2011
18	30. november	Skjern Banks finanskalender 2012
19	9. december	Meddelelse om formandsskifte i Skjern Banks bestyrelse



Finanskalender 2012

9. februar	Offentliggørelse af årsrapport for 2011
5. marts	Ordinær generalforsamling – Skjern Kulturcenter
10. maj	Offentliggørelse af kvartalsrapport for 1. kvartal 2012
16. august	Offentliggørelse af halvårsrapport for 1. halvår 2012
1. november	Offentliggørelse af kvartalsrapport efter 3. kvartal 2012

**Repræsentantskab**

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

Bestyrelse *)

Hans Ladekjær Jeppesen, Skjern, advokat, formand
 Jens Christian Ostensen, Stauning, gårdejer, næstformand
 Jens Okholm, Ribe, konsulent **)
 Finn Erik Kristiansen, Varde, direktør
 Lars Skov Hansen, Esbjerg, privatrådgiver, medarbejdervalgt
 Metha Kirstine Thomsen, Skjern, landbrugsrådgiver, medarbejdervalgt

Direktion

Per Munck, bankdirektør

*) Aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer er en del af repræsentantskabet.

**) Formand for revisionsudvalget

Bestyrelsesmedlemmers ledelseshverv i erhvervsdrivende virksomheder pr. 31. dec. 2011

Advokat Hans Ladekjær Jeppesen:
 Direktør i BVLHJL Holding ApS
 Bestyrelsesformand i Gråkjær Retail A/S
 Bestyrelsesformand i PE Trading A/S
 Bestyrelsesformand i Skautrup Holding A/S
 Bestyrelsesformand i Grønberg Grundinvest A/S
 Bestyrelsesformand i Byggefirmaet Ivan Mortensen A/S
 Bestyrelsesformand i LHI Invest A/S
 Bestyrelsesformand i Grey Holding 1 A/S
 Bestyrelsesformand i Grey Holding 2 A/S
 Bestyrelsesformand i Krogsgaard Kompagni A/S
 Bestyrelsesformand i Specialfabrikken Vinderup A/S
 Bestyrelsesformand i AP Company A/S
 Bestyrelsesmedlem i Skjern Håndbold A/S
 Bestyrelsesmedlem i Gråkjær A/S
 Bestyrelsesmedlem i Gråkjær Ejendomme A/S
 Bestyrelsesmedlem i Gråkjær Industribyg A/S
 Bestyrelsesmedlem i Gråkjær Staldbyg A/S
 Bestyrelsesmedlem i BS Invest af 1992 A/S
 Bestyrelsesmedlem i Carl C A/S
 Bestyrelsesmedlem i Carl C Ejendomme ApS
 Bestyrelsesmedlem i Actona Company A/S
 Bestyrelsesmedlem i AA Holding, Herning A/S
 Bestyrelsesmedlem i Dahlholm Holding ApS
 Bestyrelsesmedlem i Grønberg Ejendomsselskab A/S
 Bestyrelsesmedlem i Spizy A/S
 Bestyrelsesmedlem i AA Properties A/S
 Bestyrelsesmedlem i AA Ejendomme 1 A/S
 Bestyrelsesmedlem i A/S VQX af 8. november 1986
 Bestyrelsesmedlem i Advokatpartnerselskabet Kirk Larsen & Ascanius

Konsulent Jens Okholm:

Bestyrelsesformand i CN Maskinfabrik A/S
 Bestyrelsesformand i Logitrans A/S
 Bestyrelsesformand i HI Maskinfabrik ApS
 Bestyrelsesformand i Vestjysk Hydraulik Holding ApS
 Bestyrelsesformand i Group VH A/S

Bestyrelsesformand i Dansk Halbyggeri A/S
 Bestyrelsesformand i Brørup 1 kød A.m.b.A under likvidation
 Bestyrelsesformand i Dansk Halbyggeri Holding ApS
 Bestyrelsesformand i Gourmandiet A/S
 Bestyrelsesformand i Mineralvandsfabrikken Frem A/S
 Bestyrelsesformand i Frem Produktion A/S
 Bestyrelsesformand i Frem Ejendom A/S
 Bestyrelsesformand i Hansen & Bay Byg A/S

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

Bankdirektør Per Munck:

Bestyrelsesformand i Knud Eskildsen Ejendomme A/S
 Bestyrelsesmedlem i Dansk Lokalleasing A/S
 Bestyrelsesmedlem i Value Invest Luxembourg S.A.
 Bestyrelsesmedlem i Bankdata
 Bestyrelsesmedlem i Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter





CVR NR. 45 80 10 12

www.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