HANDLEKRAFT · INDIVIDUELLE LØSNINGER · NÆRVÆR

SKJERN BANK

Årsrapport 2010

Foto: Jernbanebroen ved Skjern Å

- den sunde, lokale og selvstændige bank...

Tilfredsstillende udvikling og acceptabelt driftsresultat i Skjern Bank

- Årsresultat før skat 10,2 mio. kr.
- Basisresultat opgøres til 80,3 mio. kr.
- Positive kursreguleringer på 21,8 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån på 73,1 mio. kr.
- Omkostninger til Bankpakke I på 23,5 mio. kr.
- Udlån og indlån fra kunder på uændret niveau
- Solvens på 16,3% og individuelt solvensbehov på 10,5% medfører 155% dækning
- Solid likviditetsoverdækning på 1 mia. kr. svarende til 199%
- Stor kundetilfredshed og loyalitet mod banken
- Basisresultat i 2011 forventes i intervallet 80 - 95 mio. kr.

Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse m.v.	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**
Netto rente- og gebyrindtægter	175.731	190.696	211.796	217.990	208.827
Kursreguleringer	54.867	7.920	-60.948	29.311	21.835
Bankpakke I	0	0	-9.890	-25.781	-23.540
Nedskrivninger på udlån m.v.	-3.077	-19.439	-66.076	-207.868	-62.831
Årets resultat før skat	**92.034**	**52.571**	**-76.623**	**-119.289**	**10.183**
Årets resultat efter skat	**67.407**	**43.251**	**-58.152**	**-90.846**	**7.701**
Balance					
Aktiver i alt	4.148.826	5.358.137	5.618.617	4.988.301	5.494.549
Udlån m.v.	3.149.009	3.919.134	3.770.132	3.677.046	3.623.212
Indlån	1.942.334	2.677.096	3.087.535	2.990.783	3.569.671
Garantier	1.541.000	1.735.617	1.067.385	626.997	465.178
Egenkapital	424.092	536.276	463.661	373.387	384.921
Basiskapital	490.953	686.180	568.491	613.285	619.197
Nøgletal					
Solvensprocent	11,2	13,5	12,4	15,6	16,3
Kernekapitalprocent	11,1	11,1	10,2	10,4	11,4

Kære aktionær!

Året 2010 var præget af efterdønningerne fra finanskrisen, men vi glæder os over, at banken efter et par svære år igen er på rette spor. Årets resultat før skat er acceptable 10,2 mio. kr., som er opnået efter, at basisresultatet nåede det niveau, vi forventede ved årets begyndelse.

Nedskrivningerne på bankens tilgodehavender hos kunder har fortsat været betydelige, men er dog på et langt lavere niveau end de to foregående år. Som den lokale bank finder vi det naturligt, at bakke op og ikke "smide kunder ud", når den økonomiske modvind melder sig, som den har gjort det for mange i de senere år. Denne holdning har muligvis betydet, at bankens nedskrivninger er større end de kunne have været, hvis alene nøgterne overvejelser skulle afgøre bankens forhold til den enkelte kunde. Vi glæder os dog over, at nedskrivningerne i overvejende grad ikke er tabt, men alene er reserverede.

Banken er godt rustet på de vigtige områder solvens og likviditet, altså egenkapitalen og pengene på kistebunden. Det giver et godt rygstød for fortsat at virke som den katalysator, som er med til at holde hjulene i gang i vore lokalområder. Den lokale forståelse og forankring er fortsat hjerteblod for os.

I efteråret gennemførte vi en kundetilfredshedsanalyse, som vi er meget glade for. Først og fremmest fordi den gav udtryk for en generel meget stor tilfredshed med banken og vore medarbejdere, samt en enestående loyalitet. Eksempelvis tilkendegiver over 90% af vore kunder, at de også er kunde i banken om et år og ca. 80% vil anbefale Skjern Bank til andre. Disse tilkendegivelser er vi stolte over og ydmyge overfor!

Der er naturligvis områder, hvor vi kan præstere bedre. Det gælder eksempelvis i forbindelse med at yde vore 24.500 kunder uopfordret rådgivning. Denne tilkendegivelse har vi straks taget til os, og vore kunder vil fremover opleve banken som langt mere opsøgende og udfarende, naturligvis tilpasset den enkelte kundes ønsker og behov.

Vi ser med optimisme på fremtiden og har derfor lagt rammerne for bankens virke i de kommende år i strategiplan 2013. Der er hos alle i banken, fra repræsentantskab og bestyrelse over direktion til medarbejdere, stor fokus på, som selvstændigt pengeinstitut, at tilbyde vore interessenter

- aktionærerne, kunderne, medarbejderne og de lokale samfund -

et tæt og loyalt samarbejde med udgangspunkt i bankens nøgleværdier:

Handlekraft, individuelle løsninger og nærvær.

Tak for tilliden!

Med venlig hilsen
Carsten Thygesen
Bestyrelsesformand

Per Munck
Direktør

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning 5
- Ledelsens økonomiske beretning for 2010 5
- Kunde- og markedssituationen 8
- Risikoforhold og Risikostyring 8
- Kapitaldækningsregler 10
- Ledelsesforhold 10
- Investor Relations 11
- God selskabsledelse 11
- Samfundsansvar 12
- Oplysninger for børsnoterede selskaber 12

Ledelsespåtegning 13
Intern revisionspåtegning 14
Revisionspåtegning 15
Resultatopgørelse 17
Forslag til resultatdisponering 17
Balance 18
Egenkapitalopgørelse 19
Noter 22
5 års hovedtal 39
5 års nøgletal 40
Fortegnelse over børsmeddelelser i 2010 41
Finanskalender 2011 41
Repræsentantskab, bestyrelse og direktion 42
Bestyrelsesmedlemmernes ledelseshverv 42

Ledelsesberetning

Ledelsens økonomiske beretning for 2010

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.

2010 i hovedtræk
Et resultat på kr. 10,2 mio. før skat er acceptabelt og bankens udvikling vurderes generelt tilfredsstillende. Bankens ledelse har godkendt regnskabet for 2010 og konstaterer at banken efter to svære år på ny er på rette spor.
Ved indgangen til 2010 forventede banken et basisresultatinterval på 85 – 100 mio. kr., som er realiseret med 84 mio. kr. før garantiprovision til staten, som udgør cirka 4 mio. kr.
Følgerne af den internationale finanskrise er i årets løb aftaget i bankens markedsområde, men sætter dog fortsat tydeligt præg på mange virksomheders aktivitetsniveau og dermed antallet af arbejdspladser.
Banken har i 2010 realiseret basisresultat og omkostningsforbrug stort set på niveau med 2009. Årets udgiftsførte nedskrivninger er væsentligt reduceret til 73 mio. kr., som dog fortsat er på et ganske højt niveau. Det kan konstateres, at nedskrivningerne stadig primært har karakter af hensættelser og ikke direkte tab.
Bankpakke I satte også i 2010 et tydeligt præg på omkostningerne med en udgift på 23 mio. kr. Bankens samlede omkostninger i Bankpakke I's 2-årige løbetid til udgangen af september 2010 har dermed udgjort 59 mio. kr.
Afkastet af værdipapirbeholdninger og valutapositioner har udgjort 22 mio. kr., hvoraf 12 mio. er opnået på aktiebeholdningerne, primært som følge af de gunstige aktiemarkeder først på året. Bankens meget store likviditetsbeholdning har for en stor dels vedkommende været placeret i korte obligationer, hvilket har bidraget pænt til en samlet kursgevinst på 7 mio. kr. Indtægter fra valutapositioner har udgjort 3 mio. kr.
Bankens kapitalgrundlag er ikke ændret ekstraordinært i årets løb og basiskapitalen er opgjort til 619 mio. kr. Solvensen udgør dermed 16,3%.
Det individuelle solvensbehov er opgjort efter Finanstilsynets modeltil 10,5% og banken har dermed en solid kapitalmæssig overdækning på 55%
Den såkaldte tilsynsdiamant, som i årets løb blev introduceret som fremtidens pejlemærker for pengeinstitutters sundhedstilstand er beregnet pr. 31. december 2010 og viser, at banken på alle fem områder er indenfor de fastlagte grænseværdier. Tilsynsdiamanten er gengivet på side 10.

Forventninger til 2011
Banken ser med optimisme på 2011 og forventer, at fortsætte den resultatmæssige fremgang, som er realiseret i 2010.
Banken har fastlagt de strategiske- og resultatmæssige målsætninger for de kommende år i strategiplan 2013.
Med udgangspunkt i forsigtig organisk vækst, er der lagt ambitiøse delmål for 2011 med fokus på at styrke bankens position som det selvstændige og lokale vest- og sydvestjyske pengeinstitut, som gør en forskel i de lokale områder.
Den pressede danske konkurrenceevne og det beherskede indenlandske forbrug, hæmmer investeringslysten hos både erhvervslivet og den private forbruger. Jobskabelsen i bankens markedsområde bliver næppe af en sådan størrelse i 2011, at arbejdsløsheden kan nedbringes.
Den private kunde i det vest- og sydvestjyske 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 problemer med denne kundegruppe.
Banken har tætte relationer til landbrugserhvervet, som udgør en betydelig udlånseksponering. Over tid har erhvervet været relativt uproblematisk og har kun i begrænset omfang medført tab for banken.
Dele af det danske landbrugserhverv har det dog aktuelt meget svært. Sektorens restriktive rammevilkår, de økonomiske byttevilkår, samt en høj gældsbyrde ventes at medføre, at et betydeligt antal landbrugsbedrifter næppe i 2011 kan 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 vanskelige udfordringer, som vil opstå.
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 yderligere fokusering på finansiering af alternativ energi, som blev iværksat i 2009 har betydet mange nye kundeforhold, og vil i 2011 blive et væsentligt forretningsområde i banken.
Samlet set ventes 2011 at medføre en moderat forøgelse af bankens forretningsvolumen samt øget aktivitet på værdipapir- og udlandsområdet.
Der vil fortsat være fokus på at opretholde et afbalanceret forhold mellem den samlede ind- og udlånsvolumen, idet banken strategisk ikke ønsker at øge afhængigheden af ekstern funding.
Banken forventer i 2011 et basisresultat i intervallet 80 – 95 mio. kr. Nedskrivningsbehovet ventes fortsat at være betydeligt, men dog aftagende i forhold til 2010, således at resultatet før skat i 2011 forventes på et klart højere niveau end i 2010.

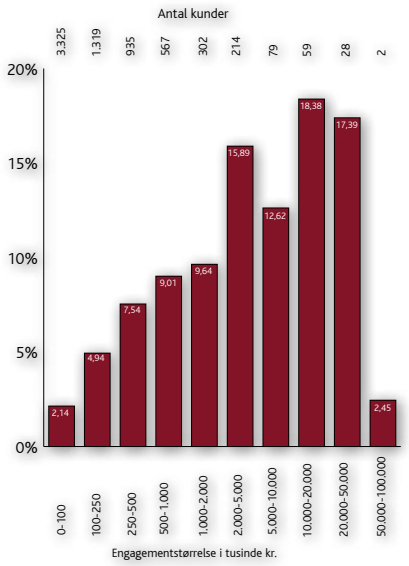
Forretningsomfang i kontrolleret fremgang
Banken har i 2010 fastholdt en uændret forretnings- og kreditpolitik, som tager udgangspunkt i, at være klar til at deltage i vore kunders ønsker om finansiering m.v., når dette kan ske på bankfaglig ansvarlig basis.
Det kan konstateres, at låneefterspørgslen har været stagnerende, men at der i forhold til årene 2008 og 2009 er oplevet en generel bedre bonitet hos lånsøgerne. Det er derfor glædeligt, at bankens dækning af behovet for pengeinstitutydelser i de lokale områder, har betydet en mindre fremgang i det samlede forretningsomfang.
Det samlede udlån er stort set uændret med knap 3,6 mia. kr. og det rene indlån fra kunder er opgjort til godt 2,8 mia. kr. , hertil kommer

Basisresultat	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**
Basisindtægter	179.691	196.680	217.496	223.093	212.800
Basisudgifter	-118.785	-133.625	-144.334	-133.305	-128.422
Basisindtjening før provision til staten	60.906	63.055	73.162	89.788	84.378
Grantiprovision til staten *)	-	-	-	-	-4.033
Basisresultat	**60.906**	**63.055**	**73.162**	**89.788**	**80.345**

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

udstedte obligationer med op til 3 års løbetid på 744 mio. kr. Dermed udgør indlånsposten knap 3,6 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 er helt fravalgt.
Den samlede garantiportefølje er reduceret med ca. 25 %, hvilket i overvejende grad er sket ved at tinglysnings- og konverteringsgarantierne er nedbragt. Blandt andet på grund af at ekspeditionstiden i den offentlige tinglysning er faldet.

Opgørelse over spredning af udlån



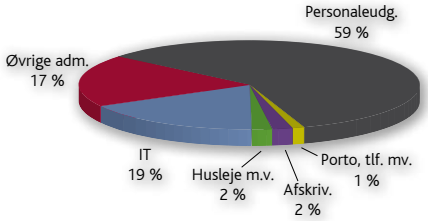
Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne er faldet med 5,9 % til 158,1 mio. kr.
Renteindtægterne er faldet med 14 % til 256 mio. kr., hvilket skyldes det generelle rentefald, samt at bankens betydelige nedskrivningsbehov i 2009 og 2010 har medført en væsentlig udlånssaldo, hvor renteberegningen er reduceret eller standset.
Renteudgifterne er reduceret med 25 % til 98 mio. kr., hvilket primært skyldes det generelle rentefald. Banken har strategisk valgt at have en stor overskudslikviditet, som har medført stigende renteudgifter i 2. halvår. Renteudgifterne er øget yderligere i 4. kvartal som følge af, at en del af den langsigtede likviditetsfremskaffelse er optaget med statsgaranti, hvor der fra 4. kvartal skal betales en garantiprovision til staten på 0,95 % p.a.
I 4. kvartal er der udgiftsført 4 mio. kr. til garantiprovision til staten under posten renteudgifter. Banken har førtidsindfriet en andel af den statsgaranterede funding i starten af december og vil i løbet af 2011 tilstræbe yderligere afvikling af denne funding. Naturligvis under hensyntagen til, at der altid ønskes et rigeligt likviditetsberedskab.

Gebyrindtægter

Indtægterne fra gebyrer og provisioner er øget med 8% til 55 mio. kr. Fremgangen er opnået på trods af væsentligt reducerede garantiprovisioner på 7 mio. kr., idet banken siden første kvartal 2009 har valgt at omlægge kundernes garanterede lån i udenlandske pengeinstitutter til direkte udlån i banken.
De transaktionsbaserede indtægter fra værdipapirhandelen er øget med 5 mio. kr. til 18 mio. kr., hvilket skyldes at optimismen og de positive værdipapirmarkeder nu er slået igennem på kundernes lyst til at investere.
Indtægterne fra lånesager, formidling af realkreditlån og andre gebyrer er øget med 5 mio. kr. til 19 mio. kr., hvilket skyldes et stigende aktivitetsniveau og fortsat fokus på produktlønsomhed. Nettorente- og gebyrindtægter udgør således 209 mio. kr.

Fordeling af omkostninger



Omkostninger

Udgifter til personale og administration udgør 131,7 mio. kr. mod 129,2 mio. kr. i 2009.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er på samme niveau som tidligere år med 4,2 mio. kr. Der er i 2010 foretaget tilbageførsel af tidligere nedskrivninger af domicilejendomme til dagsværdi på 1,7 mio. kr., netto er der herefter af- og nedskrivninger på i alt 2,5 mio. kr.

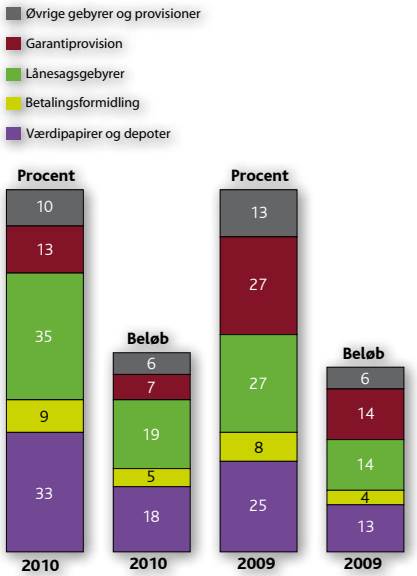
Basisresultat

Resultatet af den primære bankdrift - basisresultatet - er i 2010 opgjort til 84 mio.kr. før garantiprovision til staten på 4 mio. kr. og 80 mio. kr. herefter.

Nedskrivninger på 73 mio. kr.

Banken har i 2010 fortsat været belastet af betydelige nedskrivninger på kundetilgodehavender, svarende til 1,9 % af de samlede udlån og garantier.
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.
Uanset at finanskrisen er aftagende, er følgerne heraf fortsat mærkbare for store dele af samfundet, hvilket må forventes at bidrage til nedskrivningsbehovet i 2011.
Af de samlede udgiftsførte nedskrivninger på 73 mio. kr. er 15 mio. kr. konstateret tabt uden

Gebyrer og provisioner
(procent og mio. kroner)

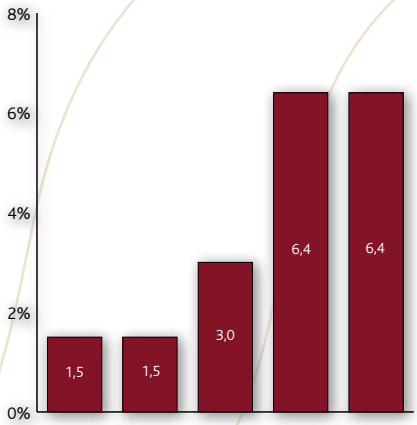


forudgående hensættelse til tab. Af de 15 mio. kr. udgør tab på garanti til Finansiel Stabilitet A/S (Bankpakke I) 10,2 mio. kr. Der er indgået 1 mio.kr. på tidligere afskrevne fordringer og 66 mio. kr. er hensat til fremtidige tab. Herefter har banken totalt hensat 278 mio. kr. til imødegåelse af fremtidige tab, hvilket svarer til 6,4% af bankens samlede udlån m.v.

Positive kursreguleringer

Medvind på værdipapirmarkederne specielt i starten af 2010, medførte tilfredsstillende positive kursreguleringer på bankens aktiebeholdning, til trods for at beholdningerne strategisk er nedbragt til beskeden størrelse.
Ligeledes har kursreguleringerne af obligationsbeholdningerne været ganske positive. Det på trods af bankens konservative placeringspolitik for obligationer med forholdsvis kort løbetid og lav renterisiko.

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i pct. af udlån og garantier



Årets positive kursreguleringer på 21,8 mio. kr. er sammensat af kursreguleringer på obligationer på 6,9 mio. kr., kursreguleringer på aktier på 11,9 mio. kr. og kursregulering på valuta og finansielle instrumenter på 3 mio. kr.

Bankpakke I og II samt afviklingsberedskabet

Bankpakke I

Banken tilsluttede sig i oktober 2008 garantiordningen under Bankpakke I, som indebar, at den danske stat udstedte en 2-årig garanti for alle simple fordringer – herunder indlån - i danske pengeinstitutter.

Den samlede betaling til Det Private Beredskab, som administrerer garantiordningen, udgjorde 23,5 mio. kr. i 2010.

Udover denne betalingsforpligtelse indestår banken over for Det Private Beredskab for sin andel på 24 mio. kr. af Beredskabets forpligtelse til at dække underskud i Finansiel Stabilitet A/S. Udmeldinger fra Finansiel Stabilitet A/S har ført til yderligere hensættelse på 13,3 mio. kr., og hensættelsen dækker derved hele bankens andel af den samlede garanti på 10 mia. kr.

Samlet har deltagelse i Bankpakke I medført omkostninger på 59,2 mio. kr., der er sammensat, som anført i tabellen nederst på denne side.

Ifølge loven om finansiel stabilitet var det muligt for deltagende pengeinstitutter, at indgå aftale om ydelse af individuel statsgaranti for obligationsudstedelser m.v. Primo 2010 indgik banken aftale med Finansiel Stabilitet og blev bevilget den ansøgte ramme på 2 mia. kr. med en løbetid på op til 3 år.

I løbet af 2010 har banken hjemtaget 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, som følge af bankens rigelige likviditetsberedskab.

Bankpakke II

Banken har i 2009 optaget evigtløbende 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.

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 instituttets datacentral, og det er herefter ledelsens vurdering, at banken lever op til kravene i bekendtgørelsen.

Acceptabelt resultat og tilfredsstillende udvikling

Skjern Bank har i 2010 realiseret et basisresultat på 84,4 mio. kr. før garantiprovision til staten på 4 mio. kr. Basisindtjeningen lever op til forventningerne i 3. kvartalsrapporten for 2010 om et basisresultat i den nedre del af intervallet 85 – 100 mio. kr.

Bankens resultat efter skat opgøres til 7,7 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 på 16,3 %

Efter overførsel af årets overskud udgjorde bankens egenkapital ved udgangen af 2010 i alt 384,9 mio. kr. mod 373,4 mio. kr. for et år siden. Bankens basiskapital udgjorde ved udgangen af 2010 619 mio. kr. Det svarer til en solvens på 16,3% og en kernekapitalkapitalprocent på 11,4.

Solvensprocenten er i forhold til sidste steget 0,7 procentpoint, hvilket skyldes en kombination af større egenkapital og lavere risikovægtede aktiver.

Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 10,5%, som er en stigning i forhold til årsrapporten for 2009, hvor det individuelle solvensbehov blev beregnet til 9,7%. Stigningen skyldes til dels et fald i de risikovægtede aktiver, samt et fortsat højt nedskrivningsbehov. Uanset dette udgør den faktiske solvens en væsentlig dækning på 155%. For yderligere information henvises til bankens hjemmeside www.skjernbank.dk.

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

Likviditetsberedskab

Banken ønsker til stadighed at have rigelige likviditetsmæssige reserver, hvorfor der under den af Finansiel Stabilitet tilsagte ramme, ved årets udgang var optaget finansiering på 1,5 mia. kr., med 3 årig løbetid. Der er mulighed for at førtidsindfri dele heraf.

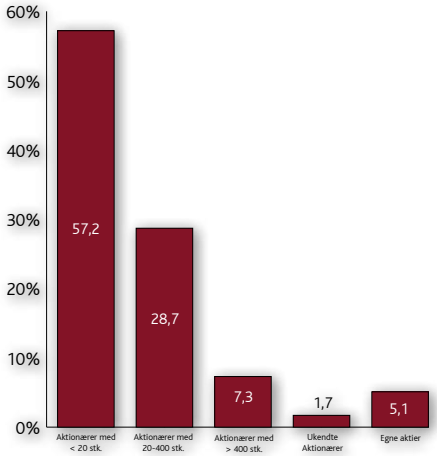
Målt i forhold til lovens krav udgjorde bankens likviditetsreserver ved udgangen af 2010 ca. 1 mia. kr. ud over lovens krav, svarende til en overdækning på 199%.

Banken ønsker strategisk på kort sigt ikke at øge afhængigheden af ekstern funding, og vil tilstræbe at blive i stand til at indfri eller refinansiere den af Finansiel Stabilitet garanterede funding i god tid inden dennes forfald i 2013.

Ingen storaktionærer

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

Aktiekapitalens fordeling



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 6,7 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 bankens, er ubetydelig.

Supplerende kapital fordelt på udløbstidspunkt (endelig slutdato)

	tkr.
2014	25.000
2015	100.000
2016	-
2017	97.023
Uendelig	134.523
I alt	**356.546**

Supplerende kapital fordelt på muligt indfrielsestidspunkt (1. indfrielsesdato)

	tkr.
2011	95.000
2012	164.523
2013	-
2014	97.023
I alt	**356.546**

Bankpakke I	2008	2009	2010	I alt
Garanti Finansiel Stabilitet	3,5	10,3	10,2	24,0
Garantiprovision Det Private Beredskab	6,4	15,5	13,3	35,2
I alt	9,9	25,8	23,5	59,2

Begivenheder indtruffet efter 31. december 2010
Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.
Efter regnskabsårets afslutning har det statslige selskab Finansiel Stabilitet overtaget Amagerbanken efter bankens konkurs.
Skjern Bank har ikke eksponeringer mod Amagerbanken i form af kreditfaciliteter, obligationer eller aktier i Amagerbanken.
Derimod hæfter pengeinstituttet i lighed med de øvrige danske pengeinstitutter for det tab, som Indskydergarantifonden må imødese i frobindelse med Amagerbankens konkurs. Skjern Banks seneste opgjorte andel af sektorens indeståelse over for Garantifonden for Indskydere udgør 0,23 pct.

Kunde- og markedssituation

Aktivitetsniveauet har været højt og tilfredsstillende i 2010 i alle bankens afdelinger. På lånesiden kan det set under ét konstateres, at boniteten hos lånsøgere er forbedret.
Nettotilgangen af kundeforhold er tilfredsstillende.
I 4. kvartal 2010 valgte banken at stille et repræsentativt udsnit af bankens ca. 24.500 kunder en lang række spørgsmål om deres vurdering af – og tilfredshed med – bankens ydelser og services. Undersøgelsen blev gennemført af et professionelt analysefirma og gav med basis i en meget høj svarprocent, yderst værdifuld information, som vil blive brugt aktivt i bankens fremtidige virke.
Analysen gav indikationer på en lang række forhold, herunder, at kundernes tilfredshed og loyalitet mod banken er på et meget højt og yderst tilfredsstillende niveau, og langt højere end de i dagspressen offentliggjorte analyser af sektoren.
Banken er yderst taknemmelig for denne tilfredshed og loyalitet, og vil forsøge at leve op hertil, samt naturligvis i allerhøjeste grad være opmærksom på de udviklingsmuligheder, som analysen også viste.
Det er vurderingen, at den massive økonomiske og arbejdsmæssige opbakning som Skjern Bank har ydet i afdelingernes lokale kultur- og foreningsliv til bredde- og eliteidrætten i mange år har bidraget positivt til kundernes tillid.
Kundernes tillid er banken meget bevidst om - og ydmyg overfor!

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 i et marked i konstant forandring.
Indlånssiden er præget af bankens ønske om at fastholde og tiltrække stabile indlån. Som konsekvens heraf har banken valgt ikke at deltage aktivt i markedet for store aftaleindlån, idet sådanne ofte er påvirket af helt marginale renteforskelle, og derfor ikke kan betegnes som stabile indlån. Denne fokusering på at tiltrække indlån vil fortsætte med henblik på reduktion af bankens indlånsunderskud og dermed afhængigheden af eksterne fundingkilder.
Igen i 2010 har pensionsområdet fortsat de senere års flotte fremgang. Det er ved en fokuseret indsats, lykkedes at tiltrække indbetalinger på pensionsaftaler i banken, som overstiger det forventelige for et institut af Skjern Banks størrelse.
I foråret 2011 kan Skjern Bank tilbyde sine kunder en ny og spændende mulighed - MobilBank via iPhone. Det betyder, at vore kunder kan benytte Skjern Banks netbank overalt, og det vil ikke være nødvendigt med den traditinelle PC-opkobling.

Risikoforhold og risikostyring

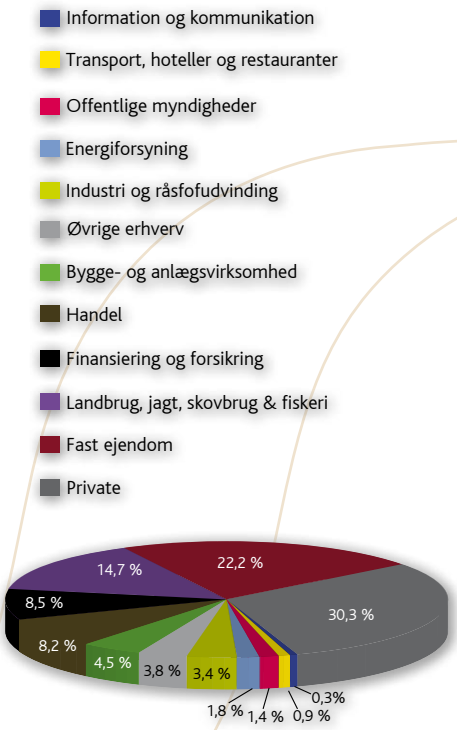
Skjern Bank er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med bankens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder, ændringer i konjunkturforhold eller politiske indgreb.
Risikotyperne kan opdeles i; kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko.
Kreditrisikoen udtrykker risikoen for, at den ene part i et låneforhold/en finansiel forretning påfører den anden part et tab som følge af manglende overholdelse af forpligtelsen.
Markedsrisikoen udtrykker risikoen for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer/forandringer i markedsforholdene.
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.
Banken udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker banken. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer.
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.

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, der fremgår af denne årsrapport, findes der en samlet oversigt over bankens risikooplysninger 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 over-

Branchefordeling af udlån og garantidebitorer



ensstemmelse 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 2010. Der fokuseres uændret på at have betryggende arbejdsgange og rutiner vedrørende kreditbehandling.
Generelt er det 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 22,2 % 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 et vist 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, som udgør 14,7 % af bankens samlede udlån og garantier, har konstant høj fokus som følge af erhvervets udfordringer, primært i kraft af rammebetingelserne, ugunstige afregningspriser og høj gældsandel.
Banken har altid haft tætte relationer til og betydelig forretningsvolumen med landbrugserhvervet 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, for især svineproducenterne, er alvorlige og kan påføre alle kreditgivere tab. Det er fortsat bankens hensigt at medvirke til at finde løsninger, som så godt som muligt tilgodeser den enkelte landmand og som minimerer bankens risiko.
Banken har ved indgangen til 2010 øget fokuseringen 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 nu 177 mio. kr. eller 4,1% af bankens samlede udlånssaldo.
Finanskrisen har betydet tab af mange arbejdspladser i bankens lokalområder. Den stigende arbejdsløshed ventes også i nogen omfang at påvirke bankens privatkundesegment. Banken forventer dog ikke væsentlige problemer, idet specielt ejendomspriserne i vore områder ikke har vist de store stigninger inden finanskrisen, som er set andre steder i landet, og som en følge heraf har vist sig meget prisstabile.
Det er vurderingen, at langt de fleste boligejere har økonomisk baggrund for at kunne opretholde deres bolig, også i en arbejdsløshedssituation.
Der har i 2010 været fokus på at nedbringe summen af store engagementer, hvilket banken er lykkedes med.
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 bankens valutapositioner. Skjern Bank har en meget beskeden risiko, idet bankens mellemværender i fremmed valuta løbende afdækkes.
Den daglige styring og overvågning af bankens valutapositioner foretages af finans- og udlandsafdelingen. Bestyrelse og direktion modtager løbende rapportering, mens bankens økonomiafdeling kontrollerer overholdelsen af grænser for påtagelse af valutarisiko. I 2010 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 og overvågning af bankens renterisiko foretages af finansafdelingen, mens bankens serviceafdeling kontrollerer overholdelsen af grænser for påtagelse af renterisiko. Bestyrelse og direktion modtager løbende rapportering.
Banken har over de sidste 5 år 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 (tidligere PBS), Multidata Holding A/S, Værdipapircentralen A/S, Value Invest s.a., Sparinvest Holding A/S m.fl. Ejerandele i sektorselskaber anses for at udgøre en begrænset aktierisiko. Herudover har banken en portefølje børsnoterede aktier.
Den daglige styring og 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	155 mio. kr.
Børsnoterede aktier m.v.	30 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.
Bestyrelse og direktion modtager løbende rapportering. Den daglige styring og overvågning af bankens likviditetsrisiko foretages af finansafdelingen.
Skjern Banks strategi på likviditetsområdet tilsiger således, at banken på intet tidspunkt alene må være afhængig af det korte pengemarked, ligesom banken til enhver tid skal kunne modstå manglende adgang til pengemarkedet i minimum 3 måneder. Derudover er bankens strategiske krav til minimumslikviditetsberedskabet øget.
Banken har kreditmulighed hos danske pengeinstitutter til afdækning af uventede likviditetspåvirkninger. Kreditmulighederne forventes ikke anvendt i den daglige likviditetsstyring.
Banken fik i 1. halvår 2010 fået 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 2010 disponeret med 1,5 mia. kr. Derudover tilstræber banken at tilbyde konkurrencedygtige indlånsprodukter for tiltrækning af stabile indlån fra kunder.

Operationel 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 lignede 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. Banken 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 risikoansvarlig, samt etableret en compliance-funktion, 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 basisindikatormetode (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 2010 opgøres til 619 mio. kr. svarende til en solvens på 16,3 %.
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 10,5%
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 stresstests.
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 opgøres til 400 mio. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 10,5 %.
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 155%.
Beregning af individuelt solvensbehov er ikke revideret.

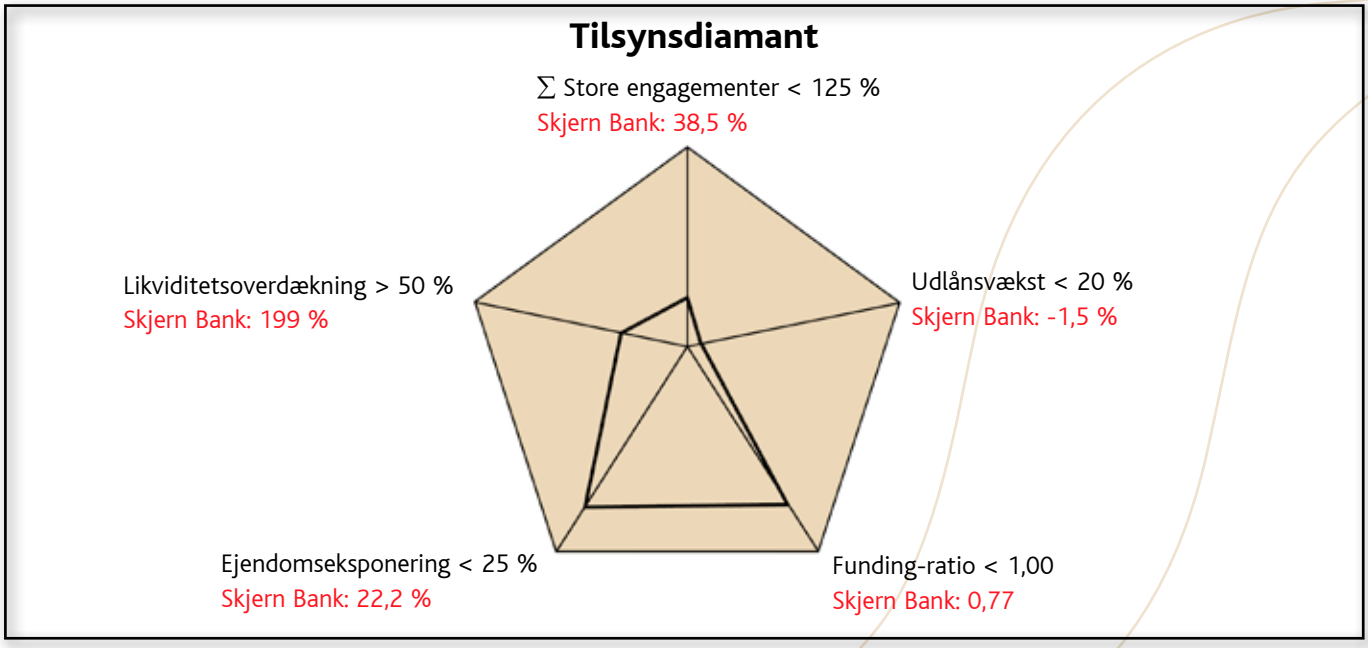
Tilsynsdiamanten
Finanstilsynet har lanceret den såkaldte tilsynsdiamant- gælder fra 2013, der angiver fem pejlemærker for pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko.
I nedenstående figur fremgår de pejlemærker, som Finanstilsynet har fastlagt samt Skjern Banks placering indenfor de enkelte områder pr. 31. december 2010.
Skjern Bank overholder alle grænseværdier pr. 31. december 2010.

Usikkerhed ved indregning og måling
De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, udskudte skatteaktiver og værdiansættelse af finansielle instrumenter. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet.

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 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 løndele. 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 løndele i aflønningen. Lønnen tilstræbes at være markedskonform, samt at afspejle ledelsens indsats for banken.
Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsregnskabets note 6. Bankens lønpolitik fremgår af bankens hjemmeside.

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 og 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, 32 og 42 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 2010.
Banken udstedte i 4. kvartal 2009 kapitalbeviser, som i meget høj grad blev købt af bankens aktionærer. Kapitalbeviserne giver en fast årlig rente på 8%, og det konstateres at denne høje rente væsentligt tilfalder bankens aktionærer.

Revisionsudvalg
Bankens bestyrelse har nedsat et revisionsudvalg, hvor formanden 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 2010 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.
I 2010 har der været sammenfald i antallet af medlemmer i bestyrelsen og revisionsudvalget, men det er besluttet, at revisionsudvalget fra marts 2011 sammensættes 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 øvrige kapitalinteressenter, og banken har i 2010 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 forlydender 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 valghandlinger.
Den mere sociale kontakt med aktionærerne 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, aktionærerne.

Skjern Bank aktien
Skjern Bank har i 2010 netto budt velkommen til over 700 nye aktionærer, og banken havde ved årets udgang 14.589 aktionærer.
Kursen på bankens aktie er i løbet af 2010 faldet fra 180 til 160. Kursen målt i forhold til bankens indre værdi er ved årets udgang 0,45.

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 FiL, Værdipapirhan-

delsloven, OMX Nordic Exchange Copenhagens regler og anbefalinger for udstedere, bankens vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag er der udviklet en række interne procedurer, der skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af banken. Procedurerne vedligeholdes løbende.
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.1595.aspx, 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 inklusiv de udsendte reviderede anbefalinger for 2010.
Som børsnoteret selskab skal Skjern Bank enten følge disse anbefalinger eller forklare hvorfor anbefalingerne følges helt eller delvist ikke. 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 forbi 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.1594.aspx.

Oplysninger for børsnoterede selskaber

I henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. § 133a oplyses følgende:
Bankens aktiekapital udgør pr. 31. december 2010 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 omsættelighed.
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.
Enhver aktionær er berettiget til at møde på generalforsamlingen, når vedkommende senest 1uge 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 repræsentantskabet, bemyndiget til at udvide aktiekapitalen med kr. 7.440.000 til kr. 30.000.000 i én eller flere emissioner, og denne bemyndigelse udløber den 1. april 2012.
Bestyrelsen har følgende beføjelser vedrørende muligheden for at erhverve egne aktier:
Bankens ordinære generalforsamling afholdt den 8. marts 2010 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 Nasdaq OMX Copenhagen senest forud for erhvervelsen noterede kurs.

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2010 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 2010 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010.

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 10. februar 2011
Direktionen for
Skjern Bank A/S

Per Munck / *Michael Fabricius*
Økonomichef

Skjern, den 10. februar 2011

Bestyrelsen for Skjern Bank A/S

Carsten Thygesen
Formand

Jens Chr. Ostersen
Næstformand

Børge Lund Hansen *Jens Okholm* *Finn Erik Kristiansen* *Lars Andresen* *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 2010. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel 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 2010 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen
Jeg har i henhold til lov om finansiel 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 10. februar 2011

Thomas Baun
Revisionschef

De uafhængige revisorers påtegning

Til aktionærerne i Skjern Bank A/S
Vi har revideret årsregnskabet for Skjern Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet aflægges efter lov om finansiel virksomhed. Ledelsesberetningen, der ikke er omfattet af revisionen, udarbejdes efter danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar
Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne. Ledelsen har endvidere ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Revisors ansvar og den udførte revision
Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for bankens udarbej-delse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede med henblik på at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol. En revision omfatter endvidere 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.

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 bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

Skjern, den 10. februar 2011
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Alex Nyholm *Ole Blinkenberg*
Statsautoriserede revisorer

Silkeborg, den 10. februar 2011
Deloitte
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Henrik A. Laursen *Klaus Skovsen*
Statsautoriserede revisorer

Indehavere Martin Pilgaard og Jesper Sørensen, LELY CENTER, Tarm

"I en travl og hektisk hverdag er det betryggende, at have en seriøs økonomisk partner i ryggen - det giver tryghed, at der altid er styr på finanserne.

Hos Ole Gidsel i Skjern Bank får vi altid en personlig rådgivning og vejledning, der tager udgangspunkt i netop vore individuelle behov og ønsker.

I Skjern Bank er der ikke langt fra ord til handling!"

"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:		2010 (1.000 kr.)	2009 (1.000 kr.)
2	Renteindtægter	256.456	299.258
3	Renteudgifter	98.336	131.310
	Netto renteindtægter	**158.120**	**167.948**
	Udbytte af aktier m.v.	2.053	3.405
4	Gebyrer og provisionsindtægter	54.986	50.843
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	6.332	4.206
	Netto rente- og gebyrindtægter	**208.827**	**217.990**
5	Kursreguleringer	21.835	29.311
	Andre driftsindtægter	1.199	1.825
6	Udgifter til personale og administration	131.655	129.227
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.535	4.078
	Andre driftsudgifter	13.286	16.099
	Diverse driftsudgifter	0	569
	Garantiprovision BankPakke I	13.286	15.530
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	73.085	218.119
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v.	62.831	207.868
	Nedskrivninger vedrørende BankPakke I	10.254	10.251
10	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-1.117	-892
	Resultat før skat	**10.183**	**-119.289**
11	Skat	2.482	-28.443
	Årets resultat	**7.701**	**-90.846**

Forslag til resultatdisponering

Årets resultat	7.701	-90.846
Til disposition i alt	7.701	-90.846
Udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført til/fra overført overskud	7.701	-90.846
I alt anvendt	**7.701**	**-90.846**

Balance pr. ultimo regnskabsåret

Note:		2010 (1.000 kr.)	2009 (1.000 kr.)
	Aktiver		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	179.374	125.316
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	435.179	345.033
13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.623.212	3.677.046
14	Obligationer til dagsværdi	843.058	424.636
15	Aktier m.v.	185.014	186.323
16	Kapitalandele i associerede virksomheder	5.934	6.807
16	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.745	0
17	Grunde og bygninger i alt	69.987	70.116
	Investeringsejendomme	9.361	9.361
	Domicilejendomme	60.626	60.755
18	Øvrige materielle aktiver	4.959	7.290
	Aktuelle skatteaktiver	0	5.443
19	Udskudte skatteaktiver	49.570	53.303
	Andre aktiver	89.967	85.788
	Periodeafgrænsningsposter	1.550	1.200
	Aktiver i alt	**5.494.549**	**4.988.301**
	Passiver		
	Gæld		
20	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	274.734	571.862
21	Indlån og anden gæld	3.569.671	2.990.783
	Indlån	2.825.796	2.990.783
	Anden gæld	743.875	0
22	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	775.544	555.357
	Andre passiver	132.767	127.354
	Periodeafgrænsningsposter	366	185
	Gæld i alt	**4.753.082**	**4.245.541**
	Hensatte forpligtelser		
13	Hensættelser til tab på garantier	0	13.747
	Hensatte forpligtelser i alt	**0**	**13.747**
23	**Efterstillede kapitalindskud**		
	Ansvarlig lånekapital	222.023	221.352
	Hybrid kernekapital	134.523	134.273
	Efterstillede kapitalindskud i alt	**356.546**	**355.625**
	Egenkapital		
24	Aktiekapital	22.560	22.560
	Opskrivningshenlæggelser	417	417
	Foreslået udbytte	0	0
	Overført overskud	361.944	350.411
	Egenkapital i alt	**384.921**	**373.388**
	Passiver i alt	**5.494.549**	**4.988.301**

Egenkapitalopgørelse

Note:		2010 (1.000 kr.)	2009 (1.000 kr.)
24	Aktiekapital primo	22.560	22.560
	Aktiekapital ultimo	**22.560**	**22.560**
	Opskrivningshenlæggelser primo	417	7.992
	Tilgang ved omvurdering	0	0
	Anden afgang	0	-7.575
	Opskrivningshenlæggelser ultimo	**417**	**417**
	Overført overskud primo	350.411	433.109
	Årets resultat	7.701	-90.846
25	Tilgang ved salg af egne aktier	17.940	16.111
	Anden tilgang	0	7.575
25	Afgang ved køb af egne aktier	- 12.689	-14.375
	Udbetalt udbytte	0	0
	Skat vedrørende egne aktier tidligere år	- 1.419	-1.163
	Overført overskud ultimo	**361.944**	**350.411**
	Egenkapital i alt	**384.921**	**373.388**

Mette Nørskov & Jacob Kaltoft, kunder i Esbjerg

"Nanna Thomsen i Skjern Bank har tid og lyst til at lytte. Hun viser ægte interesse og skræddersyr en løsning, der passer til os, som børnefamilie"

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

Nanna Thomsen
Souschef i Privatafdelingen i Esbjerg

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.	26
10	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	26
11	Skat	26
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	29
20	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	29
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	Kapitaldækningsopgørelse	33
30	Dagsværdi af finansielle instrumenter	33
31	Risikoforhold og risikostyring	34
32	Kreditrisiko	34
33	Markedsrisici og følsomhedsoplysninger	36
34	Afledte finansielle instrumenter	37
35	Samarbejdsaftaler	38
36	5 års hovedtal	39
37	5 års nøgletal	40

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.

I forbindelse med ændring af bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. den 11. januar 2011, har banken ikke anvendt den ny bekendtgørelse i sin helhed for årsrapporten for 2010. Banken har alene anvendt §93a, §129 og §134 for aflæggelse af årsrapporten for 2010, selvom ændringerne som helhed først træder i kraft for årsrapporter aflagt fra 1. januar 2011.

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 regnskabspost 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.

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 usikre.

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, unoterede 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 renteudgifter 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 de modtages.

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 nominel 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 gruppevise 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 gruppevise 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 gruppevise 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 forholdsmæssige 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
- »Investeringsejendomme«, der udgøres af alle andre ejendomme, som banken ejer.

Domicilejendomme måles i balancen til omvurderet værdi, som er dagsværdien opgjort efter afkastmetoden 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 modsvares 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.

Investeringsejendomme måles i balancen til dagsværdi opgjort efter afkastmetoden. Løbende ændringer i dagsværdi på investeringsejendomme 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.

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

		2010 (1.000 kr.)	2009 (1.000 kr.)
2	**Renteindtægter**		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.982	16.502
	Udlån og andre tilgodehavender	231.880	262.821
	Udlån (renter vedr. den nedskrevne del af udlån)	-7.200	-7.000
	Obligationer	21.649	15.360
	Afledte finansielle instrumenter i alt	5.145	11.259
	heraf		
	Valutakontrakter	4.310	11.065
	Rentekontrakter	835	194
	Øvrige renteindtægter	0	316
	I alt renteindtægter	**256.456**	**299.258**
3	**Renteudgifter**		
	Kreditinstitutter og centralbanker	3.225	25.265
	Indlån og anden gæld	52.167	80.483
	Udstedte obligationer	19.625	13.610
	Efterstillede kapitalindskud	23.319	11.784
	Øvrige renteudgifter	0	168
	I alt renteudgifter	**98.336**	**131.310**
4	**Gebyrer og provisionsindtægter**		
	Værdipapirhandel og depoter	17.767	12.985
	Betalingsformidling	4.869	4.475
	Lånesagsgebyrer	19.192	13.870
	Garantiprovision	6.669	13.930
	Øvrige gebyrer og provisioner	6.489	5.583
	I alt gebyrer og provisionsindtægter	**54.986**	**50.843**
5	**Kursreguleringer**		
	Obligationer	6.867	16.496
	Aktier i alt	11.940	10.719
	Aktier i sektorselskaber	3.709	4.449
	Andre aktier	8.231	6.270
	Valuta	2.775	3.279
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	253	-1.183
	I alt kursreguleringer	**21.835**	**29.311**

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**

	2010	2009
Lønninger incl. pensionsbidrag og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab		
Direktion	2.830	2.830
Bestyrelse	660	563
Revisionsudvalg	90	0
Repræsentantskab	183	161
I alt	**3.763**	**3.554**
Personaleudgifter		
Lønninger	62.730	63.483
Pensioner	7.075	7.342
Udgifter til social sikring	626	726
Lønsumsafgift	6.584	6.316
I alt	**77.015**	**77.867**

Note

		2010 (1.000 kr.)	2009 (1.000 kr.)
6	**Udgifter til personale og administration *(fortsat)***		
	Øvrige administrationsudgifter		
	IT-udgifter	23.151	22.644
	Husleje, lys og varme m.v.	3.106	2.847
	Porto, telefon mv.	1.927	2.030
	Øvrige administrationsudgifter	22.693	20.285
	I alt	**50.877**	**47.806**
	I alt udgifter til personale og administration	**131.655**	**129.227**

Med henvisning til vilkårene for deltagelse i Bankpakke II skal det oplyses, at der ved den foreløbige opgørelse af den skattepligtige indkomst for indkomståret 2010 er skattemæssigt fradraget aflønning til direktionen med 1.415 t.kroner

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 som anført 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 70. år.
Skjern Banks opsigelsesvarsel overfor direktionen er 36 måneder, ved særlige omstændigheder dog 48 måneder.
Direktionens opsigelsesvarsel overfor banken er 6 måneder.

	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltid		
	Antal beskæftigede med pengeinstitutvirksomhed	133	142
	Øvrige	4	4
	I alt	**137**	**146**
7	**Incitaments- og bonusordninger**		
	Banken har ingen incitaments- eller bonusordninger.		
8	**Revisionshonorar**		
	Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	1.466	1.948
	Heraf andre ydelser end revision	579	1.217
9	**Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.**		
	Nedskrivninger og hensættelser i årets løb	127.459	211.707
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-61.027	-14.392
	Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat	14.922	28.213
	Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-7.200	-7.000
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.069	-409
	I alt nedskrivninger ultimo	**73.085**	**218.119**
10	**Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder**		
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-873	-892
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-244	0
	I alt resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	**-1.117**	**-892**
11	**Skat**		
	Beregnet skat af årets indkomst	0	0
	Ændring i udskudt skat	2.329	-28.970
	Efterregulering af tidligere års beregnet skat	153	527
	I alt skat	**2.482**	**-28.443**
	Betalt skat i året	-5.732	-6.169
	Effektiv skattesats	(Pct.)	(Pct.)
	Gældende selskabsskattesats i Danmark	25,00	25,00
	Ikke skattepligtige regnskabsmæssige opskrivninger	-4,14	0,05
	Ikke fradragsberettigede regnskabsmæssige af- og nedskrivninger	3,48	-0,32
	Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter	-1,47	-0,44
	Effektiv skattesats	**22,87**	**24,29**

Efterregulering af tidligere års beregnet skat indgår ikke i opgørelsen.

Note

		2010 (1.000 kr.)	2009 (1.000 kr.)
12	**Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker**		
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	399.941	309.926
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	35.238	35.107
	I alt	**435.179**	**345.033**
	Restløbetid		
	Anfordring	414.181	322.200
	Over 1 år og til og med 5 år	20.998	22.833
	I alt	**435.179**	**345.033**
	Banken har ingen aktiver erhvervet som led i ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.		
13	**Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris**		
	Restløbetid		
	Anfordring	1.558.994	716.487
	Til og med 3 måneder	61.654	249.604
	Over 3 måneder og til og med 1 år	858.627	894.124
	Over 1 år og til og med 5 år	741.561	1.510.944
	Over 5 år	402.376	305.887
	I alt udlån	**3.623.212**	**3.677.046**
	Banken har ingen aktiver erhvervet som led i ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.		
	Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender		
	Nedskrivninger primo	270.154	138.757
	Nedskrivninger i årets løb	126.112	194.673
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-61.027	-14.392
	Tabsbogføringer dækket af tidligere nedskrivninger	-70.800	-48.884
	Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender ultimo	**264.439**	**270.154**
	Gruppevise nedskrivninger		
	Nedskrivninger primo	11.921	5.138
	Nedskrivninger i årets løb	1.347	6.783
	Gruppevise nedskrivninger ultimo	**13.268**	**11.921**
	I alt nedskrivninger	**277.707**	**282.075**
	Garantidebitorer		
	Hensættelser primo	13.746	3.495
	Hensættelser i årets løb	10.254	10.251
	Overført til gældsforpligtelser	-24.000	0
	Hensættelser på garantidebitorer ultimo	**0**	**13.746**
	Udlån m.v. med standset renteberegning	**226.660**	**185.363**
	Udlån og andre tilgodehavender med indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse indregnet i balancen med en regnskabsmæssig værdi større end nul:		
	Individuelt nedskrevne udlån		
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	690.301	695.940
	Nedskrivninger	-264.439	-270.154
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	**425.862**	**425.786**
	Gruppevise nedskrevne udlån		
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	3.210.618	3.263.181
	Nedskrivninger	-13.268	-11.921
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	**3.197.350**	**3.251.260**
	Der er ingen nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter samt øvrige tilgodehavender.		

Note

		2010 (1.000 kr.)	2009 (1.000 kr.)
14	**Obligationer til dagsværdi**		
	Realkreditobligationer	785.025	360.203
	Statsobligationer	0	2
	Øvrige obligationer	58.033	64.431
	I alt	**843.058**	**424.636**

Banken har ingen »hold-til-udløb« aktiver.

15	**Aktier m.v.**		
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	26.029	33.016
	Aktier noteret på andre børser	4.275	9.883
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	144.129	132.750
	Øvrige aktier til dagsværdi	10.581	10.674
	I alt	**185.014**	**186.323**

		2010 Tilknyttede virksomheder (1.000 kr.)	2010 Associerede virksomheder (1.000 kr.)
16	**Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder**		
	Samlet anskaffelsespris primo	0	11.855
	Tilgang	6.988	0
	Afgang	0	0
	Samlet anskaffelsespris ultimo	**6.988**	**11.855**
	Op- og nedskrivninger primo	0	-5.048
	Resultat	-21	-873
	Forskelsværdi ved anskaffelse	0	0
	Andre kapitalbevægelser	-222	0
	Tilbageførte op- og nedskrivninger	0	0
	Op- og nedskrivninger ultimo	**-243**	**-5.921**
	Bogført værdi ultimo	**6.745**	**5.934**
	heraf kreditinstitutter	0	0
	Bogført værdi primo	0	6.807
	heraf kreditinstitutter	0	0

Oversigt over alle kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Associerede virksomheder
Vestjydsk Invest ApS, Skjern.
Selskabet investerer i pantebreve i fast ejendom, og bankens andel af selskabskapitalen udgør 49 %.
Selskabets nettoresultat i regnskabsåret 2010 udgør -2.054 tkr.
Selskabets egenkapital pr. 31. december 2010 udgør -1.264 tkr.
Skjern Banks udlån til selskabet pr. 31. december 2010 udgør 22.931 tkr.

Value Estate A/S, Esbjerg.
Selskabet investerer i fast ejendom, og bankens andel af selskabskapitalen udgør 46,09 %.
Selskabets nettoresultat i regnskabsåret 2010 udgør -1.892 tkr.
Selskabets egenkapital pr. 31. december 2010 udgør 12.876 tkr.
Skjern Banks udlån til selskabet pr. 31. december 2010 udgør 40.292 tkr.

Tilknyttede virksomheder
Knud Eskildsen Ejendomme A/S, Esbjerg.
Selskabet udlejer fast ejendom, og bankens andel af selskabskapitalen udgør 100 %.
Selskabets nettoresultat i regnskabsåret 2010 udgør kr. -21 tkr.
Selskabets egenkapital pr. 31. december 2010 udgør kr. 6.745 tkr.
Skjern Banks udlån til selskabet pr. 31. december 2010 udgør 0 tkr.

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

Note

		2010 (1.000 kr.)	2009 (1.000 kr.)
17	**Grunde og bygninger**		
	Investeringsejendomme		
	Dagsværdien ved foregående regnskabsårs afslutning	9.361	10.062
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	61	0
	Afgang i årets løb	0	-699
	Værdiregulering til dagsværdi	-61	0
	Dagsværdi ultimo	**9.361**	**9.361**
	Domicilejendomme		
	Omvurderet værdi ved foregående regnskabsårs afslutning	60.755	83.938
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	237	679
	Afgang i årets løb	-697	-22.501
	Afskrivninger	-1.357	-1.361
	Tilbageførsel af tidligere nedskrivninger	1.688	0
	Omvurderet værdi ultimo	**60.626**	**60.755**

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**		
	Kostprisen ved foregående regnskabsårs afslutning uden af- eller nedskrivninger	30.568	30.314
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	491	1.267
	Afgang i årets løb	0	-1.013
	Samlet kostpris ultimo	**31.059**	**30.568**
	Af- og nedskrivninger ved foregående regnskabsårs afslutning	23.278	20.797
	Årets afskrivninger	2.822	2.717
	Tilbageførte afskrivninger	0	-236
	Samlede af- og nedskrivninger ultimo	**26.100**	**23.278**
	Bogført værdi ultimo	**4.959**	**7.290**
19	**Udskudte skatteaktiver** (skattebeløb)		
	Udlån og andre tilgodehavender	1.653	1.589
	Obligationer	0	6.041
	Aktier m.v.	-3.838	657
	Ejendomme	-1.476	-1.418
	Andre materielle aktiver	654	582
	Amortiseret kostpris m.v.	-1.208	-1.051
	Fremførbare underskud	53.785	46.903
	I alt udskudt skat	**49.570**	**53.303**
20	**Gæld til kreditinstitutter og centralbanker**		
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	Gæld til kreditinstitutter	274.734	571.862
	I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	**274.734**	**571.862**
	Fordeling på restløbetider		
	Anfordring	194.734	305.825
	Over 3 måneder og til og med 1 år	0	186.037
	Over 1 år og til og med 5 år	80.000	80.000
	I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	**274.734**	**571.862**

Banken har ingen forpligtelser solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.

Note

		2010 (1.000 kr.)	2009 (1.000 kr.)
21	**Indlån og anden gæld**		
	På anfordring	2.230.879	2.007.009
	Med opsigelsesvarsel	32.298	60.375
	Tidsindskud	810.772	423.176
	Særlige indlånsformer	495.722	500.223
	Indlån og anden gæld i alt	**3.569.671**	**2.990.783**
	Fordeling på restløbetider		
	Anfordring	2.281.879	2.050.996
	Til og med 3 måneder	53.366	350.181
	Over 3 måneder og til og med 1 år	48.937	147.080
	Over 1 år og til og med 5 år	801.729	57.601
	Over 5 år	383.760	384.925
	Indlån og anden gæld i alt	**3.569.671**	**2.990.783**

Banken har ingen forpligtelser solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.
I posten indgår statsgaranterede obligationer med i alt 743.875 tkr. Obligationerne er udstedt i 2010 og udløber i 2013.

22	**Udstedte obligationer til amortiseret kostpris**		
	Restløbetid		
	Over 3 måneder og til og med 1 år	20.200	403.660
	Over 1 år og til og med 5 år	755.344	150.346
	Over 5 år	0	1.351
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	**775.544**	**555.357**

I posten indgår statsgaranterede obligationer med i alt 748.847 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	4,33 %	4,33 %
	Forfaldsdato	01.11.2014	01.11.2014

Lånet kan kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 01.11.2011.

Pr. den 01.11.2011 ændres rentesatsen til en kvartårlig variabel kuponrente svarende til den af Danmarks Nationalbank offentliggjorte CIBOR-sats for en løbetid på 3 måneder med tillæg af 2,55% p.a.

Ansvarlig lånekapital på DKK 100 mio.	97.023	96.352
Gældende rentesats	2,84 %	3,012 %
Forfaldsdato	03.12.2015	03.12.2015

Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 03.12.2012.

Rentesatsen er ændret til en halvårlig varialbel kuponrente svarende til den af Danmarks Nationalbank 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.

Ansvarlig kapital på DKK 100 mio.	100.000	100.000
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 varialbel kuponrente svarende til den af Danmarks Nationalbank 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 den 01.05.2016, dog 01.05.2011 såfremt særlige omstændigheder skulle indtræffe.

Pr. 01.05.2016 ændres rentesatsen til en kvartårlig varialbel kuponrente svarende til den af Danmarks Nationalbank offentliggjorte CIBOR-sats for en løbetid på 3 måneder med tillæg af 2,73 % p.a.

Note

		2010 (1.000 kr.)	2009 (1.000 kr.)
23	**Efterstillede kapitalindskud *(fortsat)***		
	Hybrid kernekapital på DKK 65 mio.	64.523	64.273
	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.	**356.546**	**355.625**
	Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i basiskapitalen	356.546	355.625
	Omkostninger ved optagelse	184	4.395
	Rente og amort. kostpris til efterstillede kapitalindskud indregnet i res.opgørelsen	23.319	11.784
24	**Aktiekapital**	**22.560**	**22.560**

Aktiekapitalen er fordelt på 1.128.000 stk. a kr. 20.

Banken har pr. 31. december 2010 14.338 navnenoterede aktionærer, hvorefter 98,28 % 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.	96.619	107.226
Pålydende værdi i 1.000 kr.	1.932	2.145
Pct. af aktiekapitalen	8,57	9,51
Tilgang		
Antal aktier – antal stk.	87.980	94.995
Pålydende værdi i 1.000 kr.	1.760	1.900
Pct. af aktiekapitalen	7,80	8,42
Samlet købspris i 1.000 kr.	12.689	14.376
Afgang		
Antal aktier – antal stk.	127.141	105.602
Pålydende værdi i 1.000 kr.	2.543	2.112
Pct. af aktiekapitalen	11,27	9,36
Samlet salgspris i 1.000 kr.	17.940	16.111
Beholdning ultimo		
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

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-afhændelsen i 2010 er kun en konsekvens heraf.

Note

		2010 (1.000 kr.)	2009 (1.000 kr.)
26	**Eventualforpligtelser m.v.**		
	Garantier		
	Finansgarantier	3.265	2.798
	Tabsgarantier for realkreditudlån	15.501	18.855
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	78.213	381.675
	Øvrige eventualforpligtelser	368.199	223.669
	I alt	**465.178**	**626.997**
	Andre forpligtende aftaler		
	Uigenkaldelige kredittilsagn	62.975	20.945
	I alt	**62.975**	**20.945**

Aktiver stillet som sikkerhed
Ud af beholdningen af værdipapirer har banken pr. 31. decmeber 2010 til sikkerhed for clearing og afvikling mv. overfor Danmarks Nationalbank pantsat værdipapirer med en samlet kursværdi på 137 mio. kr.

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

Banken er lejer i to lejemål, begge lejemål kan opsiges med 6 måneders varsel.

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.

28 **Nærtstående parter**
Udlån ydet til og garantier m.v. stillet for medlemmer af bankens direktion, bestyrelse og repræsentantskab sker på markedsbaserede vilkår.

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.

Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer samt disses nærtstående personer:

	Rentefod/interval	2010 Lån m.v.	2009 Lån m.v.
Direktion	5,99%	200	214
Bestyrelse	4,02 - 5,32%	16.978	51.728

	Antal aktier i Skjern Bank	Antal aktier i Skjern Bank
Direktion		
Per Munck	3.781	3.301
Bestyrelse		
Carsten Thygesen	2.371	2.091
Jens Christian Ostersen	1.052	1.052
Børge Lund Hansen	712	712
Jens Okholm	1.274	370
Finn Erik Kristiansen	376	96
Lars Andresen	104	104
Metha Thomsen	298	272

Note

		2010 (1.000 kr.)	2009 (1.000 kr.)
29	**Kapitaldækningsopgørelse**		
	Opgørelse af basiskapital		
	Egenkapital	384.921	373.388
	Opskrivningshenlæggelser	-417	-417
	Udskudte skatteaktiver	-49.570	-53.303
	Hybrid kernekapital (anvendt)	134.523	120.685
	Halvdelen af kapitalandele i andre finansielle virksomheder i.h.t. lov om finansiel virksomhed	-36.350	-31.212
	Kernekapital efter fradrag	**433.107**	**409.141**
	Efterstillet kapitalindskud	222.023	221.352
	Hybrid kernekapital (rest)	0	13.588
	Opskrivningshenlæggelser	417	417
	Halvdelen af kapitalandele i andre finansielle virksomheder i.h.t. lov om finansiel virksomhed	-36.350	-31.212
	Basiskapital efter fradrag	**619.197**	**613.286**
	Vægtede poster		
	Risikovægtede eksponeringer i alt	3.130.212	3.281.736
	Vægtede poster med markedsrisiko	290.032	276.291
	Vægtede poster med operationel risiko	396.121	376.103
	Gruppevise nedskrivninger	-13.268	-11.291
	Vægtede poster i alt	**3.803.097**	**3.922.209**
	Kernekapitalprocent	**11,4**	**10,2**
	Solvensprocent	**16,3**	**12,4**

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 finansiel 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.

Note

30 **Dagsværdi af finansielle instrumenter *(fortsat)***

	31. december 2010		31. december 2009	
	Bogført værdi (1.000 kr.)	Dagsværdi (1.000 kr.)	Bogført værdi (1.000 kr.)	Dagsværdi (1.000 kr.)
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordingstilgodehavender hos centralbanker 1)	179.374	179.374	125.356	125.356
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker 1)	435.179	435.505	345.033	345.033
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris 1)	3.630.862	3.632.172	3.685.056	3.687.199
Obligationer til dagsværdi	851.929	851.929	430.906	430.906
Aktier m.v.	185.014	185.014	186.323	186.323
Kapitalandele i ass. virksomheder	5.934	5.934	6.807	6.807
Kapitalandele i tilkn. virksomheder	6.745	6.745	0	0
Afledte finansielle instrumenter	65.401	65.401	65.408	65.408
Finansielle aktiver i alt	**5.360.438**	**5.362.074**	**4.844.889**	**4.847.032**

	31. december 2010		31. december 2009	
	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)	274.925	275.395	572.841	574.444
Indlån og anden gæld 1)	3.582.953	3.598.994	3.010.195	3.021.833
Udst. obligationer til amort. kostpris 1) 2)	776.965	779.197	556.318	557.279
Afledte finansielle instrumenter	42.705	42.705	62.755	62.755
Efterstillede kapitalindskud 1) 2)	356.546	361.671	355.625	364.179
Finansielle forpligtelser i alt	**5.034.094**	**5.057.962**	**4.557.734**	**4.480.490**

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.

31 **Risikoforhold og risikostyring**

Skjern Bank er eksponeret over for forskellige typer af risici. For en beskrivelse af finansielle risici samt politikker og mål for styring af de finansielle risici henvises til ledelsesberetningens risikoafsnit på side 8-10

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

32 **Kreditrisiko**

Udlån- og garantidebitorer fordelt på sektor og branche

	2010 (Pct.)	**2009** (Pct.)
Offentlige myndigheder	1,4	2,1
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt og skovbrug & fiskeri	14,7	15,1
Industri og råstofudvinding	3,4	4,3
Energiforsyning	1,8	0,0
Bygge- og anlæg	4,5	3,8
Handel	8,2	8,7
Transport, hoteller og restauranter	0,9	0,8
Information og kommunikation	0,3	0,0
Finansiering og forsikring	8,5	7,4
Fast ejendom	22,2	23,0
Øvrige erhverv	3,8	3,6
Erhverv i alt	68,3	66,7
Private	30,3	31,2
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 i 2010 samt 2009. Af ovenstående branchefordeling udgør alternativ energi 4,1%.

Note

32 **Kreditrisiko *(fortsat)***

Maksimal krediteksponering fordelt på udlån og garantier samt kredittilsagn

	2010 (1.000 kr.) Udlån	2010 (1.000 kr.) Garantier	2010 (1.000 kr.) Kredittilsagn
Offentlige myndigheder	55.464	5.544	0
Erhverv	2.610.995	330.407	44.505
Private	1.234.460	129.227	23.470
	3.900.919	**465.178**	**67.975**
Heraf indregnet i balance efter fradrag af nedskrivninger	4.366.097		

	2009 (1.000 kr.) Udlån	2009 (1.000 kr.) Garantier	2009 (1.000 kr.) Kredittilsagn
Offentlige myndigheder	82.436	11.804	0
Erhverv	2.641.805	399.714	3.600
Private	1.234.880	229.225	22.345
	3.959.121	**640.743**	**25.945**
Heraf indregnet i balance efter fradrag af nedskrivninger	3.677.046		

Beskrivelse af sikkerheder

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
Kautioner	773	56.765	24.913
Andre sikkerheder	0	173.490	65.659
	59.444	**2.899.315**	**1.370.751**

Sikkerheder fordelt på typer	2009 (1.000 kr.) Offentlige myndigheder	2009 (1.000 kr.) Erhverv	2009 (1.000 kr.) Private
Værdipapirer	15.243	213.569	156.014
Fast ejendom	41.309	1.834.498	934.780
Løsøre, biler og rullende materiel	11.622	187.480	166.721
Andet løsøre	7.500	187.040	3.670
Kautioner	774	52.108	31.404
Andre sikkerheder	699	121.814	72.569
	77.147	**2.596.509**	**1.365.158**

Som hovedregel får banken sikkerhed i det finansierede aktiv og herudover tages sikkerhed i form af pant i anparter, aktier samt kautioner. Der henvises til ovenstående oplistning af nominelle sikkerheder, dog er noterede værdipapirer optaget til dagsværdi.

Kreditkvalitet på udlån der hverken er i restance eller nedskrevne

	2010 Offentlige myndigheder	**2010 Erhverv**	**2010 Private**	**2010 I alt**
Udlån + garantidebitorer med væsentlige svagheder, men uden nedskrivninger/hensættelser	0	101.970	36.088	138.058
Udlån + garantidebitorer med lidt forringet bonitet, visse svaghedstegn	0	559.867	203.345	763.212
Udlån + garantidebitorer med normal bonitet	9.462	1.132.273	309.411	1.451.146
Udlån + garantidebitorer uden individuel vurdering*	30.596	639.713	595.774	1.266.083
I alt	**40.058**	**2.433.823**	**1.144.618**	**3.618.499**

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

Note

32 **Kreditrisiko *(fortsat)***

Årsager til individuelle nedskrivninger og hensættelser

	2010 Eksponering før nedskr.	2010 Nedskrivning
Betydelige økonomiske vanskeligheder	190.067	92.117
Kontraktbrud	188.036	58.668
Lempelser i vilkår	141.623	51.351
Sandsynlighed for konkurs	170.575	62.303
I alt	**690.301**	**264.439**
Heraf sikkerheder	**266.119**	

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

	2010 (1.000 kr.)	2009 (1.000 kr.)
Restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne		
0-90	56.512	71.801
>90 dage	785	1.117
	57.297	**72.918**

33 **Markedsrisici og følsomhedsoplysninger**
I forbindelse med Skjern Banks overvågning af markedsrisici udføres en række følsomhedsberegninger, som inkluderer følgende markedsrisikovariable:

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	4.473	5.360
Renterisiko i pct af kernekapital efter fradrag	1,3	1,3
Renterisiko opdelt på bankens valutaer med størst renterisiko:		
Valuta		
DKK	6.455	8.484
CHF	-887	-2.008
EUR	-1.014	-1.062
JPY	-83	-85
USD	0	21
Øvrige valutaer	2	10
I alt	**4.473**	**5.360**

Note

		2010 (1.000 kr.)	2009 (1.000 kr.)
33	**Markedsrisici og følsomhedsoplysninger *(fortsat)***		
	Valutarisiko		
	I alt aktiver i fremmed valuta	1.191.536	1.617.692
	I alt passiver i fremmed valuta	871.029	272.543
	Ved en generel ændring i valutakurserne på 10 % og for euro på 2,25 % vil valutaindikator 1 blive forøget med	6.343	10.645
	Valutaindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	1,8	2,6
	Ved en generel ændring i valutakurserne på 10 % og for euro på 2,25 % vil valutaindikator 2 blive forøget med	25	52
	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	2.603	3.302
Aktier noteret på andre børser	428	988
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	14.413	13.275
Øvrige aktier	1.058	1.067
I alt	**18.502**	**18.632**

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 beskeden.

	2010 Nominel værdi	2010 Netto markeds-værdi	2010 Positiv markeds-værdi	2010 Negativ markeds-værdi	2009 Nominel værdi	2009 Netto markeds-værdi	2009 Positiv markeds-værdi	2009 Negativ markeds-værdi
Valutakontrakter								
Til og med 3 måneder	1.289.554	21.877	46.599	24.722	2.382.697	2.174	41.531	39.357
Over 3 måneder til og med 1 år	83.824	597	6.659	6.062	141.803	795	4.323	3.529
Over 1 år og til og med 5 år	9.583	10	973	963	98.637	318	3.599	3.281
Over 5 år		0			14.883	1	642	642
Gennemsnitlig markedsværdi			65.918	53.827			43.889	40.715
Rentekontrakter								
Til og med 3 måneder	20.000	-741	0	741	30.042	-109	19	128
Over 3 måneder til og med 1 år	36.554	335	622	287				
Over 1 år til og med 5 år	98.672	463	2.407	1.944	94.872	-694	1.376	2.070
Over 5 år	169.384	173	8.173	8.000	185.537	385	8.825	8.441
Gennemsnitlig markedsværdi			17.694	16.827			7.430	7.301
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			25	0			8	0

Note

34 **Afledte finansielle instrumenter *(fortsat)***

Uafviklede spotforretninger

Beløb i 1000 kr.

	Nominel værdi	Markeds-værdi Positiv	Markeds-værdi Negativ	Netto markeds-værdi
Valutaforretninger, køb	1.335	0	3	-3
Valutaforretninger, salg	71.638	5	4	1
Renteforretninger, køb	8.149	13	10	3
Renteforretninger, salg	3.149	3	11	-8
Aktieforretninger, køb	3.135	17	28	-11
Aktieforretninger, salg	3.484	32	27	5
I alt 2010	**90.890**	**70**	**83**	**-13**
I alt 2009	**53.616**	**5.091**	**5.308**	**-217**

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, Bankinvest, Sparinvest A/S, Investeringsforeningen Valueinvest Danmark, Investerings- og Specialforeningen Dexia Invest, BI Asset Management Fondsbørsmæglerselskab A/S, Jyske Invest, Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter, Sydinvest A/S, Garanti Invest A/S, Atrium Fondsmæglerselskab A/S, Investeringsforeningen Egns-Invest, HP Fondsbørsmæglerselskab A/S, Investeringsforeningen LD 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)**

	2010	2009	2008	2007	2006
Resultatopgørelse					
Nettorenteindtægter m.v.	158.120	167.948	156.870	135.246	124.374
Udbytte af aktier m.v.	2.053	3.405	8.254	3.909	3.567
Netto gebyrer og provisionsindtægter	48.654	46.637	46.672	51.541	47.790
Netto rente- og gebyrindtægter	**208.827**	**217.990**	**211.796**	**190.696**	**175.731**
Kursreguleringer	21.835	29.311	-60.948	7.920	54.867
Andre driftsindtægter	1.199	18.825	1.958	1.216	911
Udgifter til personale og administration	131.655	129.227	139.684	129.356	115.679
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	2.535	4.078	9.138	153	21.106
Andre driftsudgifter i alt	13.286	16.099	6.399	0	0
Diverse driftsudgifter	0	569	5	0	0
Garantiprovision BankPakke I	13.286	15.530	6.394	0	0
Nedskrivninger på udlån m.v. i alt	73.085	218.119	69.572	19.439	3.077
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v.	62.831	207.868	66.076	19.439	3.077
Nedskrivninger vedr. BankPakke I	10.254	10.251	3.496	0	0
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-1.117	-892	-4.636	1.687	387
Resultat før skat	**10.183**	**-119.289**	**-76.623**	**52.571**	**92.034**
Skat	2.482	-28.443	-18.741	9.320	24.627
Årets resultat	**7.701**	**-90.846**	**-58.152**	**43.251**	**67.407**
Balance pr. 31. december					
uddrag af poster					
Aktiver i alt	5.494.549	4.988.301	5.618.617	5.358.137	4.148.826
Udlån m.v.	3.623.212	3.677.046	3.770.132	3.919.134	3.149.009
Garantier	465.178	626.997	1.067.385	1.735.617	1.541.000
Obligationer	843.058	424.636	383.051	253.271	197.996
Aktier m.v.	185.014	186.323	184.695	213.388	234.939
Indlån	3.569.671	2.990.783	3.087.535	2.677.096	1.942.334
Efterstillede kapitalindskud	356.546	355.625	195.000	220.000	120.000
Egenkapital	**384.921**	**373.387**	**463.661**	**536.276**	**424.092**
heraf udbytte	0	0	0	5.640	4.700
Basiskapital	**619.197**	**613.285**	**586.601**	**686.180**	**490.953**

Note

		2010	2009	2008	2007	2006
37	**5 års nøgletal (tal i pct.)**					
	Solvensprocent	16,3	15,6	12,4	13,5	11,2
	Kernekapitalprocent	11,4	10,4	10,2	11,1	11,1
	Egenkapitalforrentning før skat	2,7	-28,5	-15,3	10,9	22,9
	Egenkapitalforrentning efter skat	2,0	-21,7	-11,6	9,0	16,8
	Indtjening pr. omkostningskrone (kroner)	1,05	0,68	0,66	1,35	1,66
	Renterisiko	1,3	1,3	0,7	0,4	0,8
	Valutaposition	1,8	2,6	2,8	14,8	13,2
	Valutarisiko	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
	Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	109,3	132,4	126,8	149,5	165,5
	Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	198,7	124,3	143,8	90,7	41,0
	Summen af store engagementer	38,5	88,2	110,6	109,4	165,0
	Andel af tilgodehavender med nedsat rente	5,2	4,0	1,8	0,4	0,4
	Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,4	6,4	3,0	1,5	1,5
	Årets nedskrivningsprocent	1,9	4,7	1,4	0,3	0,1
	Årets udlånsvækst	-1,5	-2,5	-3,8	24,5	51,6
	Udlån i forhold til egenkapital	9,4	9,8	8,1	7,3	7,4
	(pr. stykstørrelse 100 DKK)					
	Årets resultat pr. aktie	34,1	-439,6	-279,6	205,7	358,5
	Indre værdi pr. aktie	1.798	1.810	2.271	2.474	2.290
	Børskurs ultimo	800	900	675	2.950	4.350
	Udbytte pr. aktie	0	0	0	25	25
	Børskurs/årets resultat pr. aktie	23,4	-2,0	-2,4	14,3	12,1
	Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,45	0,50	0,30	1,19	1,90
	Antal heltidsansatte (ultimo)	136	135	152	141	125

Fortegnelse over børsmeddelelser i 2010

Fondsbørsmeddelelse nr.:		
1	22. januar	Supplerende information til halvårsrapport 2009
2	25. januar	Aftale om individuel statsgaranti for obligationsudstedelser
3	25. februar	Årsregnskabsmeddelelse 2009
4	25. februar	Årsrapport 2009
5	25. februar	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
6	26. februar	Fortegnelse over fondsbørsmeddelelser i 2009
7	4. marts	Indberetning i henhold til lov om værdipapirhandel §28a
8	9. marts	Referat af ordinær generalforsamling afholdt 8. marts 2009
9	12. marts	Meddelelse om ændring af selskabsvedtægter
10	12. marts	Meddelelse om ændring af Skjern Banks bestyrelse
11	19. marts	Meddelelse om konstituering af Skjern Banks bestyrelse
12	26. marts	Optagelse af variabelt forrentet EUR-lån
13	31. marts	Indberetning i henhold til lov om værdipapirhandel §28a
14	31. marts	Indberetning i henhold til lov om værdipapirhandel §28a
15	21. april	Udstedelse af to variabelt forrentede obligationslån
16	6. maj	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2010
17	20. maj	Udstedelse af variabelt forrentede obligationer
18	2. juli	Udstedelse af variabelt forrentede obligationer
19	19. august	Halvårsrapport for 2010
20	1. september	IT-samarbejde mellem Bankdata og Jyske Bank
21	3. september	Indberetning i henhold til lov om værdipapirhandel §28a
22	28. oktober	Kvartalsrapport for 3. kvartal 2010
23	29. oktober	Meddelelse i henhold til lov om værdipapirhandel §29
24	4. november	Indberetning i henhold til lov om værdipapirhandel §28a
25	26. november	Tilbagekøb og annullering af obligationer udstedt med statsgaranti
26	30. november	Skjern Banks finanskalender 2011
27	27. december	Meddelelse i henhold til lov om værdipapirhandel §29

Finanskalender 2011

10. februar	Offentliggørelse af årsrapport for 2010
7. marts	Ordinær generalforsamling – Skjern Kulturcenter
12. maj	Offentliggørelse af kvartalsrapport for 1. kvartal 2011
18. august	Offentliggørelse af delårsrapport for 1. halvår 2011
3. november	Offentliggørelse af kvartalsrapport for 3. kvartal 2011

Repræsentantskab
Bente Tang, Hanning, Skjern, gårdejer, formand
Ole Strandbygaard, Ringkøbing, direktør, næstformand
Jørgen Søndergaard Axelsen, Skjern, statsautoriseret ejendomsmægler
Jens Bruun, Viby J, direktør
Kaj Eriksen, Vemb, politiassistent
Jens Chr. Fjord, Skjern, cykelhandler
Elmo Flaskager Hansen, Skjern, overlærer
Orla Varridsbøl Hansen, Tarm, fabrikant
Helle Svenstrup Husted, Skjern, direktør
Mike Jensen, Skjern, boghandler
Niels Erik Kjærgaard, Skjern, kommunaldirektør
Dorte H. Knudsen, Hviding, Ribe, sygeplejerske
Hans Juul Mikkelsen, Skjern, tømrermester
Lars Aage Sandfeldt Nielsen, Borris, Skjern, gårdejer
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, gårdejer
Poul Thomsen, Skjern, herreekviperingshandler
Jesper Ørnskov, Århus, virksomhedsejer
Ole Eg, Varde, konsulent
Tom Jacobsen, Tarm, direktør

Bestyrelse *)
Carsten Thygesen, Skjern, direktør, formand
Jens Christian Ostersen, Stauning, gårdejer, næstformand
Børge Lund Hansen, Skjern, fabrikant
Jens Okholm, Ribe, konsulent **)
Finn Erik Kristiansen, Varde, direktør
Lars Andresen, Varde, souschef, medarbejdervalgt
Metha Kirstine Thomsen, Skjern, landbrugsrådgiver, medarbejdervalgt

Direktion
Per Munck, bankdirektør

*) Aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer er en del af repræsentantskabet.

**) Formand for revisionsudvalget

Bestyrelsesmedlemmers ledelseshverv
i danske aktieselskaber pr. 31. december 2010
Fabrikant Børge Lund Hansen:
Direktør og bestyrelsesmedlem i Vestjysk Industrilakering A/S.

Direktør Carsten Thygesen:
Direktør og bestyrelsesmedlem i Hecto A/S,
Direktør og bestyrelsesmedlem i Rehborg A/S
Bestyrelsesformand i Skjern Håndbold A/S
Bestyrelsesformand i Trinity Hotel og Konferencecenter A/S
Bestyrelsesformand i Vest Detail A/S
Bestyrelsesmedlem i Agro Korn A/S
Bestyrelsesmedlem i Compu-Game Holding A/S *)
Bestyrelsesmedlem i Conset A/S
Bestyrelsesmedlem i Letbæk Plast A/S
Bestyrelsesmedlem i Mogis A/S *)
Bestyrelsesmedlem i Skjern Installationsforretning A/S
Bestyrelsesmedlem i Flemming Damgaard A/S
Bestyrelsesmedlem i Strandbygaard Grafisk A/S
Bestyrelsesmedlem i VenSet A/S
Bestyrelsesmedlem i Rolighed - Humania A/S
Bestyrelsesmedlem i MBT Danmark A/S
*) samt datterselskaber

Konsulent Jens Okholm:
Bestyrelsesformand i Logitrans A/S
Bestyrelsesformand i Group VH A/S
Bestyrelsesformand i Dansk Halbyggeri A/S
Bestyrelsesformand i Gourmandiet A/S
Bestyrelsesformand i Mineralvandsfabrikken Frem A/S
Bestyrelsesformand i Frem Production A/S
Bestyrelsesformand i Frem Ejendom A/S

Boghandler Finn Erik Kristiansen:
Direktør i Indeks Retail Invest A/S
Direktør i G.E.C. Gads Boghandel A/S
Direktør og bestyrelsesmedlem i Kristiansen Ejendomme A/S
Bestyrelsesformand i Kristiansen Bog & Idé A/S
Bestyrelsesmedlem i Flensborg A/S

Bankdirektør Per Munck:
Bestyrelsesformand i Knud Eskildsen Ejendomme A/S
Bestyrelsesmedlem i Dansk Lokalleasing A/S

SKJERN BANK

CVR. NR. 45 80 10 12

www.skjernbank.dk

Skjern Bank, Skjern:
Banktorvet 3 · 6900 Skjern
tlf. 9682 1333

Skjern Bank, Esbjerg:
Skolegade 41 · 6700 Esbjerg
tlf. 9682 1500

Skjern Bank, Ribe:
Saltgade 16 · 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