



Årsrapport 2019

Indhold

Sammendrag	3
Forord	4
Ledelsesberetning	6
Hoved- og nøgletal	6
Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler	8
Regnskabsberetning	10
Investor Relations	23
Ledelse	26
Organisation	30
Ledelsens påtegning	33
Revisorernes påtegninger	34
Årsregnskab	39
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	39
Balance pr. 31. december	40
Egenkapitalopgørelse	42
Noter	43

Vestjysk Bank A/S
Torvet 4-5, 7620 Lemvig
CVR-nr. 34631328
Hjemsted: Lemvig
Telefon 96 63 20 00
www.vestjyskbank.dk
post@vestjyskbank.dk

Læs eller download årsrapporten på vestjyskbank.dk

Sammendrag

Hovedpunkter for 2019

Vestjysk Bank realiserede i 2019 et resultat efter skat på 478 mio. kroner. Resultatet er positivt påvirket af salg af aktier i Sparinvest Holdings SE som meddelt i selskabsmeddelelse af 30. august 2019 og yderligere aktivering af udskudt skatteaktiv pr. 31. december 2019. Resultatet er negativt påvirket af en værdiregulering på domicilejendomme som følge af en reduktion i lejeværdien samt øgede omkostninger til investeringer i IT til sektor- og lovopgaver. Nedskrivningsbehovet er generelt på et lavere niveau end i 2018, og bankens resultat efter skat i 2019 er samlet set meget tilfredsstillende.

- Resultat efter skat på 478 mio. kroner (296 mio. kroner i 2018), hvilket giver en forrentning af egenkapitalen efter skat på 17,2%. Før gevinst ved salg af aktier i Sparinvest Holdings SE og yderligere regulering af det udskudte skatteaktiv udgør resultatet 313 mio. kroner, hvilket giver en forrentning af egenkapitalen efter skat på 11,3%.
- Basisindtægter på 1.055 mio. kroner (909 mio. kroner i 2018), heraf kursreguleringer på 185 mio. kroner (35 mio. kroner i 2018).
- Salget af aktier i Sparinvest Holdings SE i 3. kvartal 2019 har givet en gevinst på 142 mio. kroner.
- Omkostningsprocent på 48,2 (52,9% i 2018). Excl. indtægten fra salg af aktier i Sparinvest Holdings SE udgør omkostningsprocenten 55,6.
- Værdiregulering af bankens domicilejendomme med 38 mio. kroner, hvoraf 21 mio. kroner indregnes i årets resultat.
- Basisresultat før nedskrivninger på 547 mio. kroner (428 mio. kroner i 2018).
- Aktivering af udskudt skatteaktiv med yderligere 23 mio. kroner. Det aktiverede skatteaktiv udgør herefter 98 mio. kroner og det ikke aktiverede udskudte skatteaktiv udgør 480 mio. kroner.
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. på 64 mio. kroner (186 mio. kroner i 2018). Nedskrivninger på landbrug udgør fortsat den største andel af nedskrivningerne.
- Bankens kapitalkrav er på 13,6%, hvilket består af et individuelt solvensbehov på 10,1%, en generel kapitalbevaringsbuffer på 2,5% og en kontracyklisk buffer på 1,0%.
- Bankens kapitalprocent er 21,1, hvilket indebærer en overdækning på 7,5 procentpoint svarende til 1.070 mio. kroner.
- Bankens NEP-kapitalprocent udgør 21,1. NEP-kravet er indfaset med 0,625%, som tillægges kapitalkravet. NEP-kravet udgør 14,2%. Overdækningen er herefter 6,9 procentpoint, svarende til 980 mio. kroner.

Forventninger til regnskabsåret 2020

Vestjysk Bank forventer et resultat efter skat i niveauet 250-300 mio. kroner. Der er dog aktuelle usikkerheder om udviklingen i verdensøkonomien og særligt udviklingen i afregningspriserne på landbrugsvarer. En væsentlig negativ udvikling kan påvirke størrelsen af bankens nedskrivninger.

Vestjysk Bank har i lighed med andre pengeinstitutter indført negative renter for private kunder med virkning fra 15. februar 2020 for pensionsmidler over 10.000 kroner i indestående og pr. 15. marts 2020 for frie midler over 500.000 kroner i indestående. Effekten af dette er indregnet i forventningerne til 2020, og banken følger udviklingen i sektoren nøje på dette punkt.

Forord

Tilfredsstillende udvikling i 2019

Banken er i 2019 lykkedes med en meget stor del af handlingsplanen for året.

Vestjysk Bank fremstår som en velkapitaliseret regional bank på linje med de øvrige aktører på det danske bankmarked.

Arbejdet med bankens svage og nedskrivningsramte kunder har resulteret i en fortsat forbedret kreditkvalitet i bankens lånebog, ligesom eksponeringen mod ejendoms- og landbrugssektorerne er blevet nedbragt. Effekten af dette arbejde kan også ses i en reduktion i bankens nedskrivninger i 2019.

Banken har i 2019 oplevet en nettotilgang af nye gode privatkunder, og andelen af privatkundernes udlån er fortsat stigende og ligger nu over det langsigtede mål om en fordeling mellem erhverv og privat i niveauet 65%/35%.

På erhvervssiden har banken ligeledes konstateret en tilgang af økonomisk sunde kunder fra et bredt udsnit af erhvervslivets brancher. Samtidigt opleves en stigende interesse fra bankens bonitetsmæssigt gode erhvervs-kunder til at deltage i nye erhvervsprojekter, der kræver bankens involvering i form af yderligere finansiering.

I 2019 har der været fokus på digitalisering af de interne processer i banken. Dette har været et vigtigt redskab til at kunne nedbringe driftsomkostningerne og fastholde et tilfredsstillende niveau for omkostningsprocenten.

Vestjysk Bank har i 2019 øget forretningsomfanget inkl. depoter og formidlede realkreditlån med godt 3 mia. kroner, svarende til 5%. Det skyldes især en vækst i bankens formidlede realkreditlån. Banken formidler realkreditlån fra Totalkredit til privatkunder og hovedsageligt fra DLR-kredit til erhvervs-kunder. Banken har i 2019 set en vækst i formidlede realkreditlån for begge kundegrupper, og samlet set er det formidlede realkreditudlån vokset med 1,6 mia. kroner i 2019. Bankens udlån er i samme periode faldet med 0,6 mia. kroner. Faldet skal ses i sammenhæng med arbejdet med at skabe varige løsninger for bankens økonomisk udfordrede kunder for derved at skabe en bedring i kundernes kreditkvalitet. Ligeledes kan en del af faldet i udlånet tilskrives omlægning til realkreditlån. Bankens indlån er steget med 0,7 mia. kroner i 2019, mens depotbeholdninger er steget med 1,1 mia. kroner. Stigningen i depotbeholdninger skal ses i

sammenhæng med det store fald i kursværdier i slutningen af 2018, der i løbet af 2019 er vundet tilbage. Banken har således også på dette punkt levet op til forretningsplanens mål om et stigende forretningsomfang.

Forretningsplan 2020

Banken har med aflæggelsen af årsrapporten for 2019 aflagt et meget tilfredsstillende regnskab, og hovedmålet i det kommende år er at fastholde og udvikle en stærk Vestjysk Bank. Forretningsplanen for 2020 bygger videre på forretningsplanen for 2019 med fortsat fokus på indtjeningen gennem indgåelse af forretninger med både bestående og nye kunder i bankens naturlige markedsområde, yderligere forbedring af bankens kreditkvalitet samt fortsættelse af den tætte omkostningsstyring for at fastholde bankens konkurrencekraft.

Forretningsplanen for 2020 er kendetegnet ved følgende hovedpunkter:

- At sikre, at bankens personlige kontakt og service til kunderne fortsat prioriteres højt gennem udlevelse af bankens værdier – Nærvær, Enkelhed og Handling
- At sikre kontrolleret vækst i bankens forretningsomfang gennem fokus på eksisterende kunders behov for lån og kreditter samt tilgang af nye gode privatkunder og solide erhvervs-kunder i segmentet af små og mellemstore virksomheder
- Fortsat at arbejde aktivt med bankens svage og nedskrivningsramte kunder for at reducere det samlede nedskrivningsbehov og yderligere forbedre kundernes samlede kreditkvalitet
- At realisere en ambition om en omkostningsprocent i niveauet 50-55
- At øge indtjeningen på især investeringsområdet ved at øge kundernes andel af pulje- og værdiplejeprodukter
- Fortsat at fokusere på digitalisering af banken gennem effektivisering af interne processer og nye tilbud til bankens kunder
- At fastholde en god likviditetsmæssig position gennem balance i udviklingen mellem bankens bruttoudlån og indlån

Forord

Med udgangspunkt i det meget tilfredsstillende resultat for 2019 og ledelsens fokus på efterlevelse af forretningsplanen følger bankens udvikling alle forretningsplanens punkter, og ledelsen forventer også tilfredsstillende resultater i de kommende år med eksekveringen af forretningsplanen.

EU-Kommissionen

Da EU-Kommissionen i foråret 2012 foreløbigt godkendte statsstøtten i dele af kapitalplanen for Vestjysk Banks fusion med Aarhus Lokalbanc, var det betinget af, at EU-Kommissionen skulle godkende bankens omstrukturingsplan.

Banken modtog den 8. april 2019 meddelelse om, at EU-Kommissionen havde godkendt, at bankens omstrukturingsperiode var afsluttet pr. 31. december 2018.

Forventninger til regnskabsåret 2020

Vestjysk Banks resultater har siden 2015 været positive og udvist en stigende trend. Året 2019 viste endnu et meget tilfredsstillende resultat med fremgang i forhold til tidligere år. Usikkerheder omkring bankens resultat i 2020 knytter sig delvist til bankens betydelige eksponering mod landbruget. Banken har i slutningen af 2019 set et fald i nedskrivningerne på landbruget og disse forventes at falde yderligere i 2020. Forventningerne til de øvrige brancher er, at kundemes positive økonomiske resultater kan fastholdes. Ligeledes er det i høj grad lykkedes at finde langsigtede løsninger for bankens økonomisk udfordrede kunder i 2019, og derfor forventes de samlede nedskrivninger og nedskrivningsprocenten fortsat at falde i 2020.

Vestjysk Bank forventer et resultat efter skat i niveauet 250-300 mio. kroner i 2020. Der er dog aktuelle usikkerheder om udviklingen i verdensøkonomien og særligt udviklingen i afregningspriserne på landbrugsvarer. Både usikkerhed omkring effekten af Brexit og risiko for udbredelse af afrikansk svinepest til Tyskland og ultimativt Danmark kan have en betydelig negativ effekt på størrelsen af bankens nedskrivninger.

Vestjysk Bank har i lighed med andre pengeinstitutter indført negative renter for private kunder med virkning fra 15. februar 2020 for pensionsmidler over 10.000 kroner i indestående og med virkning fra 15. marts 2020 for frie midler over 500.000 kroner i indestående. Effekten af dette er indregnet i forventningerne til 2020, og banken følger udviklingen i sektoren nøje på dette punkt.

Kim Duus
Bestyrelsesformand

Jan Ulsø Madsen
Adm. bankdirektør

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Hovedtal	2019	2018	2017	2016	2015
Resultatopgørelse (mio. kroner)					
Netto renteindtægter	510	548	573	595	644
Netto gebyrindtægter	329	297	338	312	305
Udbytte af aktier m.v.	29	12	4	3	2
Kursreguleringer	185	35	23	65	17
Andre driftsindtægter	2	17	7	29	21
Basisindtægter	1.055	909	945	1.004	989
Udgifter til personale og administration	477	470	482	489	513
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	31	11	22	16	56
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	508	481	504	505	569
Basisresultat før nedskrivninger	547	428	441	499	420
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	64	186	270	416	370
Resultat før skat	483	242	171	83	50
Skat	5	-54	8	3	1
Resultat	478	296	163	80	49
Balance (mio. kroner)					
Aktiver i alt	22.192	21.198	21.902	19.895	21.114
Udlån	10.221	10.797	11.629	12.529	13.379
Indlån inkl. pulje	18.276	17.583	18.396	16.971	18.090
Eventualforpligtelser	3.966	3.487	3.608	3.358	3.213
Depoter	8.708	7.585	8.713	9.860	10.139
Formidlede realkreditudlån	30.749	29.122	28.381	28.025	28.552
Forretningsomfang	32.463	31.867	33.633	32.858	34.682
Forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditudlån	71.920	68.574	70.727	70.743	73.373
Egenkapital	2.956	2.589	2.515	1.487	1.404

Sammenligningstillene for 2015-2017 er jf. anvendt regnskabspraksis ikke ændret i forbindelse med implementering af IFRS 9 pr. 1. januar 2018.

Nøgletal	2019	2018	2017	2016	2015
Kapital					
Kapitalprocent	21,1%	19,7%	19,2%	13,0%	12,5%
Kernekapitalprocent	18,6%	17,4%	16,8%	11,2%	10,5%
Egentlig kernekapitalprocent	17,6%	15,7%	15,2%	8,7%	7,9%
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	17,4%	9,9%	8,5%	5,7%	3,6%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	17,2%	12,1%	8,2%	5,5%	3,6%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,84	1,36	1,22	1,09	1,05
Omkostningsprocent ¹	48,2%	52,9%	53,3%	50,3%	57,5%
Afkastningsgrad	2,2%	1,4%	0,8%	0,4%	0,2%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	377,9	385,8	421,9	458,6	500,1
Markedsrisiko					
Renterisiko	0,7%	-0,5%	-1,2%	-3,0%	-5,1%
Valutaposition	0,4%	0,3%	0,2%	0,3%	1,9%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
LCR	259,2%	195,3%	255,4%	318,1%	260,5%
Kreditrisiko					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	68,9%	76,3%	79,4%	91,7%	91,0%
Udlån i forhold til egenkapital	3,5	4,2	4,6	8,4	9,5
Årets udlånsvækst	-5,3%	-5,6%	-7,2%	-6,4%	-9,3%
Summen af store eksponeringer > 10%	0,0%	14,1%	11,9%	36,9%	35,1%
Summen af de 20 største eksponeringer ²	102,7%	116,4%	-	-	-
Akkumuleret nedskrivningsprocent	14,5%	15,6%	16,5%	16,1%	15,8%
Årets nedskrivningsprocent	0,3%	1,0%	1,5%	2,2%	1,9%
Vestjysk Bank aktien					
Årets resultat pr. aktie	0,5	0,3	0,3	0,5	0,3
Indre værdi pr. aktie ³	3,1	2,6	2,6	9,4	8,8
Kurs ultimo ⁴	3,1	2,0	2,7	13,0	7,8
Børskurs/årets resultat pr. aktie	5,8	5,9	8,7	24,6	23,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,0	0,7	1,1	1,4	0,9

Sammenligningstallene for 2015-2017 er jf. anvendt regnskabspraksis ikke ændret i forbindelse med implementering af IFRS 9 pr. 1. januar 2018.

1 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

2 Fra 2018 er nøgletallet beregnet efter nye regler. Der forefindes ikke grundlag for beregning af nøgletallet fra 2015-2017.

3 Nøgletallet "Indre værdi pr. aktie" korrigeres for den del af egenkapitalen (hybrid kernekapital), der ikke er en del af aktionærernes andel af egenkapitalen.

4 På grund af aktieemission foretaget i 2017 er nøgletallet "Kurs ultimo" for 2016 og 2015 ikke sammenlignelig.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler

Hovedtal	4. kv. 2019	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv. 2018
Resultatopgørelse (mio. kroner)					
Netto renteindtægter	131	127	127	125	143
Netto gebyrindtægter	85	88	81	75	78
Udbytte af aktier m.v.	0	6	23	0	0
Kursreguleringer	12	153	0	20	3
Andre driftsindtægter	0	0	1	1	0
Basisindtægter	228	374	232	221	224
Udgifter til personale og administration	122	119	116	120	110
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	19	7	2	3	1
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	141	126	118	123	111
Basisresultat før nedskrivninger	87	248	114	98	113
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	20	7	15	22	52
Resultat før skat	67	241	99	76	61
Skat	-14	7	8	4	-69
Resultat	81	234	91	72	130
Balance (mio. kroner)					
Aktiver i alt	22.192	22.019	21.592	21.266	21.198
Udlån	10.221	10.756	10.613	10.947	10.797
Indlån inkl. pulje	18.276	18.043	17.800	17.590	17.583
Eventualforpligtelser	3.966	3.974	3.606	3.326	3.487
Depoter	8.708	8.332	8.338	8.235	7.585
Formidlede realkreditudlån	30.749	30.060	29.491	29.199	29.122
Forretningsomfang	32.463	32.773	32.019	31.863	31.867
Forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditudlån	71.920	71.165	69.848	69.297	68.574
Egenkapital	2.956	2.892	2.743	2.656	2.589

Nøgletal	4. kv. 2019	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv. 2018
Kapital					
Kapitalprocent	21,1%	17,8%	18,6%	18,5%	19,7%
Kernekapitalprocent	18,6%	15,4%	16,3%	16,2%	17,4%
Egentlig kernekapitalprocent	17,6%	14,3%	14,7%	14,6%	15,7%
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	9,1%	33,9%	14,7%	11,7%	9,6%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	11,0%	32,9%	13,5%	11,1%	20,5%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,42	2,80	1,74	1,52	1,38
Omkostningsprocent ¹	61,5%	34,0%	50,6%	55,8%	49,5%
Afkastningsgrad	0,4%	1,1%	0,4%	0,3%	0,3%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	390,2	375,0	373,1	370,3	362,1
Markedsrisiko					
Renterisiko	0,7%	0,2%	0,2%	0,3%	-0,5%
Valutaposition	0,4%	0,3%	0,4%	0,3%	0,3%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
LCR	259,2%	203,2%	236,5%	173,5%	195,3%
Kreditrisiko					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	68,9%	73,1%	73,7%	76,7%	76,3%
Udlån i forhold til egenkapital	3,5	3,7	3,9	4,1	4,2
Udlånsvækst	-5,0%	1,3%	-3,0%	1,4%	-3,1%
Summen af store eksponeringer > 10%	0,0%	10,5%	10,1%	26,7%	14,1%
Summen af de 20 største eksponeringer	102,7%	126,3%	124,9%	143,5%	116,4%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	14,5%	14,3%	15,1%	15,3%	15,6%
Nedskrivningsprocent	0,1%	0,1%	0,2%	0,0%	0,3%
Vestjysk Bank aktien					
Resultat pr. aktie	0,1	0,3	0,1	0,1	0,1
Indre værdi pr. aktie ²	3,1	3,1	2,8	2,7	2,6
Kurs ultimo	3,1	3,5	4,2	2,6	2,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,0	1,2	1,5	1,0	0,7

1 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

2 Nøgletallet "Indre værdi pr. aktie" korrigeres for den del af egenkapitalen (hybrid kernekapital), der ikke er en del af aktionærernes andel af egenkapitalen.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Resultatopgørelse

Resultat

For 2019 udgør Vestjysk Banks resultat efter skat 478 mio. kroner mod 296 mio. kroner i 2018. I resultatet for 2019 er indregnet aktivering af udskudt skatteaktiv pr. 31. december 2019 med 23 mio. kroner og salg af aktier i Sparinvest Holdings SE med en gevinst på 142 mio. kroner. Eksklusive indregning af skatteaktivet og salget af aktier i Sparinvest Holdings SE er resultatet for 2019 således 313 mio. kroner.

Negative renteindtægter og positive renteudgifter har tidligere været præsenteret under renteindtægter og renteudgifter grundet deres uvæsentlige karakter. Dette har ændret sig i 2019, og placeringen fremgår i noteoplysningerne. Ændringen i måden at præsentere tallene på har ikke haft indflydelse på størrelsen af netto renteindtægterne.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 64 mio. kroner i 2019. Nedskrivningsprocenten for 2019 udgør 0,3% mod 1,0% i 2018. Niveaulet vurderes at være på samme niveau som sammenlignelige institutter i sektoren.

Basisindtægter

I 2019 realiserede Vestjysk Bank basisindtægter på 1.055 mio. kroner mod 909 mio. kroner i 2018. De stigende basisindtægter skyldes hovedsageligt gevinsten ved salg af aktier i Sparinvest Holdings SE.

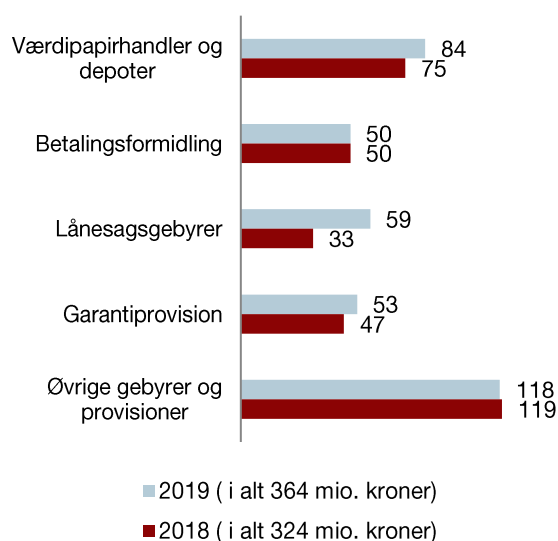
Netto renteindtægter udgør 510 mio. kroner i 2019 mod 548 mio. kroner i 2018. Det lavere niveau skyldes et fald i renteindtægter på 54 mio. kroner som følge af lavere udlånsvolumen samt øget prispres. Bankens renteudgifter er reduceret med 16 mio. kroner som følge af lavere indlånsstøt.

Kursreguleringer udgør netto 185 mio. kroner i 2019 mod 35 mio. kroner i 2018. I forbindelse med salget af aktier i Sparinvest Holdings SE har banken haft en gevinst på 127 mio. kroner.

Udbytte af aktier m.v. udgør 29 mio. kroner i 2019 mod 12 mio. kroner i 2018. I forbindelse med salget af aktier i Sparinvest Holdings SE har banken fået udbytte på 15 mio. kroner.

Gebyrindtægterne er steget fra 324 mio. kroner i 2018 til 364 mio. kroner i 2019. Stigningen i gebyrindtægterne har været drevet af en høj konverteringsaktivitet på realkreditområdet. Fordelingen af gebyrer på undergrupper fremgår af figuren.

Gebyrer og provisionsindtægter (mio. kroner)



Andre driftsindtægter udgør 2,4 mio. kroner i 2019 mod 17,2 mio. kroner i 2018. Faldet skyldes, at der i 2018 var indtægter fra en tiltrådt rammeaftale med nærpension.

Driftsudgifter og driftsafskrivninger

De samlede driftsudgifter og driftsafskrivninger udgør 508 mio. kroner i 2019 mod 481 mio. kroner i 2018.

Omkostningerne er i 2019 særligt påvirket af øgede omkostninger til primært investeringer i IT til sektor- og lovopgaver inden for især anti-hvidvask området. Bankens omkostninger til bankens datacentral, Bankernes EDB-Central (BEC), er øget med 20 mio. kroner i forhold til 2018. Tendensen med øgede IT-omkostninger forventes at fortsætte de nærmeste år.

Banken har reduceret det gennemsnitlige antal medarbejdere med 8 heltidsstillinger i 2019 set i forhold til 2018. Samlet set er antallet af heltidsstillinger reduceret med 24% de seneste 4 år fra 500 ultimo 2015 til 378 ultimo 2019. Personaleudgiften er reduceret med 25,1 mio. kroner, svarende til 8,1% i forhold til 2018.

Øvrige administrationsudgifter ekskl. IT-omkostninger er i 2019 steget med 10 mio. kroner i forhold til 2018. Denne

stigning skyldes dels marketingaktiviteter, dels omkostninger til inddrivelse af nødlidende fordringer og endeligt udgifter til afslutning af EU-sagen.

Finanstilsynet var i maj-juni 2019 på inspektion i Vestjysk Bank. Inspektionen var en ordinær inspektion, hvor de væsentligste risikoområder blev gennemgået ud fra en risikobaseret vurdering, og hvor der blev lagt størst vægt på de områder, der havde den største risiko.

Finanstilsynet gennemgik ved deres undersøgelse værdiansættelsen af en række af bankens ejendomme, hvilket førte til en samlet negativ værdiregulering på 9 mio. kroner som følge af ændringer i lejeværdier. Banken har med baggrund i Finanstilsynets værdiansættelse efterfølgende foretaget en revurdering af lejeværdien af bankens øvrige domicilejendomme, hvilket har medført en yderligere værdiregulering på 29 mio. kroner i 2019. En del af denne værdiregulering er sket via bankens opskrivningshenlæggelser. Bankens resultat er herefter negativt påvirket med 20,8 mio. kroner fra denne værdiregulering.

Omkostningsprocenten i 2019 udgør 48,2% i forhold til 52,9% i 2018. Uden effekten fra salget af aktier i Sparinvest Holdings SE udgør omkostningsprocenten 55,6%.

Fordelingen af driftsudgifter og driftsafskrivninger fremgår nedenstående figur.

Driftsudgifter og driftsafskrivninger

mio. kroner	2019	2018
Personaleudgifter	285	311
- Heraf fratrædelsesudgifter	2	30
IT-udgifter	125	104
- Heraf udgifter til BEC	115	95
Øvrige administrationsudgifter	66	56
Driftsafskrivninger	30	8
Andre driftsudgifter	2	2
I alt	508	481

Basisresultat før nedskrivninger

I 2019 udgør bankens basisresultat før nedskrivninger 547 mio. kroner mod 428 mio. kroner i 2018, hvilket skal ses i sammenhæng med salget af aktier i Sparinvest Holdings SE og den yderligere værdiregulering på bankens domicilejendomme.

Nedskrivninger på udlån og garantier m.v.

Behovet for nedskrivninger beløb sig i 2019 til netto 64 mio. kroner mod 186 mio. kroner i 2018. Nedskrivningsprocenten for 2019 udgør 0,3 mod 1,0 i 2018. Niveauet for nedskrivninger er på niveau med sammenlignelige institutter i sektoren. Finanstilsynet justerede i 2019 jordpriserne i Nordvestjylland, hvilket øgede bankens nedskrivningsbehov i 2019.

Finanstilsynet gennemgik ved deres undersøgelse i maj-juni 2019 102 udlån, der førte til yderligere nedskrivninger på i alt 33 mio. kroner. Mernedskrivningerne var indregnet i bankens regnskab pr. 30. juni 2019.

Nedskrivningerne i 2019 har hovedsageligt været inden for landbrugssektoren og bredt på øvrige erhverv.

Afregningspriserne på mælk har i 2019 ligget på et stabilt niveau, hvilket forventes at fortsætte i 2020. Alligevel har det været nødvendigt at nedskrive yderligere 68 mio. kroner på landbrugssegmentet i 2019, væsentligst som følge af Finanstilsynets reduktion i værdien af jordpriser i Nordvestjylland.

Afregningspriserne på svinekød er fra april 2019 steget kraftigt som følge af udbrud og efterfølgende spredning af afrikansk svinepest i Asien samt Øst- og Centraleuropa. SEGES forventer, at den høje notering på svinekød vil være gældende i en længere periode. Effekten af de høje priser har sidst i 2019 betydet ekstraordinære afviklinger på svineproducenternes gæld til banken, hvilket har medvirket til en væsentlig tilbageførsel af nedskrivninger på 102 mio. kroner i 2019. Det forventes, at denne udvikling vil fortsætte ind i 2020, forudsat at prisniveauet fastholdes. Der er store risici og usikkerheder omkring svineproducenternes fremtidige økonomi set i lyset af risikoen for afrikansk svinepest i Tyskland og/eller Danmark samt de endnu ukendte konsekvenser for dansk eksport efter Storbritanniens udtræden af EU (Brexit).

Øvrigt landbrug har medført nedskrivninger på 81 mio. kroner. Blandt andet har minkbranchen været udfordret af lave afregningspriser på skind. Banken har derfor revurderet risiciene for denne branche og øget nedskrivningerne på dette segment i 2019. Bankens udlån til minkavlere udgør ca. 1% af det samlede udlån.

Bankens ejendomseksponeringer udvikler sig generelt i en gunstig retning med positiv drift og tilstrækkelig likviditet, hvilket afspejler sig i en nettotilbageførsel af nedskrivninger i 2019.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Samlet set tegner landbruget sig for størstedelen af de akkumulerede nedskrivninger med 46% modsvarende 1,1 mia. kroner. Banken har således nedskrevet ca. 34% af bruttoudlånet og garantier til landbrugssektoren. Der er fortsat fokus på udviklingen inden for denne branche.

Banken har gennem en årrække haft fokus på at forbedre processer til styring og overvågning af udlån og garantier. Denne opgave betragtes nu som værende løst, hvilket afspejles i bankens nedskrivninger og fordeling af udlån på stadier og bonitet.

Fokus vil i 2020 og fremover ligge på håndteringen af de enkelte kunder inden for de udfordrede segmenter.

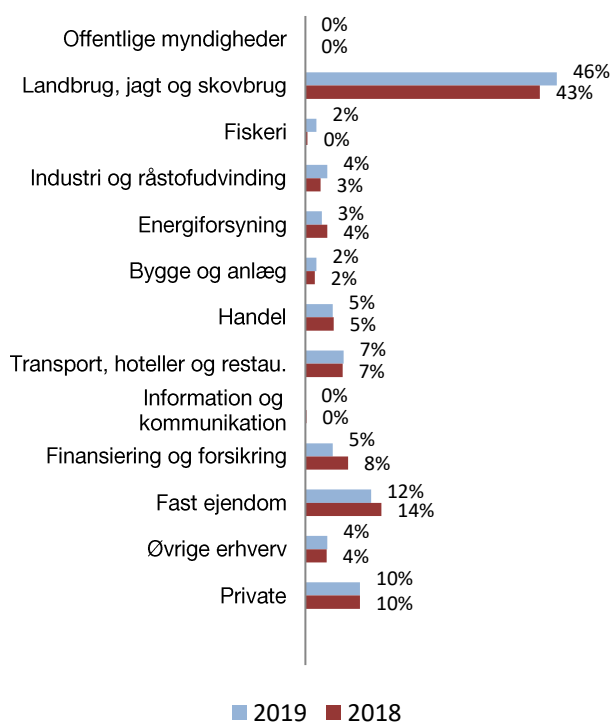
Bankens fordeling af udlån og garantier samt nedskrivninger til landbrug fordelt på underbrancher, fast ejendom, andre erhverv og privatsegmentet kan ses i nedenstående tabel.

Fordeling udlån og garantier 31.12.2019 (mio. kroner)	Udlån og garantier før nedskrivninger	Akk. nedskrivninger	Udlån og garantier efter nedskrivninger	Årets nedskrivninger
Mælkeproducenter	1.546	616	930	68
Svineavl	1.179	336	843	-102
Øvrigt landbrug	519	148	371	81
Landbrug i alt	3.244	1.100	2.144	47
Fast ejendom	2.142	281	1.861	-36
Øvrige erhverv	5.569	766	4.803	51
Erhverv i alt	10.955	2.147	8.808	62
Privat	5.630	251	5.379	2
I alt	16.585	2.398	14.187	64

Bankens akkumulerede nedskrivningsprocent ultimo 2019 udgør 14,5 mod 15,6 ultimo 2018.

Branche fordelingen af bankens akkumulerede nedskrivninger og hensættelser fremgår nedenfor.

Branche fordeling af akkumulerede nedskrivninger og hensættelser pr. 31. december 2019



Balance

Vestjysk Banks balance udgør 22,2 mia. kroner ultimo 2019 mod 21,2 mia. kroner ultimo 2018.

Udlån

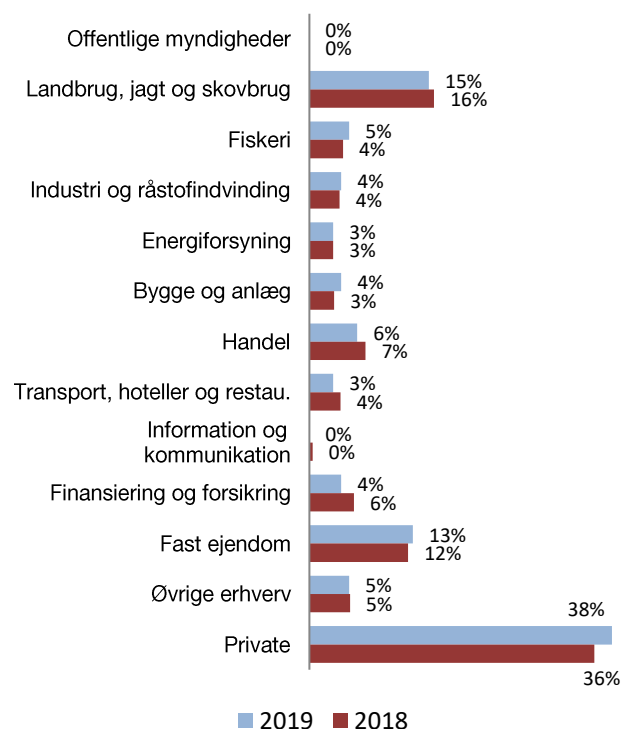
Ultimo 2019 udgjorde Vestjysk Banks nettoudlån 10,2 mia. kroner mod 10,8 mia. kroner ultimo 2018, svarende til en reduktion i løbet af 2019 på 0,6 mia. kroner. Banken har i 2019 haft en nedgang i udlånet til svage kunder som følge af målrettet arbejde med at forbedre kreditkvaliteten i bankens låneportefølje.

Ultimo 2019 udgør bankens andel af udlån til private kunder 38% af de samlede nettoudlån og garantier.

Bankens udlån til erhverv er særligt koncentreret inden for landbrugs- og ejendomssektorerne. Udlån til landbrug udgør 15% og fast ejendom 13%. Sammenlagt udgør bankens ekssponering inden for disse sektorer således 28% af de samlede nettoudlån og garantier. Pr. 31. december 2019 overholder banken forretningsplanens overordnede målsætning om, at ingen enkeltbranche må fylde mere end 15% af de samlede nettoudlån og garantier.

Branche fordelingen af Vestjysk Banks nettoudlån og garantier fremgår af figuren nedenfor.

Branche fordeling af nettoudlån og garantier pr. 31. december 2019



Kreditkvaliteten af bankens samlede udlån og garantier er forbedret i løbet af 2019. Ultimo 2019 har 37% af bankens kunder normal bonitet mod 34% ultimo 2018, hvilket fremgår af tabellen nedenfor. Udviklingen er tilfredsstillende, og arbejdet med at forbedre kreditkvaliteten vil fortsætte som en vigtig del af bankens forretningsplan for 2020.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Fordeling af udlån, uudnyttede kredittilsagn og finansielle garantier på kreditkvalitet	2019		2018	
	Mio. kroner	%	Mio. kroner	%
Normal bonitet	8.399	37%	7.484	34%
Visse svaghedstegn	8.933	40%	8.698	39%
Væsentlige svaghedstegn	980	4%	960	4%
Nedskrivningskunder	4.261	19%	5.058	23%
Udlån og garantier i alt	22.573	100%	22.200	100%

Yderligere uddybning af bankens udlån og garantier fremgår af note 34 i årsregnskabet.

Store eksponeringer

Banken har pr. 31. december 2019 ingen eksponeringer, der udgør 10% eller mere af kapitalgrundlaget. Banken opfylder dermed forretningsplanens målsætning om, at ingen eksponeringer udgør mere end 10% af kapitalgrundlaget.

De 20 største eksponeringer udgør 102,7% af bankens egentlige kernekapital, hvilket er inden for Finanstilsynets tilsynsdiamants krav på maksimalt 175%.

Forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditudlån

Vestjysk Banks forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditudlån udgør 71,9 mia. kroner ultimo 2019 mod 68,6 mia. kroner ultimo 2018.

Stigningen skyldes især en vækst i formidlede realkreditlån. Banken formidler realkreditlån fra Totalkredit til privatkunder og hovedsageligt fra DLR-kredit til erhvervs-kunder. Banken har i 2019 set en vækst i formidlede realkreditlån for begge kundegrupper, og samlet set er det formidlede realkreditudlån vokset med 1,6 mia. kroner i 2019. Bankens udlån er i samme periode faldet med 0,6 mia. kroner. Faldet skal ses i sammenhæng med arbejdet for at skabe varige løsninger for bankens økonomisk udfordrede kunder og dermed skabe en bedring i bankens kreditkvalitet. Ligeledes kan en del af faldet i udlånet tilskrives omlægning til realkreditlån. Bankens indlån er steget med 0,7 mia. kroner i 2019, mens depotbeholdninger er steget med 1,1 mia. kroner. Stigningen i depotbeholdninger skal ses i sammenhæng med det store fald i kursværdier i slutningen af 2018, der i løbet af 2019 er vundet tilbage. Banken har således også på dette punkt levet op til forretningsplanens mål om et stigende forretningsomfang.

Udskudt skatteaktiv

I 2019 er yderligere en andel af bankens udskudte skatteaktiv genindregnet i balancen. Det er bankens vurdering, at det udskudte skatteaktiv delvist forventes at kunne udnyttes inden for de kommende tre år baseret på en forsigtig forventning til indtjeningen, hvorfor der er indregnet 98 mio. kroner af skatteaktivet. Heraf vedrører 84 mio. kroner uudnyttede skattemæssige underskud, som er modregnet i kapitalgrundlaget. Herefter udgør det ikke aktiverede skatteaktiv 480 mio. kroner.

Kapital- og likviditetsforhold

Ændring i kapitalforhold

I 3. kvartal 2019 indfrie Vestjysk Bank førtidigt supplerende kapital på 150 mio. kroner med ordinært forfald 1. september 2024. Ligeledes blev der indfriet hybrid kernekapital på 75 mio. kroner. Der blev efterfølgende udstedt ny supplerende kapital på 125 mio. kroner med ordinært forfald 28. august 2029.

Egenkapital

Vestjysk Banks egenkapital udgør 2.956 mio. kroner pr. 31. december 2019 mod 2.589 mio. kroner ultimo 2018. Udviklingen i egenkapitalen siden ultimo 2018 er positivt påvirket af konsolidering via bankens overskud ultimo 2019. Udviklingen i egenkapitalen siden primo 2018 fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Efterstillet kapital

Den efterstillede kapital udgør 347 mio. kroner pr. 31. december 2019 og kan fuldt ud indregnes i kapitalgrundlaget.

Kapitalgrundlag

Samlet set udgør kapitalgrundlaget 3.016 mio. kroner pr. 31. december 2019. Sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 14.316 mio. kroner giver dette en kapitalprocent på 21,1. Ultimo 2018 var bankens kapitalprocent 19,7.

Kapitalkrav

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag udgør ultimo 2019 i alt 1.446 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på 14.316 mio. kroner, giver et individuelt solvensbehov på 10,1%. Pr. 31. december 2019 er kapitalbevaringsbufferen indfaset med 2,5% og den kontracykliske

buffer indfaset med 1,0%, hvilket resulterer i et samlet kapitalkrav på 13,6%, svarende til 1.946 mio. kroner.

Dermed har Vestjysk Bank en overdækning til det individuelle solvensbehov på 11,0 procentpoint, svarende til 1.569 mio. kroner, mens overdækningen til det samlede kapitalkrav er 7,5 procentpoint, svarende til 1.070 mio. kroner.

NEP-krav

Vestjysk Bank modtog 19. december 2019 Finanstilsynets afgørelse om fastsættelse af bankens NEP-tillæg, der er fastsat til 6% af de risikovægtede aktiver og indfases i årene 2019-2023. NEP-kravet er for 2019 indfaset med 0,625%, som lægger sig oven på kapitalkravet på 13,6%, således at NEP-kravet udgør 14,2%. Bankens NEP-kapitalprocent svarer til kapitalprocenten og udgør 21,1%. Overdækningen er herefter 6,9 procentpoint, svarende til 980 mio. kroner. Tillægget forventes at have en effekt ved fuld indfasning i 2023 i niveauet 860 mio. kroner. Med udgangspunkt i den nuværende NEP-kapitalprocent på 21,1 opfylder banken pr. 31. december 2019 de kommende kapitalkrav fuldt indfaset.

Se nedenstående oversigt over bankens kapitalforhold:

Kapitalforhold		
mio. kroner	Ultimo 2019	Ultimo 2018
Egenkapital	2.956	2.589
Fradrag:		
- immaterielle aktiver	-0	-1
- forsigtig værdiansættelse	-4	-4
- investering i finansielle virks.	-199	-57
- udskudte skatteaktiver	-84	-57
Efterstillet kapital	347	333
Kapitalgrundlag	3.016	2.803
Risikovægtede eksponeringer	14.316	14.226
Egentlig kernekapitalprocent	17,6%	15,7%
Kernekapitalprocent	18,6%	17,4%
Kapitalprocent	21,1%	19,7%
NEP-kapitalprocent	21,1%	20,0%

Kapitalgrundlaget er positivt påvirket af tilskrivning af årets resultat med 460 mio. kroner. Kapitalgrundlaget er derudover negativt påvirket af kontraktligt forpligtede investeringer i aktier i sektorselskaber og indfrielse af hybrid kernekapital. Totalt er kapitalgrundlaget steget med 213 mio. kroner i 2019.

Likviditet

Vestjysk Banks likviditetsmæssige situation er fortsat god. Ultimo 2019 udgør bankens Liquidity Coverage Ratio (LCR) 259,2% set i forhold til kravet om en LCR på 100%.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier. Dertil kommer usikkerheder ved værdiansættelse af bankens domicilejendomme, finansielle instrumenter samt måling af udskudte skatteaktiver.

Det er ledelsens opfattelse, at der er foretaget vurderinger i opgørelsen af nedskrivningsbehovet pr. 31. december 2019, der afspejler Finanstilsynets regnskabsregler og retningslinjer.

Finanstilsynets Tilsynsdiamant

Vestjysk Bank ligger inden for grænseværdierne for de fem pejlemærker, som Finanstilsynets Tilsynsdiamant fastlægger.

Bankens værdier i forhold til de pågældende grænseværdier er angivet i tabellen herunder.

Realiserede værdier pr. 31. december 2019

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Realiserede værdier
Summen af store eksponeringer < 175%	102,7%
Udlånsvækst < 20%	-5,3%
Ejendomseksponering < 25%	13,5%
Funding ratio < 1	0,47
Likviditetspejlemærke > 100%	269,1%

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Øvrige forhold

Lønpolitik

Vestjysk Banks politik på området er beskrevet i bankens lønpolitik, der er tilgængelig på vestjyskbank.dk/investor-relations/organisation.

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. Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, der afholder møder minimum 4 gange årligt. 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 vurderer bankens organisationsstruktur, risikoen for besvigelser samt tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer. Bestyrelsen og direktionen godkender overordnede procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og orienterer løbende bestyrelsen herom.

Bestyrelsen foretager en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes, med henblik på at reducere og/eller eliminere sådanne risici. I den forbindelse drøftes ledelsens eventuelle incitament/motiv til regnskabsmanipulation eller anden besvigelser.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter balancedagen den 31. december 2019 ikke indtruffet væsentlige hændelser.

Forretningsplan 2020

Banken har med aflæggelsen af årsrapporten for 2019 aflagt et meget tilfredsstillende regnskab og hovedmålet i det kommende år er at fastholde og udvikle en stærk Vestjysk Bank. Forretningsplanen for 2020 bygger videre på forretningsplanen for 2019 med fortsat fokus på indtjeningen gennem indgåelse af forretninger med både bestående og nye kunder i bankens naturlige markedsområde, yderligere forbedring af bankens kreditkvalitet samt fortsættelse af den tætte omkostningsstyring for at fastholde bankens konkurrencekraft.

Forretningsplanen for 2020 er kendetegnet ved følgende hovedpunkter:

- At sikre, at bankens personlige kontakt og service til kunderne fortsat prioriteres højt gennem udlevelse af bankens værdier – Nærvær, Enkelhed og Handling
- At sikre kontrolleret vækst i bankens forretningsomfang gennem fokus på eksisterende kunders behov for lån og kreditter samt tilgang af nye gode privatkunder og solide erhvervs-kunder i segmentet af små og mellemstore virksomheder
- Fortsat at arbejde aktivt med bankens svage og nedskrivningsramte kunder for at reducere det samlede nedskrivningsbehov og yderligere forbedre bankens samlede kreditkvalitet
- At realisere en ambition om en omkostningsprocent i niveauet 50-55
- At øge indtjeningen på især investeringsområdet ved at øge kundernes andel af pulje- og værdiplejeprodukter
- Fortsat at fokusere på digitalisering af banken gennem effektivisering af interne processer og nye tilbud til bankens kunder
- At fastholde en god likviditetsmæssig position gennem balance i udviklingen mellem bankens bruttoudlån og indlån

Med udgangspunkt i bankens meget tilfredsstillende resultat for 2019 og ledelsens fokus på efterlevelse af forretningsplanen, følger bankens udvikling alle forretningsplanens punkter og ledelsen forventer også tilfredsstillende resultater i de kommende år med eksekveringen af forretningsplanen.

Forventninger til 2020

Vestjysk Bank forventer et resultat efter skat i niveauet 250-300 mio. kroner i 2020 med udgangspunkt i uændrede konjunkturforskeligheder og et samlet set faldende behov for nedskrivninger.

Der er dog aktuelle usikkerheder om udviklingen i verdensøkonomien og særligt udviklingen i afregningspriserne på landbrugsvarer. Både usikkerhed omkring effekten af Brexit og risiko for udbredelse af afrikansk svinepest til Tyskland og ultimativt Danmark kan have en betydelig negativ effekt på størrelsen af bankens nedskrivninger.

Forventningerne til 2020 indeholder ikke positive værdireguleringer på værdipapirer med samme niveau som 2019, hvor der er solgt sektoraktier i Sparinvest Holdings SE. Der forventes ligeledes ikke ekstraordinære nedskrivninger på domicilejendomme.

For 2020 forventes det, at konverteringsaktiviteten vil fastholdes på et højt niveau i 1. kvartal 2020 for derefter at normaliseres.

Vestjysk Bank har i lighed med andre pengeinstitutter indført negative renter for private kunder med virkning fra 15. februar 2020 for pensionsmidler over 10.000 kroner i indestående og med virkning fra 15. marts 2020 for frie midler over 500.000 kroner i indestående. Effekten af dette er indregnet i forventningerne til 2020, og banken følger udviklingen i sektoren nøje på dette punkt.

Risikostyring

Vestjysk Bank definerer risiko som enhver begivenhed, der kan øve en væsentlig negativ indflydelse på muligheden for at nå bankens forretningsmæssige mål. Banken er eksponeret over for forskellige typer af risici. Disse overvåges og styres på forskellige niveauer i organisationen.

Risikoeksponeringen er helt central for alle de forretninger, banken indgår.

Vestjysk Banks bestyrelse fastlægger de overordnede rammer og politikker for risiko og kapitalstruktur, efter hvilke bankens direktion og øvrige ledelse styrer bankens risici. Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udviklingen i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af risici foretages af Økonomi, Markets, Treasury, samt Kredit. Middle Office forestår uafhængig kontrol, og der

foretages uafhængig overvågning i Risikostyring og Compliance.

Bankens risikostyring behandles endvidere i risikoudvalget og revisionsudvalget. Revisionsudvalget har bl.a. til opgave at gennemgå regnskabs- og revisionsmæssige forhold samt at overvåge bankens interne kontrolsystem. Risikoudvalget har bl.a. til opgave at overvåge bankens interne risikostyringssystemer, at rådgive bestyrelsen om den overordnede, nuværende og fremtidige risikoprofil og strategi samt at bistå bestyrelsen med at påse, at bestyrelsens risikostrategi implementeres korrekt.

Banken har etableret en risikostyringsfunktion og udpeget en overordnet leder med specifikt ansvar for risikostyringsfunktionen som risikoansvarlig. Det er organisatorisk sikret, at den risikoansvarlige er tilstrækkelig uafhængig af bankens funktioner til, at den risikoansvarliges opgaver kan udføres betryggende. Risikostyringsfunktionen udarbejder efter behov, og mindst én gang årligt, en rapport til bestyrelsen om bankens risikostyring. Den risikoansvarlige kan i relevant omfang give udtryk for betænkeligheder og advare bestyrelsen, når specifikke risici påvirker eller kan påvirke banken. Den risikoansvarlige bistår desuden risikoudvalget med selvstændige analyser og information.

Der er for den risikoansvarlige udarbejdet en af direktionen godkendt instruks. Den risikoansvarlige udarbejder hvert år en plan for de risikoområder, funktionen vil sætte særligt fokus på.

Vestjysk Bank opdeler risici i følgende områder:

Markedsrisici

Risikoen for, at markedsværdien af bankens finansielle aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforskeligheder, kaldes under ét for "markedsrisici". Indgåelse af markedsrisici er en naturlig del af bankens virksomhed med betydning for bankens samlede indtjening.

Vestjysk Bank henregner følgende risici til markedsrisikoområdet: renterisici, valutarisici, aktierisici og andre prisisici, herunder på råvarer.

Det er Vestjysk Banks politik, at den samlede markedsrisiko skal være lav.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Vestjysk Bank ønsker kun i mindre grad at påtage sig markedsrisici, der ikke er direkte knyttet til bankens almindelige drift.

Vestjysk Bank accepterer markedsrisici, der knytter sig til bankens almindelige drift. I de tilfælde, hvor det er muligt, vil banken dog tilstræbe, at en given risiko modereres eller afdækkes således, at den ikke kan påvirke resultatet væsentligt.

Banken anvender afledte finansielle instrumenter på specifikke områder til afdækning og styring af markedsrisiko. Afledte finansielle instrumenter anvendes endvidere af bankens kunder. Afledte finansielle instrumenter indgår i opgørelsen af bankens markedsrisiko på de underliggende risiko-områder.

Bestyrelsen har fastsat rammer for bankens markedsrisici. Overvågning af markedsrisici og kontrol af de fastsatte rammer sker på daglig basis i Middle Office, der kontrollerer følgende:

- daglig opfølgning på overholdelse af bestyrelsens instruks til direktionen
- daglig opfølgning på overholdelse af direktionens videredelegerede instruks til Markedsdirektøren og Treasury
- priskontrol i forhold til markedspriser på handel med værdipapirer og finansielle instrumenter
- løbende vurdering og rapportering af mulige risici i forbindelse med bankens handel med værdipapirer og finansielle instrumenter

Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelsen af de tildelte risikorammer.

Direktionen modtager daglig rapportering om udviklingen i væsentlige markedsrisici samt eventuelle overskridelser af rammer i bestyrelsens instruks til direktionen. Handel til og fra handelsbeholdningen kontrolleres dagligt. Overskridelser rapporteres til bestyrelsen.

Renterisiko

Renterisikoen defineres som det tab, banken påføres ved en stigning i det generelle renteniveau med 1 procentpoint.

I forbindelse med den almindelige drift påtager banken sig renterisici fra følgende aktiviteter: indlån, udlån, optagelse af supplerende kapital og funding samt placering af bankens likviditetsreserve og handelsbeholdning i rentebærende instrumenter. Banken kan anvende finansielle instrumenter til hel eller delvis afdækning af renterisikoen fra disse aktiviteter.

Banken accepterer en vis renterisiko fra aktiviteterne udlån, indlån og optagelse af supplerende kapital og funding.

Det er derimod bankens politik, at den renterisiko, der stammer fra placering af bankens likviditetsreserve og handelsbeholdning i renteafhængige instrumenter, således den ikke kan påvirke resultatet væsentligt.

Bankens samlede renterisiko udgjorde pr. 31. december 2019 17,5 mio. kroner. Banken er derfor eksponeret i forhold til en generel rentestigning.

Uden for handelsbeholdningen har Vestjysk Bank negativ renterisiko på 12,5 mio. kroner, som primært stammer fra fastforrentet indlån og efterstillet kapital, der bidrog med en negativ renterisiko på henholdsvis 0,7 mio. kroner og 15,5 mio. kroner, mens fastforrentede udlån bidrog med positiv renterisiko på 3,7 mio. kroner.

Alt andet lige vil den direkte effekt i resultatopgørelsen ved en renteændring udelukkende være relateret til renterisikoen inden for handelsbeholdningen, hvilket udgør et tab på 29,9 mio. kroner ultimo 2019 og 3,3 mio. kroner ultimo 2018.

Uden for handelsbeholdningen vil en renteændring have effekt på den fremtidige indtjening og egenkapital, idet en renteændring vil have betydning i forhold til alternative funding- og placeringsmuligheder.

Ved beregning af renterisikoen er der taget udgangspunkt i Finanstilsynets retningslinjer.

Valutarisiko

Banken påtager sig valutarisiko i forbindelse med aktiver og passiver i udenlandsk valuta.

Det er bankens politik, at den samlede valutarisiko skal være lav. Banken anvender derfor i høj grad finansielle instrumenter til at afdække valutakursrisikoen.

Valutakursindikatorer er forenkede mål for omfanget af bankens positioner i forhold til kernekapitalen. Valutakurs indikatorer for udenlandsk valuta udgjorde 9,9 mio. kroner ultimo 2019 mod 8,5 mio. kroner ultimo 2018.

Aktierisiko

Bankens aktierisiko udspringer af aktier og afledte instrumenter i anlægsbeholdningen og i handelsbeholdningen.

Anlægsbeholdningen udgøres primært af aktier i selskaber i den finansielle sektor, som banken har et strategisk samarbejde med. Det er typisk aktier, hvor banken ejer en andel af disse selskaber i forhold til sin forholdsmæssige andel af samarbejdet. Banken accepterer den risiko, der er tilknyttet ejerskabet af sektorselskaber, mens det er bankens politik, at den risiko, der stammer fra aktier og afledte aktieinstrumenter i anlægsbeholdningen, så lav, at den ikke kan påvirke resultatet væsentligt.

Pr. 31. december 2019 udgjorde aktierisikoen udtrykt ved det investerede beløb 502 mio. kroner. Heraf udgjorde sektorselskabsaktier 455 mio. kroner.

Andre markedsrisici

Det er bankens politik ikke at påtage sig øvrige markedsrisici via finansielle instrumenter end de ovenstående. Det er derfor bankens politik ikke at påtage sig råvarerisiko via finansielle instrumenter.

De væsentligste aspekter ved bankens markedsrisici fremgår af note 37-40 i årsregnskabet.

Kreditrisici

Kreditgivning er en meget væsentlig del af Vestjysk Banks forretning.

Kreditrisiko er risikoen for, at modparten ikke kan eller vil opfylde sine forpligtelser, og at eventuelle sikkerheder ikke i tilstrækkeligt omfang dækker forpligtelserne. En forringelse af værdien af stillede sikkerheder, eller illikviditet kan medføre tab og øge behovet for nedskrivninger og hensættelser.

En forøgelse af kreditrisiciene kan påføre banken tab eller indebære nedskrivningsbehov, risiko for endelige tab på allerede nedskrevne eksponeringer eller at behovet for kapitaldækning øges.

Opgørelsen af kreditrisikoen afhænger meget af vurderingen af den enkelte sag, hvor det skønnes, om kunden kan/vil

overholde sine forpligtelser, og om værdien og eksistensen af sikkerhederne er til stede.

For at sikre en passende spredning på brancher og kunder ønsker banken ikke at have enkeltbrancher inden for erhverv, der udgør mere end 15% af de samlede eksponeringer. Ligeledes ønsker banken ikke eksponeringer, der overstiger 10% af bankens kapitalgrundlag. Godkendte eksponeringer større end de 10% skal indeholde en handlingsplan for, hvornår og hvordan størrelsen kan bringes under de 10%. Derved tilstræber Vestjysk Bank i sin kreditgivning til stadighed at sikre, at enkelte eksponeringer, herunder koncerner, ikke udgør en fare for bankens fremadrettede drift. Der er ingen eksponeringer over 10% af kapitalgrundlaget ultimo december 2019.

Bankens kreditpolitik indeholder målsætninger for en række målepunkter i forhold til bankens eksponeringer.

Ved kreditvurdering lægger Vestjysk Bank vægt på, at kreditbeslutninger træffes på baggrund af en grundig analyse af kundernes økonomiske forhold og de stillede sikkerheder, således at der foreligger et tilstrækkeligt beslutningsgrundlag til at vurdere kundens kreditværdighed og risiko ved eksponeringen. Kreditbeslutninger skal generelt baseres på robustheden af kundens fremtidige indtjening og likviditet og ikke i for høj grad baseres på stillede sikkerheder, som kan falde i værdi. Samtidig vægtes kundens troværdighed og kompetencer højt.

For erhvervs kunder betyder det, at banken skal følge nedenævnte grundprincipper, når der træffes kreditbeslutninger;

- modtager kundens regnskab og budgetter. Tillige modtages løbende perioderapportering og anden opfølgning
- i koncerner får indsigt i alle væsentlige regnskaber, herunder private regnskabsoplysninger på et gennemskueligt grundlag
- i kommanditselskaber får indsigt i samtlige kommanditisters indkomst og formueforhold, samt overblik over deres forpligtelser
- vurderer egenkapitalen særligt kritisk, tvivlsspørgsmål søges afklaret og beskrevet
- kun finansierer underskud, hvis det er sandsynliggjort, at kundens økonomiske udfordringer er af midlertidig karakter, eller formålstjenligt for afvikling af kundens eksponering

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Banken forudsætter, at erhvervskunder:

- har og fremtidig forventes at opnå en indtjening, som resulterer i positiv konsolidering
- genererer et cashflow, der står i et fornuftigt forhold til virksomhedens afdragsforpligtelser set i forhold til finansierede aktivers økonomiske levetid
- har en egenkapital, der står i fornuftigt forhold til virksomhedens aktiver. Erhvervskunders indtjening og sikkerhedsstillelse vægtes særligt, hvis egenkapitalen er beskeden eller negativ

For så vidt angår erhvervskunder ønsker banken at sikre et overblik over kundeforholdet, hvorfor referater fra møder, og samtaler med kunderne samt anden dokumentation arkiveres elektronisk. Der skal udfærdiges mødereferater, og alle væsentlige aftaler med kunden skal skriftligt bekræftes.

I forhold til privatkunder skal banken, følge nedennævnte grundprincipper, når der træffes kreditbeslutninger:

- have indsigt i kundens årsopgørelse
- kende kundens faktiske rådighedsbeløb og stressede rådighedsbeløb samt gælds faktor
- have kendskab til kundens formue, som vurderes kritisk
- have indsigt i kundens økonomiske livsforløb, herunder vurdering af historisk betalingsevne og forbrugsmønstre
- være agtpågivende over for nye kunders motiv til uopfordret at opsøge Vestjysk Bank med henblik på kredit
- begge ægtefæller/samleverer skal hæfte som debitorer, hvis det finansierede aktiv tjener til fælles brug, eller afviklingen baserer sig på begges indkomst.

Segmenteringen er et vigtigt element i bankens styring af kreditrisici.

Banken har som ambition at have en eksponeringsstrategi på alle betydende eksponeringer, såvel private som erhverv.

Vestjysk Banks udlån og garantier er ultimo 2019 fordelt med 62% til erhvervskunder og 38% til privatkunder.

Bankens vurdering af stillede sikkerheder i fast ejendom tager udgangspunkt i en konkret vurdering af ejendommens handelsværdi, primært belyst ved en rentabilitetsberegning med en skønnet faktor fastsat ud fra ejendommens beliggenhed, anvendelse samt alternative anvendelsesmuligheder, indretning, bonitet af lejer, længde af lejekontrakten m.v. Værdien af bankens sikkerheder i fast ejendom er derfor forbundet med usikkerhed, idet ændringer i markedsforholdene

kan føre til et behov for en revurdering af værdien af de stillede sikkerheder. Selv for eksponeringer, hvor de stillede sikkerheder er tilstrækkelige efter bankens nuværende vurdering, er der fremadrettet en væsentlig risiko på bankens udlån og garantier til ejendomssegmentet, idet værdien af de stillede sikkerheder og nedskrivningsbehovet kan ændre sig, såfremt markedet ændrer sig.

Faldende salgspriser for fast ejendom, generelle økonomiske konjunkturer eller andre forhold, der fører til faldende priser på værdipapirer eller andre sikkerheder, kan medføre, at værdien af de over for banken stillede sikkerheder falder, og at sikkerhederne således ikke vil være tilstrækkelige til at dække kundens forpligtelser. Hvis sikkerhederne er illikvide, kan sikkerhederne muligvis ikke realiseres til dækning af kundens forpligtelser.

Banken har endvidere en væsentlig risiko på udlån og garantier inden for landbrugssektoren. Branchen er konjunkturpræget, og større udsving i eksponeringen over en år-række kan opstå ved ændringer i afregningspriserne, påvirkende betalingsevnen hos debitor.

Overordnet ønsker banken at landbrugets andel af udlånsporteføljen er tilpasset bankens målsætning, men dog fortsat at hjælpe dygtige og effektive kunder på grundlag af en objektiv risikovurdering af den enkelte landmands driftsmæssige evner og indtjeningsmæssige resultater.

Vestjysk Bank ønsker at fastholde den samlede eksponering til ejendomsområdet, og vil udvide krediteksponeringen til kunder på grundlag af en samlet objektiv risikovurdering, ligesom banken fortsat finansierer ejendoms køb til kunders eget brug (fortrinsvis parcel- og sommerhuse til privatkunder og domicilejendomme til erhvervskunder), hvis kundens fremtidige indtjenings- og formueforhold vurderes stabile.

Banken deltager i projektf finansiering, men der udvises stor forsigtighed, og der foretages en grundig vurdering af det enkelte projekt og af investorerne bag projektet. Endvidere stilles skærpede krav til sikkerhed og egenfinansiering.

Identifikation af svage eksponeringer og eksponeringer, hvorpå der bør foretages vurdering af, hvorvidt der skal foretages nedskrivning, skal ske rettidigt og en eventuel nedskrivning skal være retvisende. Faresignaler skal straks medføre initiativer til reduktion af risici. For alle svage eksponeringer

neringer og eksponeringer, hvorpå der bør foretages nedskrivning, skal der være udarbejdet en operationel handlingsplan for eksponeringen med det formål effektivt at styre eksponeringen.

Behovet for individuelle nedskrivninger og hensættelser på krediteksponeringerne vurderes løbende. Banken foretager nedskrivninger i overensstemmelse med IFRS 9.

I Vestjysk Bank er der etableret kreditbevillingsbeføjelser baseret på en forsigtig uddelegeringspolitik. Bestyrelsens beføjelser til direktionen er videredelegeret til kreditdirektøren, som igen videredelegerer til de enkelte medarbejdere. Dertil har hver afdelingsdirektør en bevillingsbeføjelse, der er afstemt efter, om afdelingen er en privat- eller erhvervsafdeling. Eksponeringer ud over afdelingsdirektørens bevillingsbeføjelse overdrages til behandling i kreditafdelingen. Afhængig af eksponeringsstørrelse bliver kreditforespørgslen bevilget af kreditafdelingen, kreditdirektøren, kreditkomitéen, direktionen eller i sidste ende bestyrelsen.

Årligt foretages der en engagementsgennemgang efter fastlagte kriterier forhåndsgodkendt af bankens bestyrelse. Derudover rapporterer Middle Office kvartalsvist om udviklingen og status på de kreditmæssige risici til direktionen og bestyrelsen. Middle Office foretager endvidere løbende kontrol af, at bankens kreditpolitik efterleves.

Operationelle risici

Operationel risiko er risikoen for tab afledt af interne og eksterne forhold på grund af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl samt eksterne forhold, herunder juridiske risici.

Det overordnede ansvar for operationelle risici er forankret i Risikostyring og compliance. Vestjysk Bank betragter afhængigheden af nøglemedarbejdere som et fokusområde. Der bliver løbende arbejdet på at minimere afhængigheden af nøglemedarbejdere, bl.a. i form af skriftlige forretningsgange, centralisering af opgaver og outsourcing af områder, der ikke har betydning for bankens konkurrenceevne.

Bankens bestyrelse har i en politik for operationelle risici angivet en ramme for identifikation, vurdering, overvågning og styring af de operationelle risici. Det er bankens mål, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyn til de omkostninger, der er forbundet med dette.

Vestjysk Bank arbejder løbende med politikker og beredskabsplaner for fysiske katastrofer og IT-nedbrud. Banken er medlem af Bankernes EDB Central (BEC), som varetager den daglige drift af IT-systemerne. Banken følger de anvisninger og anbefalinger, der modtages fra BEC, og der foretages ikke selvstændig udvikling af IT-systemer.

Bankens beredskabsplaner for IT-området omhandler nedbrud i hovedkontoret og dele af afdelingsnettet. Ved nedbrud i en eller flere afdelinger kan fortsat drift ske fra de øvrige afdelinger, og ved længerevarende nedbrud i hovedkontoret kan de vitale funktioner udføres fra en afdeling. Bankens beredskabsplan vurderes af bestyrelsen minimum en gang årligt.

Den operationelle risiko minimeres blandt andet ved at sikre, at udførelsen af aktiviteter er organisatorisk adskilt fra kontrollen af samme.

Banken har et system til registrering, kategorisering og rapportering af de operationelle risici. Risikostyring og compliance rapporterer kvartalsvist til direktionen og årligt til bestyrelsen om de operationelle risici.

Likviditetsrisici

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke kan honorere sine betalingsforpligtelser ved hjælp af de normale likviditetsreserver.

Vestjysk Bank har en forsigtig likviditetspolitik, der stiller en række krav til likviditetsreservens størrelse og sammensætning samt til Vestjysk Banks overordnede finansieringsstruktur.

Likviditetsberedskabet skal være så robust, at der under bankens basis stressscenarium er tilstrækkelig likviditet til at opretholde en LCR på 100% måned for måned i en 12 måneders periode. Bankens basis stressscenarium skal indeholde en standard LCR stresssituation de første 30 dage samt yderligere stress-elementer, der er relevante for banken. Bankens likviditetsrisiko og likviditetsberedskab fremgår af note 40 i årsrapporten.

Det overordnede formål med bankens likviditetsstyring er at overvåge og styre udviklingen i bankens kortsigtede og langsigtede likviditet samt sikre, at banken til enhver tid råder over tilstrækkelig likviditet i såvel danske kroner som fremmed valuta.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Banken ønsker en sund balancestruktur med fokus på en god likviditet. Likviditeten skal være forsvarlig og tilpas for-sigtig og understøtte den valgte forretningsmodel.

Likviditetsbehovet planlægges både på lang og kort sigt, således at der er sikret et tilstrækkeligt og stabilt likviditetsbe-redskab. Likviditeten fremskaffes primært via bankens ind-lånskunder.

Forretningsrisici

Forretningsrisiko er risikoen for tab på grund af ændringer i eksterne forhold eller begivenheder, der skader bankens omdømme eller indtjening.

Gode relationer til bankens interessenter - aktionærer, kun-der, leverandører, medarbejdere og dermed også de lokal-samfund, hvor banken har sit virke - betragtes som grundla-get for bankens fortsatte trivsel og udviklingsmuligheder.

Risiko på kapitalgrundlaget

Risiko på kapitalgrundlaget er risikoen for tab som følge af, at banken ikke har tilstrækkelig kapital til at overholde kapi-talgrundlagskravet og solvensbehovet, hvis dette er større. Bestyrelsen har vedtaget en kapitaldækningspolitik, som fastsætter mål for bankens kapital. Der sker løbende rappor-tering til direktionen, mens bestyrelsen modtager månedsvi-s rapportering.

Bankens kapitalgrundlag opgøres i henhold til Bekendtgø-relse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov, og ultimo 2019 udgør kapitalgrundlaget 3.016 mio. kroner. De risikovægtede eksponeringer udgør

14.316 mio. kroner, hvilket medfører, at bankens kapitalpro-cent udgør 21,1.

Risikorapport 2019

I henhold til Lov om finansiel virksomhed, CRR-forordnin-gens oplysningskrav (Søjle III) samt øvrige bekendtgørelser og vejledninger skal Vestjysk Bank offentliggøre detaljeret information om risici, kapitalstruktur, kapitaldækning, risiko-styring m.m. Der er som følge heraf udarbejdet "Risikorap-port 2019". Rapporten offentliggøres samtidigt med årsrap-porten og er tilgængelig på vestjyskbank.dk/risikorapport.

Alternative resultatmål

Banken anvender en række alternative resultatmål. Disse fi-nansielle mål anvendes, hvor det giver større informations-værdi om eksempelvis bankens indtjening, eller hvor begre-bet er en fællesbetegnelse for flere poster. Banken er op-mærksom på behovet for, at opgørelserne anvendes konsi-stent og med sammenligningstal.

Nedenfor findes definition af de anvendte resultatmål.

Definitioner	
Basisindtægter	Summen af netto rente- og gebyrindtægter, udbytte af aktier m.v., kursreguleringer og andre driftsindtægter
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	Summen af udgifter til personale og administration, af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver samt an-dre driftsudgifter
Basisresultat før nedskrivninger	Resultat før skat fraregnet nedskrivninger på udlån og tilgo-dehavender m.v.
Forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditud-lån	Summen af udlån, garantier, indlån inkl. Pulje, kunde depoter og realkredit

Ledelsesberetning

Investor Relations

Gennem bankens Investor Relations (IR) aktiviteter ønsker Vestjysk Bank at formidle et retvisende billede af bankens aktiviteter og fremtidsudsigter til investorer, analytikere og andre interessenter på kapitalmarkedet.

Videregivelse af information sker under hensyntagen til Nasdaq Copenhagens regler.

IR portal på Vestjysk Banks hjemmeside

På Vestjysk Banks hjemmeside findes en IR portal, der indeholder relevant og opdateret information til aktionærer og øvrige interessenter. På portalen findes de udsendte selskabsmeddelelser, investorpræsentationer, den aktuelle aktiekurs, regnskabsrapporter og øvrige IR oplysninger. Vestjysk Banks IR politik findes på vestjyskbank.dk/irpolitik.

Vestjysk Bank aktien

Vestjysk Bank aktien er noteret på Nasdaq Copenhagen. Lukkekursen for Vestjysk Bank aktien var 3,09 kroner ultimo 2019. Børskursen i forhold til indre værdi var 1,0. I løbet af året 2019 er der via fondsbørsen handlet godt 254,8 mio. stk. aktier til en samlet markedsværdi af 837 mio. kroner.

Aktiekapitalen

Vestjysk Banks aktiekapital udgør 896 mio. kroner pr. 31. december 2019. Aktiekapitalen er fordelt på 895.981.517 aktier á nominel 1 krone.

Vestjysk Bank har ca. 37.000 navnenoterede aktionærer. Bankens storaktionærer pr. 31. december 2019 var:

Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank	32,44%
AP Pension Livsforsikringsselskab	19,71%
Nykredit Realkredit A/S	13,97%

Bankens aktier er noteret i Nasdaq Nordics Mid Cap indeks.

Kapitalforhold

På generalforsamlingen 25. marts 2019 fik bestyrelsen bemyndigelse til indtil 20. marts 2024 at erhverve egne aktier med en pålydende værdi af indtil 10% af aktiekapitalen. Ultimo 2019 ejer Vestjysk Bank, uændret i forhold til 2018, 173.000 stk. egne aktier, svarende til 0,02% af aktiekapitalen.

Udbyttepolitik

Det er bestyrelsens holdning, at der ikke udbetales udbytte i 2020 på baggrund af resultatet for 2019. Dette begrundes med udsigten til kommende kapitalkrav, ikke mindst NEP-krav og yderligere implementering af konjunkturbufferen. Bestyrelsen vurderer årligt muligheden for en eventuel udbyttebetaling, afstemt i forhold til årsresultatet og kommende kapitalkrav m.v.

Ledelsesberetning

Investor Relations

Generalforsamling og aktionærmøder

Vestjysk Bank afholder ordinær generalforsamling mandag den 23. marts 2020, kl. 15.00 i Lemvig Idræts- og Kulturcenter, Christinelystvej 8, 7620 Lemvig.

Der afholdes aktionærmøde i Holstebro onsdag den 25. marts 2020, kl. 18.00 i Musikteatret Holstebro, Den Røde Plads 16, 7500 Holstebro.

Der afholdes aktionærmøde i Ringkøbing torsdag den 26. marts 2020, kl. 18.00 i Rofi-Centret, Kirkevej 26, 6950 Ringkøbing.

Der afholdes aktionærmøde i Aarhus mandag den 30. marts 2020, klokken 18.00 i Turbinehallen, Kalkværksvej 12, 8000 Aarhus C.

Finanskalender for 2020

- 20. februar Årsrapport for 2019
- 23. marts Generalforsamling
- 13. maj Kvartalsrapport for 1. kvartal
- 19. august Halvårsrapport
- 18. november Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal

IR ansvarlig

Ansvaret for Vestjysk Banks IR aktiviteter ligger hos bankens direktion, som aktionærer og andre interesserede er velkomne til at kontakte med spørgsmål eller kommentarer. Bankens kontakt til aktiemarkedets interessenter samt spørgsmål vedrørende bankens IR politik varetages primært af:

Adm. bankdirektør Jan Ulsø Madsen
Vestjysk Bank
Torvet 4-5
7620 Lemvig
Tlf. 96 63 21 04
jum@vestjyskbank.dk

Selskabsmeddelelser 2019

Der er i kalenderåret 2019 udsendt følgende selskabsmeddelelser:

- 19. december Storaktionærmeddelelse
- 20. november Vestjysk Banks kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2019
- 08. oktober Opjustering af forventningerne til 2019
- 30. august Vestjysk Bank indfrier efterstillet gæld (Tier 1)
- 30. august Salg af 75% af Vestjysk Banks aktier i Sparinvest Holdings SE gennemført
- 23. august Vestjysk Bank A/S udsender ny supplerende kapital (Tier 2)
- 21. august Vestjysk Banks halvårsrapport 2019
- 14. august Salg af 75% af Vestjysk Banks aktier i Sparinvest Holdings SE godkendt af CSSF og de danske konkurrencemyndigheder
- 30. juli Vestjysk Bank A/S omlægger supplerende kapital (Tier 2)
- 28. juni Opjustering af forventningerne til resultatet for 2019 som følge af kommende salg af 75% af Vestjysk Banks aktier i Sparinvest Holdings SE
- 29. maj Storaktionærmeddelelse
- 22. maj Storaktionærmeddelelse
- 15. maj Vestjysk Banks kvartalsrapport for 1. kvartal 2019
- 08. april Støttesag er afsluttet
- 25. marts Beslutninger på Vestjysk Bank A/S' ordinære generalforsamling den 25. marts 2019
- 04. marts Storaktionærmeddelelse
- 01. marts Bestyrelsen i Vestjysk Bank indkalder til ordinær generalforsamling
- 01. marts Indgåelse af betinget salg af 75% af Sparinvest Holdings SE
- 26. februar Storaktionærmeddelelse
- 21. februar Vestjysk Banks Årsrapport 2018
- 12. februar Opjustering af forventninger til årets resultat efter skat på baggrund af aktivering af udskudt skatteaktiv
- 21. januar Storaktionærmeddelelse

Ledelsesberetning

Ledelse

Virksomhedsledelse

Redegørelse for virksomhedsledelse

Vestjysk Banks ledelse er baseret på anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse og er dermed i tråd med de principper, Nasdaq Copenhagen har besluttet, børsnoterede selskaber skal forholde sig til. Endvidere forholder banken sig til Finans Danmarks ledelseskodeks.

Vestjysk Bank har valgt at offentliggøre den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse på bankens hjemmeside – se vestjyskbank.dk/investor-relations/organisation. Redegørelsen indeholder bankens status i forhold til hver enkelt af anbefalingerne fra såvel Komitéen for god Selskabsledelse som i Finans Danmarks ledelseskodeks.

Redegørelse for samfundsansvar

Vestjysk Banks arbejde med samfundsansvar har fokus på tre hovedområder: Kunder, de lokale samfund, som banken ønsker at være en aktiv del af, og medarbejderne. Gennem bankens vision, mission og værdier har banken i flere år arbejdet med ansvarlighed som en integreret del af forretningen.

Vestjysk Bank bakker op om den danske regerings bestræbelser på at sætte menneskerettigheder og klimapåvirkninger højt på dagsordenen, herunder den danske opbakning til arbejdet med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling. Banken ser verdensmålene som et strategisk pejlemærke, der giver retning for bankens indsats.

For Vestjysk Bank, som lokalt og regionalt pengeinstitut, er det relevant at fokusere på følgende verdensmål:

Mål 5: Ligestilling mellem kønnene

Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst

Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund



For Vestjysk Bank er det vigtigt at være engageret i lokalsamfundet. Dette kommer blandt andet til udtryk i Vestjysk Banks mange sponsorater til både sport, kultur og godgørende formål. Sponsoraterne dækker bredt – fra lokale

idrætsforeninger til elitesport – og bankens medarbejdere og ledere støtter op om de kontante beløb ved frivilligt arbejde i foreningerne.

Vestjysk Bank finder det vigtigt, at unge under uddannelse med ønske om en fremtid i den finansielle sektor får en mulighed for at gennemføre et studie og senere få beskæftigelse i sektoren. Derfor prioriterer banken hvert år at et antal studerende på finansøkonomstudiet og på finansbachelorstudiet får mulighed for en praktikplads i banken i forbindelse med færdiggørelse af studiet. Det er bankens hensigt at ansætte finans- og/eller erhvervstrainees efter vel gennemført uddannelse som finansøkonom eller finansbachelor.

Banken ser mangfoldighed som en styrke, der kan bidrage positivt til bankens udvikling, robusthed samt opfyldelse af fastlagte strategier og planer. Diversitet i alder, køn, erfaring og kompetencer prioriteres højt.

Vestjysk Bank har valgt at offentliggøre den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar på bankens hjemmeside – se vestjyskbank.dk/investor-relations/csr.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Vestjysk Bank ønsker, at banken skal være en attraktiv arbejdsplads for begge køn, og tilstræber lige muligheder for at gøre karriere og for at opnå og besidde lederstillinger. I tilknytning hertil findes det vigtigt, at lederne har de rette kompetencer, uanset hvilket køn de har.

Vestjysk Bank har valgt at offentliggøre den lovpligtige redegørelse for det underrepræsenterede køn på bankens hjemmeside – vestjyskbank.dk/investor-relations/csr.

Regler for udpegelse af bestyrelsesmedlemmer

Vestjysk Banks bestyrelse består af mindst fire og højst otte medlemmer, som vælges på generalforsamlingen. Ligeledes vælges bestyrelsens formand og næstformand direkte af generalforsamlingen. Valget sker for ét år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

Bestyrelse og direktion

Bankens bestyrelse

Bestyrelsen i Vestjysk Bank består af ni medlemmer, hvoraf tre er valgt af bankens medarbejdere:

Fhv. koncerndirektør Kim Duus (født 1956), formand

- Køn: Mand
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse på generalforsamling i 2019, hvor han samtidig blev valgt til bestyrelsesformand
- Udløb af nuværende valgperiode: 2020
- Øvrige ledelsesposter:
 - Bestyrelsesmedlem i Nærpension A/S
- Udvalgsposter:
 - Formand for bestyrelsens risikoudvalg
 - Formand for bestyrelsens nomineringsudvalg
 - Formand for bestyrelsens aflønningsudvalg
 - Medlem af bestyrelsens revisionsudvalg
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2019: 0
- Årets bevægelse i antal aktier: ingen

Direktør Lars Holst (født 1952), næstformand

- Køn: Mand
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse på generalforsamling i 2014, hvor han samtidig blev valgt til næstformand
- Udløb af nuværende valgperiode: 2020
- Øvrige ledelsesposter:
 - Bestyrelsesmedlem i Vækstfonden
 - Bestyrelsesmedlem i Grønlandsbanken A/S
 - Bestyrelsesformand i AG Gruppen A/S samt følgende datterselskaber heraf:
 - Bestyrelsesformand i AG Construction A/S
 - Bestyrelsesformand i AG Development A/S
 - Bestyrelsesformand i Amager Erhvervsforening A/S
 - Bestyrelsesformand i Amager Strandvej 100 A/S
 - Bestyrelsesformand i Ørestad Syd 2015 A/S
 - Bestyrelsesformand i Ørestad Syd A/S
 - Bestyrelsesformand i AG Investments A/S
- Udvalgsposter:
 - Medlem af bestyrelsens risikoudvalg
 - Medlem af bestyrelsens revisionsudvalg
 - Medlem af bestyrelsens aflønningsudvalg
 - Medlem af bestyrelsens nomineringsudvalg
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2019: 15.000
- Årets bevægelse i antal aktier: ingen

Direktør Bent Simonsen (født 1961)

- Køn: Mand
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse på generalforsamling i 2013
- Udløb af nuværende valgperiode: 2020
- Øvrige ledelsesposter:
 - Koncerndirektør i Det danske Hedeselskab og Dalgasgroup A/S
 - Bestyrelsesformand i Enricom A/S
 - Bestyrelsesformand i DDH Forest Baltic A/S
 - Bestyrelsesformand i Plantingselskabet Steen Blicher A/S
 - Bestyrelsesformand i Skovselskabet Skov-Sam Holding ApS
 - Bestyrelsesformand i Kongenshus Mindepark for Hedens Opdyrkere
 - Bestyrelsesformand i HedeDanmark A/S
 - Bestyrelsesmedlem i Pluss Leadership A/S
 - Bestyrelsesmedlem i SIA DDH Forest Latvia (Letland)
 - Bestyrelsesmedlem i Enricom Sp. z o.o. (Polen)
 - Bestyrelsesmedlem i JCCJS Rindibel (Hviderusland)
 - Bestyrelsesmedlem i A/S Plantingselskabet Sønderjylland
 - Bestyrelsesmedlem i Blå Biomasse A/S
 - Bestyrelsesmedlem i E.M. Dalgas Mindelegat
 - Bestyrelsesmedlem i Edvard og Ane Agerholms Legat
 - Bestyrelsesmedlem i Det danske Hedeselskabs Legat
 - Bestyrelsesmedlem i Uddannelses- og rejselegat for medarbejdere ved Det danske Hedeselskab
 - Bestyrelsesmedlem i Den Sønderjyske Plantagefond
 - Bestyrelsesmedlem i APX10 A/S
- Udvalgsposter:
 - Formand for bestyrelsens revisionsudvalg
 - Medlem af bestyrelsens risikoudvalg
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2019: 50.000
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Direktør Bolette van Ingen Bro (født 1965)

- Køn: Kvinde
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse i 2018
- Udløb af indeværende valgperiode: 2020
- Øvrige ledelsesposter:
 - Direktør i Navigators
 - Direktør i Cluster Excellence Denmark/Danish Clusters ApS
 - Formand i Fonden West Coast Center Jutland
 - Bestyrelsesmedlem i Det danske Hedeselskab
 - Bestyrelsesmedlem i Dalgasgroup A/S
- Udvalgsposter: Ingen
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2019: 29.500
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Ledelsesberetning

Ledelse

Professionelt bestyrelsesmedlem Karina Boldsen (født 1968)

- Køn: Kvinde
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse i 2015
- Udløb af nuværende valgperiode: 2020
- Øvrige ledelsesposter:
 - Bestyrelsesformand i Aarhus Business College
 - Bestyrelsesformand i Campfire og co.
 - Bestyrelsesformand i YOUR AGE
 - Bestyrelsesformand i Selv Tak
 - Bestyrelsesformand i DKPU
 - Bestyrelsesmedlem i Himmerlandskød A/S
 - Bestyrelsesmedlem i Søren Østergaard A/S
 - Bestyrelsesmedlem i AjourCare
 - Bestyrelsesmedlem i Radio LOUD
- Udvalgsposter: Ingen
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2019: 51.649
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Direktør Nicolai Hansen (født 1957)

- Køn: Mand
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse i 2019
- Udløb af nuværende valgperiode: 2020
- Øvrige ledelsesposter:
 - Formand for Forsknings- og Uddannelsesudvalget i Landbrug og Fødevarer
 - Bestyrelsesmedlem i Danmarks Erhvervsfremmebestyrelse
 - Bestyrelsesmedlem i Dairy 1888
 - Bestyrelsesmedlem i Crispy Food/Nakskov Mills
 - Bestyrelsesmedlem i Nisco ApS
 - Bestyrelsesmedlem i Conrad & Sophus Fuglsangs Fond, Haderslev
 - Medlem af Det Rådgivende Udvalg på fødevarerådet på Aarhus Universitet
- Udvalgsposter: Ingen
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2019: 0
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Udviklingsmedarbejder Jacob Møllgaard (født 1976)

- Køn: Mand
- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i Vestjysk Banks bestyrelse i 2013
- Udløb af nuværende valgperiode: 2021
- Øvrige ledelsesposter:
 - Næstformand i Finansforbundet, Kreds Vest.
- Udvalgsposter:
 - Medlem af bestyrelsens risikoudvalg
- Uafhængig: Nej
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2019: 2.946
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Afdelingsdirektør Martin Sand Thomsen (født 1982)

- Køn: Mand
- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i Vestjysk Banks bestyrelse i 2017
- Udløb af indeværende valgperiode: 2021
- Udvalgsposter:
 - Medlem af bestyrelsens revisionsudvalg
- Uafhængig: Nej
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2019: 9.984
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Landbrugsrådgiver Mette Holmegaard Nielsen (født 1976)

- Køn: Kvinde
- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i Vestjysk Banks bestyrelse i 2019
- Udløb af nuværende valgperiode: 2023
- Udvalgsposter:
 - Medlem af bestyrelsens aflønningsudvalg
- Uafhængig: Nej
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2019: 14.885
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Bankens direktion

Administrerende bankdirektør Jan Ulsø Madsen (født 1960)

Tiltrådte stillingen som administrerende bankdirektør i Vestjysk Bank 1. februar 2015.

- Øvrige ledelsesposter:
Bestyrelsesmedlem i Sparinvest Holdings SE
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2019: 54.000
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

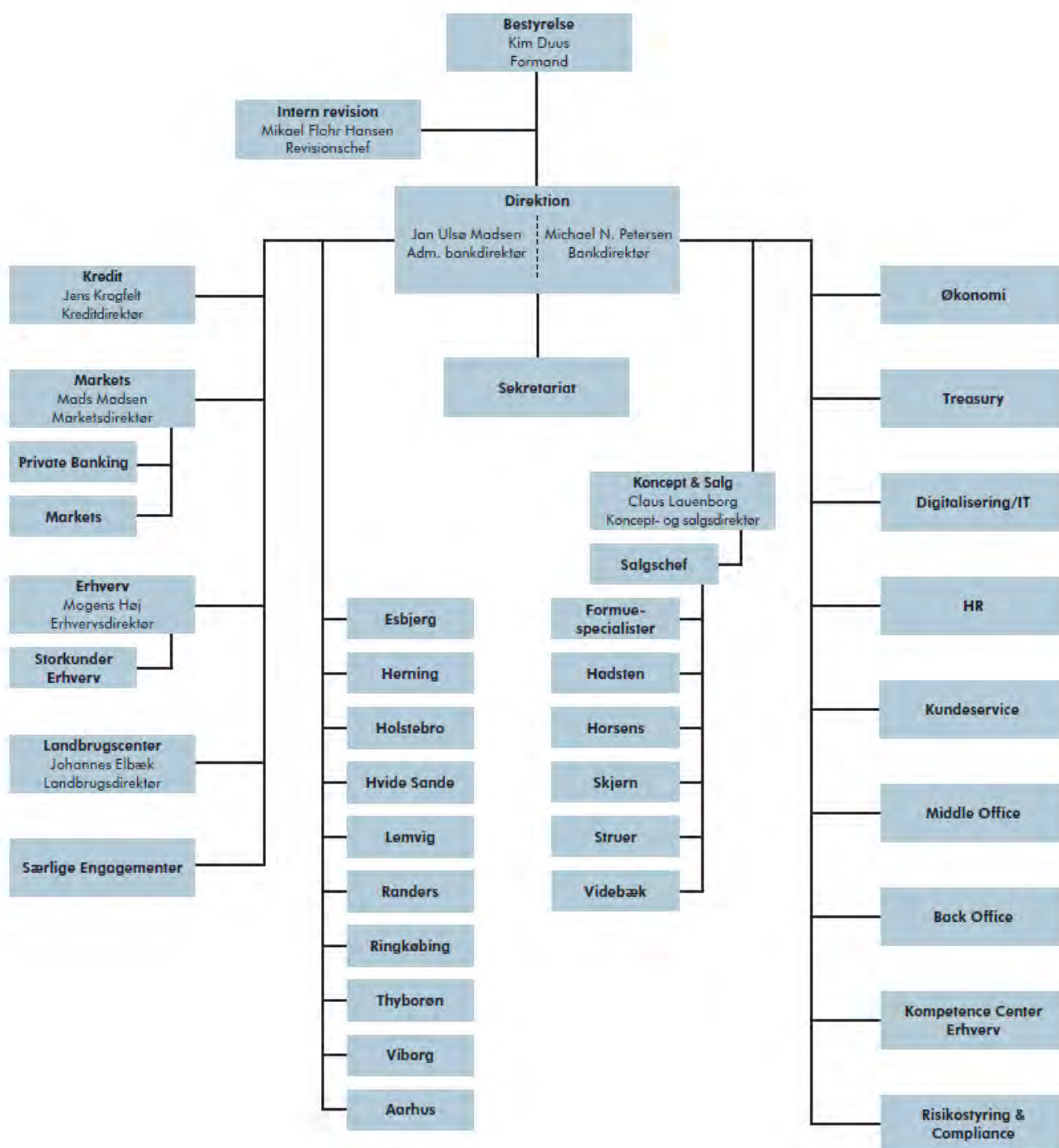
Bankdirektør Michael Nelander Petersen (født 1963)

Tiltrådte stillingen som bankdirektør i Vestjysk Bank 25. september 2012.

- Øvrige ledelsesposter:
Bestyrelsesmedlem i BEC (Bankernes EDB Central)
Bestyrelsesmedlem i Lokal Pulje Invest
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2019: 59.333
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Ledelsesberetning

Organisation



Bankens organisation

Vestjysk Bank ønsker fortsat at være et pengeinstitut, der, med kunden i centrum, rådgiver privat- og erhvervs-kunder lokalt og regionalt via velfungerende afdelinger i udvalgte destinationer i Jylland.

Med udgangspunkt i bankens værdier – Nærvær, Enkelhed og Handling – ønsker banken at have sin styrke i klassisk bankdrift i relation til både privat- og erhvervs-kunder. Med stærke faglige og personlige kompetencer sætter banken de indtægtsgivende kunders (nuværende og potentielle) behov i centrum. Dette skal ske gennem motiverede og forandringsparate medarbejdere, hvor den personlige kontakt og service prioriteres højt. Kunder og medarbejdere skal i videst muligt omfang understøttes af digitale processer, f.eks. elektroniske underskrifter, videomøder, kommunikation via net-banken, central produktion m.v.

Banken ønsker at skabe rammerne for en forretningsorienteret bank, der tilbyder produkter og ydelser, som imødekommer bankens kunders ønsker og behov. Banken er orienteret mod at realisere en tilfredsstillende forretning af egenkapitalen, kombineret med fokus på en branchemæssig sund fordeling af bankens krediteksponeringer.

Kreditstyringen skal fortsat sikre en forbedring af boniteten i bankens kreditbog gennem stram styring af nuværende udfordrede eksponeringer, fokus på vækst i forretningsomfanget med nuværende sunde kunder og vækst gennem indtag af nye gode privatkunder og erhvervs-kunder. For erhvervs-kundesegmentet er der særlig fokus på kunder i størrelsesordenen 3 til 75 mio. kroner i forretningsomfang.

Den ønskede vækst i forretningsomfanget skal kontinuerligt balanceres i forhold til bankens likviditet og kapitalstruktur.

Banken ser Midt-, Vest- og Østjylland som bankens markeds-mæssige kerneområde. Markedsstrategien afpasses til de generelle muligheder i det enkelte markedsområde. Antallet af afdelinger vurderes løbende i forhold til den aktuelle og forventede markedsudvikling.

Bankens kerneforretning er traditionel bankdrift for både privat- og erhvervs-kunder, med særlige kompetencer inden for lån til og finansiering af landbrug, fiskeri, fast ejendom samt mindre og mellemstore erhvervs-virksomheder.

Banken vil tilbyde en målrettet vifte af produkter og service-ydelser, som dækker behovene hos almindelige privat- og erhvervs-kunder inden for alle væsentlige områder. Denne vifte skal sikre et godt forretningsgrundlag for såvel kunderne som banken.

Banken vil fortsat have det største forretningsgrundlag på erhvervs-kundesegmentet, hvor landbrug og fiskeri samt

ejendomseksponeringer er de største brancher. Med udgangspunkt i bankens geografiske placering og historik er det bankens strategi at fastholde en betydelig forretning på disse områder. Banken ønsker at fastholde den nuværende fordeling mellem erhverv og privat i niveauet 65%/35%.

Bestyrelsen opstiller årligt mål for, hvor meget enkelte brancher maksimalt må udgøre og ingen enkeltbranche må udgøre mere end 15% af bankens samlede låneportefølje.

Banken har tidligere opbygget en vis portefølje uden for markedsområdet i Danmark. Banken ønsker fremover, i alt overvejende grad, at fastholde og tiltrække nye kunder fra bankens geografiske markedsområde for at fastholde den nuværende andel af udlån uden for markedsområdet, som ak-tuelt udgør ca. 12%.

Ligeledes har banken opbygget en portefølje i udlandet. Banken har i en årrække nedbragt andelen af udlån i udlandet og vil nu arbejde for at fastholde de nuværende ca. 3%.

Bankens udlånsportefølje skal være kendetegnet ved sunde engagementer og fastholdelse af en hensigtsmæssig spredning på brancher, geografi og forretningsområder. Det vil kun være undtagelsesvist og tidsbegrænset, at banken har engagementer, der overstiger 10% af bankens kapitalgrundlag (pr. 31. december 2019 i niveauet 300 mio. kroner).

Organisering

Banken er opbygget omkring fire forretningsområder, Erhverv, Privat, Markets og Landbrug, der står for salgansvaret, ledelsesdiscipliner og en tæt sparring på kreditområdet.

De 4 forretningsområder skal sikre koblingen mellem de kunde-vedtede afdelinger og de centrale stabsfunktioner i bankens øverste ledelse. Forretningsdirektørerne og landbrugs-direktøren indgår således i bankens ledergruppe, sammen med bankens direktion og bankens koncept- og salgsdirektør, der arbejder med strategi, resultater og handlingsplaner.

Ud over de fire forretningsområder er der centralt i banken nedsat en række ledelsesfora. Der er således nedsat en kreditkomité, der behandler større creditsager. Ligeledes er der nedsat en solvens- og markedsrisikokomité, der løbende vurderer sammensætningen af funding og likviditet. Endelig vurderes udviklingen i og sammensætningen af priser og produkter i en særskilt komité.

Ledelsesberetning

Organisation

Ledelses- og medarbejderudvikling

I Vestjysk Bank stræbes konstant mod et højt kompetence-niveau hos både ledelse og medarbejdere. En ambition om at gøre tingene ordentligt gør kompetenceudvikling til et strategisk udviklingsområde.

Blandt andet derfor er det muligt for banken at fastholde og tiltrække dygtige og kompetente medarbejdere, både for så vidt angår kompetencer af mere generel karakter som specialistkompetencer. Den gennemsnitlige alder og anciennitet for bankens medarbejdere er henholdsvis 48,3 år og 14,7 år. Gennemsnittet af antal medarbejdere i 2019 har været 378, omregnet til heltid, hvilket er 8 færre end i 2018.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar til 31. december 2019 for Vestjysk Bank A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet efter vores opfattelse giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle

stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2019.

Vi anser ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af. Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lemvig, 20. februar 2020

Direktionen

.....
Jan Ulsø Madsen
Adm. bankdirektør

.....
Michael Nelander Petersen
Bankdirektør

Bestyrelsen

.....
Kim Duus
Bestyrelsesformand

.....
Lars Holst
Næstformand for bestyrelsen

.....
Bent Simonsen

.....
Bolette van Ingen Bro

.....
Karina Boldsen

.....
Nicolai Hansen

.....
Jacob Møllgaard

.....
Martin Sand Thomsen

.....
Mette Holmegaard Nielsen

Revisorernes påtegning

Den interne revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vestjysk Bank A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for Vestjysk Bank A/S giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Den udførte revision

Vi har revideret årsregnskabet for Vestjysk Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Vi har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Lemvig, 20. februar 2020

Mikael Flohr Hansen
revisionschef

Revisorernes påtegning

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vestjysk Bank A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

Vestjysk Bank A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*.

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af banken i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Vestjysk Bank A/S 4. juli 1989 for regnskabsåret 1989. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 31 år frem til og med regnskabsåret 2019.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2019. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Revisorernes påtegning

Centralt forhold ved revisionen	Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen
<p>Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger. Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancedagen i overensstemmelse med bestemmelserne i IFRS 9 som indarbejdet i Regnskabsbekendtgørelsen. Der henvises til den detaljerede beskrivelse af anvendt regnskabspraksis i note 1.</p> <p>Selv om udviklingen har været positiv i visse grene af landbruget det seneste år er der fortsat betydelige økonomiske udfordringer i landbruget, og en væsentlig del af bankens nedskrivninger er relateret til landbrug. Landbrugets situation medfører en forøget usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet inden for udlån til landbruget.</p> <p>Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi ledelsen udøver væsentlige skøn over, om der skal foretages nedskrivninger på udlån og størrelsen af nedskrivninger på udlån.</p> <p>Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:</p> <ul style="list-style-type: none">• Fastlæggelse af kreditklassifikation ved første indregning og efterfølgende.• De modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder ledelsens fastlæggelse af modelvariable tilpasset bankens udlånsportefølje.• Bankens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån, der er kreditforringede (stadie 3) eller med betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 2).• Væsentligste forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af forskellige udfald af kundens økonomiske situation (scenarier) samt for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. landbrugsjord, staldanlæg og ejendomme i øvrigt, som indgår i nedskrivningsberegningerne.• Ledelsens vurdering af forventede kredittab pr. statusdagen som følge af mulige ændringer af markedsforhold, og som ikke indgår i de modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger, herunder den aktuelle og forventede indtjening for landbrugskunder. <p>Der henvises til årsregnskabets omtale af "Regnskabsmæssige skøn og vurderinger" i note 2, note 33 "Risikoforhold og risikostyring" samt kreditnoterne 34 – 36, hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån, er beskrevet.</p>	<p>Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, som er indregnet i resultatopgørelsen i 2019 og i balancen pr. 31. december 2019.</p> <p>Gennemgangen omfattede en vurdering af den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen BEC, herunder ansvarsfordeling mellem BEC og banken. BEC's uafhængige revisor har forsynet modellen med en erklæring med høj grad af sikkerhed om, hvorvidt beskrivelserne ligger inden for fortolkningsmulighederne af principperne for nedskrivning i henhold til IFRS 9, samt hvorvidt modellen beregner i overensstemmelse med modelbeskrivelserne. Vi vurderede, om erklæringens indhold afdækkede et behov for tilpasninger til bankens anvendelse af modellen.</p> <p>Vi vurderede og testede bankens opgørelse af nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder vurderede vi ledelsens fastlæggelse og tilpasning af modelvariable til egne forhold.</p> <p>Vores gennemgang og vurdering omfattede endvidere bankens validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettelagte forretningsgange, der er etableret for at sikre, at kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån identificeres og registreres rettidigt.</p> <p>Vi vurderede og testede de af bankens anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivningsscenarier samt for måling af sikkerhedsværdier på bl.a. landbrugsjord, staldanlæg og ejendomme i øvrigt, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditforringede udlån og udlån med betydelig svaghestegn.</p> <p>For en stikprøve af kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån testede vi nedskrivningsberegningerne og anvendte data til underliggende dokumentation.</p> <p>For en stikprøve af øvrige udlån foretog vi vores egen vurdering af stadie og kreditklassifikation. Dette omfattede en forøget stikprøve af større udlån samt udlån inden for segmenter med generelt forøgede risici, herunder landbrugssegmentet.</p> <p>Vi gennemgik og udfordrede de ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab på landbrugskunder, der ikke indgår i de modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger ud fra vores kendskab til porteføljen, branchekendskab og de aktuelle konjunkturer.</p>

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere bankens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere banken, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om bankens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis

Revisorernes påtegning

sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at banken ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Herning, 20. februar 2020
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Jesper Edelbo
statsautoriseret revisor
mne10901

Carsten Jensen
statsautoriseret revisor
mne10954

Årsregnskab

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note	2019 tkr.	2018 tkr.
Resultatopgørelse		
3 Renteindtægter	557.775	612.415
4 Renteudgifter	47.578	64.410
Netto renteindtægter	510.197	548.005
Udbytte af aktier m.v.	29.017	11.939
5 Gebyrer og provisionsindtægter	363.594	324.635
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	34.520	27.935
Netto rente- og gebyrindtægter	868.288	856.644
6 Kursreguleringer	184.939	34.623
Andre driftsindtægter	2.433	17.181
7,8 Udgifter til personale og administration	477.417	470.128
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	29.547	8.178
Andre driftsudgifter	1.569	2.021
9,10,11 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	64.425	185.862
Resultat før skat	482.702	242.259
13 Skat	4.957	-53.895
Resultat	477.745	296.154
Totalindkomstopgørelse		
Resultat	477.745	296.154
Anden totalindkomst:		
Værdiændringer domicilejendomme	-16.955	3.958
Værdiændringer pensionsforpligtelser	-801	-1.249
Anden totalindkomst efter skat	-17.756	2.709
Totalindkomst i alt	459.989	298.863
Forslag til resultatdisponering		
Indehavere af hybrid kernekapital	18.539	20.310
Henlagt til egenkapitalen	441.450	278.553
Henlagt i alt	459.989	298.863

Årsregnskab

Balance

Note	2019 tkr.	2018 tkr.
Aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	395.706	386.781
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	775.266	580.779
14 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10.220.920	10.797.340
Obligationer til dagsværdi	4.268.252	3.533.714
Aktier m.v.	502.314	441.928
15 Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.232.977	4.681.410
16 Immaterielle aktiver	17	466
Grunde og bygninger, i alt	261.684	310.806
17 Investeringsejendomme	0	425
18 Domicilejendomme	261.684	310.381
19 Øvrige materielle aktiver	4.831	5.910
Aktuelle skatteaktiver	0	1.094
20 Udskudte skatteaktiver	98.000	75.000
21 Andre aktiver	415.928	367.203
Periodeafgrænsningsposter	16.004	15.781
Aktiver i alt	22.191.899	21.198.212

Årsregnskab

Balance

Note	2019 tkr.	2018 tkr.
Passiver		
Gæld		
22 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	13.001	28.956
23 Indlån og anden gæld	13.042.817	12.901.985
Indlån i puljeordninger	5.232.977	4.681.410
Aktuelle skatteforpligtelser	3.715	0
24 Andre passiver	495.429	529.523
Periodeafgrænsningsposter	18	37
Gæld i alt	18.787.957	18.141.911
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	15.532	15.479
10 Hensættelser til tab på garantier	25.762	32.814
10 Andre hensatte forpligtelser	59.466	46.604
Hensatte forpligtelser i alt	100.760	94.897
25 Efterstillede kapitalindskud	347.015	372.581
Egenkapital		
26 Aktiekapital	895.982	895.982
Opskrivningshenlæggelser	47.449	64.563
Vedtægtsmæssige reserver	551.600	551.600
Overført overskud	1.306.136	846.678
Aktionærernes egenkapital i alt	2.801.167	2.358.823
Indehavere af hybrid kernekapital	155.000	230.000
Egenkapital i alt	2.956.167	2.588.823
Passiver i alt	22.191.899	21.198.212

Årsregnskab

Egenkapitalopgørelse

	Aktiekapi- tal	Opskriv- ningshen- læggelser	Vedtægts- mæssige reserver	Overført overskud	I alt	Hybrid kerneka- pital *)	Egenka- pital i alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital 1. januar 2019	895.982	64.563	551.600	846.678	2.358.823	230.000	2.588.823
Årets resultat				459.206	459.206	18.539	477.745
Anden totalindkomst efter skat		-16.955		-801	-17.756		-17.756
Totalindkomst i alt	0	-16.955	0	458.405	441.450	18.539	459.989
Indfrielse af hybrid kernekapital						-75.000	-75.000
Renter betalt på hybrid kapital						-18.539	-18.539
Skat af renter på hybrid kapital				894	894		894
Tilgang ved salg af egne aktier				131.720	131.720		131.720
Afgang ved køb af egne aktier				-131.720	-131.720		-131.720
Overført til overskud		-159		159	0		0
Egenkapital 31. december 2019	895.982	47.449	551.600	1.306.136	2.801.167	155.000	2.956.167
Egenkapital 1. januar 2018	895.982	60.605	551.600	570.457	2.078.644	230.000	2.308.644
Årets resultat				275.844	275.844	20.310	296.154
Anden totalindkomst efter skat		3.958		-1.249	2.709		2.709
Totalindkomst i alt	0	3.958	0	274.595	278.553	20.310	298.863
Renter betalt på hybrid kapital					0	-20.310	-20.310
Skat af renter på hybrid kapital				1.625	1.625		1.625
Tilgang ved salg af egne aktier				21.605	21.605		21.605
Afgang ved køb af egne aktier				-21.604	-21.604		-21.604
Egenkapital 31. december 2018	895.982	64.563	551.600	846.678	2.358.823	230.000	2.588.823

*) Indehavere af hybrid kernekapital:

Den hybride kernekapital har uendelig løbetid og Vestjysk Bank kan til enhver tid frit vælge at undlade at betale renter og hovedstol, hvorfor den regnskabsmæssigt behandles som egenkapital.

Den hybride kernekapital opfylder betingelserne i CRR/CRD IV.

Hybrid kernekapital 155 mio. kroner

Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse den 16.08.2022. Kapitalen forrentes med 8,50% indtil 16.08.2022, hvorefter kapitalen forrentes med en variabel rente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg af et kreditspænd. Hvis Vestjysk Banks egentlige kernekapitalprocent kommer under 5,125%, vil lånet blive nedskrevet.

1	Regnskabspraksis	24	Andre passiver
2	Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	25	Efterstillede kapitalindskud
3	Renteindtægter	26	Aktiekapital
4	Renteudgifter	27	Kapital
5	Gebyrer og provisionsindtægter	28	Eventualaktiver
6	Kursreguleringer	29	Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
7	Udgifter til personale og administration	30	Regnskabsmæssig sikring
8	Revisionshonorar	31	Afledte finansielle instrumenter
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	32	Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser
10	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn	33	Risikoforhold og risikostyring
11	Tilgodehavender med standset renteberegning	34	Udlån og garantidebitorer opdelt på sektorer og brancher (netto)
12	Skat	35	Udlån m.v. fordelt på ratingklasser, brancher og IFRS9-stadier
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	36	Maksimal krediteksponering før nedskrivninger og hensættelser
14	Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid	37	Renterisiko
15	Aktiver tilknyttet puljeordninger	38	Valutarisiko
16	Immaterielle aktiver	39	Aktierisiko
17	Investeringsjendomme	40	Likviditetsrisiko
18	Domicilejendomme	41	Øvrige risici
19	Øvrige materielle aktiver	42	Nærtstående parter
20	Udskudte skatteaktiver	43	Verserende retssager
21	Andre aktiver	44	Begivenheder efter regnskabsårets afslutning
22	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	45	Hoved- og nøgletal
23	Indlån og anden gæld		

Note

1 Regnskabspraksis

Generelt

Vestjysk Banks årsrapport aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt de af Nasdaq Copenhagen A/S' fastsatte oplysningskrav til børsnoterede selskaber.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2018.

Ændret regnskabsmæssig behandling af negative renteindtægter og -udgifter

Negative renteindtægter og negative renteudgifter har tidligere været præsenteret under henholdsvis renteindtægter og renteudgifter grundet deres uvæsentlige karakter. Dette har dog ændret sig i 2019, hvorfor disse med virkning fra 2019 bliver præsenteret særskilt i noterne til regnskabet under henholdsvis negative renteindtægter og negative renteudgifter. Ændringen i præsentation af renteindtægter og renteudgifter har ikke resultatmæssig effekt.

Klassifikation og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når banken som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

Finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen.

Der gives ikke segmentoplysninger, da hverken aktiviteter eller geografiske markeder afviger betydeligt indbyrdes.

Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursregulering.

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

Opgørelse af dagsværdi ved måling og oplysning

Afledte finansielle instrumenter samt uafviklede spotforretninger indregnes og måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke-noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindeligt anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre.

Obligationer, der handles på aktivt regulerede markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter senest observerede markedspris på balancedagen.

Aktier, der handles på aktivt regulerede markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter senest observerede markedspris på balancedagen.

Unoterede aktier i selskaber, som banken ejer i fællesskab med en række andre pengeinstitutter, er værdiansat til dagsværdi. Såfremt der ikke foreligger aktuelle markedsdata, er dagsværdien fastlagt på grundlag af selskabernes seneste aflagte og godkendte regnskab, samt under hensyntagen til anden tilgængelig information.

For variabelt forrentede udlån antages nedskrivninger i stadie 2 og 3 som udgangspunkt at svare til dagsværdien af kreditrisikoen med nedenstående korrektioner:

Der er taget højde for ændring i kreditmarginal for en given risiko ved at korrigere for forskellen mellem den aktuelle kreditpræmie og den kreditpræmie, der ville blive krævet, såfremt et givet udlån blev ydet på balancedagen.

Fastforrentede lån, der ikke er regnskabsmæssigt sikret, justeres endvidere med den værdiændring, der opstår som følge af forskellen mellem den fastsatte rente og den aktuelle markedsrente.

Dagsværdien af udstedte obligationer, der handles i et aktivt marked, opgøres til dagsværdi over senest observerede markedspris på balancedagen. Dagsværdien af udstedte obligationer og efterstillet kapital, der ikke handles i et aktivt marked, opgøres med udgangspunkt i de vilkår, der ville være gældende, hvis det pågældende lån havde været optaget på balancedagen.

Regnskabsmæssig sikring

Banken anvender de særlige regler om regnskabsmæssig sikring for at undgå den inkonsistens, der opstår ved, at visse finansielle aktiver eller finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, mens afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, når betingelserne vedrørende dokumentation og effektivitet er opfyldt.

Sikringsforholdet er etableret på følgende poster: fastforrentede udlån, lån i fremmed mønt, efterstillet kapital og fastforrentede indlån. Ved afdækning af dagsværdien af indregnede fastforrentede aktiver og forpligtelser reguleres de sikrede poster til dagsværdi vedrørende den sikrede risiko.

Afdækningen sker ved anvendelse af produkterne optioner, terminsforretninger, swaps og caps.

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris.

Renteindtægter fra kreditforringede udlån i stadie 3, som enten er helt eller delvist nedskrevne, indregnes under renteindtægter alene med den beregnede effektive rente af lånets nedskrevne værdi. Renteindtægter herudover indregnes under regnskabsposten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v." Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af overtagne aktiver, samt investerings- og domicilejendomme.

Fortjeneste og tab ved salg opgøres som salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og sociale omkostninger, pensioner m.v. til medarbejderne. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratualer, indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Der er indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse, hvor banken ingen forpligtelse har til at indbetale yderligere bidrag.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter, herunder bidrag til Afviklingsformuen.

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 anden totalindkomst hhv. egenkapitalen med den del, der kan henføres hertil.

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

Note

1 Regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser bortset fra goodwill og midlertidige forskelle, som opstår ved erhvervelse af aktiver eller påtagelse af forpligtelser, som på anskaffelsestidspunktet hverken påvirker den skattepligtige indkomst eller resultatet.

Udskudt skat passiveres i balancen under "Udskudte skatteforpligtelser" eller aktiveres under "Udskudte skatteaktiver", såfremt nettoværdien er et aktiv, og det vurderes som sandsynligt, at skatteaktivet vil blive realiseret.

Balance

Finansielle aktiver generelt

Køb og salg af finansielle aktiver indregnes på afviklingsdagen til dagsværdi. Mellem handelsdagen og afviklingsdagen indregnes ændringer i dagsværdien af det uafviklede finansielle instrument.

Ved første indregning af finansielle aktiver, der ikke efterfølgende måles til dagsværdi over resultatopgørelsen, tillægges transaktionsomkostninger.

Finansielle aktiver måles til dagsværdi med indregning af dagsværdiændringer i resultatopgørelsen.

Udlån og tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stifelsesprovisioner, der udgør en del af den effektive rente og nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker består af bankens beholdning af inden- og udenlandsk fysiske pengebeholdning samt anfordringstilgodehavender i centralbanker.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker.

Udlån og andre tilgodehavender

Efter IFRS 9-forenelige regnskabsregler foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver. Dette indebærer, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af følgende tre kategorier:

- Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.

Note

1 Regnskabspraksis (fortsat)

- Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Vestjysk Bank har ikke finansielle aktiver, der omfattes af målingskategorien med indregning af finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst. I stedet måles Vestjysk Banks beholdning af obligationer til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, fordi de indgår i en handelsbeholdning.

Model for nedskrivning for forventede kredittab

Med IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris, og der hensættes efter samme regler til forventede kredittab på uudnyttede kreditter, lånetilsagn og finansielle garantier. Nedskrivningsreglerne er baseret på en forventningsbaseret model, som medfører en tidligere indregning af nedskrivninger i forhold til den før 1. januar 2018 gældende nedskrivningsmodel, hvorefter der skulle være indtruffet en objektiv indikation på værdiforringelse, forinden at der kunne og skulle indregnes en nedskrivning.

For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier indregnes som en forpligtelse.

Stadier for udvikling i kreditrisiko

De forventningsbaserede nedskrivningsregler indebærer, at et finansielt aktiv m.v. på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives det finansielle aktiv med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres instrumentet kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Det forventede tab er beregnet som en funktion af PD (sandsynlighed for misligholdelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse), hvor der er indarbejdet fremadskuende informationer, der repræsenterer ledelsens forventninger til den fremadrettede udvikling. Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på Vestjysk Banks rating modeller i form af PD-modeller udviklet af datacentralen BEC og Vestjysk Banks interne kreditstyring.

Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko

Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100% og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12- måneders PD ved første indregning var under 1,0%.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100%. eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12- måneders PD ved første indregning var 1,0% eller derover.

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

- Hvis det finansielle aktiv har været i restance i mere end 30 dage med en beløbsstørrelse der vurderes væsentlig.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Kreditrisikoen betragtes som lav, når kundens 12-måneders PD er under 0,2%. Kategorien af aktiver med lav kreditrisiko omfatter ud over udlån og tilgodehavender, der opfylder PD-kriteriet, også tilgodehavender hos danske kreditinstitutter.

Definition af kreditforringet og misligholdt

En eksponering defineres som værende kreditkreditforringet (stadie 3) samt misligholdt, såfremt den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, og Vestjysk Bank vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager har begået kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter eller gentagne overtræk.
- Vestjysk Bank har ydet låntager lempelser i vilkårene som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af debtors økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Erhvervelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Den definition af kreditforringet og misligholdelse, som Vestjysk Bank anvender ved målingen af det forventede kredit-tab og ved overgang til stadie 3, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse. Dette indebærer, at en eksponering, som anses for at være misligholdt til regulatoriske formål, altid placeres i stadie 3.

Opgørelse af forventet tab

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2 foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne på den resterende del af eksponeringerne foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på tre scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), som udvikles og vedligeholdes på Vestjysk Banks datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI, og som danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden.

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne tilføjes herefter estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher. For løbetider ud over to år og frem til år 10 foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, således at denne konvergerer mod et normalt niveau i år 10. Løbetider ud over 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år 10. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, der multipliceres på datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis Vestjysk Bank ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Medregningen ophører på baggrund af en konkret, individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For erhvervs kunder vil pengeinstituttet typisk basere vurderingen på indikatorer som kundens likviditet, indtjening og egenkapital samt de sikkerheder, som er stillet til sikkerhed for eksponeringen. For privatkunder vil Vestjysk Bank typisk basere vurderingen på kundens likviditet, indtægt og formueforhold samt ligeledes kundens sikkerheder for engagementet. Når et finansielt aktiv fjernes helt eller delvist fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger, jf. note 11.

Vestjysk Bank fortsætter inddrivelsesbestrebelse efter, at aktiverne er fjernet fra balancen, hvor tiltagene afhænger af den konkrete situation. Vestjysk Bank søger som udgangspunkt at indgå en frivillig aftale med kunden, herunder genforhandling af vilkår eller rekonstruktion af en virksomhed, således at inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet.

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

Aktier

Aktier omfatter aktier, der handles i aktive markeder samt unoterede aktier i selskaber, som banken ejer i fællesskab med en række andre pengeinstitutter.

Obligationer

Posten omfatter obligationer, der handles i et aktivt marked.

Pensionspuljer

Aktiver, der indgår i pensionspuljer og kunders indskud i pensionspuljer, præsenteres i separate balanceposter. Afkast af puljeaktiver og -indskud præsenteres samlet under kursreguleringer.

Grunde og bygninger

Investeringsejendomme er ejendomme, der overvejende besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster.

Investeringsejendomme indregnes ved anskaffelse til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Regulering af dagsværdi samt lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis "Kursreguleringer" og "Andre driftsindtægter".

Dagsværdien af investeringsejendomme opgøres ud fra en systematisk vurdering baseret på ejendommens forventede afkast, idet metoden vurderes at afspejle, hvorledes tilsvarende ejendomme værdiansættes i markedet. Der afskrives ikke på disse ejendomme.

Domicilejendomme er ejendomme, som banken selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed.

Domicilejendommene måles til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet fratrukket efterfølgende akkumulerede af- og nedskrivninger. Den omvurderede værdi udgør afskrivningsgrundlaget. Opskrivning og tilbageførsel af opskrivninger til et beløb, der overstiger kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger, indregnes i anden totalindkomst og opskrivninger bindes under opskrivningshenlæggelser i egenkapitalen. Omvurdering til et beløb, der er lavere end kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger, indregnes i resultatopgørelsen.

For en vurdering af de bogførte værdier indhentes periodisk en vurdering af eksterne eksperter.

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver vedrører værdien af kunderelationer erhvervet i forbindelse med overtagelsen af Bonusbanken, samt IT-systemer og software.

Værdien af erhvervede kunderelationer måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Værdien af de erhvervede kunderelationer afskrives lineært over den forventede levetid, som er 10 år.

IT-systemer og software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives lineært over den forventede levetid, som er 3 år.

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de øvrige aktivers forventede brugstider:

- IT-udstyr 2-3 år
- Maskiner og inventar 3 år
- Biler 3-4 år

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse.

Andre aktiver

Posten omfatter aktiver, der ikke er placeret under øvrige aktivposter, blandt andet kapitalandele i BEC, positive markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter samt tilgodehavende renter.

Finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes på afviklingsdagen til dagsværdi. Ved første indregning af finansielle forpligtelser, der ikke efterfølgende måles til dagsværdi, fradrages transaktionsomkostninger.

Andre forpligtelser

Posten omfatter forpligtelser, der ikke er placeret under øvrige passivposter, og omfatter blandt andet negative markedsværdier af spotforretninger, afledte finansielle instrumenter og skyldige renter.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt Indlån

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån værdiansættes til amortiseret kostpris.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud værdiansættes til amortiseret kostpris.

Hybrid kernekapital

Banken har hybrid kernekapital (Additional Tier 1 kapital) på 155 mio. kroner. Lånet indeholder ingen kontraktuelle forpligtelser til at levere likvider eller andre finansielle aktiver, da hovedstolen har uendelig løbetid, og banken har ret til at udelade at betale renter. Efter regnskabsbekendtgørelsen klassificeres udstedelsen dermed som egenkapital og ikke som gæld. Egenkapitalen er således forøget med låneprovenuets ved lånoptagelsen, og lånet behandles som hybrid kernekapital i kapitalgrundlagsopgørelsen. Såfremt banken beslutter at indfri lånet helt eller delvist, vil egenkapitalen blive reduceret på indfrielsestidspunktet. Renter behandles regnskabsmæssigt som udbytte og føres direkte over egenkapitalen og påvirker således ikke resultatopgørelsen.

Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser

Finansielle aktiver og forpligtelser præsenteres modregnet, når der er juridisk adgang til at foretage modregning, og banken har til hensigt at foretage modregning eller at afvikle aktivet og forpligtelsen samtidigt.

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

Egne aktier

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

Kommende regnskabsregler

Finanstilsynets ændringsbekendtgørelse af 3. december 2018 træder i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2020.

Ændringsbekendtgørelsen introducerer nye leasingregler, som i forhold til de hidtil gældende regler indebærer, at den regnskabsmæssige behandling hos leasingtager ikke længere kræver en sondring mellem finansiel leasing og operativ leasing. Alle leasingkontrakter skal indregnes hos leasingtager i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse. Undtaget fra kravet om indregning af et leasingaktiv er aktiver leaset på kontrakter af kort varighed og leasede aktiver med lav værdi.

Vestjysk Bank har besluttet først at anvende de nye leasingregler med virkning fra 1. januar 2020. Virkningen af de kommende leasingregler vurderes at være uvæsentlig.

Note

2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af de pågældende aktiver og forpligtelser på balancedagen.

Ledelsens anvendte skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. At foretage skøn og vurderinger er derfor i sagens natur vanskeligt, og når disse desuden involverer kundeforhold og øvrige modparter, vil de være forbundet med usikkerhed. Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for de tidligere skøn, eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Principperne for udøvelse af regnskabsmæssige skøn og vurderinger, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, omfatter bl.a. vurdering af:

- Nedskrivning af udlån og hensættelser på garantier
- Omvurderet værdi af domicilejendomme
- Dagsværdi af finansielle instrumenter
- Måling af udskudte skatteaktiver

Nedskrivninger af udlån og hensættelser på garantier

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Nedskrivningerne er baseret på en forventningsbaseret model, som medfører, at ledelsen har foretaget en række skøn i forbindelse med opgørelse af nedskrivningerne.

Hensættelser til tab på garantier, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti, er ligeledes behæftet med usikkerhed.

Opgørelse og indregning af nedskrivninger er baseret på en række faktorer, hvoraf flere er skønnede og dermed indeholder et element af usikkerhed. Herunder er nedskrivninger væsentligt påvirket af den økonomiske aktivitet i samfundet. Følgende faktorer skal fremhæves:

Scenarier

Fastlæggelse af tab ud fra den forventningsbaserede model hviler på ledelsens forventninger til den fremtidige økonomiske udvikling. Fastlæggelse af sådanne forventninger er forbundet med skøn, der foretages af ledelsen. Skønnet tager udgangspunkt i forskellige scenarier (et "basis scenarie", et "bedre scenarie" og et "dårligere scenarie"), som hver tildeles en sandsynlighedsvægt, der afhænger af ledelsens vurdering af de nuværende forventninger til fremtiden. Fastlæggelsen af scenarier og sandsynlighedsvægtning heraf er forbundet med usikkerhed.

Værdi af sikkerhed

Der er endvidere skøn forbundet med opgørelsen af værdien af sikkerheder. Skøn relaterer sig til vurdering af, om alle fremtidige betalinger vil blive modtaget samt fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer.

Note

2 **Regnskabsmæssige skøn og vurderinger (fortsat)**

Modelusikkerhed og ledelsesmæssige skøn

Udover fastlæggelsen af forventninger til fremtiden er nedskrivninger i stadie 1 og 2 ligeledes behæftet med usikkerhed som følge af, at modellerne ikke tager højde for alle relevante forhold. Da der fortsat er begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for modellerne, har det været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn. De ledelsesmæssige skøn relaterer sig især til landbrug, fiskeri og fast ejendom. Fastlæggelsen af det ledelsesmæssige skøn er foretaget ud fra en konkret vurdering af det enkelte segment og de berørte låntagere. Vurderingen af effekten for den langsigtede sandsynlighed for misligholdelse for disse låntagere og segmenter ved henholdsvis forbedret og forværret udfald af makroøkonomiske scenarier er forbundet med skøn.

Særligt om landbrug

Det skal endvidere fremhæve, at særligt inden for landbrug kan en negativ udvikling i afsætningsforholdene medføre yderligere nedskrivninger, herunder ved ændring af de forudsætninger og skøn, der ligger til grund for nedskrivninger inden for dette område.

Banken følger udviklingen inden for landbrug, herunder udviklingen i afregningspriser på mælk og svinekød, meget nøje og vil fortsat løbende indarbejde konsekvenserne i bankens nedskrivninger.

Ledelsen er opmærksom på, at banken har en forholdsvis stor andel af kunder med nedskrivninger, hvorfor nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier er forbundet med væsentlig usikkerhed. Såfremt konjunkturerne forværres i betydeligt omfang, særligt inden for landbrugssektoren, vil det kunne have en væsentlig negativ indvirkning på bankens driftsresultat og finansielle stilling.

Note

2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger (fortsat)

Omvurderet værdi af domicilejendomme

Afkastmetoden anvendes til måling af domicilejendomme til omvurderet værdi. Usikkerhed ved målingen knytter sig primært til den afkastprocent og lejeværdi, der anvendes til værdiansættelsen.

Den afkastmæssige værdi af domicilejendomme fremgår af note 18.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

Vestjysk Bank måler en række finansielle instrumenter til dagsværdi, herunder alle afledte finansielle instrumenter samt aktier og obligationer.

Vurderinger udøves i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien af finansielle instrumenter på følgende områder:

- Valg af værdiansættelsesmetode
- Fastsættelse af, hvornår tilgængelige noterede priser ikke repræsenterer dagsværdien
- Opgørelse af dagsværdireguleringer for at tage højde for relevante risikofaktorer så som kredit- og likviditetsrisiko
- Vurdering af, hvilke markedsparametre, der skal iagttages
- For unoterede aktier skønnes over fremtidige pengestrømme og forrentningskrav

Vestjysk Bank har som led i sin drift erhvervet strategiske kapitalandele. Disse måles til dagsværdi på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller alternativt en værdiansættelsesmodel baseret på anerkendte og aktuelle markedsdata, herunder inddragelse af en vurdering af den forventede fremtidige indtjening og pengestrømme. Værdiansættelsen vil ligeledes være påvirket af medejerskab, samhandel samt under hensyntagen til anden tilgængelig information.

Den regnskabsmæssige værdi af værdipapirer, der måles til dagsværdi, fremgår af note 31.

Måling af udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for 3 år realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvilket beløb der kan indregnes, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Budgetter over bankens udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud, herunder tidspunkt og størrelse af nedskrivninger. Bankens anvendelse af en budgetperiode på 3 år er henset til bankens betydelige eksponering mod landbrugserhvervet sammenholdt med usikkerhed omkring den fremtidige indtjening i landbrugserhvervet.

Pr. balancedagen har bankens ledelse vurderet, at et udskudt skatteaktiv på 98 mio. kroner vedrørende det skattemæssige underskud vil kunne realiseres inden for en periode på 3 år. Såfremt budgetterne ikke realiseres som forventet, kan det udskudte skatteaktiv vise sig at være overvurderet.

Note	2019 tkr.	2018 tkr.
3 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	43	26
Udlån og andre tilgodehavender	543.366	603.733
Indlån og anden gæld	3.393	0
Obligationer	9.023	9.220
Afledte finansielle instrumenter	1.950	-564
I alt	557.775	612.415
<i>Heraf udgør:</i>		
Negative renteudgifter på indlån indtægtsført under indlån og anden gæld	3.393	0
4 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	2.426	2.252
Indlån og anden gæld	16.086	35.878
Obligationer	4.355	0
Efterstillede kapitalindskud	24.327	26.210
Øvrige renteudgifter	384	70
I alt	47.578	64.410
<i>Heraf udgør:</i>		
Negative renteindtægter fra kreditinstitutter og centralbanker udgiftsført under Kreditinstitutter og centralbanker	2.426	1.877
Negative renteindtægter obligationer udgiftsført under obligationer	4.355	0
5 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandler og depoter	83.175	74.892
Betalingsformidling	50.245	50.396
Lånesagsgebyr	58.671	33.189
Garantiprovision	53.164	47.034
Øvrige gebyrer og provisioner	118.339	119.124
I alt	363.594	324.635
6 Kursreguleringer		
Obligationer	5.046	-18.620
Aktier m.v.	162.604	38.496
Investeringsejendomme	0	-1.000
Valuta	13.586	13.188
Valuta- rente- aktie- råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	4.927	3.874
Aktiver tilknyttet puljeordninger	581.559	-411.232
Indlån i puljeordninger	-581.559	411.232
Øvrige aktiver	-1.224	-1.315
I alt	184.939	34.623

Årsregnskab

Noter

Note	2019 tkr.	2018 tkr.
7 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter:		
Lønninger	220.307	243.118
Pensioner	26.670	28.322
Lønsumsafgift	35.894	36.307
Øvrige udgifter til social sikring	2.583	2.758
I alt	285.454	310.505
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	377,9	385,8
Øvrige administrationsudgifter:		
IT-udgifter	124.853	104.409
Husleje, lys og varme m.v.	11.365	11.765
Porto, telefon m.v.	2.136	2.909
Øvrige administrationsudgifter	53.609	40.540
I alt	191.963	159.623
I alt	477.417	470.128
I personaleudgifter indgår vederlag til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere med følgende beløb:		
Bestyrelse:		
Kim Rønnow Duus, formand, indtrådt 01.04.2019	394	0
Lars Holst, næstformand	320	302
Bent Simonsen, formand for revisionsudvalget	225	219
Bolette van Ingen Bro, indtrådt 01.04.2018	150	112
Karina Boldsen	150	150
Nicolai Hansen, indtrådt 01.04.2019	112	0
Jacob Mølgaard	171	157
Martin Sand Thomsen	175	169
Mette Holmegaard Nielsen, indtrådt 01.04.2019	120	0
Vagn Thorsager, formand, udtrådt 31.03.2019	131	469
Claus Okholm, indtrådt 01.04.2018, udtrådt 31.03.2019	44	131
Palle Hoffmann, udtrådt 31.03.2019	44	169
Anders Bech, udtrådt 31.03.2018	0	38
I alt	2.036	1.916
Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar og har ingen variabel aflønning.		

Note	2019 tkr.	2018 tkr.
7 Direktion:		
Administrerende bankdirektør Jan Ulsø Madsen		
Fast vederlag	3.775	3.623
Pension (ATP)	2	2
I alt	3.777	3.625
Bankdirektør Michael N. Petersen		
Fast vederlag	2.682	2.544
Pension	320	304
I alt	3.002	2.848
I alt	6.779	6.473
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil:		
Fast vederlag	12.506	11.650
Pension	1.518	1.407
I alt	14.024	13.057
Antal ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil ultimo år	15	14
Pensionsvilkår for direktion og særlige risikotagere:		
Direktion:		
Jan Ulsø Madsen: Ingen pension		
Michael N. Petersen: Bidragsbaseret gennem pensionskasse. Vestjysk Bank indbetaler 12,25% af lønnen.		
Værdi af firmabil, telefon m.v.	302	287
Der er ikke indgået aftaler om bonusordninger, incitamentsprogrammer eller lignende aflønningsordninger.		
Banken er fritaget for enhver pensionsforpligtelse med hensyn til direktionens fratrædelse herunder alder, sygdom, invaliditet m.v.		
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil:		
Bidragsbaseret gennem pensionskasse samt ratepension.		
Vestjysk Bank indbetaler 12,25% af lønnen.		
8 Revisionshonorar		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	761	772
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	113	123
Honorar for skatterådgivning	237	180
Honorar for andre ydelser	604	658
I alt	1.715	1.733
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed vedrører primært erklæringer over for offentlige myndigheder samt review af bankens skattemæssige opgørelser. Honorar for skatterådgivning vedrører rådgivning om bankens skatteopgørelser for tidligere indkomstår. Honorar for andre ydelser vedrører arbejde i relation til anti-hvidvaskområdet samt diverse regnskabsmæssig og anden rådgivning.		

Årsregnskab

Noter

Note	2019 tkr.	2018 tkr.
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.		
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender indregnet i resultatopgørelsen		
Nye nedskrivninger vedr. nye og forøgede eksponeringer	400.647	491.246
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer	-339.743	-341.739
Tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat	10.545	19.953
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-12.834	-9.209
I alt	58.615	160.251
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnet i resultatopgørelsen		
Nye nedskrivninger	49.167	58.486
Tilbageførte nedskrivninger	-43.357	-32.875
I alt	5.810	25.611
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	64.425	185.862
Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	58.463	61.079

Note	2019 tkr.	2018 tkr.
10		
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn		
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.		
Stadie 1 (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)		
Nedskrivninger primo	29.938	32.529
Nye nedskrivninger vedr. nye og forøgede eksponeringer	15.178	6.802
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede og nedbragte eksponeringer	-48.166	-63.100
Primonedskrivninger overført fra stadie 1	-4.943	-7.929
Primonedskrivninger overført fra stadie 2, netto	23.758	37.943
Primonedskrivninger overført fra stadie 3, netto	19.055	15.399
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	10.291	8.294
Nedskrivninger ultimo	45.111	29.938
Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisiko)		
Nedskrivninger primo	91.895	124.158
Nye nedskrivninger vedr. nye og forøgede eksponeringer	11.033	13.935
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede og nedbragte eksponeringer	-67.431	-82.632
Primonedskrivninger overført fra stadie 1, netto	4.241	4.162
Primonedskrivninger overført fra stadie 2	-28.602	-54.964
Primonedskrivninger overført fra stadie 3, netto	35.502	52.886
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	29.207	34.350
Nedskrivninger ultimo	75.845	91.895
Stadie 3 (kreditforringet)		
Nedskrivninger primo	2.445.023	2.965.053
Nye nedskrivninger vedr. nye og forøgede eksponeringer	38.309	57.330
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede og nedbragte eksponeringer	-350.232	-382.782
Primonedskrivninger overført fra stadie 1, netto	702	3.767
Primonedskrivninger overført fra stadie 2, netto	4.844	17.021
Primonedskrivninger overført fra stadie 3	-54.557	-68.285
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	418.441	559.115
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	-359.480	-767.275
Andre bevægelser	58.463	61.079
Nedskrivninger ultimo	2.201.513	2.445.023
Udlån, der var kreditforringet ved første indregning		
Nedskrivninger primo (overtagne nedskrivninger)	47.972	115.083
Nye nedskrivninger vedr. nye og forøgede eksponeringer	8.627	4.554
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede og nedbragte eksponeringer	-4.353	-6.360
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	-2.870	-65.305
Nedskrivninger ultimo	49.376	47.972

Årsregnskab

Noter

Note		2019 tkr.	2018 tkr.
10 Hensættelser til tab på garantier			
Hensættelser primo		32.814	31.430
Nye hensættelser vedr. nye og forøgede eksponeringer		2.220	2.149
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer		-14.247	-15.718
Hensættelser i året som følge af ændring i kreditrisiko		4.975	18.188
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt		0	-3.235
Hensættelser ultimo		25.762	32.814
Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier		2.397.607	2.647.642
Akkumuleret nedskrivningsprocent		14,5%	15,6%
Hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn			
Hensættelser primo		46.604	35.811
Nye hensættelser vedr. nye og forøgede eksponeringer		11.615	7.746
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer		-30.178	-19.742
Hensættelser i året som følge af ændring i kreditrisiko		31.425	32.989
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt		0	-10.200
Hensættelser ultimo		59.466	46.604
11 Tilgodehavender med standset renteberegning			
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo		966.895	1.050.853
I alt nedskrevet herpå		743.191	901.157
Tilgodehavender med standset renteberegning i % af udlån før nedskrivninger		7,7%	9,7%
12 Skat			
Aktuel skat		26.803	20.448
Udskudt skat		-23.000	-75.000
Efterregulering af tidligere års beregnet skat		1.154	657
I alt		4.957	-53.895
Årets effektive skatteprocent er reduceret fra 22% til 1%			
Gældende selskabsskattesats		22%	22%
Anvendt underskud fra tidligere år		-7,6%	0,0%
Skattefri kursregulering		-7,0%	-3,5%
Aktiveret udskudt skat		-4,8%	-30,9%
Anden regulering		-1,8%	-10,1%
Efterregulering af tidligere års skat		0,2%	0,3%
Effektiv skattesats		1,0%	-22,2%
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker		708.000	487.000
Tilgodehavender hos kreditinstitutter		67.266	93.779
I alt		775.266	580.779
Fordelt efter restløbetid:			
Anfordring		67.266	93.779
Til og med 3 måneder		708.000	487.000
I alt		775.266	580.779

Note	2019 tkr.	2018 tkr.
14 Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid		
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordring	1.361.060	1.815.964
Til og med 3 måneder	2.803.001	2.889.187
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.209.856	1.093.355
Over 1 år og til og med 5 år	3.106.094	3.144.283
Over 5 år	1.740.909	1.854.551
I alt	10.220.920	10.797.340
15 Aktiver tilknyttet puljeordninger		
Kontantindestående	70.971	20.087
Investeringsforeninger	5.162.006	4.661.323
I alt	5.232.977	4.681.410
16 Immaterielle aktiver		
Kunderelationer		
Samlet anskaffelsespris primo	14.964	14.964
Samlet anskaffelsespris ultimo	14.964	14.964
Af- og nedskrivninger primo	14.964	13.467
Periodens af- og nedskrivninger	0	1.497
Af- og nedskrivninger ultimo	14.964	14.964
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0
Øvrige immaterielle aktiver		
Samlet anskaffelsespris primo	1.416	1.416
Samlet anskaffelsespris ultimo	1.416	1.416
Af- og nedskrivninger primo	950	478
Periodens af- og nedskrivninger	449	472
Af- og nedskrivninger ultimo	1.399	950
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17	466
I alt	17	466
17 Investeringsejendomme		
Dagsværdi primo	425	5.850
Afgang	425	4.425
Årets regulering til dagsværdi	0	-1.000
Dagsværdi ultimo	0	425
18 Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	310.381	311.355
Tilgang	1.483	0
Afgang	7.488	2.670
Afskrivninger	4.971	5.346
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	-16.955	4.633
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	-20.766	2.409
Omvurderet værdi ultimo	261.684	310.381
Eksterne eksperter har været involveret i målingen af de væsentligste domicilejendomme		

Årsregnskab

Noter

Note	2019 tkr.	2018 tkr.
19 Øvrige materielle aktiver		
Kostpris		
Kostpris primo	15.815	17.099
Tilgang	2.282	3.470
Afgang	7.008	4.754
Samlet kostpris ultimo	11.089	15.815
Ned- og afskrivninger		
Ned- og afskrivninger primo	9.905	11.070
Årets afskrivninger	3.361	3.094
Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	178
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af de samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	7.008	4.437
Ned- og afskrivninger ultimo	6.258	9.905
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.831	5.910
20 Udskudt skatteaktiv		
Banken foretog i 2012 en revurdering af mulighederne for at udnytte bankens udskudte skatteaktiv, hvilket medførte en nedskrivning af skatteaktivet til 0 kroner. Det er bankens vurdering, at det udskudte skatteaktiv delvist forventes at kunne udnyttes inden for de kommende 3 år baseret på en forsigtig forventning til indtjeningen, hvorfor der 31. december 2019 er indregnet yderligere 23 mio. kroner i årsregnskabet. 84 mio. kroner (2018: 57 mio. kroner) af det skattemæssige underskud vedrører uudnyttet skattemæssigt underskud, som modregnes i kapitalopgørelsen.		
21 Andre aktiver		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	13.801	16.857
Tilgodehavende renter og provisioner	104.750	108.953
Kapitalindskud i BEC	242.278	201.267
Øvrige aktiver	55.099	40.126
I alt	415.928	367.203
22 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Fordelt på restløbetid:		
Anfordring	12.591	28.536
Over 5 år	410	420
I alt	13.001	28.956
23 Indlån og anden gæld		
Anfordring	11.537.718	10.839.518
Med opsigelsesvarsel	0	0
Tidsindskud	176.387	688.807
Særlige indlånsformer	1.328.712	1.373.660
I alt	13.042.817	12.901.985
Fordelt på restløbetid:		
Anfordring	11.934.303	11.219.167
Til og med 3 måneder	188.620	380.493
Over 3 måneder og til og med 1 år	93.419	277.334
Over 1 år og til og med 5 år	218.260	435.389
Over 5 år	608.215	589.602
I alt	13.042.817	12.901.985

Note	2019 tkr.	2018 tkr.
24 Andre passiver		
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	15.852	22.361
Forskellige kreditorer	447.057	462.140
Skyldige renter og provisioner	15.751	13.185
Øvrige passiver	16.769	31.837
I alt	495.429	529.523
25 Efterstillede kapitalindskud		
Supplerende kapital	347.015	372.581
Nominelt 225 mio. kroner forfalder 16.08.2027 med mulighed for førtidsindfrielse den 16.08.2022 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med fast 6,50% indtil den 16.08.2022. Kapitalen forrentes herefter med variabel rente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg af et kreditspænd. Kapitalen opfylder betingelserne til supplerende kapital i CRR/CRD IV.		
Nominelt 125 mio. kroner forfalder 28.08.2029 med mulighed for førtidsindfrielse den 28.08.2024 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med fast 3,75% indtil den 28.08.2024. Kapitalen forrentes herefter med variabel rente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg af et kreditspænd. Kapitalen opfylder betingelserne til supplerende kapital i CRR/CRD IV.		
I alt	347.015	372.581
Udgiftsført under Renteudgifter/Efterstillede kapitalindskud:		
Renteudgifter	23.539	25.535
Omkostninger ved optagelse og indfrielse (periodiserede)	788	675
I alt	24.327	26.210
Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundlaget	347.015	332.658

Årsregnskab

Noter

Note	2019 tkr.	2018 tkr.
26 Aktiekapital		
Aktiekapital primo året	895.982	895.982
I alt	895.982	895.982
Antal aktier (stk.)	895.981.517 á kr. 1	895.981.517 á kr. 1
Antal egne aktier primo		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	173	173
Pålydende værdi i 1.000 kr.	173	173
Pct. af aktiekapitalen	0,0%	0,0%
Tilgang		
Køb egne aktier i 1.000 stk.	38.103	8.815
Pålydende værdi i 1.000 kr.	38.103	8.815
Pct. af aktiekapitalen	4,3%	1,0%
Samlet købspris i 1.000 kr.	131.720	21.604
Afgang		
Salg egne aktier i 1.000 stk.	38.103	8.815
Pålydende værdi i 1.000 kr.	38.103	8.815
Pct. af aktiekapitalen	4,3%	1,0%
Samlet salgspris i 1.000 kr.	131.720	21.605
Antal egne aktier ultimo		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	173	173
Pålydende værdi i 1.000 kr.	173	173
Procent af aktiekapitalen	0,0%	0,0%
Egne aktier er formidlet købt og solgt via fondsbørsen som led i Vestjysk Banks almindelige bankforretninger med kunder. Banken er ikke direkte modpart i disse handler.		
Vestjysk Bank har en konstant beholdning af egne aktier.		

Note	2019 tkr.	2018 tkr.
27 Kapital		
Aktionærernes egenkapital i alt	2.801.167	2.358.823
Immaterielle aktiver	-17	-466
Forsigtig værdiansættelse	-4.343	-3.599
Kapitalandele i enheder i den finansielle sektor	-199.573	-57.159
Udskudte skatteaktiver vedrørende uudnyttede skattemæssige underskud	-83.707	-57.201
Egentlig kernekapital	2.513.527	2.240.398
Hybrid kernekapital	155.000	230.000
Kernekapital	2.668.527	2.470.398
Supplerende kapital	347.015	332.658
Kapitalgrundlag	3.015.542	2.803.056
Den samlede risikoeksponering	14.316.337	14.226.170
Egentlig kernekapitalprocent	17,6%	15,7%
Kernekapitalprocent	18,6%	17,4%
Kapitalprocent	21,1%	19,7%
NEP-kapital		
Kapitalgrundlag	3.015.542	2.803.056
NEP-kapital	0	39.923
NEP-kapitalgrundlag	3.015.542	2.842.979
NEP-kapitalprocent	21,1%	20,0%
28 Eventualaktiver		
Udskudt skatteaktiv ved en selskabsskatteprocent på 22%	480.480	546.264
Skatteaktivet vedrører hovedsageligt fremførselsberettiget skattemæssigt underskud. Det er bankens vurdering, at der for nuværende ikke er grundlag for en aktivering af hele skatteaktivet, hvorfor det udskudte skatteaktiv delvist indregnes med 98 mio. kroner i årsregnskabet. Det tilbageværende udskudte skatteaktiv behandles regnskabsmæssigt som et eventualaktiv uden indregning i bankens balance.		

Årsregnskab

Noter

Note	2019 tkr.	2018 tkr.
29 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser		
Garantier		
Finansgarantier	741.057	515.516
Tabsgarantier for realkreditudlån	2.172.001	2.036.019
Øvrige eventualforpligtelser	1.052.605	935.096
I alt	3.965.663	3.486.631
Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsgarantier, udleveringsgarantier samt indeståelser over for Garantiformuen m.v.		
Andre forpligtende aftaler		
Uigenkaldelige kredittilsagn	144.799	14.289
Øvrige forpligtelser	12.554	39.573
I alt	157.353	53.862
Afgivne sikkerhedsstillelser		
Kreditinstitutter:		
Marginkonti stillet til sikkerhed i relation til finansielle instrumenter	14.391	19.140
Deponeret over for Vækstfonden	455	455
Obligationer:		
Pantsat til sikkerhed for trækningsret hos Danmarks Nationalbank		
Samlet nominal værdi	942.470	914.662
Samlet kursværdi	948.682	917.178
30 Regnskabsmæssig sikring		
Til afdækning af renterisiko er følgende sikret (dagsværdisikring):		
Obligationer	0	152.295
Afdækket med renteswap, udløb 2020:		
Syntetisk hovedstol	0	150.000
Dagsværdi	0	-1.121
Udlån til amortiseret kostpris	57.962	75.764
Afdækket med renteswap, udløb 2019-2022:		
Syntetisk hovedstol	56.178	72.562
Dagsværdi	-1.784	-3.202
Samlet dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	1.357	2.448
Samlet dagsværdiregulering af de sikrede poster	-1.357	-3.512
Indregnet i resultatopgørelsen	0	-1.064

Note

31 **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter anvendes såvel af bankens kunder som banken til afdækning og styring af finansielle risici samt positionstagning.

2019 tkr.	Nominel værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
Valutakontrakter				
Til og med 3 måneder	838.668	349	1.830	1.481
Over 3 måneder og til og med 1 år	172.260	-51	1.700	1.751
Over 1 år og til og med 5 år	10.596	-142	129	271
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		478	4.975	4.497
Rentekontrakter				
Til og med 3 måneder	920.957	-435	1.570	2.005
Over 3 måneder og til og med 1 år	51.567	-30	354	384
Over 1 år og til og med 5 år	34.734	-1.595	10	1.605
Over 5 år	41.041	301	7.975	7.674
Gennemsnitlig markedsværdi		-574	15.757	16.331
Aktiekontrakter				
Til og med 3 måneder	87.640	-115	233	348
Over 3 måneder og til og med 1 år	250	-333	0	333
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-1.010	312	1.322

Årsregnskab

Noter

Note

31	Afledte finansielle instrumenter (fortsat)				
2018 tkr.		Nominal værdi	Netto markeds-værdi	Positiv markeds-værdi	Negativ markeds-værdi
Valutakontrakter					
	Til og med 3 måneder	1.204.188	-894	2.020	2.914
	Over 3 måneder og til og med 1 år	233.313	781	2.510	1.729
	Over 1 år og til og med 5 år	16.216	-259	67	326
	Over 5 år	0	0	0	0
	Gennemsnitlig markedsværdi		1.946	11.179	9.233
Rentekontrakter					
	Til og med 3 måneder	244.051	359	951	592
	Over 3 måneder og til og med 1 år	143.403	119	1.884	1.765
	Over 1 år og til og med 5 år	233.454	-5.036	1.774	6.810
	Over 5 år	41.401	325	7.398	7.073
	Gennemsnitlig markedsværdi		-4.521	14.185	18.706
Aktiekontrakter					
	Til og med 3 måneder	46.603	-298	253	551
	Over 3 måneder og til og med 1 år	88	-602	0	602
	Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
	Over 5 år	0	0	0	0
	Gennemsnitlig markedsværdi		-1.106	211	1.317

32 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser

Finansielle aktiver og forpligtelser måles i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris.

Dagsværdi er den pris, der vil blive modtaget ved salg af et aktiv, eller som skal betales for at overdrage en forpligtelse ved en normal transaktion mellem markedsdeltagere på målingstidspunktet i det primære marked, eller i dets fravær, det mest fordelagtige marked, som Vestjysk Bank har adgang til på dette tidspunkt.

Ved opgørelse af dagsværdi anvendes værdiansættelseskategorier bestående af tre niveauer:

Niveau 1: Noterede priser i et aktivt marked for identiske aktiver eller forpligtelser

Niveau 2: Værdiansættelsesmodel primært baseret på observerbare markedsdata

Niveau 3: Værdiansættelsesmodel, der i væsentligt omfang baseres på ikke-observerbare markedsdata

Aktier, obligationer, aktiver i puljeordninger og afledte finansielle instrumenter er i regnskabet målt til dagsværdi, således at indregnede værdier svarer til dagsværdier.

For noterede aktier og obligationer fastsættes dagsværdien som den officielt noterede kurs på balancedagen. For unoterede aktier i form af aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes til omfordelingskursen og aktierne indgår som niveau 2-input (observerbare priser). For øvrige unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handel med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part. En ændring på 10% af den opgjorte markedsværdi på sektoraktier i niveau 3 vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på 11,0 mio. kroner.

For øvrige finansielle instrumenter opgøres dagsværdien i videst muligt omfang på baggrund af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare markedsdata. Kun undtagelsesvis baseres værdiansættelsen på ikke-observerbare markedsdata.

For udlån vurderes nedskrivningerne på stadie 2 og 3 at svare til ændringer i kreditkvaliteten. Forskellen til dagsværdier vurderes at være nedskrivninger på stadie 1, modtagne gebyrer og provisioner, tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsperiodens afslutning samt for fastforrentede udlån tillige den renteniveauafhængige kursregulering.

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

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Forskellen mellem regnskabsmæssig værdi og dagsværdi vurderes at være skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsperiodens afslutning, samt den renteniveauafhængige kursregulering for fastforrentede efterstillede kapitalindskud.

For variabelt forrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris skønnes forskellen til dagsværdier at være skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsperiodens afslutning.

For fastforrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris vurderes forskellen til dagsværdier at være skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsperiodens afslutning.

Årsregnskab

Noter

Note

32 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)					
31/12 2019 tkr.	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	395.706	395.706	60.112	335.594	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	775.266	775.266	0	775.266	0
Udlån til amortiseret kostpris	10.220.920	10.297.765	0	0	10.297.765
Obligationer til dagsværdi	4.268.252	4.268.252	4.220.323	47.929	0
Aktier m.v.	502.314	502.314	43.383	347.612	111.319
Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.232.977	5.232.977	5.232.977	0	0
Afledte finansielle instrumenter	13.801	13.801	0	13.801	0
I alt	21.409.236	21.486.081	9.556.795	1.520.202	10.409.084
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	13.001	13.001	0	13.001	0
Indlån	13.042.817	13.044.046	0	0	13.044.046
Indlån i puljeordninger	5.232.977	5.232.977	0	0	5.232.977
Efterstillede kapitalindskud	347.015	357.108	0	0	357.108
Afledte finansielle instrumenter	15.852	15.852	0	15.852	0
I alt	18.651.662	18.662.984	0	28.853	18.634.131
Aktier, der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3)					
Regnskabsmæssig værdi primo					104.422
Tilgang					0
Afgang					0
Kursregulering					6.897
Værdi ultimo					111.319
Periodens værdiregulering på finansielle aktiver i behold udgør					6.926

Note

32	Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)				
31/12 2018 tkr.	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	386.781	386.781	0	386.781	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	580.779	580.779	0	580.779	0
Udlån til amortiseret kostpris	10.797.340	10.868.552	0	0	10.868.552
Obligationer til dagsværdi	3.533.714	3.533.714	3.504.878	28.836	0
Aktier m.v.	441.928	441.928	23.379	314.127	104.422
Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.681.410	4.681.410	4.681.410	0	0
Afledte finansielle instrumenter	16.857	16.857	0	16.857	0
I alt	20.438.809	20.510.021	8.209.667	1.327.380	10.972.974
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	28.956	28.956	0	28.956	0
Indlån	12.901.985	12.902.861	0	0	12.902.861
Indlån i puljeordninger	4.681.410	4.681.410	0	0	4.681.410
Efterstillede kapitalindskud	372.581	386.354	0	0	386.354
Afledte finansielle instrumenter	22.361	22.361	0	22.361	0
I alt	18.007.293	18.021.942	0	51.317	17.970.625
Aktier, der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3)					
Regnskabsmæssig værdi primo					98.801
Tilgang					0
Afgang					0
Kursregulering					5.621
Værdi ultimo					104.422
Periodens værdiregulering på finansielle aktiver i behold udgør					5.732

Årsregnskab

Noter

Note

33 Risikoforhold og risikostyring

Vestjysk Bank er eksponeret over for forskellige typer af risici. Disse risici samt bankens politikker og mål for styring heraf er beskrevet i ledelsesberetningens risikoafsnit:

Markedsrisici side 17

Renterisiko side 18

Valutarisiko side 18

Aktierisiko side 19

Kreditrisici side 19

Operationelle risici side 21

Likviditetsrisici side 21

34 Udlån og garantidebitorer opdelt på sektorer og brancher (netto)	2019 tkr.	2019 %	2018 tkr.	2018 %
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.893.210	20%	2.840.380	20%
Industri og råstofindvinding	493.006	4%	549.279	4%
Energiforsyning	359.366	3%	421.767	3%
Bygge- og anlæg	502.881	4%	447.956	3%
Handel	881.614	6%	1.004.636	7%
Transport, hoteller og restauranter	456.111	3%	550.259	4%
Information og kommunikation	58.659	0%	51.171	0%
Finansiering og forsikring	602.421	4%	792.946	6%
Fast ejendom	1.861.000	13%	1.773.221	12%
Øvrige erhverv	699.660	5%	732.972	5%
I alt erhverv	8.807.928	62%	9.164.587	64%
Private	5.378.655	38%	5.119.384	36%
I alt	14.186.583	100%	14.283.971	100%

Note

35 **Udlån m.v. fordelt på ratingklasser, brancher og IFRS9-stadier**

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kredittilsagn og finansielle garantier fordelt efter ratingklasser og stadier i IFRS 9

	2019 tkr.				Total
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	
Normal bonitet	7.722.096	676.486	0	0	8.398.582
Visse svaghedstegn	7.328.980	1.604.293	0	0	8.933.273
Væsentlige svaghedstegn	432.910	546.707	0	0	979.617
Nedskrivningskunder	0	0	4.168.137	92.968	4.261.105
I alt	15.483.986	2.827.486	4.168.137	92.968	22.572.577

	2018 tkr.				Total
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	
Normal bonitet	7.031.106	453.471	0	0	7.484.577
Visse svaghedstegn	6.851.654	1.846.387	77	0	8.698.118
Væsentlige svaghedstegn	366.688	592.908	0	0	959.596
Nedskrivningskunder	0	0	4.941.841	115.941	5.057.782
I alt	14.249.448	2.892.766	4.941.918	115.941	22.200.073

Bankens kreditrisiko styres ved anvendelse af en segmenteringsmodel til beskrivelse af kunderne i klasser efter kreditrisiko. Modellen kan direkte oversættes til Finanstilsynets klassifikationsmodel og bankens model for kunderating. Sammenhænge er vist i nedenstående tabel.

	Normal bonitet	Normal bonitet	Visse svaghedstegn	Visse svaghedstegn	Væsentlige svaghedstegn	Nedskrivningskunder
Bankens segmenteringsmodel	E1/P1	E2/P2	E3/P3	E4/P4	E5/P5	E6/P6
Bankens kunderating model	1-3	1-3	4-6	4-6	7-8	9-11
Finanstilsynets klassifikationsmodel	3-2a	2a	2b	2b	2c	1

Årsregnskab

Noter

Note

35 Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kredittilsagn og finansielle garantier fordelt efter brancher og stadier i IFRS 9

	2019 tkr.				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.025.594	959.403	1.801.808	63.284	4.850.089
Industri og råstofindvinding	614.164	78.307	134.598	5.507	832.576
Energiforsyning	472.737	9.348	133.654	0	615.739
Bygge- og anlæg	643.191	176.193	82.087	600	902.071
Handel	1.010.470	267.533	204.177	251	1.482.431
Transport, hoteller og restauranter	401.054	118.289	262.578	0	781.921
Information og kommunikation	99.404	12.019	6.299	0	117.722
Finansiering og forsikring	474.360	47.890	223.470	36	745.756
Fast ejendom	1.818.590	350.489	856.812	10.753	3.036.644
Øvrige erhverv	783.510	233.920	122.091	9.404	1.148.925
I alt erhverv	8.343.074	2.253.391	3.827.574	89.835	14.513.874
Private	7.140.912	574.095	340.563	3.133	8.058.703
I alt	15.483.986	2.827.486	4.168.137	92.968	22.572.577

	2018 tkr.				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.968.130	797.079	2.002.444	60.483	4.828.136
Industri og råstofindvinding	505.333	123.973	142.847	5.507	777.660
Energiforsyning	402.950	25.934	215.215	0	644.099
Bygge- og anlæg	655.626	125.205	55.659	9.030	845.520
Handel	1.119.524	329.090	216.233	257	1.665.104
Transport, hoteller og restauranter	435.234	143.788	299.391	0	878.413
Information og kommunikation	69.592	17.342	5.271	0	92.205
Finansiering og forsikring	596.531	52.627	414.847	36	1.064.041
Fast ejendom	1.248.866	458.108	1.070.904	24.782	2.802.660
Øvrige erhverv	734.840	250.624	148.031	9.559	1.143.054
I alt erhverv	7.736.626	2.323.770	4.570.842	109.654	14.740.892
Private	6.512.822	568.996	371.076	6.287	7.459.181
I alt	14.249.448	2.892.766	4.941.918	115.941	22.200.073

Note	2019 tkr.	2018 tkr.
36 Maksimal krediteksponering før nedskrivninger og hensættelser		
Udlån til amortiseret kostpris	12.592.765	13.412.168
Udnyttede kredittilsagn	7.043.115	6.209.899
Garantier	3.991.425	3.519.444
Udlån og garantier m.v.	23.627.305	23.141.511
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.110.860	908.404
Obligationer til dagsværdi	4.268.252	3.533.714
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	13.801	16.857
I alt	29.020.218	27.600.486
Maksimal krediteksponering efter nedskrivninger og hensættelser		
Udlån til amortiseret kost	10.220.920	10.797.340
Udnyttede kredittilsagn	6.983.649	6.163.295
Garantier	3.965.663	3.486.631
Udlån og garantier m.v.	21.170.232	20.447.266
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.110.860	908.404
Obligationer til dagsværdi	4.268.252	3.533.714
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	13.801	16.857
I alt	26.563.145	24.906.241
Sikkerheder for udlån, lånetilsagn og garantier		
Bankkonti	98.389	87.189
Værdipapirer	998.769	907.251
Pant i ejendomme og vindmøller	8.750.749	9.109.249
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	2.193.247	2.067.859
Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	2.591.198	2.465.397
Øvrige	274.680	298.820
I alt	14.907.032	14.935.765
Heraf til sikkerhed for udlån, udnyttede kredittilsagn og garantier, der er kreditforringede på balancedagen (stadie 3)	2.083.060	2.563.889

I hovedparten af erhvervseksponeringerne har banken pant i det aktiv, der finansieres, hvorfor de mest udbredte typer sikkerheder er pant i fast ejendom, skibe, vindmøller, motorkøretøjer, løsøre, værdipapirer samt virksomhedspant/fordringspant. Ligeledes udgør ejerkaution og personforsikringer en stor andel af de modtagne sikkerheder.

For hovedparten af privatkundeeksponeringerne gælder tilsvarende, at banken har pant i det aktiv, der finansieres, hvorfor pant i fast ejendom og i motorkøretøjer er de mest udbredte sikkerhedstyper.

Banken foretager løbende vurdering af de stillede sikkerheder. Værdiansættelsen sker med baggrund i aktivets dagsværdi fratrukket en margin til dækning af omkostninger ved realisation, liggetidsomkostninger samt prisafslag.

En række eksponeringer er afdækket med flere sikkerheder end eksponeringens størrelse. De overskydende sikkerheder er ikke medregnet i opgørelsen af sikkerheder for udlån, udnyttede kredittilsagn og garantier.

Årsregnskab

Noter

Note

37 Renterisiko

Renterisiko er risikoen for tab som følge af renteusving. Vestjysk Banks renterisici stammer fra aktiviteter, der involverer almindelige bankforretninger som ind- og udlån samt handel og positionstagning i en række renterelaterede produkter.

Renterisikoen deles op i risici inden for og uden for handelsbeholdningen jf. nedenstående. Alt andet lige vil den direkte effekt i resultatopgørelsen ved en renteændring udelukkende være relateret til renterisikoen inden for handelsbeholdningen. En stigning i renten på 1 procentpoint vil pr. 31. december 2019 resultere i en negativ resultatpåvirkning på 29,9 mio. kroner.

Uden for handelsbeholdningen vil en renteændring have effekt på den fremtidige indtjening og egenkapital, idet en renteændring vil have betydning i forhold til alternative funding og placeringsmuligheder.

Ved beregning af renterisikoen er der taget udgangspunkt i Finanstilsynets retningslinjer.

	2019 tkr.	2018 tkr.
Renterisiko inden for handelsbeholdningen:		
Værdipapirer	29.510	4.135
Future/terminer/FRA	421	-44
Swap	14	-744
I alt	29.945	3.347
Renterisiko uden for handelsbeholdningen:		
Udlån	3.723	3.033
Indlån	-744	-5.338
Efterstillet kapital	-11.448	-8.033
Egenkapital	-3.990	-5.978
I alt	-12.459	-16.316
Samlet renterisiko	17.486	-12.969
Målt i forhold til kernekapitalen svarer renterisikoen til	0,7%	-0,5%
Renterisiko fordelt efter modificeret varighed		
Til og med 1 år	318	441
Over 1 år og til og med 2 år	2.649	-2.574
Over 2 år og til og med 3,6 år	9.614	-12.997
Over 3,6 år	4.905	2.161
I alt	17.486	-12.969

Note

38 **Valutarisiko**

Valutarisiko er risiko for tab på valutapositioner som følge af ændringer i valutakursen.

Valutakursindikator 1 udtrykker et forenklet mål for omfanget af bankens positioner i fremmed valuta og beregnes - efter Finanstilsynets retningslinjer - som den største af summen af alle de valutaer, hvor banken har nettogæld (korte valutapositioner) og summen af alle de valutaer, hvor banken har nettotilgodehavender (lange valutapositioner).

	2019 tkr.	2018 tkr.
Aktiver i fremmed valuta i alt	531.424	679.645
Passiver i fremmed valuta i alt	83.249	128.091
Valutakursindikator 1	9.902	8.487
Valutakursindikator 1 i % af kernekapital	0,4%	0,3%
Valutapositionen består primært af positioner i EUR, GBP, NOK, SEK og USD.		
En ændring til ugunst for banken på EUR med 2% og øvrige valutaer med 10% vil resultere i en resultat- og egenkapitalvirkning før skat på	-990	-851

39 **Aktierisiko**

Bankens aktierisiko hidrører fra aktier og afledte instrumenter i anlægsbeholdningen og i handelsbeholdningen.

	2019 tkr.	2018 tkr.
Aktier m.v.		
Aktier/investeringsbeviser noteret på Nasdaq Copenhagen A/S	30.206	11.593
Aktier/investeringsbeviser noteret på andre børser	13.178	12.215
Unoterede aktier/investeringsforeningsbeviser optaget til dagsværdi	458.930	418.120
I alt	502.314	441.928
Heraf udgør sektoraktier	455.437	414.391
Følsomhed		
En stigning i værdierne af aktierne på 10 procentpoint vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på	50.232	44.193
heraf sektoraktier	45.544	41.439
heraf øvrige aktier	4.688	2.754
Et fald i værdien af aktierne på 10 procentpoint vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på	-50.232	-44.193
heraf sektoraktier	-45.544	-44.439
heraf øvrige aktier	-4.688	-2.754

Renterisiko, valutarisiko og aktierisiko er under hensyn til bankens aktuelle skatteforhold opgjort før skat

Årsregnskab

Noter

Note

40 Likviditetsrisiko

Vestjysk Bank likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om, at en LCR værdi på 100% skal kunne opretholdes måned for måned under et valgt 12- måneders stressscenarium. Stressscenariet tager udgangspunkt i en standard LCR-baseret stresssituation de første 30 dage samt et specifikt Vestjysk Bank stressscenarium i de resterende 11 måneder.

Likviditetsberedskabet består af likvide danske stats- og realkreditobligationer, kategoriseret som level 1a, level 1b eller level 2a aktiver, samt indestående i Nationalbanken.

	2019 tkr.	2018 tkr.
Likviditetsberedskab		
LCR-værdier	4.908.648	4.059.452
LCR-værdier efter justering ift. mængden af level 1a aktiver	4.729.023	3.526.043
Netto outflow	1.824.172	1.805.409
Likviditetsdækningsgrad (Liquidity Coverage Ratio, LCR)	259,2%	195,3%

41 Øvrige risici

Operationelle risici

Det overordnede ansvar for operationelle risici er forankret i Risikostyring og Compliance.

Vestjysk Bank har løbende fokus på at minimere den operationelle risiko ved at have en klar organisatorisk ansvarsfordeling med den nødvendige og tilstrækkelige funktionsadskillelse, kontrol og forretningsgange på alle væsentlige aktivitetsområder.

Vestjysk Bank arbejder løbende med politikker og beredskabsplaner for fysiske katastrofer og IT-nedbrud. Banken er medlem af Bankernes EDB Central (BEC), som varetager den daglige drift af IT-systemerne. Banken følger de anvisninger og anbefalinger, der modtages fra BEC, og der foretages ikke selvstændig udvikling af IT-systemer.

Bankens beredskabsplaner for IT-området omhandler nedbrud i hovedkontoret og dele af afdelingsnettet. Ved nedbrud i en eller flere afdelinger kan fortsat drift ske fra de øvrige afdelinger -og ved længerevarende nedbrud i hovedkontoret kan de vitale funktioner udføres fra en afdeling. Bankens beredskabsplan vurderes af bestyrelsen minimum en gang årligt.

Risiko på kapitalgrundlag

Overvågning af kapitalgrundlaget sker løbende, og bestyrelsen modtager månedsvi rapportering ud fra fastlagte retningslinjer.

Compliance

Vestjysk Bank har en compliancefunktion, hvis ansvarsområde er at overvåge overholdelsen af den finansielle lovgivning. Der foreligger en direktionsgodkendt instruks og årsplan for området.

Note	2019 tkr.	2018 tkr.
42 Nærtstående parter		
Vestjysk Bank's nærtstående parter omfatter bankens bestyrelse og direktion samt disse personers familiemedlemmer.		
Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier stillet for medlemmer af instituttets:		
Direktion	300	300
Bestyrelse	6.344	6.372
Alle eksponeringer er ydet på markedsmæssige vilkår.		
Rentesats:		
Direktion	0% *	0% *
Bestyrelse	2,0% - 3,5%	2,0% - 3,5%
* MasterCard		
Sikkerhedsstillelser stillet for eksponeringer ydet til medlemmer af instituttets:		
Direktion	0	0
Bestyrelse	1.235	880
Ud over normalt ledelsesvederlag, har der ikke været gennemført transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret.		
43 Verserende retssager		
Vestjysk Bank er part i forskellige retssager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de fornødne hensættelser ud fra en vurdering af risikoen for tab.		
De verserende retssager forventes ikke at få væsentlig indflydelse på bankens økonomiske stilling.		
44 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning		
Efter balancedagen den 31. december 2019 er der ikke indtruffet væsentlige hændelser.		

Årsregnskab

Noter

Note	2019	2018	2017	2016	2015	
45	Hoved- og nøgletal					
	Hovedtal					
	Resultatopgørelse (mio. kr.)					
	Netto renteindtægter	510	548	573	595	644
	Netto gebyrindtægter	329	297	338	312	305
	Udbytte af aktier m.v.	29	12	4	3	2
	Kursreguleringer	185	35	23	65	17
	Andre driftsindtægter	2	17	7	29	21
	Basisindtægter	1.055	909	945	1.004	989
	Udgifter til personale og administration	477	470	482	489	513
	Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	31	11	22	16	56
	Driftsudgifter og driftsafskrivninger	508	481	504	505	569
	Basisresultat før nedskrivninger	547	428	441	499	420
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	64	186	270	416	370
	Resultat før skat	483	242	171	83	50
	Skat	5	-54	8	3	1
	Resultat	478	296	163	80	49
	Balance (mio. kr.)					
	Aktiver i alt	22.192	21.198	21.902	19.895	21.114
	Udlån	10.221	10.797	11.629	12.529	13.379
	Indlån inkl. pulje	18.276	17.583	18.396	16.971	18.090
	Eventualforpligtelser	3.966	3.487	3.608	3.358	3.213
	Depoter	8.708	7.585	8.713	9.860	10.139
	Formidlede realkreditudlån	30.749	29.122	28.381	28.025	28.552
	Forretningsomfang	32.463	31.867	33.633	32.858	34.682
	Forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditudlån	71.920	68.574	70.727	70.743	73.373
	Egenkapital	2.956	2.589	2.515	1.487	1.404

Sammenligningstallene for 2015-2017 er jf. anvendt regnskabspraksis ikke ændret i forbindelse med implementering af IFRS 9 pr. 1. januar 2018.

Note	2019	2018	2017	2016	2015
45	Hoved- og nøgletal (fortsat)				
	Nøgletal				
	Kapital				
Kapitalprocent	21,1%	19,7%	19,2%	13,0%	12,5%
Kernekapital	18,6%	17,4%	16,8%	11,2%	10,5%
Egentlig kernekapitalprocent	17,6%	15,7%	15,2%	8,7%	7,9%
	Indtjening				
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	17,4%	9,9%	8,5%	5,7%	3,6%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	17,2%	12,1%	8,2%	5,5%	3,6%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,84	1,36	1,22	1,09	1,05
Omkostningsprocent ¹	48,2%	52,9%	53,3%	50,3%	57,5%
Afkastningsgrad	2,2%	1,4%	0,8%	0,4%	0,2%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	377,9	385,8	421,9	458,6	500,1
	Markedsrisiko				
Renterisiko	0,7%	-0,5%	-1,2%	-3,0%	-5,1%
Valutaposition	0,4%	0,3%	0,2%	0,3%	1,9%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
LCR	259,2%	195,3%	255,4%	318,1%	260,5%
	Kreditrisiko				
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	68,9%	76,3%	79,4%	91,7%	91,0%
Udlån i forhold til egenkapital	3,5	4,2	4,6	8,4	9,5
Periodens udlånsvækst	-5,3%	-5,6%	-7,2%	-6,4%	-9,3%
Summen af store eksponeringer > 10%	0,0%	14,1%	11,9%	36,9%	35,1%
Summen af de 20 største eksponeringer ²	102,7%	116,4%	-	-	-
Akkumuleret nedskrivningsprocent	14,5%	15,6%	16,5%	16,1%	15,8%
Årets nedskrivningsprocent	0,3%	1,0%	1,5%	2,2%	1,9%
	Vestjysk Bank aktien				
Årets resultat pr. aktie	0,5	0,3	0,3	0,5	0,3
Indre værdi pr. aktie ³	3,1	2,6	2,6	9,4	8,8
Kurs ultimo ⁴	3,1	2,0	2,7	13,0	7,8
Børskurs/årets resultat pr. aktie	5,8	5,9	8,7	24,6	23,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,0	0,7	1,1	1,4	0,9

Sammenligningstallene for 2015-2017 er jf. anvendt regnskabspraksis ikke ændret i forbindelse med implementering af IFRS 9 pr. 1. januar 2018.

1 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

2 Fra 2018 er nøgletallet beregnet efter nye regler. Der forefindes ikke grundlag for beregning af nøgletallet fra 2015-2017.

3 Nøgletallet "Indre værdi pr. aktie" korrigeres for den del af egenkapitalen (hybrid kernekapital), der ikke er en del af aktionærernes andel af egenkapitalen.

4 På grund af aktieemission foretaget i 2017 er nøgletallet "Kurs ultimo" for 2016 og 2015 ikke sammenlignelig.

