



vestjyskBANK **Årsrapport 2014**

Indhold

■ Forord	3
■ Ledelsesberetning	8
■ Hoved- og nøgletal	8
■ Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler	10
■ Regnskabsberetning	12
■ Investor Relations	27
■ Ledelse	30
■ Organisation	34
■ Ledelsens påtegning	38
■ Revisorernes erklæringer	39
■ Årsregnskab	42
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	42
Balance pr. 31. december	43
Egenkapitalopgørelse	45
■ Noter	46

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

Læs eller download årsrapporten på vestjyskbank.dk

Økonomisk tilpasning viser fremgang, men normalisering er langstrakt

I 2014 opnåede vestjyskBANK et tilfredsstillende basisresultat før nedskrivninger på 493 mio. kroner, hvilket svarer til de udmeldte forventninger i årsrapporten for 2013. Selv om der i forhold til den realiserede basisindtjening i 2013 på 631 mio. kroner er tale om et fald på 138 mio. kroner, er den faldende basisindtjening en naturlig konsekvens af bankens planlagte slankning af balancen og dermed faldende forretningsomfang.

De indfrieede forventninger skyldes en kombination af loyale kunder, dygtige medarbejdere og en effektiv drift, hvor der er en god balance mellem indtægter og udgifter.

Behovet for nedskrivninger på bankens udlån og garantier viser procentvise fald, men udviklingen er stadig meget langt fra at afspejle et normaliseret behov for nedskrivninger. I 1. halvår af 2014 tegnede udviklingen ellers lovende, men uventede og dramatiske fald i landbrugets afregningspriser i 2. halvår har haft en betydelig negativ effekt på bankens behov for nedskrivninger på låneeksponeringer inden for landbrugserhvervet. De faktiske tal for nedskrivninger udgør i 2014 684 mio. kroner mod 1.073 mio. kroner i 2013, lig med et fald på 389 mio. kroner.

Tidsperspektivet for at få genoprettet en bonitet i udlånsporteføljen til erhvervs kunder, hvor den gennemsnitlige kvalitet kan måle sig med banksektorens gennemsnit, har under svage økonomiske konjunkturer vist sig mere komplekst og langstrakt end først antaget.

Bankens solvens udgør 31. december 2014 12,1 procent. Solvensbehovet er opgjort til 10,4 procent. Banken opfylder lovens krav til solvens, og overdækningen på 1,7 procentpoint svarer til en overdækning på ca. 300 mio. kroner, hvilket qua bankens størrelse er et lavt beløb, hvorfor der fortsat arbejdes på forbedring heraf. Dette skal også ses i lyset af en beskeden overdækning i forhold til kravet til bankens egentlige kernekapitalsprocent, der pr. 31. december 2014 udgjorde 7,1 procent, mod et individuelt krav på 6,4 procent, svarende til en overdækning i niveau 125 mio. kroner. Pr. den 1. januar 2015 skærpes kravet til den egentlige kernekapitalsprocent fra 4,0 procentpoint til 4,5 procentpoint. Dette vil alt andet lige medføre en reduktion i bankens overdækning til det individuelle behov for egentlig kernekapital med tilsvarende 0,5 procentpoint, og den

nuværende overdækning vil blive reduceret til 0,2 procentpoint, svarende til ca. 35 mio. kroner. Banken har iværksat tiltag til styrkelse af dette nøgletal, og det er bankens forventning, at overdækningen løbende vil blive styrket gennem 2015, primært gennem bankens indtjening. Der kan opstå usikkerhed omkring overdækningen, og banken er opmærksom på, at dette forhold kan medføre behov for en egentlig genopretningsplan, der kræver Finanstilsynets godkendelse.

Nettoresultatet på minus 191 mio. kroner er en forbedring i forhold til 2013, der viste et negativt resultat på 442 mio. kroner, men resultatet er fortsat utilfredsstillende.

Lovmæssige ændringer i bankers opgørelse af solvensnøgletal trådte i kraft med virkning fra 31. marts 2014. Disse nye lovregler gav banken betydelige udfordringer, men banken fik ved hjælp af en række tiltag løst disse udfordringer, hvilket er nærmere beskrevet i afsnittet "Ændringer i solvensregler".

Udlånskoncentration på brancher

Bankens eksponering inden for ejendoms- og landbrugssektoren har historisk og indtil 2012 været domineret af en strategi fra bankens side om vækst. Strategien lykkedes, men resulterede samtidigt i utilstrækkeligt fokus på kreditrisici og robusthed i sammensætningen af bankens kapitalgrundlag. Sammenlagt udgør bankens eksponering inden for ejendoms- og landbrugssektorerne ca. 40 procent af det samlede nettoudlån.

Målt over en 2-årig periode siden ultimo 2012 er bankens nettoudlån til landbrugssektoren dog faldet fra 6.503 mio. kroner til 5.245 mio. kroner svarende til et fald på 19,3 procent. I ejendomssektoren udgør det tilsvarende fald 23,8 procent fra 6.396 mio. kroner til 4.872 mio. kroner.

Landbrugserhvervet er fortsat en meget stor faktor i bankens branchemæssige spredning på erhvervsudlån, og som følge af landbrugserhvervets ugunstige markedsvilkår de senere år, tegner landbruget sig også for den største andel af bankens akkumulerede nedskrivninger med 36 procent heraf, modsvarende 1,3 mia. kroner. Den i 3. kvartal 2014 udtrykte bekymring for udviklingen i konjunkturerne i landbrugssektoren er desværre blevet bekræftet i 4. kvartal 2014, og udsigterne for 2015 er ligeledes bekymrende. Afregningspriserne på svinekød er faldet drastisk forårsaget af det russiske importstop. Mælkeproducenterne

Forord

er ramt af de aktuelle meget lave priser på mælk som følge af pressede priser på verdensmarkedet. Krisen mellem EU og Rusland samt Kinas tilbageholdenhed i forhold til tidligere købte mængder af mælkepulver er hovedårsagerne til den opståede ubalance mellem udbud og efterspørgsel på animalske landbrugsprodukter. Situationen for landbruget vil få en indirekte negativ indvirkning på en lang række øvrige erhverv. De aktuelle politiske spændinger mellem EU og Rusland rammer også øvrige eksporterhverv og bidrager dermed til at skabe usikkerhed om den økonomiske udvikling i Danmark.

Som følge af de aktuelle lave afregningspriser i landbruget og den heraf forventede indvirkning på allerede økonomisk udfordrede kunder inden for landbrugssektoren har banken i forhold til tidlige hændelser som en følge af den nuværende krise mellem EU og Rusland, ud over de individuelle nedskrivninger, udgiftsført 50 mio. kroner i form af et ledelsesmæssigt skøn på de gruppevise nedskrivninger inden for landbrug samt ekstraordinært reserveret 75 mio. kroner i bankens individuelle solvensbehov. Det ledelsesmæssige tillæg til de gruppevise nedskrivninger og solvensreservatjonen forventes anvendt til delvis dækning af et sandsynligt nedskrivningsbehov i 2015. Det nuværende lave niveau for landbrugets afregningspriser og deraf følgende indvirkning på bankens eksponering mod denne branche kan medføre behov for yderligere nedskrivninger, hvis krisen bliver særlig lang eller konjunkturerne forværres yderligere. Dette kan medføre usikkerhed omkring overdækningen på bankens individuelle solvensnøgletal og banken er opmærksom på, at dette forhold kan medføre behov for en egentlig genopretningsplan, der kræver Finanstilsynets godkendelse.

Langt hovedparten af bankens landbrugskunder præsterer en effektiv produktion på et niveau, hvor et ejerskifte ikke ses at være en fordel for banken. Når kundens faglige evner og lederegenskaber vurderes tilstrækkelige, og de økonomiske resultater viser fremgang i et omfang, hvor der enten allerede sker en positiv konsolidering, eller udsigterne hertil virker overbevisende, er banken som udgangspunkt fortsat positivt indstillet til på individuel basis at bidrage til disse landmænds genopretning af økonomisk bæredygtighed via tilførsel af yderligere likviditet. Denne strategi forventes på sigt, når der igen er skabt forbedringer i landbrugets økonomiske rammer, at kunne danne baggrund for en reduktion af behovet for nye nedskrivninger på landbrugserhvervet samt over tid også en vis reduktion på de allerede foretagne nedskrivninger.

Tilpasningen af bankens involvering i ejendomsbranchen viser en vis fremdrift i form af reduktion i eller afvikling af eksponeringer gennem salg af aktiver eller benyttelse af andre finansieringskilder. Processen er kompliceret og kræver ofte yderligere likviditet i afviklingsperioden. Den yderligere likviditet indebærer typisk tilsvarende nedskrivninger på udlån i bankens regnskab, hvortil kommer, at afvejningen af rette tidspunkt for salg til en acceptabel pris i visse tilfælde også kan betyde, at banken må erkende et yderligere behov for nedskrivning/tab for trods alt at få en afslutning på de konkrete sager. Dog udvikler en del ejendomseksponeringer sig i gunstig retning med positiv drift og tilstrækkelig likviditet til at servicere forpligtelserne. Bankens forventer at denne udvikling vil fortsætte i 2015 som følge af det historisk lave renteniveau.

Uanset branche har nogle virksomheder måttet erkende, at det er urealistisk at opnå rentabel drift, hvorfor en afvikling nødvendigvis må finde sted. Bankens bestræber sig på, at en sådan afvikling kan foregå i tæt dialog med kunden og tilknyttede rådgivere, præget af gensidig respekt og forståelse.

Der vil også i 2015 opstå situationer med afvikling af virksomheder inden for forskellige brancher. Bankens har i videst muligt omfang tilstræbt at identificere og forberede sig på disse situationer ved at foretage nedskrivninger i bankens regnskab på særligt udfordrede kunder med en meget usikker fremtid.

Status for strategi og handlingsplan 2012

I forbindelse med ledelsens årsberetning for 2012 blev der introduceret en for banken skærpet **Strategi og Handlingsplan** i bestræbelserne på at genskabe en positiv bundlinje.

Essensen af strategien og handlingsplanen kan beskrives som:

- Styrkelse af bankens solvens gennem udnyttelse af retten til at konvertere statslig hybrid kernekapital til aktiekapital
- Tæt opfølgning på udvikling i indtægter og omkostninger
- Yderligere tiltag til håndtering af kreditprocesser
- Handlingsorienteret opfølgning på eksponeringer med nedskrivninger

- Proaktiv stillingtagen til sammenhæng mellem bankens forretningskoncept og enkelte kunders størrelse og/eller kompleksitet
- Tilpasning af enkeltkunders størrelse i forhold til bankens kapitalgrundlag
- Optimering af bankens likviditet
- Fortsat slankning af bankens balance
- Nærværende og proaktiv servicering og rådgivning af kunder

Det er ledelsens vurdering, at strategien og handlingsplanen nu i al væsentlighed er implementeret med betydelige positive effekter. En række elementer i handlingsplanen har fortsat gyldighed med det fælles sigte, at der skal opnås en yderligere styrkelse af bankens solvens.

Styrkelse af solvensen fokuserer primært på genskabelse af positive driftsresultater gennem fortsat fokus på omkostningsreduktion og øget fokus på rentemarginal og gebyrindtjening samt nedbringelse af bankens nedskrivninger gennem handlingsorienteret opfølgning på eksponeringer med nedskrivninger.

Konvertering af statslig hybrid kernekapital

På det strategiske område benyttede banken sig af retten til at konvertere yderligere statslig hybrid kernekapital på ca. 588 mio. kroner, jf. selskabsmeddelelse af 20. januar 2014. Konverteringen, som er i overensstemmelse med de indgående låneaftaler efter Bankpakke II, har bevirket, at Den Danske Stats ejerandel af Vestjysk Bank A/S er øget fra 52,2 procent til 80,6 procent.

Ændringer i solvensregler

Bankens solvensnøgletal blev i 2014 negativt påvirket som følge af ændret lovgivning inden for europæiske bankers kapitalkrav, udtrykt i såkaldte Basel III-regler samt et kapitaldækningsdirektiv, CRD IV, og kapitaldækningsforordning, CRR.

Ledelsen var på et tidligt tidspunkt opmærksom på behovet for at få tolket og analyseret effekten af disse regler, som efter vedtagelse af et dansk lovforslag blev implementeret med virkning fra 31. marts 2014.

Banken udsendte 1. april 2014 en selskabsmeddelelse angående manglende opfyldelse af solvensbehovet ifølge de netop ikrafttrådte nye CRD IV regler til opgørelse af et pengeinstituts solvens. Bankens opgørte pr. denne dato en

estimeret solvens på ca. 10,0 procent mod et estimeret individuelt solvensbehov på 10,9 procent. Som konsekvens af denne solvensmæssige underdækning fastsatte Finanstilsynet, jf. samme selskabsmeddelelse, et solvenskrav på 10,9 procent samt påbød banken visse dispositionsbegrænsninger i form af ikke at udbetale udbytte eller renter til bankens allerede udstedte kapitalgrundlagselementer og at undlade at påtage sig væsentlige nye risici. Endvidere blev banken påbudt at udarbejde en såkaldt genopretningsplan. Denne plan blev indsendt til Finanstilsynet 7. april 2014 og indeholdt forskellige tiltag til styrkelse af bankens solvens.

Som et vigtigt led i bankens genopretningsplan blev der 21. august 2014 udsendt en selskabsmeddelelse om indgåede aftaler om optagelse af nye lån som ansvarlig kapital samt omlægning af hybrid kapital. Nettoeffekten af disse aftaler betød isoleret, at bankens kapitalgrundlag fra 1. september 2014 umiddelbart blev forøget med 150 mio. kroner. Hermed opfyldte banken igen sit individuelle solvensbehov, og de af Finanstilsynet meddelte dispositionsbegrænsende påbud bortfaldt.

Banken solgte pr. 23. oktober 2014 aktier i sektorselskabet DLR Kredit A/S for 250 mio. kroner. Dette forbedrede isoleret set bankens solvens i niveauet 225 mio. kroner.

Bankens aktuelle overordnede handlingsplan

Banken arbejder målrettet med en fortsættelse af handlingsplanen for 2013 og 2014 indeholdende følgende punkter:

- Tæt opfølgning på udvikling i omkostninger og indtægter gennem fokus på rentemarginal og gebyrindtjening
- Yderligere tiltag til overvågning af og opfølgning på kreditrisici
- Nedbringelse af bankens nedskrivninger gennem handlingsorienteret opfølgning på eksponeringer med nedskrivninger
- Proaktiv stillingtagen til sammenhængen mellem bankens forretningskoncept og enkelte kunders størrelse og/eller kompleksitet
- Tilpasning af enkeltkunders størrelse i forhold til bankens kapitalgrundlag
- Optimering af bankens likviditet
- Fortsat slankning af bankens balance
- Nærværende og proaktiv servicering og rådgivning af kunder.

Forord

EU Kommissionen

Da EU Kommissionen i foråret 2012 foreløbigt godkendte statsstøtten i dele af kapitalplanen for den fusionerede bank, var det betinget af, at EU Kommissionen skulle godkende bankens omstrukturingsplan. Forhandlingerne er endnu ikke afsluttede, men banken er via Erhvervs- og Vækstministeriet i løbende dialog med EU Kommissionen. Tidshorizonten for godkendelsesprocessen kendes ikke. Ledelsen er ikke bekendt med, at der fra EU Kommissionens side vil blive rejst krav, som banken ikke aktuelt kan opfylde. Vigtigheden af at få afklaret den endelige godkendelse understreges af, at banken ultimativt kan blive bragt i en situation, hvor spørgsmålet om eventuel tilbagebetaling af statsstøtte kan komme på tale.

Slankning af balancen

Arbejdet med at tilpasse bankens forretningsomfang til i højere grad at matche bankens kapitalgrundlag er primært fokuseret på at reducere omfanget af erhvervsudlån. Slankningsprocessen forløber tilfredsstillende og tilgodeses via generel lav låneefterspørgsel, løbende afdrag, afvikling af visse typer kundeforhold (størrelse og/eller kompleksitet) og konservativ tilgang til bevilling af nye lån til bestående og nye erhvervs kunder. Bankens ledelse vurderer ikke, at kunder har oplevet ubegrundede opsigelser af samarbejdet for at tilgodese bankens ønske om balancereduktion. Kundernes behov for bankfinansiering er i al overvejende grad opfyldt for bankens gode kunder.

Likviditet

Et yderligere vigtigt fokusområde i bankens fremadrettede drift er at fastholde den sundere balance mellem det indbyrdes forhold af størrelsen på udlån og indlån. Derved sikres et fast greb om bankens likviditet i rette mængder og til konkurrencedygtige priser. Så sent som ultimo 2010 havde banken et indlånsunderskud på næsten 8 mia. kroner. Banken har gennem målrettede indsatser formået at ændre dette forhold, så der ultimo 2014 er opnået et indlånsoverskud i niveauet 4 mia. kroner. Prissætningen på indlån følger de gældende markedsforhold, hvor stigende rentesatser også har muliggjort en billigere likviditet til banken, og samtidig øget bankens indlån til niveauet 18,8 mia. kroner.

Banken har i de seneste år reduceret kraftigt i den statsgaranterede låneramme og pr. 10. februar 2015 indfrie den sidste del af denne ramme, ca. 1½ år før det aftalte tidspunkt med staten, i juni 2016. Dette er sket som en følge af den positive udvikling i bankens likviditet gennem den planlagte reduktion i bankens udlån og styrkelsen af bankens indlån.

Pr. oktober 2015 vil banken skulle leve op til nye krav som følge af Liquidity Coverage Ratio (LCR) standarden i følge Basel III-reglerne. Banken er fuldt opmærksom på disse forhold og har indarbejdet dette i bankens likviditetsstyring. Bankens likviditetsfremskrivninger viser, at banken med høj overdækning kan imødekomme LCR kravet i fuldt indfaset form pr. 1. oktober 2015.

Forventninger til 2015

Bankens samlede forretningsomfang forventes med udgangspunkt i uændrede konjunkturforskelte forhold at kunne generere et basisresultat før nedskrivninger i niveauet 350-400 mio. kroner. Behovet for nedskrivninger forventes at udvise et fortsat fald. Under uændrede konjunkturforskelte forhold er ledelsens forventning, at behovet for nedskrivninger vil kunne absorberes i bankens basisresultat og dermed opnå en vis konsolidering. Dette skal sikre en fortsættende bank med et hensigtsmæssigt forretningsgrundlag og mulighed for at opnå mere betryggende kapitalforhold.

Hvis landbrugets aktuelle krise bliver meget langvarig og/eller forværres yderligere kan bankens betydelige eksponering mod denne branche indebære et øget behov for nedskrivninger i forhold til ledelsens aktuelle estimater for 2015. Tilsvarende kan gøre sig gældende, hvis konjunkturerne generelt forværres. Konsekvenserne af en eventuel forværring af det økonomiske klima for landbruget og/eller øvrige brancher vil således reducere bankens muligheder for at konsolidere sig i 2015.

Vagn Thorsager
bestyrelsesformand

Jan Ulsø Madsen
adm. bankdirektør



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Hovedtal	2014	2013	2012	2011	2010
Resultatopgørelse (mio. kr.)					
Netto renteindtægter	697	813	892	846	816
Netto gebyrindtægter	290	262	279	236	233
Udbytte af aktier m.v.	6	13	5	3	3
Kursreguleringer	56	126	94	-19	52
Andre driftsindtægter	4	20	10	6	9
Basisindtægter	1.053	1.234	1.280	1.072	1.113
Udgifter til personale og administration	-509	-539	-656	-588	-589
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-51	-64	-49	-61	-106
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	-560	-603	-705	-649	-695
Basisresultat før nedskrivninger	493	631	575	423	418
Nedskrivning på goodwill	0	0	-208	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-684	-1.073	-1.515	-984	-408
Resultat før skat	-191	-442	-1.148	-561	10
Skat	0	0	299	-136	4
Resultat	-191	-442	-1.447	-425	6
Balance (mio. kr.)					
Aktiver i alt	21.804	26.112	32.773	29.265	33.572
Udlån	14.714	17.360	20.697	21.716	23.468
Indlån inkl. pulje	18.768	17.877	18.058	15.029	15.564
Eventualforpligtelser	3.036	2.958	5.154	4.353	4.485
Forretningsomfang	36.518	38.195	43.909	41.098	43.517
Egenkapital	1.287	887	998	1.718	2.150

Nøgletal	2014	2013	2012	2011	2010
Solvens					
Solvensprocent ¹	12,1%	11,3%	11,2%	12,6%	13,7%
Kernekapitalprocent ¹	9,9%	5,9%	5,6%	9,3%	11,5%
Egentlig kernekapitalprocent ¹	7,1%	4,1%	3,6%	5,0%	6,6%
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat p.a. ²	-17,5%	-46,9%	-84,5%	-29,0%	0,4%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. ²	-17,5%	-46,9%	-106,6%	-22,0%	0,3%
Indtjening pr. omkostningskrone ³	0,85	0,74	0,53	0,66	1,01
Omkostningsprocent ⁴	53,2%	48,9%	55,1%	60,6%	62,5%
Afkastningsgrad ⁵	-0,8%	-1,5%	-8,8%	-2,9%	0,0%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	523,1	562,9	621,3	614,8	642,1
Markedsrisiko					
Renterisiko ⁶	-4,7%	-4,9%	-11,2%	-4,5%	-1,9%
Valutaposition ⁷	1,4%	1,6%	1,6%	1,5%	4,7%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet ⁸	136,2%	162,2%	144,8%	98,8%	126,7%
Kreditrisiko					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	97,3%	118,3%	133,5%	159,1%	160,5%
Udlån i forhold til egenkapital	11,4	19,6	20,7	12,6	10,9
Årets udlånsvækst ⁹	-15,2%	-16,1%	-4,7%	-7,5%	-1,7%
Summen af store eksponeringer ¹⁰	22,3%	33,5%	44,9%	30,4%	40,5%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,7%	15,7%	11,8%	7,9%	5,2%
Årets nedskrivningsprocent	3,2%	4,5%	5,2%	3,5%	1,4%
vestjyskBANK aktien					
Årets resultat pr. aktie	-1,6	-6,0	-39,4	-34,5	0,5
Indre værdi pr. aktie ¹¹	8,5	10,3	16,3	139,5	173,4
Kursen på vestjyskBANK aktier ultimo året	9,3	9,0	13,0	18,8	68,5
Børskurs/årets resultat pr. aktie					144,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,1	0,9	0,8	0,1	0,4

Resultatet for Aarhus Lokalbanc indgår i vestjyskBANKs resultatopgørelse fra 1. april 2012. Aktiver og passiver fra Aarhus Lokalbanc er medregnet i balancen fra ultimo marts 2012.

1 Fra 2014 opgjort i henhold til CRR/CRD IV

2 På grundlag af den gennemsnitlige egenkapital

3 Ordinære indtægter i forhold til ordinære omkostninger. Ordinære indtægter = netto rente- og gebyrindtægter + kursreguleringer + andre driftsindtægter. Ordinære omkostninger = driftsudgifter og -afskrivninger + nedskrivninger på goodwill, udlån og tilgodehavender m.v.

4 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

5 Resultat / gennemsnitlige aktiver i alt

6 Renterisiko i forhold til kernekapital

7 Valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital

8 Overdækning i forhold til 10%-kravet i FiL §152

9 Udlånsvæksten målt i forhold til vestjyskBANKs udlån primo perioden.

10 Eksponeringer større end 10% af det justerede kapitalgrundlag

11 Stykstørrelsen på bankens aktier er ændret fra kr. 10 pr. aktie til kr. 1 pr. aktie jf. selskabsmeddelelse af 25. april 2013

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler

Hovedtal	4. kv. 2014	3. kv. 2014	2. kv. 2014	1. kv. 2014	4. kv. 2013
Resultatopgørelse (mio. kr.)					
Netto renteindtægter	165	177	184	171	219
Netto gebyrindtægter	87	71	68	64	75
Udbytte af aktier m.v.	0	0	4	2	3
Kursreguleringer	-24	12	39	29	21
Andre driftsindtægter	1	0	1	2	1
Basisindtægter	229	260	296	268	319
Udgifter til personale og administration	-129	-114	-127	-139	-136
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-10	-14	-14	-13	-17
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	-139	-128	-141	-152	-153
Basisresultat før nedskrivninger	90	132	155	116	166
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-288	-195	-114	-87	-482
Resultat før skat	-198	-63	41	29	-316
Skat	0	3	0	-3	0
Resultat	-198	-60	41	26	-316
Balance (mio. kr.)					
Aktiver i alt	21.804	21.476	23.161	23.957	26.112
Udlån	14.714	15.462	16.070	16.696	17.360
Indlån inkl. pulje	18.768	17.983	18.002	17.713	17.877
Eventualforpligtelser	3.036	2.900	2.809	2.865	2.958
Forretningsomfang	36.518	36.345	36.881	37.274	38.195
Egenkapital	1.287	1.481	1.541	1.500	887

Nøgletal	4. kv. 2014	3. kv. 2014	2. kv. 2014	1. kv. 2014	4. kv. 2013
Solvens					
Solvensprocent ¹	12,1%	11,5%	10,8%	10,2%	11,3%
Kernekapitalprocent ¹	9,9%	9,9%	9,6%	9,1%	5,9%
Egentlig kernekapitalprocent ¹	7,1%	7,7%	7,8%	7,4%	4,1%
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat p.a. ²	-56,6%	-16,4%	10,7%	9,8%	-143,0%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. ²	-56,6%	-15,8%	10,8%	8,9%	-143,0%
Indtjening pr. omkostningskrone ³	0,54	0,81	1,16	1,12	0,50
Omkostningsprocent ⁴	60,4%	49,3%	47,8%	56,8%	48,0%
Afkastningsgrad ⁵	-0,9%	-0,3%	0,2%	0,1%	-1,2%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	515,7	516,6	526,3	535,3	547,9
Markedsrisiko					
Renterisiko ⁶	-4,7%	-4,3%	-3,0%	-3,7%	-4,9%
Valutaposition ⁷	1,4%	2,0%	2,1%	1,4%	1,6%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet ⁸	136,2%	143,5%	124,2%	175,4%	162,2%
Kreditrisiko					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	97,3%	106,0%	110,9%	115,9%	118,3%
Udlån i forhold til egenkapital	11,4	10,4	10,4	11,1	19,6
Periodens udlånsvækst ⁹	-4,8%	-3,8%	-3,7%	-3,8%	-5,9%
Summen af store eksponeringer ¹⁰	22,3%	35,0%	36,6%	38,0%	33,5%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,7%	16,4%	17,1%	16,4%	15,7%
Periodens nedskrivningsprocent	1,3%	0,9%	0,5%	0,4%	2,0%
vestjyskBANK aktien					
Periodens resultat pr. aktie	-1,3	-0,4	0,3	0,2	-4,3
Indre værdi pr. aktie ¹¹	8,5	9,8	10,2	10,0	10,3
Kursen på vestjyskBANK aktier ultimo perioden	9,3	12,2	13,0	9,2	9,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,1	1,2	1,3	0,9	0,9

1 Fra 31.03.2014 opgjort i henhold til CRR/CRD IV

2 På grundlag af den gennemsnitlige egenkapital

3 Ordinære indtægter i forhold til ordinære omkostninger. Ordinære indtægter = netto rente- og gebyrindtægter + kursreguleringer + andre driftsindtægter. Ordinære omkostninger = driftsudgifter og driftsafskrivninger + nedskrivning af goodwill + nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

4 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

5 Resultat / gennemsnitlige aktiver i alt

6 Renterisiko i forhold til kernekapital

7 Valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital

8 Overdækning i forhold til 10%-kravet i FiL §152

9 Udlånsvæksten målt i forhold til vestjyskBANKs udlån primo perioden.

10 Eksponeringer større end 10% af det justerede kapitalgrundlag

11 Stykstørrelsen på bankens aktier er ændret fra kr. 10 pr. aktie til kr. 1 pr. aktie jf. selskabsmeddelelse af 25. april 2013

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Indledning

Bankens resultat før skat udgør i 2014 -191 mio. kroner mod et resultat på -442 mio. kroner i 2013.

Basisindtægterne udgør 1.053 mio. kroner mod 1.234 mio. kroner i 2013.

Omkostninger til personale og administration viser fortsat faldende tendens og udgør 509 mio. kroner, hvilket er et fald på 30 mio. kroner i forhold til året før.

Udviklingen i indtægter og omkostninger tilvejebringer et basisresultat på 493 mio. kroner, hvilket er 138 mio. kroner mindre end i 2013. Hovedårsagen til denne reduktion kan primært henføres til reducerede indtægter som følge af den planlagte balanceslankning samt reducerede kursreguleringer.

Nedskrivninger på udlån udgør 684 mio. kroner i 2014 mod 1.073 mio. kroner i 2013. Faldet er væsentligt, men niveauet er fortsat højt.

Sammenfattende har resultatet som følge af de fortsat høje nedskrivninger ikke udviklet sig inden for rammerne af ledelsens forventninger. Omfanget af nedskrivninger bringer fortsat resultatet i minus, hvilket er utilfredsstillende.

Bankens udfordringer og ledelsesmæssige tiltag

Bankens utilfredsstillende kapitalforhold har i overensstemmelse med ledelsens handlingsplan nødvendiggjort en fortsat slankning af balancen. Et fald i udlån på ca. 2,7 mia. kroner i løbet af 2014 er den største bidragsyder. Bankens indlån er øget til ca. 18,8 mia. kroner. Pr. 31. december 2014 har banken et indlånsoverskud på ca. 4,0 mia. kroner, hvilket bidrager til bankens gode likviditet.

Ledelsen har fastholdt fokus på stramme styringsprocesser samt de elementer, som indgik i handlingsplanen for 2013 og 2014. Alle elementer har skullet bidrage til styrkelse af bankens solvens og genskabelse af positive driftsresultater.

Til styrkelse af bankens solvens konverterede banken den 20. januar 2014 statslig hybrid kernekapital for i alt 575,2 mio. kroner, samt påløbne ikke-udbetalte kuponrenter for

ca. 12,6 mio. kroner ved udstedelsen af 65.026.432 stk. aktier af nominelt kr. 1 til Den Danske Stat.

Efter denne konvertering udgør Den Danske Stats ejerandel 80,62 procent og det statslige selskab Finansiell Stabilitet A/S' andel 0,86 procent af den samlede aktiekapital og stemmer.

Resultatopgørelse

Resultat

For 2014 udgør bankens resultat før skat -191 mio. kroner, mod -442 mio. kroner i 2013.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 684 mio. kroner i 2014. Nedskrivningsprocenten for 2014 udgør 3,2 procent, og trods en faldende trend er niveauet således fortsat højt, både absolut og set i forhold til sektorens niveau.

Basisindtægter

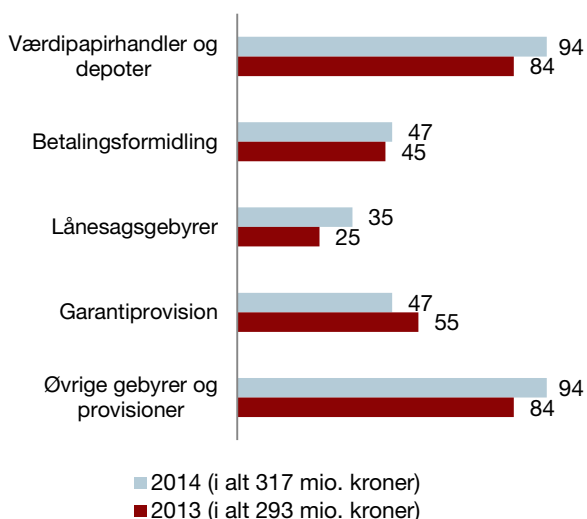
I 2014 realiserede vestjyskBANK basisindtægter på 1.053 mio. kroner, hvilket er et fald på 181 mio. kroner, i forhold til 2013.

Positive kursreguleringer indgår med 56 mio. kroner mod 126 mio. kroner i 2013. Af årets kursreguleringer kan ca. 60 mio. kroner henføres til kursgevinster på aktier i sektorselskaber, heraf 20 mio. kroner fra salget af Nets. Kursgevinsterne er negativt påvirket med 24 mio. kroner fra en regnskabsmæssig udgiftsførsel af den samlede betaling for en tilbagekøbsoption for de næste 5 år i forbindelse med bankens salg af DLR-aktier. Banken har fundet det strategisk rigtigt at opretholde muligheden for på sigt at genetablere en passende ejerandel af DLR Kredit.

Samtidig realiseres gebyrindtægter på 317 mio. kroner i 2014, hvilket er 24 mio. kroner mere end i 2013. Fordelingen fremgår af figuren til højre.

På trods af et ønsket reduceret forretningsomfang har banken således øget gebyrindtægterne i forhold til sidste år. Dette betragtes som tilfredsstillende og afspejler et generelt højere aktivitetsniveau, specielt for kundernes handel med værdipapirer.

Gebyrer og provisionsindtægter (mio. kr.)



Andre driftsindtægter udgør 4 mio. kroner i 2014 mod 20 mio. kroner i 2013.

Driftsudgifter og driftsafskrivninger

De samlede driftsudgifter og driftsafskrivninger udgør 560 mio. kroner i 2014. Sammenlignet med 2013 viser effekten af en stram omkostningsstyring sig, idet posten udviser et fald på 43 mio. kroner, svarende til 7,2 procent.

vestjyskBANKs bidrag til Garantifonden for Indskydere og Investorer er i 2014 udgiftsført med 40 mio. kroner mod 46 mio. kroner i 2013.

Basisresultat før nedskrivninger

I 2014 udgør bankens basisresultat før nedskrivninger 493 mio. kroner mod 631 mio. kroner i 2013. Således er basisresultatet før nedskrivninger 138 mio. kroner mindre end i 2013. Det mindre resultat på renter og kursreguleringer opvejes delvist af lavere driftsudgifter samt stigende gebyrindtægter.

Nedskrivninger på udlån og garantier m.v.

Behovet for nedskrivninger beløb sig i 2014 til netto 684 mio. kroner mod 1.073 mio. kroner i 2013. Faldet er væsentligt, men niveauet for nedskrivninger er fortsat på et utilfredsstillende højt niveau og også højere end ledelsens forventninger.

Hovedårsagerne hertil skal søges i generelt meget begrænsede forbedringer i de svage økonomiske konjunkturer og en tidligere høj risikovillighed fra bankens side samt en sen tilpasning af risikovilligheden, da finanskrisen eskalerede fra 2008. Manglende rettidigt forebyggende arbejde omkring risikominimering bevirker, at banken endnu ikke er kommet i en situation, hvor behovet for nye nedskrivninger er faldet tilstrækkeligt, da den forholdsmæssige andel af økonomisk svage kunder i udlånsporteføljen er relativ stor. En forværring i økonomien for disse svage kunder vil typisk resultere i en nedskrivning for banken til imødegåelse af et eventuelt tab. Konjunkturudviklingen, herunder den nuværende konflikt mellem EU og Rusland, har fastholdt en situation, hvor banken ikke i nævneværdigt omfang kan konstatere, at tidligere foretagne nedskrivninger har vist sig unødvendige og dermed har kunnet tilbageføres og danne en vis modvægt til nye nedskrivninger.

Tidsperspektivet for at få genoprettet en bonitet i udlånsporteføljen til erhvervskunder, hvor den gennemsnitlige kvalitet kan måle sig med et lignende gennemsnit i banksektoren, har under fortsat svage økonomiske konjunkturer vist sig mere langstrakt end umiddelbart antaget.

Bankens eksponering inden for ejendoms- og landbrugssektoren har historisk og indtil 2012 været domineret af en strategi fra bankens side om vækst. Strategien lykkedes, men resulterede samtidigt i utilstrækkeligt fokus på kreditrisici og robusthed i sammensætningen af bankens kapitalgrundlag. Sammenlagt udgør bankens eksponering inden for ejendoms- og landbrugssektorerne ca. 40 procent af det samlede nettoudlån.

Målt over en 2-årig periode siden ultimo 2012 er bankens nettoudlån til landbrugssektoren dog faldet fra 6.503 mio. kroner til 5.245 mio. kroner svarende til et fald på 19,3 procent. I ejendomssektoren udgør det tilsvarende fald 23,8 procent fra 6.396 mio. kroner til 4.872 mio. kroner.

Landbrugserhvervet er fortsat en meget stor faktor i bankens branchemæssige spredning på erhvervsudlån, og som følge af erhvervets ugunstige markedsvilkår de senere år, tegner landbruget sig også for den største andel af bankens akkumulerede nedskrivninger med 36 procent heraf, modsvarende 1,3 mia. kroner. Den i 3. kvartal 2014 udtrykte bekymring for udviklingen i konjunkturerne i landbrugssektoren er desværre blevet bekræftet i 4. kvartal 2014, og udsigterne for 2015 er ligeledes bekymrende.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Afregningspriserne på svinekød er faldet drastisk forårsaget af det russiske importstop. Mælkeproducenterne er ramt af de aktuelle meget lave priser på mælk som følge af preskede priser på verdensmarkedet. Krisen mellem EU og Rusland samt Kinas tilbageholdenhed i forhold til tidligere købte mængder af mælkepulver er hovedårsagerne til den opståede ubalance mellem udbud og efterspørgsel på animalske landbrugsprodukter. Situationen for landbruget vil få en indirekte negativ indvirkning på en lang række øvrige erhverv. De aktuelle politiske spændinger mellem EU og Rusland rammer også øvrige eksporterhverv og bidrager dermed til at skabe usikkerhed om den økonomiske udvikling i Danmark.

Som følge af de aktuelle lave afregningspriser i landbruget og den heraf forventede indvirkning på allerede økonomisk udfordrede kunder inden for landbrugssektoren har banken i forhold til tidlige hændelser som en følge af den nuværende krise mellem EU og Rusland, ud over de individuelle nedskrivninger, udgiftsført 50 mio. kroner i form af et ledelsesmæssigt skøn på de gruppevise nedskrivninger inden for landbrug samt ekstraordinært reserveret 75 mio. kroner i bankens individuelle solvensbehov. Det ledelsesmæssige tillæg til de gruppevise nedskrivninger og solvensreservationen forventes anvendt til delvis dækning af et sandsynligt nedskrivningsbehov i 2015. Det nuværende lave niveau for landbrugets afregningspriser og deraf følgende indvirkning på bankens eksponering mod denne branche kan medføre behov for yderligere nedskrivninger, hvis krisen bliver særlig lang eller konjunkturerne forværres yderligere. Dette kan medføre usikkerhed omkring overdækningen på bankens individuelle solvensnøgletal, og banken er opmærksom på, at dette forhold kan medføre behov for en egentlig genopretningsplan, der kræver Finanstilsynets godkendelse.

Langt hovedparten af bankens landbrugskunder præsterer en effektiv produktion på et niveau, hvor et ejerskifte ikke

ses at være en fordel for banken. Når kundens faglige evner og lederegenskaber vurderes tilstrækkelige, og de økonomiske resultater viser fremgang i et omfang, hvor der enten allerede sker en positiv konsolidering, eller udsigterne hertil virker overbevisende, er banken som udgangspunkt fortsat positivt indstillet til på individuel basis at bidrage til disse landmænds genopretning af økonomisk bæredygtighed via tilførsel af yderligere likviditet. Denne strategi forventes på sigt, når der igen er skabt forbedringer på landbrugets økonomiske rammer, at kunne danne baggrund for en reduktion af behovet for nye nedskrivninger på landbrugs-erhvervet samt over tid også en vis reduktion på de allerede foretagne nedskrivninger.

Tilpasningen af bankens involvering i ejendomsbranchen viser en vis fremdrift i form af reduktion i eller afvikling af eksponeringer gennem salg af aktiver eller benyttelse af andre finansieringskilder. Processen er kompliceret og kræver ofte yderligere likviditet i afviklingsperioden. Den yderligere likviditet indebærer typisk tilsvarende nedskrivninger på udlån i bankens regnskab, hvortil kommer, at afvejningen af rette tidspunkt for salg til en acceptabel pris i visse tilfælde også kan betyde, at banken må erkende et yderligere behov for nedskrivning/tab for trods alt at få en afslutning på de konkrete sager. Dog udvikler en del ejendomseksponeringer sig i gunstig retning med positiv drift og tilstrækkelig likviditet til at servicere forpligtelserne. Banken forventer at denne udvikling vil fortsætte i 2015 som følge af det historisk lave renteniveau.

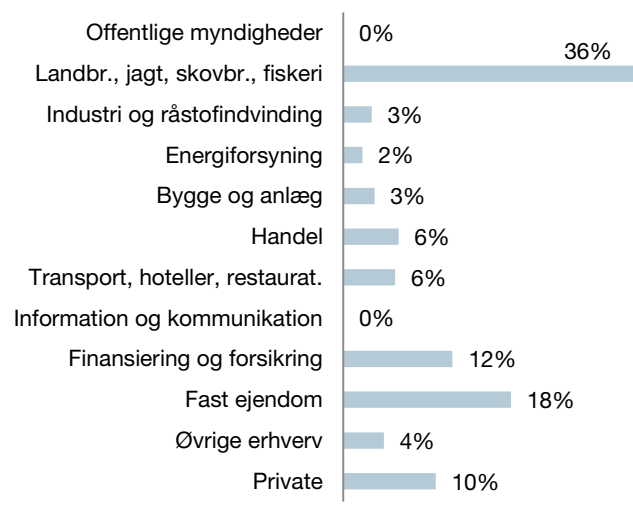
Uanset branche har nogle virksomheder måttet erkende, at det er urealistisk at opnå rentabel drift, hvorfor en afvikling nødvendigvis må finde sted. Bankens bestræber sig på, at en sådan afvikling kan foregå i tæt dialog med kunden og tilknyttede rådgivere, præget af gensidig respekt og forståelse.

Der vil også i 2015 opstå situationer med afvikling af virksomheder inden for forskellige brancher. Banken har i videst muligt omfang tilstræbt at identificere og forberede sig på disse situationer ved at foretage nedskrivninger i bankens regnskab på særligt udfordrede kunder med en meget usikker fremtid.

Internt fortsætter banken med yderligere tiltag til forbedringer af processer til styring og overvågning af bankens udlån og garantier kombineret med kompetenceudvikling af de kundeansvarlige medarbejdere.

Bankens akkumulerede nedskrivningsprocent ultimo 2014 udgør 16,7 mod 15,7 ultimo 2013.

Branchefordeling af akkumulerede nedskrivninger og hensættelser pr. 31. december 2014



Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Balance

vestjyskBANKs balance udgør 21,8 mia. kroner ultimo 2014 mod 26,1 mia. kroner ultimo 2013. Balancereduktionen på 4,3 mia. kroner kan primært henføres til det fokuserede arbejde med at skabe et fornuftigt forhold mellem indlån og udlån.

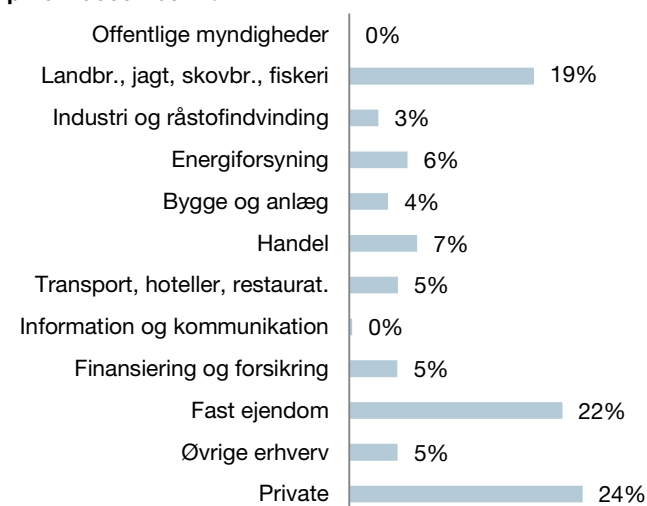
Banken følger fortsat sin planlagte balancetilpasning for at sikre bankens nødvendige funding og likviditet samt reducere bankens risikovægtede eksponeringer.

Udlån

Ultimo 2013 var vestjyskBANKs udlån 17,4 mia. kroner. Den løbende balancetilpasning har betydet, at bankens udlån ultimo 2014 nu udgør 14,7 mia. kroner. I løbet af 2014 er bankens udlån reduceret med 2,7 mia. kroner.

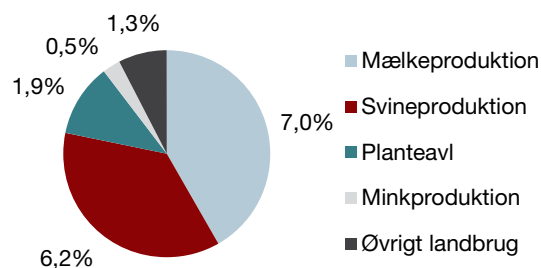
Branchefordelingen af vestjyskBANKs udlån og garantier fremgår af figuren herunder.

Branchefordeling af netto udlån og garantier pr. 31. december 2014



Landbrug er til stadighed et vigtigt forretningsområde, som banken har stor erfaring med. Bankens eksponering i landbruget udgør isoleret set pr. 31. december 2014 16,9 procent af de samlede udlån og garantier og er fordelt på de enkelte produktionsgrene som vist i figuren.

Landbrugseksponeringers andele af bankens samlede udlån og garantier fordelt på produktionsgrene pr. 31. december 2014



Summen af store eksponeringer, der udgør 10 procent eller mere af kapitalgrundlaget, udgør 22,3 procent af kapitalgrundlaget ultimo 2014 og består af én eksponering.

Indlån inkl. pulje

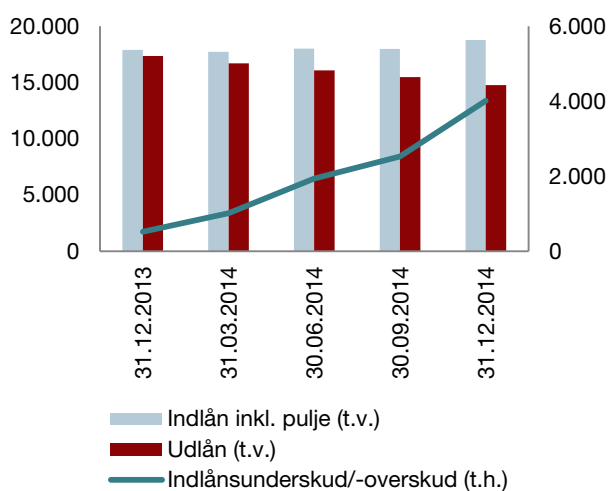
vestjyskBANKs indlån inklusiv puljemidler er på 18,8 mia. kroner ultimo 2014, hvilket er en stigning på 0,9 mia. kroner i forhold til ultimo 2013, hvor indlån inklusiv puljemidler udgjorde 17,9 mia. kroner.

Forskellen mellem indlån og udlån

Den positive udvikling mellem indlån og udlån på 3,5 mia. kroner har medført, at bankens indlånsoverskud på 0,5 mia. kroner ultimo 2013 er vokset til 4,0 mia. kroner ultimo 2014.

vestjyskBANK har en målsætning om, at bankens udvikling i indlån skal følge udviklingen i bankens bruttoudlån. Figuren på næste side viser, hvordan forholdet mellem vestjyskBANKs indlån og udlån har udviklet sig de seneste fem kvartaler.

Udvikling i indlån inkl. pulje, udlån og indlånsunderskud/-overskud (mio. kr.)



Forretningsomfang

vestjyskBANKs forretningsomfang – de samlede indlån, udlån og eventualforpligtelser – udgør 36,5 mia. kroner ultimo 2014 mod 38,2 mia. kroner ultimo 2013. Ændringen i forretningsomfanget tilskrives et fald i udlån og garantier samt en stigning i bankens indlån.

Kapital- og likviditetsforhold

Egenkapital

vestjyskBANKs egenkapital udgør 1.287 mio. kroner pr. 31. december 2014. Udviklingen i egenkapitalen siden primo 2014 fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Efterstillet kapital

Den efterstillede kapital udgør 1.071 mio. kroner pr. 31. december 2014, hvoraf hybrid kernekapital fra Den Danske Stat under Bankpakke II udgør 288 mio. kroner. Denne forrentes med 9,561 procent.

For hybrid kernekapital under Bankpakke II gælder der særlige regler jf. lovgivningen. Der må således ikke ske udhuling af kapitalen, hvorfor der ikke må gennemføres tilbagekøbsprogrammer med henblik på nedskrivning af aktiekapitalen. Endvidere vil der kun være skattemæssigt fradrag for 50 procent af direktionslønningerne.

Til forbedring af den egentlige kernekapital blev der 20. januar 2014 konverteret 575,2 mio. kroner hybrid kernekapital samt påløbne ikke-udbetalte kuponrenter på 12,6 mio. kroner til aktiekapital.

Solvens

Det solvensmæssige kapitalgrundlag udgør ultimo 2014 i alt 2.169 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 17.927 mio. kroner, giver en solvensprocent på 12,1 procent. Ultimo 2013 udgjorde bankens solvensprocent 11,3 procent. Der gøres opmærksom på, at solvensprocenten er opgjort efter CRD IV-reglerne, der trådte i kraft pr. 31. marts 2014, hvorimod solvensprocenten ultimo 2013 er opgjort efter daværende regler, hvilket gør, at de to solvensprocenter ikke er direkte sammenlignelige. Bankens egentlige kernekapital udgør ultimo 2014 i alt 1.276 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 17.927 mio. kroner, giver en egentlig kernekapitalprocent på 7,1 procent mod 4,1 procent ultimo 2013. Samtidig er bankens kernekapitalprocent beregnet til 9,9 procent pr. ultimo 2014 mod 5,9 procent ultimo 2013.

Solvensbehov

Det individuelle solvensbehov for vestjyskBANK pr. ultimo 2014 er opgjort til 10,4 procent.

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag er opgjort til 1.868 mio. kroner, hvilket kan sammenholdes med kapitalgrundlaget på 2.169 mio. kroner. Forskellen mellem kapitalgrundlaget og det tilstrækkelige kapitalgrundlag udgør solvensoverdækningen, som er opgjort til 1,7 procentpoint pr. ultimo 2014, svarende til ca. 300 mio. kroner.

Minimumskravet til bankens solvens for fortsat bankdrift er 8,0 procent, svarende til 1.434 mio. kroner. Dette krav er med bankens nuværende økonomiske status opfyldt med en overdækning på 4,1 procentpoint svarende til 735 mio. kroner.

I forhold til bankens egentlige kernekapital udgør det tilstrækkelige kapitalbehov 6,4 procent svarende, til 1.151 mio. kroner, hvilket kan sammenholdes med bankens egentlige kernekapital på 1.276 mio. kroner. Forskellen udgør den individuelle overdækning på egentlig kernekapital pr. 31. december 2014 på 0,7 procentpoint, svarende til ca. 125 mio. kroner. Pr. 1. januar 2015 skærpes kravet til

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

den egentlige kernekapitalsprocent fra 4,0 procentpoint til 4,5 procentpoint.

Dette vil alt andet lige medføre en reduktion i bankens overdækning til det individuelle behov for egentlig kernekapital med tilsvarende 0,5 procentpoint, og den nuværende overdækning vil blive reduceret til 0,2 procentpoint, svarende til ca. 35 mio. kroner. Banken har iværksat tiltag til styrkelse af dette nøgletal, og det er bankens forventning, at overdækningen løbende vil blive styrket gennem 2015, primært gennem bankens indtjening. Der kan opstå usikkerhed omkring overdækningen, og banken er opmærksom på, at dette forhold kan medføre behov for en egentlig genopretningsplan, der kræver Finanstilsynets godkendelse.

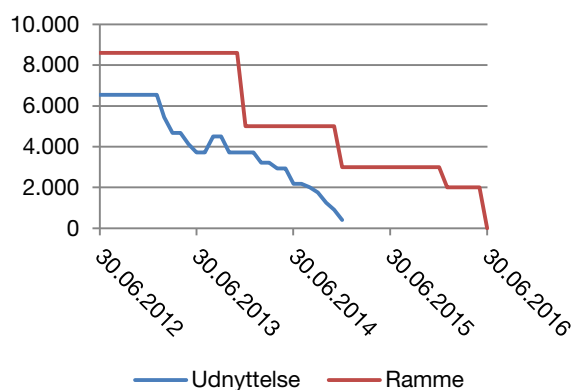
Minimumskravet til bankens egentlige kernekapital for fortsat bankdrift er 4,0 procent, svarende til 717 mio. kroner. Dette krav er med bankens nuværende økonomiske status opfyldt med en overdækning på 3,1 procentpoint, svarende til ca. 560 mio. kroner. Med det skærpede krav til 4,5 procent til den egentlige kernekapital pr. 1. januar 2015 vil overdækningen alt andet lige blive reduceret til ca. 470 mio. kroner. For en nærmere uddybning af solvensbehovet ultimo 2014 henvises til bankens hjemmeside.

Likviditet

vestjyskBANKs likviditetsmæssige situation er forbedret, især som følge af bedre balance mellem bankens indlån og

udlån. Den statslige garantiramme, der ved fusionen i 2012 udgjorde 8,6 mia. kroner og som skal være indfriet i juni 2016, er, som en effekt af bankens gode likviditetsmæssige situation, nedbragt med 3,3 mia. kroner i 2014 og udgjorde 0,4 mia. kroner ultimo 2014.

Udnyttelse af statslige garantiramme
30.06.2012 - 30.06.2016



Banken har i de seneste år reduceret kraftigt i den statsgaranterede låneramme og pr. 10. februar 2015 indfrie den sidste del af denne ramme, ca. 1½ år før det aftalte tidspunkt med staten, i juni 2016. Dette er sket som en følge af den positive udvikling i bankens likviditet gennem den planlagte reduktion i bankens udlån og styrkelsen af bankens indlån.

Ekstern funding inkl. efterstillet kapitalindskud (mio. kr.)

	31/12 2014	31/12 2013
Gæld til kreditinstitutter	339	402
Gæld til centralbanker	0	4.700
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	9	18
I alt før efterst. kapitalindskud	348	5.120
Efterstillede kapitalindskud	1.071	1.848
I alt	1.419	6.968

Tabellen viser udviklingen i vestjyskBANKs eksterne funding inkl. efterstillet kapitalindskud. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt udstedte obligationer til amortiseret kostpris og efterstillede kapitalindskud er reduceret med 5,6 mia. kroner fra 7,0 mia. kroner ultimo 2013 til 1,4 mia. kroner ultimo 2014.

Indregning af sektoraktier i likviditetsopgørelsen samt Nationalbankens låneordning bortfaldt pr. 1. juli 2014.

Pr. oktober 2015 vil banken skulle leve op til nye krav som følge af Liquidity Coverage Ratio (LCR) standarden i følge Basel III-reglerne. Banken er fuldt opmærksom på disse forhold og har indarbejdet dette i bankens likviditetsstyring. Bankens likviditetsfremskrivninger viser, at banken med høj overdækning kan imødekomme LCR kravet i fuldt indfaset form pr. 1. oktober 2015.

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 samt finansielle instrumenter.

Det er ledelsens opfattelse, at der er foretaget vurderinger i opgørelsen af nedskrivningsbehovet pr. 31. december 2014, der afspejler Finanstilsynets retningslinjer, herunder "tidlige hændelser", samt de tabsrisici, som er forbundet med de aktuelle konjunkturforskeligheder.

Risici i forhold til fortsat drift

Såfremt ledelsens forventninger til bankens basisindtjening samt væsentligt lavere nedskrivninger ikke i al væsentlighed realiseres, eller såfremt der opstår væsentlige, uventede negative begivenheder, kan det i yderste konsekvens medføre, at banken mister sin tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed eller bliver tvunget til afvikling med deraf følgende negativ indflydelse på bankens resultater, finansielle stilling og fortsatte drift.

Ledelsen er opmærksom på, at banken har en forholdsvis stor andel af kunder med svaghestegn og kunder med nedskrivninger. Såfremt konjunkturerne forværres yderligere, særligt inden for landbrugs- og ejendomssektoren, vil det ligeledes kunne have en væsentlig indvirkning på bankens driftsresultat, finansielle stilling og fortsatte drift.

Finanstilsynets Tilsynsdiamant

vestjyskBANKs målsætning er at ligge inden for grænseværdierne for de fem pejlemærker, som Finanstilsynets Tilsynsdiamant fastlægger, og som alle pengeinstitutter som udgangspunkt bør ligge indenfor. vestjyskBANK opfylder denne målsætning.

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

Realiserede værdier pr. 31. december 2014

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Realiserede værdier
Summen af store eksponeringer < 125 pct.	22,3 pct.
Udlånsvækst < 20 pct.	-15,2 pct.
Ejendomseksponering < 25 pct.	21,6 pct.
Funding ratio < 1	0,70
Likviditetsoverdækning > 50 pct.	136,2 pct.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Øvrige forhold

Nærtstående parter

vestjyskBANKs nærtstående parter omfatter bankens bestyrelse, direktion samt disse personers familiemedlemmer. Der har i årets løb været normal samhandel på markeds-mæssige vilkår med det af bankens bestyrelsesmedlem, direktør Anders Bech kontrollerede selskab Kaj Bech A/S.

Nærtstående parter omfatter desuden Den Danske Stat, som i kraft af sit ejerskab af 80,62 procent af bankens aktiekapital og stemmerettigheder har bestemmende indflydelse.

Der henvises til note 30 for nærmere specifikation.

Lønpolitik

vestjyskBANKs politik på området er beskrevet i bankens lønpolitik, der er tilgængelig på vestjyskbank.dk/om-banken/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 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 besvigel-se.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Efter balancedagen den 31. december 2014 er der ikke indtruffet væsentlige hændelser.

Bankens aktuelle overordnede handlingsplan

Som nævnt arbejder banken målrettet med en fortsættelse af handlingsplanen for 2013 og 2014 indeholdende følgende punkter:

- Tæt opfølgning på udvikling i omkostninger og indtægter gennem fokus på rentemarginal og gebyrindtjening
- Yderligere tiltag til overvågning af og opfølgning på kreditrisici
- Nedbringelse af bankens nedskrivninger gennem handlingsorienteret opfølgning på eksponeringer med nedskrivninger
- Proaktiv stillingtagen til sammenhæng mellem bankens forretningskoncept og enkelte kunders størrelse og/eller kompleksitet
- Tilpasning af enkeltkunders størrelse i forhold til bankens kapitalgrundlag
- Optimering af bankens likviditet
- Fortsat slankning af bankens balance
- Nærværende og proaktiv servicering og rådgivning af kunder

Slankning af balancen

Arbejdet med at tilpasse bankens forretningsomfang til i højere grad at matche bankens kapitalgrundlag er primært fokuseret på at reducere omfanget af erhvervsudlån. Slankningsprocessen forløber tilfredsstillende og tilgodeses via generel lav låneefterspørgsel, løbende afdrag, afvikling af visse typer kundeforhold (størrelse og/eller kompleksitet), konservativ tilgang til bevilling af nye lån til bestående erhvervs-kunder samt tilbageholdenhed i forhold til opsøgning af nye erhvervs-kunder. På sigt er en sådan politik ikke gangbar, men på kort sigt har det været og er et nødvendigt redskab set i forhold til bankens situation. Bankens ledelse vurderer ikke, at kunder har oplevet ubegrundede opsigelser af samarbejdet for at tilgodese bankens ønske om balancereduktion. Kundernes behov for bankfinansie-

ring er i al overvejende grad opfyldt for bankens gode kunder.

Likviditet

Et yderligere vigtigt fokusområde i bankens fremadrettede drift er at fastholde den sundere balance mellem det indbyrdes forhold af størrelsen på udlån og indlån. Derved sikres et fast greb om bankens likviditet i rette mængder og til konkurrencedygtige priser. Så sent som ultimo 2010 havde banken et indlånsunderskud på næsten 8 mia. kroner. Banken har gennem målrettede indsatser formået at ændre dette forhold, så der ultimo 2014 er opnået et indlånsoverskud i niveauet 4,0 mia. kroner. Prissætningen på indlån følger de gældende markedsforhold, hvor stigende rentesatser også har muliggjort en billigere likviditet til banken, og samtidig øge indlån til ca. 18,8 mia. kroner.

Pr. oktober 2015 vil banken skulle leve op til nye krav som følge af Liquidity Coverage Ratio (LCR) standarden i følge Basel III-reglerne. Banken er fuldt opmærksom på disse forhold og har indarbejdet dette i bankens likviditetsstyring. Bankens likviditetsfremskrivninger viser, at banken med høj overdækning kan imødekomme LCR kravet i fuldt indfaset form pr. 1. oktober 2015.

Forventninger til 2015

Bankens samlede forretningsomfang forventes med udgangspunkt i uændrede konjunkturforskelte forhold at kunne generere et basisresultat før nedskrivninger i niveauet 350-400 mio. kroner. Behovet for nedskrivninger forventes at udvise et fortsat fald. Under uændrede konjunkturforskelte forhold er ledelsens forventning, at behovet for nedskrivninger vil kunne absorberes i bankens basisresultat og dermed opnå en vis konsolidering. Dette skal sikre en fortsættende bank med et hensigtsmæssigt forretningsgrundlag og mulighed for at opnå mere betryggende kapitalforhold.

Hvis landbrugets aktuelle krise bliver meget langvarig og/eller forværres yderligere kan bankens betydelige eksponering mod denne branche indebære et øget behov for nedskrivninger i forhold til ledelsens aktuelle estimater for 2015. Tilsvarende kan gøre sig gældende, hvis konjunkturerne generelt forværres. Konsekvenserne af en eventuel forværring af det økonomiske klima for landbruget og/eller øvrige brancher vil således reducere bankens muligheder for at konsolidere sig i 2015.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Risikostyring

vestjyskBANK 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.

Det har vist sig, at banken i perioder med højkonjunktur ikke har været fokuseret tilstrækkeligt på forebyggelse af risici, og der har derfor ikke været tilstrækkelig opmærksomhed på at indarbejde forsigtighedsprincipper, som kunne skabe en vis ballast til at mildne konsekvenserne af de aktuelle økonomiske udfordringer. Dette har øget bankens følsomhed. Samtidig har bankens tidligere vækststrategi i for høj grad bygget på et kapitalgrundlag, der qua dets struktur har krævet forholdsvis dyre renteudgifter. Manglen på en højere andel af tålmodig og ikke-rentebærende egentlig kernekapital har vanskeliggjort mere langsigtede strategiske manøvrer.

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

vestjyskBANKs 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 & Rådgivning, Kredit samt Kreditsekretariatet. Der foretages en uafhængig overvågning i Risikostyring.

vestjyskBANK opdeler risici i følgende områder:

Markedsrisici

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

vestjyskBANK henregner følgende risici til markedsrisikoområdet: renterisici, valutarisici, aktierisici og andre prisrisici, herunder på råvarer.

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

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

vestjyskBANK 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 betegnes som høj.

Bestyrelsen har fastsat rammer for bankens markedsrisici. Overvågning af markedsrisici og kontrol af de fastsatte rammer sker på daglig basis.

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 renterisiko fra følgende aktiviteter: Indlån, udlån, optagelse af supplerende kapital og funding samt placering af bankens likviditetsreserve og handelsbeholdning i renteafhængige 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, skal være lav.

Bankens samlede renterisiko udgjorde pr. 31. december 2014 minus 84,2 mio. kroner. Banken er derfor positivt eksponeret i forhold til en generel rentestigning. Den negative renterisiko stammer primært fra fastforrentet indlån, der bidrog med en negativ renterisiko på 100,3 mio. kroner, mens obligationsbeholdningen og fastforrentede udlån bidrog med positiv renterisiko på henholdsvis 5,5 mio. kroner og 13,3 mio. kroner.

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.

Valutakursindikator 1, som er et forenklet mål for omfanget af bankens positioner i udenlandsk valuta, udgjorde 24,3 mio. kroner ultimo 2014.

Aktierisiko

Bankens aktierisiko hidrører fra 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, skal være lav.

Pr. 31. december 2014 udgjorde aktierisikoen udtrykt ved det investerede beløb 187,2 mio. kroner, heraf udgjorde sektorselskabsaktier 162,1 mio. kroner.

Andre markedsrisici

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

De væsentligste aspekter for typerne fremgår af noter 43-45 i årsrapporten.

Kreditrisici

Kreditgivning er en meget væsentlig del af vestjyskBANKs forretningsområde.

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 risikoen afhænger meget af vurderingen af den enkelte sag, hvor der sker et menneskeligt skøn af, om kunden kan/vil overholde sine forpligtelser, og om værdien og eksistensen af sikkerhederne er til stede.

Operationelle risici

Operationelle risici er risiko 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. Forholdene er nærmere beskrevet i note 47 i årsrapporten.

Likviditetsrisici

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

Banken har som målsætning at have en likviditetsoverdækning på minimum 50 pct. målt i forhold til lovkrav. Bankens likviditetsrisiko og likviditetsberedskab fremgår af note 46 i årsrapporten.

Forretningsrisici

Forretningsrisici 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, kunder, leverandører, medarbejdere og dermed også de lokalsamfund, hvor banken har sit virke - betragtes som grundlaget for bankens fortsatte trivsel og udviklingsmuligheder.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Risiko på kapitalgrundlaget

Risiko på kapitalgrundlaget er risikoen for tab som følge af, at banken ikke har tilstrækkelig kapital til at overholde kapitalgrundlagskravet og solvensbehovet, hvis dette er større.

Bankens kapitalgrundlag opgøres i henhold til Bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov, og ultimo 2014 udgør kapitalgrundlaget 2.169 mio. kroner. De risikovægtede eksponeringer udgør 17.927 mio. kroner, hvilket medfører, at bankens solvensprocent udgør 12,1 procent.

Solvensbehovet ultimo 2014 udgør 10,4 procent, hvilket betyder, at solvensoverdækningen er på 1,7 procentpoint, svarende til ca. 300 mio. kroner. Overdækningen anses for værende spinkel. Kernekapitalprocenten ultimo 2014 udgør 7,1 procent.

Kapitalen vurderes at være spinkel, og det er ledelsens vurdering, at der er behov for en styrkelse i fremtiden for at reducere sårbarheden over for fremtidige tab samt ændringer i kapitalreglerne som følge af den fortsatte implementering af Basel III-reglerne.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier. Hertil kommer usikkerheder ved værdiansættelse af bankens domicilejendomme og finansielle instrumenter.

Det er ledelsens opfattelse, at der er foretaget vurderinger i opgørelsen af nedskrivningsbehovet pr. 31. december 2014, der afspejler Finanstilsynets retningslinjer, herunder "tidlige hændelser" samt de tabsrisici, som er forbundet med de aktuelle konjunkturforskel.

Kapitalforhold – fortsat drift

Forudsætningen ved regnskabsaflæggelsen om bankens fortsatte drift (going concern) er, at banken har et tilstrækkeligt kapitalberedskab til at dække et fremtidigt kapitalbehov.

Den beløbsmæssige opgørelse af solvens, kernekapitalprocent og solvensbehov er beskrevet i ledelsesberetningen side 17. Forventningerne til 2015 og bankens handlingsplan er beskrevet i ledelsesberetningen side 20-21.

Under uændrede konjunkturforskel er ledelsens forventning, at behovet for nedskrivninger vil kunne absorberes i bankens basisresultat og dermed opnå en vis konsolidering. Ledelsen forventer at kunne realisere et basisresultat før nedskrivninger i niveauet 350-400 mio. kroner.

Kapitalberedskabet vurderes på denne baggrund at være tilstrækkelig, men det er samtidigt ledelsens vurdering, at der er behov for en styrkelse i fremtiden for at reducere sårbarheden over for fremtidige tab samt ændringer i kapitalreglerne herunder de gældende Basel III/CRD IV-regler.

Såfremt ledelsens forventninger til bankens basisindtjening samt væsentligt lavere nedskrivninger ikke i al væsentlighed realiseres, eller såfremt der opstår væsentlige, uventede negative begivenheder, kan det i yderste konsekvens medføre, at banken mister sin tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed eller bliver tvunget til afvikling med deraf følgende negativ indflydelse på bankens resultater, finansielle stilling og fortsatte drift.

Risikorapport 2014

I henhold til Lov om finansiell virksomhed, CRR-forordningens oplysningskrav (Søjle III) samt øvrige bekendtgørelser og vejledninger skal vestjyskBANK offentliggøre detaljeret information om risici, kapitalstruktur, kapitaldækning, risikostyring m.m. Der er som følge heraf udarbejdet "Risikorapport 2014". Rapporten offentliggøres samtidigt med årsrapporten og er tilgængelig på vestjyskbank.dk/risikorapport.

Kreditrisici

Kreditrisiko er risikoen for, at modparten ikke kan eller vil opfylde sine forpligtelser og at eventuelle sikkerheder ikke i tilstrækkelig omfang dækker forpligtelserne. Kreditrisikoen udgør en meget væsentlig del af vestjyskBANKs risikotagning.

For at sikre en passende spredning på brancher og kunder vil banken principielt ikke have eksponeringer, der overstiger 10 procent af bankens kapitalgrundlag. Godkendte eksponeringer større end de 10 procent skal indeholde en handlingsplan for, hvornår og hvordan størrelsen kan rummes inden for de 10 procent. Derved tilstræber vestjyskBANK i sin kreditgivning til stadighed at sikre, at enkelte

eksponeringer, herunder koncerner, ikke udgør en fare for bankens eksistens. Summen af store eksponeringer udgør ultimo 2014 22,3 procent af kapitalgrundlaget og består af en eksponering.

Bankens kreditpolitik er blevet skærpet i forhold til finansiering af aktiver uden for bankens ordinære markedsområde samt mulighed for anvendelse af valutalån og finansielle instrumenter. Ligeledes er bankens kreditpolitik blevet præciseret med målsætninger for en række målepunkter i forhold til bankens eksponeringer.

Ved kreditvurdering af erhvervseksponeringer lægger vestjyskBANK vægt på, at kreditbeslutninger tages på baggrund af en grundig analyse af kundernes økonomiske forhold og de stillede sikkerheder, således at vestjyskBANK har en tilstrækkelig viden om risikoen. Banken skal ved kreditgivning have fuld indsigt i kundens økonomiske forhold. 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 vægter bankens tillid til kundens, virksomhedens respektive ledelses troværdighed og kompetence højt.

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

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

Ved kreditvurdering af privatkunder er kundens rådighedsbeløb og formue de afgørende faktorer. vestjyskBANK segmenterer kundefeksponeringer i forskellige risikoklasser. Som hjælpeværktøjer til en korrekt segmentering anvender vestjyskBANK forskellige systemer.

Segmenteringen er et vigtigt element i bankens styring af kreditrisici.

vestjyskBANKs udlån og garantier er ultimo 2014 fordelt med 76 procent til erhvervskunder og 24 procent 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 nedskrivningsbehov kan ændre sig, såfremt markedet ændrer sig.

Faldende salgspriser for fast ejendomme, 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 bankens udlån og garantier inden for landbrugssektoren blandt andet ved en fortsat lavkonjunktur i branchen, herunder med faldende priser og betalingssevner hos debitorer. Behovet for såvel individuelle som gruppevise nedskrivninger og hensættelser på krediteksponeringerne vurderes løbende.

Banken foretager nedskrivninger på eksponeringer eller grupper af eksponeringer, der viser objektiv indikation på værdiforringelse, således at den forventede tabsrisiko er afdækket. Nedskrivningerne foretages ud fra en række overordnede kriterier, og efter at der er udarbejdet en tabsopgørelsesberegning.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Generelt ønsker banken indtil videre som hovedregel ikke at udvide porteføljen af landbrugskunder, men dog fortsat at hjælpe dygtige og solide eksisterende kunder på grundlag af en objektiv risikovurdering af den enkelte landmands driftsmæssige evner og indtjeningsmæssige resultater. Landbrug, der kan sandsynliggøre en udviklingsfase fra negative til positive driftsresultater, og som får imødekommet et øget behov for bankfinansiering, vil samtidig indebære en forøget risiko for banken.

Banken ønsker kun undtagelsesvist at udvide eksponeringen på ejendomsområdet, men hjælper dog i begrænset omfang eksisterende kunder, ligesom banken fortsat finansierer ejendoms køb til kunders eget brug (fortrinsvis parcel- og sommerhuse), hvis kundens aktuelle og fremtidige indtjenings- og formueforhold vurderes stabile. Såfremt banken helt undtagelsesvist deltager i projektf finansiering inden for ejendomsområdet, skal projektet som udgangspunkt være solgt fuldt ud eller fuldt udlejet inden igangsætning af

projektet, ligesom kunden som udgangspunkt skal kunne præstere en reel egenfinansiering på minimum 20 procent.

Eksponeringer, der udviser svaghedstegn på grund af f.eks. dårlig indtjening eller et spinkelt kapitalgrundlag, har stor bevågenhed, således at banken ved indgriben i tide kan begrænse tab. De gruppevise nedskrivninger foretager banken med baggrund i en segmenteringsmodel udviklet af brancheorganisationen Lokale Pengeinstitutter. Modellen bygger på en række makroøkonomiske variable.

Ledelsen er opmærksom på, at banken har en forholdsvis stor andel af kunder med svaghedstegn og kunder med nedskrivninger, hvorfor nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier er forbundet med væsentlig usikkerhed. Såfremt konjunkturerne forværres yderligere, særligt inden for landbrugs- og ejendomssektoren, vil det ligeledes kunne have en væsentlig indvirkning på bankens driftsresultat, finansielle stilling og fortsatte drift.

Ledelsesberetning

Investor Relations

Gennem bankens Investor Relations (IR) aktiviteter ønsker vestjyskBANK 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 vestjyskBANKs hjemmeside

På vestjyskBANKs 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. vestjyskBANKs IR politik findes på vestjyskbank.dk/irpolitik.

vestjyskBANK aktien

vestjyskBANK aktien er noteret på NASDAQ Copenhagen. Lukkekursen for vestjyskBANK aktien var 9,25 kroner ultimo 2014 mod en lukkekurs ultimo 2013 på 9,00 kroner, hvilket svarer til en stigning på knap 3 procent. Børskursen i forhold til indre værdi er 1,1. I løbet af året 2014 er der via fondsbørsen handlet godt 16,7 mio. stk. aktier til en samlet markedsværdi af 205,0 mio. kroner.

Aktiekapitalen

vestjyskBANKs aktiekapital udgør 151 mio. kroner pr. 31. december 2014. Aktiekapitalen er fordelt på 151.008.121 aktier á nominelt 1 kr.

vestjyskBANK har ca. 41.350 navnenoterede aktionærer. Den Danske Stat ejer 121.736.671 stk. aktier svarende til en ejerandel på 80,62 procent. Dertil kommer, at Finansiell Stabilitet, som Den Danske Stat ejer 100 procent, ejer 1.291.222 stk. aktier i vestjyskBANK svarende til en ejerandel på 0,86 procent. Medregnet denne ejerandel besidder Den Danske Stat samlet set 81,48 procent af aktiekapitalen og stemmerettighederne i vestjyskBANK.

Næst efter Den Danske Stat ejer de ti største aktionærer 3,32 procent af aktiekapitalen i vestjyskBANK.

Kapitalforhold

På generalforsamlingen 26. marts 2013 fik bestyrelsen bemyndigelse til indtil 26. marts 2018 at erhverve egne aktier med en pålydende værdi af indtil 10 procent af aktiekapitalen. Ultimo 2014 ejer vestjyskBANK 173.000 stk. egne aktier, svarende til 0,1 procent af aktiekapitalen.

Der kan ikke ske konvertering af yderligere hybrid kernekapital foretaget af Den Danske Stat. Der er den 20. januar 2014 sket konvertering af nominelt 575,2 mio. kroner hybrid kernekapital samt påløbne ikke-udbetalte kuponrenter på 12,6 mio. kroner til aktiekapital.

Regler omkring konvertering af hybrid kernekapital samt øvrige forhold vedrørende bankens aktiekapital fremgår af bankens vedtægter, som er tilgængelige på vestjyskbank.dk/vedtaegter.

Udbyttepolitik

vestjyskBANK har modtaget statsligt kapitalindskud i henhold til Lov om statsligt kapitalindskud og udnyttet ordningen med individuel statsgaranti i henhold til Lov om finansiel stabilitet. Banken er derfor omfattet af begrænsninger i adgangen til at udbetale udbytte indtil det tidspunkt, hvor banken hverken har udestående statsligt kapitalindskud eller udstedelse under ordningen om individuel statsgaranti. Dette betyder, at vestjyskBANK kun kan udbetale udbytte i det omfang, udbyttet kan finansieres af bankens nettooverskud efter skat, der udgør frie reserver, og som er oparbejdet efter den 1. oktober 2010.

vestjyskBANK er i henhold til vilkårene for de statslige kapitalindskud forpligtet til at betale et variabelt udbyttetillæg til Den Danske Stat, såfremt der udbetales udbytte i den periode, hvor de statslige kapitalindskud indestår.

I den periode, hvor den statslige hybride kernekapital er indskudt, må der ikke foretages kapitalnedsættelse eller erhverves egne aktier ud over almindelig daglig handel.

Ledelsesberetning

Investor Relations

Generalforsamling og aktionærmøder

vestjyskBANK afholder ordinær generalforsamling mandag 23. marts 2015 i Lemvig Idræts- og Kulturcenter, Christine-lystvej 8, 7620 Lemvig.

Der afholdes aktionærmøde i Aarhus tirsdag 24. marts 2015 i NRGi Park, Hal 2, Stadion Allé 70, 8000 Århus C.

Der afholdes aktionærmøde i Ringkøbing onsdag 25. marts 2015 i ROFI-Centret, Kirkevej 26, 6950 Ringkøbing.

Der afholdes aktionærmøde i Holstebro torsdag 26. marts 2015 i Musikteatret, Den Røde Plads 16, 7500 Holstebro.

IR ansvarlig

Ansvar for vestjyskBANKs 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
vestjyskBANK
Torvet 4-5
7620 Lemvig
Tlf. 96 63 21 04
jum@vestjyskbank.dk

Finanskalender for 2015

- 26. februar Årsrapport for 2014
- 23. marts Generalforsamling
- 13. maj Kvartalsrapport for 1. kvartal
- 19. august Halvårsrapport
- 18. november Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal

Selskabsmeddelelser i 2014

Der er i løbet af 2014 udsendt følgende selskabsmeddelelser:

- 28. november Ny administrerende bankdirektør i Vestjysk Bank
- 27. november vestjyskBANKs kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2014
- 31. oktober Vestjysk Bank A/S anker dom vedrørende påstået kursmanipulation i tidligere Aarhus Lokalbank A/S i perioden 1. september 2009 til 5. februar 2010
- 31. oktober Domsafsigelse i sag om påstået kursmanipulation i tidligere Aarhus Lokalbank A/S i perioden 1. september 2009 til 5. februar 2010
- 23. oktober Gennemførelse af salg af sektoraktier i DLR Kredit A/S og forøgelse af solvensoverdækning
- 10. oktober Forøgelse af solvensoverdækning gennem salg af sektoraktier i DLR Kredit A/S
- 21. august Omlægning af lånekapital, optagelse af nye lån og indfrielse af ansvarlig lånekapital
- 21. august vestjyskBANKs halvårsrapport 2014
- 27. juni Fristforlængelse til gennemførelse af nødvendige foranstaltninger og opfyldelse af dispositionsbegrænsende påbud
- 13. juni Bortfald af sigtelse for kursmanipulation
- 23. maj vestjyskBANKs kvartalsrapport for 1. kvartal 2014
- 07. april CORRECTION: Bestyrelsens anmodning til bestyrelsesformanden om udførelse af særlige driftsopgaver
- 07. april Bestyrelsens anmodning til bestyrelsesformanden om udførelse af særlige driftsopgaver
- 01. april Fastsættelse af solvenskrav, dispositionsbegrænsende påbud og påbud om genopretningsplan
- 25. marts Beslutninger på Vestjysk Bank A/S' ordinære generalforsamling den 25. marts 2014
- 24. marts Salg af Nets-aktier
- 24. marts Ordinær generalforsamling - Opstilling af yderligere to kandidater samt kandidater til valg som formand og næstformand
- 03. marts Bestyrelsen i Vestjysk Bank A/S indkalder til ordinær generalforsamling
- 03. marts vestjyskBANKs årsrapport 2013
- 06. februar Bestyrelsens sammensætning efter ordinær generalforsamling 2014
- 31. januar Aktiekapital og stemmerettigheder
- 20. januar Konvertering af statsligt kapitalindskud gennemført
- 10. januar Konverteringskurs for statsligt kapitalindskud
- 02. januar Vestjysk Bank A/S tiltalt i sag om påstået kursmanipulation i tidligere Aarhus Lokalbank A/S i perioden 1. september 2009 til 5. februar 2010

Ledelsesberetning

Ledelse

Virksomhedsledelse

Redegørelse for virksomhedsledelse

vestjyskBANKs 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 Finansrådets ledelseskodex.

vestjyskBANK har valgt at offentliggøre den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse på bankens hjemmeside – se vestjyskbank.dk/om-banken/organisation. Redegørelsen indeholder bankens status i forhold til hver enkelt af anbefalingerne fra såvel Komitéen for god Selskabsledelse som i Finansrådets ledelseskodex.

Redegørelse for samfundsansvar

vestjyskBANKs 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.

vestjyskBANK har valgt at offentliggøre den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar på bankens hjemmeside – se vestjyskbank.dk/om-banken/profil.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

vestjyskBANK ønsker, at banken skal være en attraktiv arbejdsplads for både mænd og kvinder, og tilstræber lige muligheder for at gøre karriere og for at opnå og besidde lederstillinger. I tilknytning hertil findes det vigtigt, at ledere har de rette kompetencer, uanset hvilket køn de har.

vestjyskBANK har valgt at offentliggøre den lovpligtige redegørelse for det underrepræsenterede køn på bankens hjemmeside – se vestjyskbank.dk/om-banken/profil.

Bestyrelse og direktion

Bankens bestyrelse

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

Fhv. administrerende bankdirektør Vagn Thorsager (født 1948), formand

Var ansat som administrerende bankdirektør i Aarhus Lokalbank fra 2011 og fortsatte som bankdirektør i vestjyskBANK efter fusionen i 2012. Tiltrådte stillingen som administrerende bankdirektør i vestjyskBANK 25. september 2012.

Nyvalgt som formand for vestjyskBANKs bestyrelse på generalforsamlingen i 2014, ved hvilken lejlighed han samtidig fratrådte stillingen som administrerende bankdirektør.

Anses på baggrund af kriterierne fastsat i anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse for at være et afhængigt bestyrelsesmedlem henset til sin tidligere stilling som administrerende bankdirektør.

- Indvalgt i vestjyskBANKs bestyrelse i 2014.
- Udløb af nuværende valgperiode: 2015.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Bestyrelsesmedlem i BKG Finans A/S.

Egne og nærtståendes aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 19.637 stk. aktier.

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen.

Fhv. kreditdirektør Lars Holst (født 1952), næstformand
Nyvalgt som næstformand for vestjyskBANKs bestyrelse på generalforsamlingen i 2014.

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

- Indvalgt i vestjyskBANKs bestyrelse i 2014.
- Udløb af nuværende valgperiode: 2015.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: bestyrelsesmedlem i Vækstfonden.

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: Ingen.

Beholdningsændringer i årets løb: Ingen.

Direktør Anders Bech (født 1947)

Var bestyrelsens formand i perioden fra 2002 til 2012, hvorefter bestyrelsen konstituerede sig med Anders Bech som næstformand. Anders Bech fungerede som bestyrelsens næstformand frem til 2014, kun afbrudt af en kort periode i 2013, hvor han på grund af vakance igen var formand.

Anses på baggrund af kriterierne fastsat i anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse for at være et afhængigt bestyrelsesmedlem henset til 12 års reglen, som blev nået 13. december 2014.

- Indvalgt første gang i vestjyskBANKs bestyrelse i 1997.
- Fortsatte i bestyrelsen for vestjyskBANK efter fusionen med nordvestBANK i 2002, hvorefter han blev valgt til formand.
- Har modtaget genvalg til vestjyskBANKs bestyrelse.
- Udløb af indeværende valgperiode: 2015.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: administrerende direktør i Kaj Bech Holding A/S og 1 datterselskab, bestyrelsesmedlem i Kaj Bech Holding A/S og 1 datterselskab og Fonden Nørre Vosborg samt bestyrelsesformand i Ejendomsselskabet Doktorvænget A/S.

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 64.870 stk. aktier.

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen.

Koncerndirektør Bent Simonsen (født 1961)

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

- Indvalgt i vestjyskBANKs bestyrelse i 2013.
- Har modtaget genvalg til vestjyskBANKs bestyrelse.
- Udløb af indeværende valgperiode: 2015.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: koncerndirektør i Det danske Hedeselskab og Dalgasgroup A/S, administrerende direktør for Hedeselskabet Sp. z o.o. (Polen), Enricom A/S, DDH Forests A/S og SIA Dan Baltic Forest (Letland), bestyrelsesmedlem i Hede-Danmark a/s, Orbicon A/S og 1 datterselskab, Enricom A/S, DDH Forests A/S og 1 datterselskab, A/S Jydsk Landvinding, Hedeselskabet Sp. z o.o. (Polen), JCCJS Rindibel (Hviderusland), Plantningsselskabet Steen Blicher A/S og A/S Plantningsselskabet Sønderjylland.

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: Ingen.

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen.

Proprietær Kirsten Lundgaard-Karlshøj (født 1951)

Anses på baggrund af kriterierne fastsat i anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse for at være et afhængigt bestyrelsesmedlem henset til 12 års reglen, som blev nået 13. december 2014.

- Indvalgt første gang i tidligere Vestjysk Banks bestyrelse i 1998.
- Fortsatte i bestyrelsen for vestjyskBANK efter fusionen med nordvestBANK i 2002.
- Har modtaget genvalg til vestjyskBANKs bestyrelse.
- Udløb af indeværende valgperiode: 2015.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Proprietær.

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 122.070 stk. aktier.

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen.

Ledelsesberetning

Ledelse

Fhv. direktør Poul Hjulmand (født 1945)

Var bestyrelsens næstformand i perioden indtil fusionen med Aarhus Lokalbanc i 2012, hvorefter han trådte ud af bestyrelsens formandskab. Fungerede på grund af vakance endvidere som næstformand en kort periode i 2013.

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

- Indvalgt første gang i Ringkjøbing Banks bestyrelse i 2003, hvorefter han blev valgt til formand.
- Fortsatte i bestyrelsen for vestjyskBANK efter fusionen i 2008, hvorefter han blev valgt som næstformand.
- Har modtaget genvalg til vestjyskBANKs bestyrelse.
- Udløb af indeværende valgperiode: 2015.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: bestyrelsesformand for Landia Holding ApS og bestyrelsesmedlem i 2 datterselskaber, bestyrelsesformand i RAH Holding A/S og 6 datterselskaber samt Iron Pump Holding og 2 datterselskaber, bestyrelsesmedlem i Vestas Aircoil A/S og 2 datterselskaber, I.P.L. og 3 tilknyttede selskaber, Hydroman Holding A/S, Conset A/S og 1 datterselskab, RGT Holding A/S, Ølgaard-Jensens Fond, Hvide Sande Havn og Lem Varneværk.

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 30.804 stk. aktier.

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen.

Udviklingsmedarbejder Jacob Møllgaard (født 1976)

Valgt af medarbejderne. Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed, bortset fra sin ansættelse i banken.

- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i vestjyskBANKs bestyrelse i 2013.
- Udløb af nuværende valgperiode: 2017.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Bestyrelsesmedlem i Finansforbundet, kreds Vest.

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 328 stk. aktier.

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen.

Erhvervs-kundecheff Malene Rønø (født 1971)

Valgt af medarbejderne. Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed, bortset fra sin ansættelse i banken.

- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i vestjyskBANKs bestyrelse i 2011.
- Har modtaget genvalg til vestjyskBANKs bestyrelse.
- Udløb af indeværende valgperiode: 2017.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Ingen.

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 672 stk. aktier.

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen.

Erhvervsdirektør Palle Hoffmann (født 1972)

Valgt af medarbejderne. Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed, bortset fra sin ansættelse i banken.

- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i vestjyskBANKs bestyrelse i 2011.
- Udløb af nuværende valgperiode: 2015.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Ingen.

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 5.910 stk. aktier.

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen.

Bankens direktion

Administrerende bankdirektør Jan Ulsø Madsen (født 1960)

Tiltrådte stillingen som administrerende bankdirektør 1. februar 2015.

Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Ingen.

Egne og nærtståendes aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: Ingen.

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen.

Bankdirektør Michael Nelander Petersen (født 1963)

Tiltrådte stillingen som bankdirektør i vestjyskBANK 25. september 2012. Efter Vagn Thorsagers valg til bestyrelsen

25. marts 2014 fungerede Michael Nelander Petersen som konstitueret administrerende bankdirektør frem til Jan Ulsø Madsens indtræden i bankens direktion, hvorefter han igen beklæder stillingen som bankdirektør.

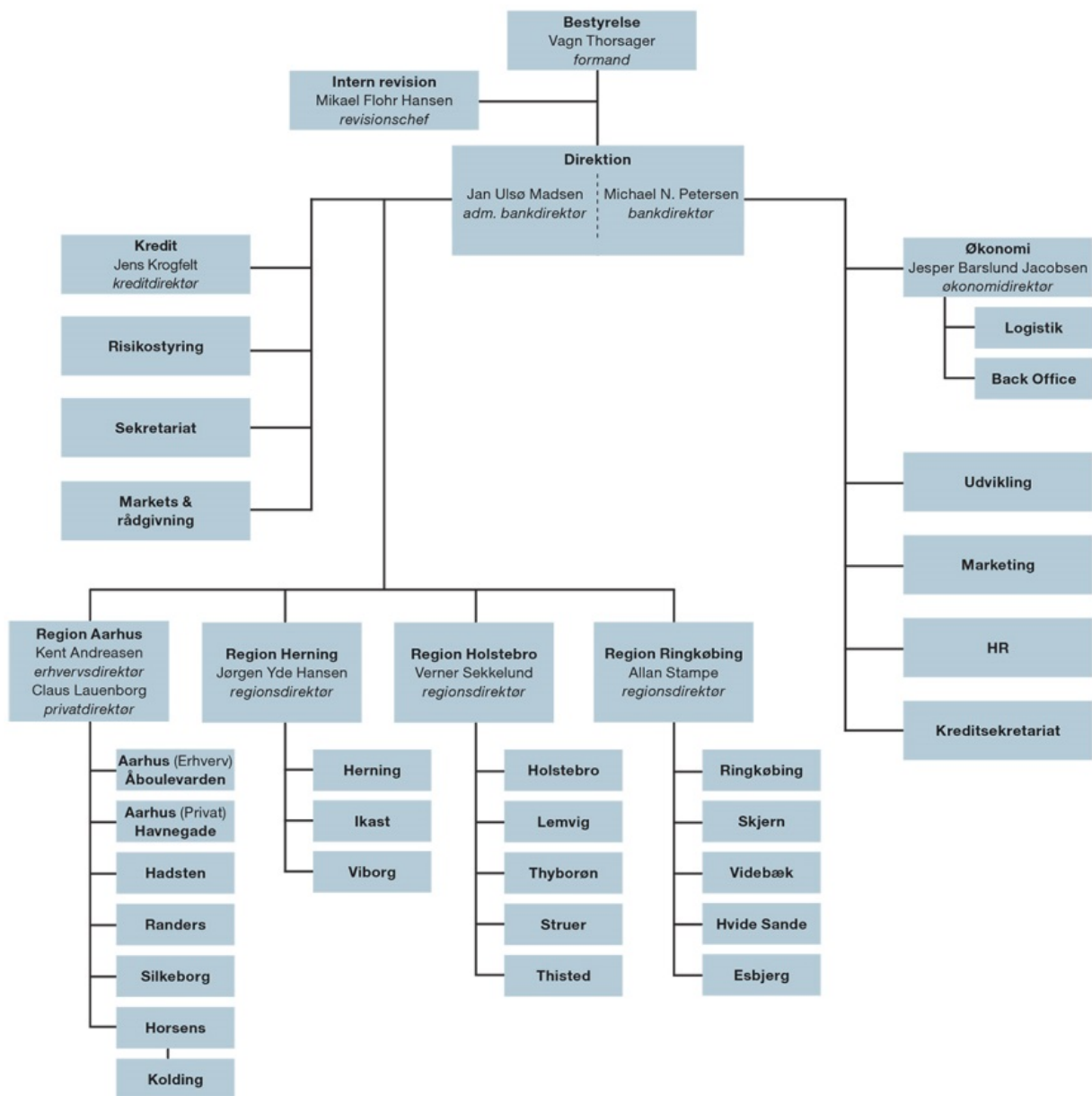
Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: bestyrelsesmedlem i BEC (Bankernes EDB Central) og BDC-Bankernes Uddannelsesfond.

Egne og nærtståendes aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 10.000 stk. aktier.

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen.

Ledelsesberetning

Organisation



Bankens organisation

Strategi

vestjyskBANK ønsker 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.

Banken ønsker at skabe rammerne for en forretningsorienteret bank, der tilbyder produkter og ydelser, som imødekommer kundeønsker og -behov. Banken er orienteret mod at realisere en god basisindtjening, kombineret med fokus på branchemæssig krediteksponering underkastet en kreditstyring, der skal sikre en periode med opbygning af en mere sund balance- og kapitalstruktur.

Banken ser Midt- og Vestjylland samt dele af 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.

I kerneområdet positionerer banken sig som den lokale bank, der engagerer sig i lokalområdet, mens der uden for kerneområdet lægges vægt på at være den nærværende bank, der fokuserer på de personlige relationer mellem banken og kunden.

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 og vil derfor arbejde aktivt for at nedbringe andelen af udlån uden for markedsområdet fra de nuværende ca. 17 procent til ca. 12 procent i løbet af en 5-årig periode.

Ligeledes har banken opbygget en portefølje i udlandet. Banken vil arbejde på at nedbringe andelen af udlån i udlandet fra de nuværende ca. 8 procent til ca. 5 procent i løbet af en 5-årig periode.

Erhvervs-kundesegmentet er vestjyskBANKs primære forretningsområde med fokus på finansiering af små og mellemstore virksomheder inden for landbrug, fiskeri og ejendomsrelaterede investeringer. vestjyskBANK har opbygget særlig erfaring inden for rådgivning til landbrugs- og fiskerisektoren.

vestjyskBANKs erhvervs-kunder tilbydes en række finansieringsprodukter, der blandt andet omfatter anlægslån, erhvervs-kreditter, garantistillelse, udlandslån samt valuta- og renteswaps til afdækning af kommercielle risici.

Bankens privatkunder tilbydes alle traditionelle produkter og rådgivning inden for opsparing, pension, lån, betalings- og kreditkort. Gennem strategiske samarbejdspartnere tilbydes endvidere realkredit-, investerings-, pensions- og forsikringsprodukter.

Grundlaget

Med udgangspunkt i vestjyskBANKs historie, vision og værdier har banken sin styrke i klassisk bankdrift. Bankens – og dermed også medarbejdernes – mission er at skabe økonomisk råderum for kunderne gennem solid og ansvarlig bankdrift.

På kort sigt, hvor konsekvenserne af den finansielle krise og det økonomiske tilbageslag vil præge samfundsudviklingen, vil vestjyskBANKs fokus i særlig grad være rettet mod at begrænse risici og styre omkostninger.

Det overordnede økonomiske mål for vestjyskBANK er en konsolidering af kernekapitalen og især den egentlige kernekapital.

For at sikre bankens fremtidige handlefrihed er det vigtigt at skabe en soliditet, som er i overensstemmelse med kravene i den fortsatte implementering af Basel III-reglerne.

Organisering

Banken er opbygget omkring 4 regioner, der står for salgsansvaret, ledelsesdiscipliner og en tæt sparring på kreditområdet.

De 4 regioner skal sikre koblingen mellem de kunde-vendte afdelinger og de centrale stabsfunktioner i bankens øverste ledelse. Regionsdirektørerne indgår således i bankens ledergruppe, der arbejder med strategi, resultater og handlingsplaner.

Ud over de 4 regioner er der centralt i banken nedsat en række ledelsesfora. Der er således nedsat en kreditkomité, der behandler større kreditsager. Ligeledes er der nedsat en solvens- og markedsrisikokomité, der løbende vurderer sammensætningen af bankens funding og likviditet. Endelig

Ledelsesberetning

Organisation

vurderes udviklingen i og sammensætningen af bankens priser og produkter i en særskilt komité.

Ledelses- og medarbejderudvikling

I vestjyskBANK stræber vi konstant mod et højt kompetenceniveau 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 47,8 år og 15,6 år. Gennemsnittet af antal medarbejdere i 2014 har været 523, omregnet til heltid, hvilket er 40 færre end i 2013.

Samarbejdspartnere

vestjyskBANK samarbejder med og modtager provision fra følgende:

Realkredit

På realkreditområdet samarbejder vestjyskBANK primært med Totalkredit inden for belåning af helårs- og fritidshuse samt ejerlejligheder.

vestjyskBANK er endvidere aktionær i sektor holding-selskabet Pras A/S.

Inden for belåning af erhvervsejendomme, herunder landbrug, boligudlejningsejendomme og andelsboliger, samarbejder vestjyskBANK primært med DLR Kredit, som banken endvidere er medejer af.

Ud over disse primære samarbejdspartnere samarbejder vestjyskBANK med Nykredit.

Forsikring og pension

På forsikringsområdet samarbejder vestjyskBANK med PFA Pension om livs- og invalideforsikringer.

Endvidere er vestjyskBANK, via Letpension Holding A/S, medejer af Letpension A/S, der fungerer som en rådgivnings- og formidlingsplatform, og de tegnede forsikringer viderefremmes til PFA.

vestjyskBANK samarbejder desuden med Pensionsinfo om dataudveksling i forbindelse med pensionsrådgivning.

Inden for skadesforsikring samarbejder vestjyskBANK primært med Vestjylland Forsikring og Privatsikring.

Værdipapirhandel og forvaltning

vestjyskBANK samarbejder med Bankinvest om formidling af Bankinvest investeringsforeningerne og øvrige beslægtede produkter.

vestjyskBANK samarbejder med Garanti Invest A/S om formidling af strukturerede produkter og er endvidere aktionær i Garanti Invest A/S.

vestjyskBANK samarbejder med Sparinvest om formidling af Sparinvest investeringsforeningerne og er endvidere aktionær i Sparinvest Holding A/S.

Endvidere samarbejder vestjyskBANK med Sydinvest, Alm. Brand Invest, Maj Invest, Danske Invest, Carnegie og ValuelInvest om formidling af finansielle produkter.

vestjyskBANK samarbejder med Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter, som er godkendt af Justitsministeriet til varetagelse af forvaltningsopgaver. Samarbejdet omfatter henvisning af kunder til Forvaltningsinstituttet.

Betalingsformidling

vestjyskBANK samarbejder med NETS Denmark A/S om betalingsformidling, kortområdet og NemID.

Lønbehandling for kunder

vestjyskBANK samarbejder med Bluegarden A/S om lønsystemer. vestjyskBANK er medejer af Bluegarden A/S via Bluegarden Holding A/S.

vestjyskBANK har ud over ovennævnte følgende vigtige samarbejdspartnere, men der modtages ikke provisioner:

Realkredit

vestjyskBANK samarbejder med BoligCenterVestjylland, der er en lokal ejendomsmæglervirksomhed. Samarbejdet omfatter vurdering af ejendomme samt gensidig henvisning af kunder.

vestjyskBANK samarbejder desuden med Nykredit Mægler. Samarbejdet omfatter vurdering af ejendomme samt gensidig henvisning af kunder.

vestjyskBANK benytter e-nettet til elektronisk tinglysning i forbindelse med ejendomshandler.

Forsikring

vestjyskBANK samarbejder med Euler Hermes. Samarbejdet omfatter henvisning af kunder vedrørende kreditforsikring.

Værdipapirhandel

vestjyskBANK samarbejder med Arbejdernes Landsbank, Danske Bank, Nordea, Sydbank, Spar Nord Bank, Maj Invest, Lind Capital og Nykredit Bank om værdipapirhandel.

vestjyskBANK samarbejder med Arbejdernes Landsbank om effektivering af fondsordrer, som vestjyskBANK modtager fra kunder via Netbank.

Valutahandel

vestjyskBANK samarbejder med Danske Bank, Nordea Finland, Jyske Bank, SEB Stockholm og KBC Bruxelles om valutahandel.

Medarbejdere

vestjyskBANK samarbejder med Finanssektorens Uddannelsescenter, som anvendes til grunduddannelser, efteruddannelseskurser og videregående uddannelser.

vestjyskBANK samarbejder desuden med Bankpension i forbindelse med medarbejdernes pensionsordninger.

Øvrige samarbejdspartnere

vestjyskBANK er medejer af BEC, der er et af landets tre fællesejede bankedbcentraler. Samarbejdet med BEC betyder, at vestjyskBANK til stadighed kan disponere over driftssikre, brugervenlige og konkurrencedygtige IT-løsninger. BEC er endvidere en betydelig udbyder af serviceydelser til andre aktører i den finansielle sektor.

vestjyskBANK samarbejder desuden med e-Boks A/S om elektronisk arkivering af korrespondance fra banken til de kunder, der er tilmeldt e-Boks.

vestjyskBANK samarbejder med og er medejer af VP SECURITIES A/S, hvis væsentligste opgave er at forestå elektronisk udstedelse af værdipapirer, at registrere ejerforhold og rettigheder samt forestå clearing og afvikling af værdipapirhandler.

vestjyskBANK samarbejder med Bankernes Kontantservice, hvis væsentligste opgave er at forestå kontanthåndtering og pengetransporter.

vestjyskBANK er medlem af Lokale Pengeinstitutter sammen med ca. 70 andre lokale pengeinstitutter. Foreningens formål er at styrke medlemmerne, fremme deres fælles interesser under hensyntagen til det enkelte medlems selvstændighed, handlefrihed og integritet og at virke for en sund udvikling af den finansielle sektor, således at medlemmerne på bedst mulig måde kan løse deres opgaver.

vestjyskBANK er endvidere medlem af Finanssektorens Arbejdsgiverforening samt Finansrådet.

Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar til 31. december 2014 for Vestjysk Bank A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed, og endvidere i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

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 2014 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2014.

Vi anser ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og øko-

nomiske forhold samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Af ledelsesberetningens afsnit om "Risici i forhold til fortsat drift" og "Forventninger til 2015" fremgår behovet for fortsat styrkelse af bankens kapitalgrundlag og usikkerheder tilknyttet niveauet for nedskrivninger især for landbrugs-kunder som følge af krisen mellem EU og Rusland. Ligeledes henvises der til note 2 "Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift".

Det er ledelsens vurdering at den forventede basisindtjening og nedskrivningsbehovet for 2015 er tilstrækkelige til bankens fortsatte drift.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lemvig, 26. februar 2015

Direktionen

.....
Jan Ulsø Madsen
adm. bankdirektør

.....
Michael Nelander Petersen
bankdirektør

Bestyrelsen

.....
Vagn Thorsager
bestyrelsesformand

.....
Lars Holst
næstformand for bestyrelsen

.....
Anders Bech

.....
Kirsten Lundgaard-Karlshøj

.....
Poul Hjulmand

.....
Bent Simonsen

.....
Jacob Møllgaard

.....
Malene Rønø

.....
Palle Hoffmann

Revisorernes erklæring

Intern revisions erklæring

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Vestjysk Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Det er tillige vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Supplerende oplysninger om forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til ledelsens vurdering af det finansielle grundlag for selskabets drift i det kommende regnskabsår, jf. note 2 "Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift", herunder særligt kreditrisici og kapitalforhold. Ledelsen har vurderet, at kapitalberedskabet er tilstrækkeligt til at sikre bankens fortsatte drift, om end der er en begrænset overdækning.

Ledelsen har ved vurderingen af tilstrækkeligheden af kapitalberedskabet lagt vægt på en forventning til bankens basisresultat og forventede nedskrivninger på udlån i 2015. Som omtalt i note 2 er ledelsens skøn for nedskrivninger på udlån forbundet med væsentlig usikkerhed. Som beskrevet i note 2 er det ledelsens forventning, at behovet for nedskrivninger vil kunne absorberes i bankens basisresultat.

Såfremt nedskrivningerne i 2015 i væsentlig grad overstiger basisresultatet, er der væsentlig risiko for, at banken ikke kan fortsætte driften.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Lemvig, 26. februar 2015

Mikael Flohr Hansen
revisionschef

Revisorernes erklæring

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i Vestjysk Bank A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Vestjysk Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Supplerende oplysninger om forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til ledelsens vurdering af det finansielle grundlag for selskabets drift i det kommende regnskabsår, jf. note 2 "Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift", herunder særligt kreditrisici og kapitalforhold. Ledelsen har vurderet, at kapitalberedskabet er tilstrækkeligt til at sikre bankens fortsatte drift, om end der er en begrænset overdækning.

Ledelsen har ved vurderingen af tilstrækkeligheden af kapitalberedskabet lagt vægt på en forventning til bankens basisresultat og forventede nedskrivninger på udlån i 2015. Som omtalt i note 2 er ledelsens skøn for nedskrivninger på udlån forbundet med væsentlig usikkerhed. Som beskrevet i note 2 er det ledelsens forventning, at behovet for nedskrivninger vil kunne absorberes i bankens basisresultat.

Såfremt nedskrivningerne i 2015 i væsentlig grad overstiger basisresultatet, er der væsentlig risiko for, at banken ikke kan fortsætte driften.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Holstebro, den 26. februar 2015
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jesper Edelbo
statsautoriseret revisor

Carsten Jensen
statsautoriseret revisor

Årsregnskab

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note	2014 tkr.	2013 tkr.
Resultatopgørelse		
3 Renteindtægter	1.061.802	1.333.568
4 Renteudgifter	365.021	520.318
Netto renteindtægter	696.781	813.250
Udbytte af aktier m.v.	5.944	13.003
5 Gebyrer og provisionsindtægter	317.091	292.863
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	27.120	31.112
Netto rente- og gebyrindtægter	992.696	1.088.004
6 Kursreguleringer	56.021	126.421
7 Andre driftsindtægter	4.270	19.883
8-9 Udgifter til personale og administration	509.239	538.675
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9.098	15.956
10 Andre driftsudgifter	41.779	48.689
11 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	683.466	1.073.345
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-16
Resultat før skat	-190.595	-442.373
Skat	0	0
Resultat	-190.595	-442.373
Totalindkomstopgørelse		
Resultat	-190.595	-442.373
Anden totalindkomst:		
Værdiændringer domicilejendomme	5.645	0
Værdiændringer pensionsforpligtelser	-2.237	275
Regnskabsmæssig sikring	0	-5.999
Heraf overført til rente i resultatopgørelsen	0	-322
Anden totalindkomst efter skat	3.408	-6.046
Totalindkomst i alt	-187.187	-448.419

Årsregnskab

Balance

Note	2014 tkr.	2013 tkr.
Aktiver		
	894.587	1.198.891
	123.477	189.367
12		
	14.713.799	17.360.430
13-14		
	3.359.259	4.470.961
	187.188	479.211
	1.720.926	1.586.325
15		
	5.986	7.482
16		
	369.721	371.671
	0	5.695
17		
	369.721	365.976
18		
	7.271	7.384
19		
	1.006	2.195
	0	4.644
	404.694	421.000
20		
	15.648	12.676
	21.803.562	26.112.237

Årsregnskab

Balance

Note		2014 tkr.	2013 tkr.
	Passiver		
	Gæld		
21	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	338.672	5.101.855
22	Indlån og anden gæld	17.047.097	16.290.590
	Indlån i puljeordninger	1.720.926	1.586.325
23	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	8.761	18.013
24	Andre passiver	282.218	344.824
	Periodeafgrænsningsposter	29	28
	Gæld i alt	19.397.703	23.341.635
	Hensatte forpligtelser		
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	22.895	21.455
	Hensættelser til tab på garantier	8.817	10.573
	Andre hensatte forpligtelser	16.086	3.074
	Hensatte forpligtelser i alt	47.798	35.102
25	Efterstillede kapitalindskud	1.070.919	1.848.481
	Egenkapital		
26	Aktiekapital	151.008	85.982
	Opskrivningshenlæggelser	57.526	55.433
	Vedtægtsmæssige reserver	551.600	551.600
	Overført overskud	527.008	194.004
	Egenkapital i alt	1.287.142	887.019
	Passiver i alt	21.803.562	26.112.237
27	Ikke-balanceførte poster		
	Eventualforpligtelser	3.036.027	2.957.747
	Andre forpligtende aftaler	27.814	30.262
	Ikke-balanceførte poster i alt	3.063.841	2.988.009

Årsregnskab

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Opskrivnings- henlæggelser	Akkumule- ret værdis- regulering af sikrings- instrumenter ved sikring af betalings- strømme	Ved- tægts- mæssige reserver	Overført over- skud	Egenkapi- tal i alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital 1. januar 2014	85.982	0	55.433	0	551.600	194.004	887.019
Totalindkomst for perioden			5.645			-192.832	-187.187
Tilgang ved salg af egne aktier						51.824	51.824
Afgang ved køb af egne aktier						-51.793	-51.793
Udstedte aktier ved konvertering af hybrid kapital	65.026	522.813					587.839
Omkostninger ved kapital- udvidelse		-560					-560
Overført til overført overskud		-522.253	-3.552			525.805	0
Egenkapital 31. december 2014	151.008	0	57.526	0	551.600	527.008	1.287.142
Egenkapital 1. januar 2013	612.889	0	55.433	6.321	0	323.369	998.012
Totalindkomst for perioden				-6.321		-442.098	-448.419
Tilgang ved salg af egne aktier						45.505	45.505
Afgang ved køb af egne aktier						-45.534	-45.534
Kapitalnedsættelse	-551.600				551.600		0
Udstedte aktier ved konvertering af hybrid kapital	24.693	313.846					338.539
Omkostninger ved kapital- udvidelse		-1.084					-1.084
Overført til overført overskud		-312.762				312.762	0
Egenkapital 31. december 2013	85.982	0	55.433	0	551.600	194.004	887.019

Årsregnskab

Noter

Oversigt over noter til Årsregnskab

- | | | | |
|----|---|----|--|
| 1 | Regnskabspraksis | 27 | Eventualforpligtelser |
| 2 | Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift | 28 | Kapitalkrav |
| 3 | Renteindtægter | 29 | Afgivne sikkerhedsstillelser |
| 4 | Renteudgifter | 30 | Nærtstående parter |
| 5 | Gebyrer og provisionsindtægter | 31 | Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser |
| 6 | Kursreguleringer | 32 | Risikoforhold og risikostyring |
| 7 | Andre driftsindtægter | 33 | Krediteksponering |
| 8 | Udgifter til personale og administration | 34 | Sikkerheder |
| 9 | Revisionshonorar | 35 | Udlån og garantier fordelt på brancher |
| 10 | Andre driftsudgifter | 36 | Kreditkvalitet på udlån og garantidebitorer, der hverken er i restance eller nedskrevne/hensatte |
| 11 | Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v. | 37 | Branchefordeling af restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne |
| 12 | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 38 | Fordeling af bruttoudlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, efter årsag |
| 13 | Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid | 39 | Branchefordeling af udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne |
| 14 | Regnskabsmæssig værdi af udlån og tilgodehavender, hvor der er indtruffet objektiv indikation på værdiforringelse | 40 | Sikkerheder for udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, fordelt på sikkerhedstyper |
| 15 | Puljeaktiver | 41 | Regnskabsmæssig sikring |
| 16 | Immaterielle aktiver | 42 | Afledte finansielle instrumenter |
| 17 | Investeringsejendomme | 43 | Renterisiko |
| 18 | Domicilejendomme | 44 | Valutarisiko |
| 19 | Øvrige materielle aktiver | 45 | Aktierisiko |
| 20 | Andre aktiver | 46 | Likviditetsrisiko |
| 21 | Gæld til kreditinstitutter og centralbanker fordelt på restløbetid | 47 | Øvrige risici |
| 22 | Indlån og anden gæld | 48 | Verserende retssager |
| 23 | Udstedte obligationer | 49 | Begivenheder efter regnskabsårets afslutning |
| 24 | Andre passiver | 50 | Hoved- og nøgletal |
| 25 | Efterstillede kapitalindskud | | |
| 26 | Aktiekapital | | |

Note

1 **Regnskabspraksis**

Generelt

vestjyskBANKs 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 OMX Copenhagen A/S's fastsatte oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

I henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 27 skal rente af udlån indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode. vestjyskBANK reducerer i modsætning til 2013 og tidligere ikke korrektivkontoen med renter af nedskrevne udlån i forbindelse med opgørelse af de samlede nedskrivninger. Ændringen har ingen indvirkning på resultat og egenkapital, men påvirker henholdsvis nedskrivningssaldoen samt den samlede krediteksponering på udlån.

(mio. kr.)	2014 før ændring	2014 efter ændring	Ændring
Akk. nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender	3.452,6	3.539,5	86,9
Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,4%	16,7%	0,3%

(mio. kr.)	2013 før ændring	2013 efter ændring	Ændring
Akk. nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender	3.709,5	3.782,8	73,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	15,5%	15,7%	0,2%

Sammenligningstallene er tilpasset i de respektive noter og nøgletalsberegninger.

Regnskabspraksis er bortset fra ovenstående forhold uændret i forhold til årsrapporten for 2013.

Indregning 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 enkel regnskabspost.

Årsregnskab

Noter

Note

1 Regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.
- Om en obligation handles i et aktivt marked.

Nedskrivninger af udlån og hensættelser på garantier

Test af værdiforringelse af individuelle udlån indebærer skøn over forhold, hvorom der er høj grad af usikkerhed. Vurderingen indebærer skøn over den mest sandsynlige fremtidige pengestrøm, som kunden kan generere.

Udlån, hvor der ikke foreligger objektiv indikation på værdiforringelse, indgår i en gruppe, hvor der på porteføljeniveau vurderes, om der er nedskrivningsbehov.

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

Ved test for værdiforringelse af en gruppe af udlån er det væsentlige aspekt at identificere de begivenheder, der giver objektiv indikation af, at der er indtruffet tab på gruppen. Vurderingen af nutidsværdien af de pengestrømme, der genereres af kunderne i gruppen, indeholder usikkerhed, når der anvendes historiske data og erfaringsbaserede vurderinger i forbindelse med, at forudsætningerne justeres på baggrund af de historiske data og for at afspejle den aktuelle situation.

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

Endvidere er skøn over hensættelser på garantier forbundet med usikkerhed, når det skal fastslås, i hvilket omfang der skal betales på den pågældende garanti.

Såfremt banken på statusdagen har kendskab til, at der er indtruffet forhold, der enten har forværret eller forbedret det fremtidige betalingsmønster, som modellerne ikke har taget højde for, korrigeres der for dette ved udøvelse af et kvalificeret ledelsesmæssigt skøn.

Forhold, der har haft størst indflydelse på vurderingen af nedskrivnings- og hensættelsesbehovet, er:

- Fortsat svage økonomiske konjunkturer.
- Forværret indtjeningssevne inden for visse grene af landbrugserhvervet, specielt svine- og mælkeproduktion. Udsigterne for landbrugserhvervet i 2015 er aktuelt meget bekymrende som følge af store prisfald på mælk og svinekød. Forventningerne til omfang og varighed af meget lave afregningspriser er stærkt påvirket af handelskrisen mellem EU og Rusland og er meget usikre. Banken har taget disse forhold samt Finanstilsynets udmelding omkring "tidlige hændelser" i betragtning ved vurdering af nedskrivningsbehovet inden for landbrugssektoren.
- Ejendomsmarkedet har i 2014 vist tegn på en langsom bedring i form af svagt stigende omsætning og priser - specielt i bankens østlige markedsområde.
- Visse erhvervsejendomme rammes af perioder med tomgang i udlejningen.

Den beløbsmæssige størrelse af nedskrivninger på udlån og garantier fremgår af note 11.

Omvurderet værdi af domicilejendomme

Afkastmetoden anvendes til måling domicilejendomme til omvurderet værdi. Usikkerheden ved målingen knytter sig primært til den afkastprocent, der anvendes til værdiansættelsen.

Den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme fremgår af note 17 og 18.

Note

1 Regnskabspraksis (fortsat)

Dagsværdi af finansielle instrumenter

vestjyskBANK 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.

vestjyskBANK 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 og aktionæroverenskomster mv.

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

Vurdering af, om en obligation handles i et aktivt marked

Enkelte obligationer noteret på NASDAQ OMX Copenhagen er henført til kategorien udlån og tilgodehavender. Det er vurderet, at den handel, der er med de pågældende obligationer, er så ubetydelig i frekvens og omfang, at markedet ikke kan betegnes som aktivt, hvorved betingelserne for at henføre obligationerne til kategorien udlån og tilgodehavender er opfyldt.

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.

Note

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 regulerede markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter senest observerede markedspris på balancedagen.

Aktier, der handles på regulerede markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdi 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 regnskaber samt under hensyntagen til aktionæroverenskomster.

For variabelt forrentede udlån antages nedskrivninger i forbindelse med værdiforringelse 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 vedr. 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 vedr. den sikrede risiko.

Ved sikring af fremtidige pengestrømme indregnes værdiregulering af sikringsinstrumenterne i anden totalindkomst og klassificeres som en særskilt reserve i egenkapitalen. De tilbageføres til resultatopgørelsen i takt med, at de afdækkede poster påvirker resultatet.

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

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af overtagne, 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 mv. 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 Indskydergarantifonden og den løbende garantiprovision vedrørende statsgarantiordningen.

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 omklassificeres ikke efter første indregning.

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 stiftelsesprovisioner, der udgør en del af den effektive rente og nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

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

Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og andre tilgodehavender omfatter udlån til kunder og visse obligationer, der ikke handles i et aktivt marked.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn foretages såvel individuelt som gruppevist. Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse.

Årsregnskab

Noter

Note

1 Regnskabspraksis (fortsat)

For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation i det mindste som indtruffet i tilfælde af en eller flere af følgende begivenheder:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder.
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter.
- Låntager ydes lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder, eller det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller bliver underlagt anden økonomisk rekonstruktion.

Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet. De forventede fremtidige betalinger er opgjort med udgangspunkt i sandsynlighedsvægtede scenarier opgjort ved debtors betalingsevne, realisation af sikkerheder samt evt. dividende. Som diskonteringsfaktor anvendes udlånets effektive rente.

Udlån, der ikke er nedskrevet individuelt, indgår i de gruppevise nedskrivninger.

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

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

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. vestjyskBANK har derfor vurderet, hvorvidt modelestimerne afspejler kreditrisikoen for vestjyskBANKs egen udlånsportefølje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise nedskrivning. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, der udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne med det enkelte udlåns oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger justeret for ledelsesmæssige skøn.

Hensættelser til tab på garantier samt hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn indregnes under hensatte forpligtelser.

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

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

Investeringsjendomme 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 investeringsjendomme 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.

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

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 til et beløb, der overstiger kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger, indregnes i anden totalindkomst og bindes under opskrivningshenlæggelser i egenkapitalen. Omvurdering til et beløb, der er lavere end kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger, indregnes i resultatopgørelsen.

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver vedrører værdien af kunderelationer erhvervet i forbindelse med overtagelsen af Bonusbanken.

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.

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 værdi-forningelse.

Andre aktiver

Posten omfatter aktiver, der ikke er placeret under øvrige aktivposter, blandt andet 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/Indlån

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

Efterstillede kapitalindskud

Ved indregning af efterstillede kapitalindskud behandles eventuelle indbyggede derivater som selvstændige derivater.

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.

Egne aktier

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

Note

2 Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift

Det har vist sig, at banken i perioder med højkonjunktur ikke har været fokuseret tilstrækkeligt på forebyggelse af risici, og der har derfor ikke været tilstrækkelig opmærksomhed på at indarbejde forsigtighedsprincipper, som kunne skabe en vis ballast til at mildne konsekvenserne af de aktuelle økonomiske udfordringer. Dette har øget bankens følsomhed. Samtidig har bankens tidligere vækststrategi i for høj grad bygget på et kapitalgrundlag, der qua dets struktur har krævet forholdsvis store renteudgifter. Manglen på en højere andel af tålmodig og ikke-rentebærende kernekapital har vanskeliggjort mere langsigtede strategiske manøvrer.

Der har i 2014 været en bekymrende udvikling i konjunkturerne i landbrugssektoren og udsigterne for 2015 er ligeledes bekymrende. Afregningspriserne på svinekød er faldet drastisk forårsaget af det russiske importstop. Mælkeproducenterne er ramt af de aktuelle meget lave priser på mælk som følge af pressede priser på verdensmarkedet. Krisen mellem EU og Rusland samt Kinas tilbageholdenhed i forhold til tidligere købte mængder af mælkepulver er hovedårsagerne til den opståede ubalance mellem udbud og efterspørgsel på animalske landbrugsprodukter. Situationen for landbruget vil få en indirekte negativ indvirkning på en lang række øvrige erhverv. De aktuelle politiske spændinger mellem EU og Rusland rammer også øvrige eksporterhverv, og bidrager dermed til at skabe usikkerhed om den økonomiske udvikling i Danmark.

Usikkerhed ved indregning og måling

Kapitaloverdækningen vurderes at være spinkel, og det er ledelsens vurdering, at der er behov for en styrkelse i fremtiden for at reducere sårbarheden overfor fremtidige tab samt ændringer i kapitalreglerne, som følge af den fortsatte implementering af Basel III-reglerne.

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier. Der er endvidere usikkerheder ved værdiansættelse af bankens domicilejendomme og finansielle instrumenter.

I 2014 er fortsat arbejdet med at sikre, at bankens kreditpolitik, bankens forretningsgange og interne procedurer er tilstrækkelige til at sikre korrekt kreditmæssig behandling af bankens eksponeringer med henblik på rettidigt at vurdere og opgøre eventuelle behov for nedskrivninger. Det er ledelsens opfattelse, at der er foretaget vurderinger i opgørelsen af nedskrivningsbehovet pr. 31.12.2014, der afspejler Finanstilsynets retningslinjer, herunder "tidlige hændelser" samt de tabsrisici, som er forbundet med de aktuelle konjunkturforhold. Ledelsen er opmærksom på, at banken har en forholdsvis stor andel af kunder med svaghedstegn og kunder med nedskrivninger, hvorfor nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier er forbundet med væsentlig usikkerhed. Såfremt konjunkturerne forværres yderligere, særligt indenfor landbrugs- og ejendomssektoren, vil det kunne have en væsentlig negativ indvirkning på bankens driftsresultat og finansielle stilling samt skabe usikkerhed om mulighederne for fortsat drift.

Årsregnskab

Noter

Note

2 Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift (fortsat)

Kapitalforhold og fortsat drift

Forudsætningen ved regnskabsaflæggelsen om bankens fortsatte drift (going concern) forudsætter, at banken har et tilstrækkeligt kapitalberedskab til at dække et fremtidigt kapitalbehov. Bankens kapitalgrundlag opgøres i henhold til lov om finansiel virksomhed, og ultimo 2014 udgør 2.169 mio. kroner. De risikovægtede eksponeringer udgør 17.927 mio. kroner, hvilket medfører, at bankens solvensprocent – opgjort efter FIL §124, stk. 2 – udgør 12,1%. Solvensbehovet ultimo 2014 udgør 10,4%, der betyder at solvensoverdækningen er på 1,7 procentpoint, svarende til ca. 300 mio. kroner, hvilket er et for lavt beløb, hvorfor der fortsat arbejdes på forbedring heraf. Minimumskravet til bankens solvens for fortsat bankdrift er 8,0 procent svarende til 1.434 mio. kroner. Dette krav er med bankens nuværende økonomiske status opfyldt med en overdækning på 4,1 procentpoint svarende til 735 mio. kroner. Minimumskravet til bankens egentlige kernekapital for fortsat bankdrift er 4,0 procent svarende til 717 mio. kroner. Dette krav er med bankens nuværende økonomiske status opfyldt med en overdækning på 3,1 procentpoint svarende til 559 mio. kroner.

I forhold til bankens egentlige kernekapital udgør det tilstrækkelige kapitalbehov 6,4 procent svarende til 1.151 mio. kroner, hvilket kan sammenholdes med bankens egentlige kernekapital på 1.276 mio. kroner. Forskellen udgør den individuelle overdækning på egentlig kernekapital pr. 31. december 2014 på 0,7 procentpoint svarende til ca. 125 mio. kroner. Pr. den 1. januar 2015 skærpes kravet til den egentlige kernekapitalsprocent fra 4,0 procentpoint til 4,5 procentpoint. Dette vil alt andet lige medføre en reduktion i bankens overdækning til det individuelle behov for egentlig kernekapital med tilsvarende 0,5 procentpoint og den nuværende overdækning vil blive reduceret til 0,2 procentpoint svarende til ca. 35 mio. kroner. Banken har iværksat tiltag til styrkelse af dette nøgletal og det er bankens forventning at overdækningen løbende vil blive yderligere styrket gennem 2015, primært gennem bankens indtjening. Der kan opstå usikkerhed omkring overdækningen og banken er opmærksom på, at dette forhold kan medføre behov for en egentlig genopretningsplan, der kræver Finanstilsynets godkendelse.

Forventninger til 2015

Bankens samlede forretningsomfang forventes med udgangspunkt i uændrede konjunkturforskelde at kunne generere et basisresultat før nedskrivninger i niveauet 350-400 mio. kroner. Behovet for nedskrivninger forventes at udvise et fortsat fald. Under uændrede konjunkturforskelde er ledelsens forventning, at behovet for nedskrivninger vil kunne absorberes i bankens basisresultat og dermed opnå en vis konsolidering. Dette skal sikre en fortsættende bank med et hensigtsmæssigt forretningsgrundlag og mulighed for at opnå mere betryggende kapitalforhold.

Hvis landbrugets aktuelle krise bliver meget langvarig og/eller forværres yderligere kan bankens betydelige eksponering mod denne branche indebære et øget behov for nedskrivninger i forhold til ledelsens aktuelle estimater for 2015. Tilsvarende kan gøre sig gældende, hvis konjunkturerne generelt forværres. Konsekvenserne af en eventuel forværring af det økonomiske klima for landbruget og/eller øvrige brancher vil således reducere bankens muligheder for at konsolidere sig i 2015.

Såfremt ledelsens forventninger til basisindtjening samt væsentligt lavere nedskrivninger ikke i al væsentlighed realiseres, eller såfremt der opstår væsentlige, uventede negative begivenheder, kan dette i yderste konsekvens medføre, at banken mister sin tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed eller bliver tvunget til afvikling med deraf følgende negative indflydelse på bankens resultater, finansielle stilling og fortsatte drift.

Note

2 **Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift (fortsat)**

EU Kommissionen

Da EU Kommissionen i foråret 2012 foreløbigt godkendte statsstøtten i dele af kapitalplanen for den fusionerede bank, var det betinget af, at EU Kommissionen skulle godkende bankens omstruktureringsplan. Forhandlingerne er endnu ikke afsluttede, men banken er via Erhvervs- og Vækstministeriet i løbende dialog med EU Kommissionen. Tidshorisonten for godkendelsesprocessen kendes ikke. Ledelsen er ikke bekendt med, at der fra EU Kommissionens side vil blive rejst krav, som banken ikke aktuelt kan opfylde. Vigtigheden af at få afklaret den endelige godkendelse understreges af, at ultimativt kan banken ellers blive bragt i en situation, hvor spørgsmålet om eventuel tilbagebetaling af statsstøtte kan komme på tale.

	2014 tkr.	2013 tkr.
3 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.370	3.647
Udlån og andre tilgodehavender	1.018.005	1.257.611
Obligationer	17.169	36.036
Øvrige renteindtægter	132	434
Afledte finansielle instrumenter	23.126	35.840
I alt	1.061.802	1.333.568
Der er ingen renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgssforretninger.		
4 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	51.471	59.113
Indlån og anden gæld	259.352	280.507
Udstedte obligationer	308	50.526
Efterstillede kapitalindskud	53.835	130.157
Øvrige renteudgifter	55	15
I alt	365.021	520.318
Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under Kreditinstitutter og centralbanker	0	30

Årsregnskab

Noter

Note	2014 tkr.	2013 tkr.
5 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandler og depoter	93.406	83.510
Betalingsformidling	46.884	45.279
Lånesagsgebyr	35.164	24.548
Garantiprovision	47.405	55.330
Øvrige gebyrer og provisioner	94.232	84.196
I alt	317.091	292.863
6 Kursreguleringer		
Obligationer	-5.164	29.162
Aktier m.v.	59.031	20.998
Investerings ejendomme	-1.994	-1.712
Valuta	17.414	14.387
Valuta- rente- aktie- råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-6.779	-3.317
Aktiver tilknyttet puljeordninger	148.228	166.640
Indlån i puljeordninger	-148.228	-166.640
Øvrige aktiver	10.556	-9.690
Øvrige forpligtelser	-17.043	12.942
Gevinst ved indfrielse af forpligtelser målt til amortiseret kost	0	63.651
I alt	56.021	126.421
7 Andre driftsindtægter		
Gevinst ved salg af materielle aktiver	781	4.691
Andre indtægter	3.689	15.390
Drift investeringsejendomme	-200	-198
I alt	4.270	19.883

Note	2014 tkr.	2013 tkr.
8 Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion	6.439	8.013
Personaleudgifter	314.360	325.694
Øvrige administrationsudgifter	188.440	204.968
I alt	509.239	538.675
Personaleudgifter		
Lønninger	247.978	255.957
Pensioner	31.385	35.042
Udgifter til social sikring, lønsumsafgift m.v.	34.997	34.695
I alt	314.360	325.694
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere		
Bestyrelse		
Fast vederlag	1.500	1.621
I alt	1.500	1.621
Antal bestyrelsesmedlemmer ultimo	9	9
Bestyrelsens vederlag		
Bestyrelsesformanden	300	300
Næstformanden	250	250
Menige bestyrelsesmedlemmer	150	150
Tillæg til formand for revisionsudvalg	50	50
Direktion		
Kst. administrerende bankdirektør Michael N. Petersen		
Kontraktligt vederlag	2.443	2.042
Pension	293	247
I alt	2.736	2.289
Adm. bankdirektør Vagn Thorsager (fratrådt 25. marts 2014)		
Kontraktligt vederlag	2.202	4.101
Pension	1	2
I alt	2.203	4.103
Direktion i alt		
Kontraktligt vederlag	4.645	6.143
Pension	294	249
I alt	4.939	6.392

Årsregnskab

Noter

Note	2014 tkr.	2013 tkr.
8 Udgifter til personale og administration (forsat)		
Værdi af personalegoder	183	243
Med henvisning til vilkårene for deltagelse i Bankpakke II skal det oplyses, at der ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst er skattemæssigt fradraget aflønning til direktionen med	2.561	3.318
Der er ikke indgået aftaler om bonusordninger, incitamentsprogrammer eller lignende aflønningsordninger.		
Banken er fritaget for enhver pensionsforpligtelse med hensyn til direktionens fratrædelse, det være sig på grund af alder, sygdom, invaliditet eller nogen som helst anden årsag.		
Pensionsordning / årlig pension:		
Michael N. Petersen: Bidragsbaseret gennem pensionskasse. vestjyskBANK indbetaler 12,25 % af lønnen.		
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil		
Fast vederlag	12.933	12.310
Pension	1.523	1.481
I alt	14.456	13.791
Antal ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil ultimo år	17	17
Pensionsordning:		
Bidragsbaseret gennem pensionskasse samt ratepension.		
Årlig pension:		
vestjyskBANK indbetaler 12,25% af lønnen		
Ovenstående er i overensstemmelse med lønpolitikken. der fremgår af bankens hjemmeside - se vestjyskbank.dk/om-banken/organisation		
9 Revisionshonorar		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	2.717	2.769
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	191	390
Honorar for andre ydelser	943	4.247
I alt	3.851	7.406
10 Andre driftsudgifter		
Bidrag til Garantifonden for Indskydere og Investorer	40.053	46.174
Andre udgifter	1.726	2.515
I alt	41.779	48.689

Note	2014 tkr.	2013 tkr.
11 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v.		
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	3.722.615	3.366.899
Nedskrivninger i perioden	754.875	1.212.575
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-227.244	-205.937
Andre bevægelser	84.330	71.496
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-911.164	-722.418
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	3.423.412	3.722.615
Driftspåvirkning	527.631	1.006.638
Gruppevise nedskrivninger på udlån		
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	60.227	37.646
Nedskrivninger i perioden	74.388	32.308
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-21.151	-11.591
Andre bevægelser	2.605	1.864
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	116.069	60.227
Driftspåvirkning	53.237	20.717
Nedskrivninger på udlån i alt		
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	3.782.842	3.404.545
Nedskrivninger i perioden	829.263	1.244.883
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-248.395	-217.528
Andre bevægelser	86.935	73.360
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-911.164	-722.418
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	3.539.481	3.782.842
Driftspåvirkning	580.868	1.027.355
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn		
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn primo	11.332	49.839
Nedskrivninger i perioden	22.427	4.744
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-8.856	-43.251
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo	24.903	11.332
Driftspåvirkning	13.571	-38.507
Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,7%	15,7%

Årsregnskab

Noter

Note	2014 tkr.	2013 tkr.
11 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v. (fortsat)		
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo	1.810.463	2.208.438
I alt nedskrevet herpå	1.261.185	1.587.757
Tilgodehavender med standset renteberegning i procent af udlån før nedskrivninger	9,9%	10,4%
Nedskrivninger/hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter		
Nedskrivninger/hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter primo	0	1.043
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	-1.043
Nedskrivninger/hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter ultimo	0	0
Driftspåvirkning	0	-1.043
Driftspåvirkning i alt	594.439	987.805
Tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	100.818	105.320
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-11.791	-19.780
Nedskrivninger på udlån og garantidebitorer m.v. i alt	683.466	1.073.345
Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	86.935	73.360
12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	123.477	189.367
I alt	123.477	189.367
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordring	81.477	141.672
Over 3 måneder og til og med 1 år	42.000	42.000
Over 1 år og til og med 5 år	0	5.695
I alt	123.477	189.367
13 Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid		
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordring	4.381.719	5.638.374
Til og med 3 måneder	3.966.302	4.319.123
Over 3 måneder og til og med 1 år	917.026	1.213.688
Over 1 år og til og med 5 år	3.439.527	3.574.900
Over 5 år	2.009.225	2.614.345
I alt	14.713.799	17.360.430
14 Regnskabsmæssig værdi af udlån og tilgodehavender, hvor der er indtruffet objektiv indikation på værdiforringelse		
Udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	7.972.985	8.387.864
Nedskrivninger	3.423.412	3.722.615
Regnskabsmæssig værdi	4.549.573	4.665.249

Note	2014 tkr.	2013 tkr.
15 Puljeaktiver		
Kontantindestående	54.940	91.604
Obligationer	672.923	595.526
Aktier m.v.	987.043	893.096
Andre aktiver	6.020	6.099
I alt	1.720.926	1.586.325
16 Immaterielle aktiver		
Kunderrelationer		
Samlet anskaffelsespris primo	14.964	14.964
Samlet anskaffelsespris ultimo	14.964	14.964
Af- og nedskrivninger primo	7.482	5.986
Periodens af- og nedskrivninger	1.496	1.496
Af- og nedskrivninger ultimo	8.978	7.482
Bogført beholdning ultimo	5.986	7.482
17 Investeringsejendomme		
Dagsværdi primo	5.695	1.212
Overført fra domicilejendomme	0	6.895
Afgang	3.701	700
Årets regulering til dagsværdi	-1.994	-1.712
Dagsværdi ultimo	0	5.695
18 Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	365.976	389.258
Tilgang	399	0
Afgang	0	15.276
Afskrivninger	6.749	7.506
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	5.645	0
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	4.450	-500
Omvurderet værdi ultimo	369.721	365.976
Eksterne vurderingsekspertter har været involveret i målingen af de væsentligste domicilejendomme		

Årsregnskab

Noter

Note	2014 tkr.	2013 tkr.
19 Øvrige materielle aktiver		
Kostpris		
Kostpris primo	27.128	35.309
Tilgang	5.607	3.257
Afgang	15.172	11.438
Samlet kostpris ultimo	17.563	27.128
Ned- og afskrivninger		
Ned- og afskrivninger primo	19.744	22.648
Årets afskrivninger	5.169	5.572
Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	134	881
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	14.755	9.357
Ned- og afskrivninger ultimo	10.292	19.744
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.271	7.384
20 Andre aktiver		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	178.778	178.742
Tilgodehavende renter og provisioner	47.079	46.902
Øvrige aktiver	178.837	195.356
I alt	404.694	421.000
21 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker fordelt på restløbetid		
Fordelt på restløbetid:		
Anfordring	338.672	401.617
Til og med 3 måneder	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	475.000
Over 1 år og til og med 5 år	0	4.225.238
I alt	338.672	5.101.855

Note	2014 tkr.	2013 tkr.
22 Indlån og anden gæld		
Anfordring	8.612.920	6.794.047
Med opsigelsesvarsel	0	5.238
Tidsindskud	5.615.913	5.970.614
Særlige indlånsformer	2.818.264	3.520.691
I alt	17.047.097	16.290.590
Fordelt på restløbetid:		
Anfordring	9.107.035	7.419.815
Til og med 3 måneder	1.729.281	2.406.593
Over 3 måneder og til og med 1 år	309.418	1.651.682
Over 1 år og til og med 5 år	5.724.343	4.581.203
Over 5 år	177.020	231.297
I alt	17.047.097	16.290.590
23 Udstedte obligationer		
Fordelt på restløbetid:		
Anfordring	8.761	0
Til og med 3 måneder	0	9.252
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	0	8.761
I alt	8.761	18.013
24 Andre passiver		
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	78.373	76.025
Forskellige kreditorer	174.974	215.737
Skyldige renter og provisioner	14.805	34.366
Øvrige passiver	14.066	18.696
I alt	282.218	344.824

Årsregnskab

Noter

Note	2014 tkr.	2013 tkr.
25 Efterstillede kapitalindskud		
Supplerende kapital	534.305	743.822
Nominelt 173 mio. DKK forfalder i perioden 03.12.2015 til 22.05.2016 med mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med 3,055 - 3,538%.		
Nominelt 200 mio. DKK forfalder 28.06.2020 med mulighed for førtidsindfrielse den 28.06.2017 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med 9,500% uden step up klausul.		
Nominelt 150 mio. DKK forfalder 01.09.2022 med mulighed for førtidsindfrielse den 01.09.2019 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med 7,805% uden step up klausul.		
I alt	534.305	743.822
Hybrid Kapital		
Hybrid kernekapital på DKK 100 mio.	102.650	104.936
Kapitalen forrentes med fast 4,765%. Der er ingen forfaldsdato. Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse den 15.11.2015.		
Hybrid kernekapital på DKK 75 mio.	75.000	75.000
Kapitalen forrentes med fast 9,561%. Der er ingen forfaldsdato. Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse den 01.09.2019.		
Hybrid kernekapital på DKK 50 mio.	50.000	50.000
Kapitalen forrentes med fast 5,440%. Der er ingen forfaldsdato. Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse den 01.05.2016.		
Hybrid kernekapital på DKK 287,6 mio.	308.964	874.723
Kapitalen forrentes med fast 9,561%. Der er ingen forfaldsdato. Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse fra 25.08.2014 - 24.08.2015 til kurs 105 og fra 25.08.2015 og fremefter til kurs 110. Overkurs er indregnet og amortiseret i h.t. forventet indfrielsestidspunkt. Hybrid kernekapital 575,2 mio. er konverteret til aktiekapital den 20.01.2014		
I alt	536.614	1.104.659
Efterstillede kapitalindskud i alt	1.070.919	1.848.481
Udgiftsført under Renteudgifter/Efterstillede kapitalindskud:		
Renteudgift	56.465	162.579
Omkostninger ved optagelse og indfrielse	315	2.950
Kursreguleringer m.v.	-2.945	-35.372
I alt	53.835	130.157
Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundlaget	898.096	1.557.543

Note	2014 tkr.	2013 tkr.
26 Aktiekapital		
Aktiekapital primo året	85.982	612.889
Udstedte aktier ved konvertering af hybrid kapital	65.026	24.693
Kapitalnedsættelse	0	-551.600
I alt	151.008	85.982
Antal aktier (stk.)	151.008.121	85.981.689
	å kr. 1	å kr. 1
Antal egne aktier primo		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	176	174
Pålydende værdi i 1.000 kr.	176	1.747
Pct. af aktiekapitalen	0,2%	0,3%
Tilgang		
Køb egne aktier i 1.000 stk.	4.293	4.211
Pålydende værdi i 1.000 kr.	4.293	4.211
Pct. af aktiekapitalen	2,8%	4,9%
Samlet købspris i 1.000 kr.	51.793	45.534
Afgang		
Salg egne aktier i 1.000 stk.	4.296	4.209
Pålydende værdi i 1.000 kr.	4.296	4.209
Pct. af aktiekapitalen	2,8%	4,9%
Samlet salgspris i 1.000 kr.	51.824	45.505
Antal egne aktier ultimo		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	173	176
Pålydende værdi i 1.000 kr.	173	176
Pct. af aktiekapitalen	0,1%	0,2%
Egne aktier er formidlet købt og solgt via fondsbørsen som led i vestjyskBANKs almindelige bankforretninger med kunder. Banken er ikke direkte modpart i disse handler.		
vestjyskBANK har en konstant beholdning af egne aktier.		
Som følge af bankens modtagelse af statslig hybrid kernekapital samt udstedelse af obligationer under den individuelle statsgaranti må der ikke udbetales udbytte.		
27 Eventualforpligtelser		
Garantier		
Finansgarantier	395.720	405.861
Tabsgarantier for realkreditlån	1.687.291	1.622.291
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	24	1.429
Øvrige eventualforpligtelser	952.992	928.166
I alt	3.036.027	2.957.747
Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsgarantier, udleveringsgarantier samt indeståelser over for Indskydergarantifonden m.v.		
Andre forpligtende aftaler		
Øvrige forpligtelser	27.814	30.262
I alt	27.814	30.262

Årsregnskab

Noter

Note	2014 tkr.	2013 tkr.
28 Kapitalkrav		
Egenkapital	1.287.142	887.019
Opskrivningshenlæggelser	-	-55.433
Immaterielle aktiver	-5.986	-7.482
Forsigtig værdiansættelse	-3.638	-
Kapitalandele i enheder i den finansielle sektor, hvori banken ikke har væsentlige investeringer	-1.388	-
Egentlig kernekapital	1.276.130	824.104
Hybrid kernekapital	510.022	443.748
Kapitalandele i enheder i den finansielle sektor, hvori banken ikke har væsentlige investeringer	-2.776	-72.980
Kernekapital	1.783.376	1.194.872
Supplerende kapital	388.074	1.113.795
Opskrivningshenlæggelser	-	55.433
Kapitalandele i enheder i den finansielle sektor, hvori banken ikke har væsentlige investeringer	-2.776	-72.980
Kapitalgrundlag	2.168.674	2.291.120
Den samlede risikoeksponering	17.926.706	20.334.717
Egentlig kernekapitalprocent	7,1%	4,1%
Kernekapitalprocent	9,9%	5,9%
Solvensprocent	12,1%	11,3%
Kernekapital- og solvensprocent er fra 2014 opgjort efter CRR/CRD IV. De nye regler har medført ændret opgørelse af kapitalgrundlag og de risikovægtede eksponeringer. Sammenligningstal for 2013 er ikke tilpasset.		
29 Afgivne sikkerhedsstillelser		
Kreditinstitutter:		
Marginkonti stillet til sikkerhed i relation til finansielle instrumenter	29.215	42.991
Deponeret overfor Vækstfonden	458	0
Udlån:		
Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank		
Belåningsgrundlag	0	2.037.408
Belåningsværdi	0	1.324.315
Heraf belånt	0	1.324.315
Obligationer:		
Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank		
Samlet nominel værdi	1.470.538	1.559.384
Samlet kursværdi	1.471.578	1.567.832
Heraf belånt	0	0

Note	2014 tkr.	2013 tkr.
30 Nærtstående parter		
vestjyskBANKs nærtstående parter omfatter Den Danske Stat, bankens bestyrelse og direktion samt disse personers familiemedlemmer		
Der har i årets løb været normal samhandel på markedsmæssige vilkår med det af direktør Anders Bech 100 pct. ejede selskab Kaj Bech A/S		
Køb hos Kaj Bech A/S	39	42
Aktiebesiddelser på mindst 5 pct. af bankens aktiekapital (1.000 stk.):		
Den Danske Stat	121.737	56.710
Finansiell Stabilitet (100 pct. ejet af Den Danske Stat)	1.291	1.291
I alt	123.028	58.001
Den Danske Stat's ejerandel i procent af banken aktiekapital	81,5%	67,5%
Den Danske Stat er nærtstående part med bestemmende indflydelse. Banken har haft følgende transaktioner med Den Danske Stat: Hybrid kernekapital med en hovedstol på 575,2 mio. kr. er i 2014 konverteret til nom. 65,0 mio. kr. aktier i banken Hybrid kernekapital jf. note 25:		
Hovedstol	287.600	862.800
Rentesats	9,561%	9,943%
Udgiftsførte renter til hybrid kernekapital udgør	9.192	112.052
Betalingsgaranti for låneobligationer	400.000	3.720.000
Garantiprovision udgør	48.396	67.015
Størelsen af lån, pant, kaution eller garantier stillet for medlemmer af instituttets:		
Direktion	100	100
Bestyrelse	14.224	8.972
Der er i 2014 givet engagementsudvidelser til bestyrelsen med 5.400 tkr. Alle engagementer er ydet på markedsmæssige vilkår.		
Rentesats:		
Direktion	0% *	0% *
Bestyrelse	3,0% - 6,0%	3,5%-6,0%
* MasterCard		
Sikkerhedsstillelser stillet for engagementer ydet til medlemmer af instituttets:		
Direktion	0	0
Bestyrelse	6.206	3.296
Der har derudover ikke, ud over normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med nærtstående i regnskabsåret		

Årsregnskab

Noter

Note

31 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser

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

Dagsværdi er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb, en finansiell forpligtelse kan overdrages til, mellem uafhængige parter.

For finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi, er grundlaget for opgørelse af dagsværdi:

Niveau 1: Noterede kurser 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. Finansielle instrumenter, der værdiansættes på basis af ikke-observerbare markedsdata, udgøres primært af aktier i selskaber i den finansielle sektor jf. note 45.

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, fastsættes dagsværdien til omfordelingskursen. 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 at svare til ændringer i kreditkvaliteten. Forskellen til dagsværdier beregnes som modtagne gebyrer og provisioner, tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsperiodens afslutning samt for fastforrentede udlån tillige den renteniveauafhængige kursregulering. Ved en hel eller delvis overdragelse af udlånsporteføljen vil dagsværdien være lavere.

Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som for udlån.

Udstedte obligationer og 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 omkostninger og overkurs amortiseret over lånets løbetid samt for fastforrentede udstedte obligationer tillige den renteniveauafhængige kursregulering.

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 samt den renteniveauafhængige kursregulering.

Note

31	Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)				
2014 tkr.	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- observerbare priser niveau 3
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	894.587	894.587	91.465	0	803.122
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	123.477	123.485	0	0	123.485
Udlån til amortiseret kostpris	14.713.799	14.731.818	0	0	14.731.818
Obligationer til dagsværdi	3.359.259	3.359.259	3.334.520	24.739	0
Aktier m.v.	186.128	186.128	21.098	0	165.030
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.720.926	1.720.926	1.720.926	0	0
Afledte finansielle instrumenter	178.778	178.778	0	178.778	0
I alt	21.176.954	21.194.981	5.168.009	203.517	15.823.455
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	338.672	338.672	0	0	338.672
Indlån	17.047.097	17.042.309	0	0	17.042.309
Indlån i puljeordninger	1.720.926	1.720.926	0	0	1.720.926
Udstedte obligationer	8.761	8.761	0	0	8.761
Efterstillede kapitalindskud	1.070.919	1.046.047	0	0	1.046.047
Afledte finansielle instrumenter	78.373	78.373	0	78.373	0
I alt	20.264.748	20.235.088	0	78.373	20.156.715
Aktier, der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3)					
Regnskabsmæssig værdi primo					459.277
Tilgang					3.262
Afgang					357.250
Kursregulering					59.741
Værdi ultimo					165.030
Periodens værdiregulering på finansielle aktiver i behold udgør					15.236

Årsregnskab

Noter

Note

31	Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3
Finansielle aktiver						
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.198.891	1.198.891	99.988	0	1.098.903
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	189.367	189.375	0	0	189.375
	Udlån til amortiseret kostpris	17.360.430	17.376.865	0	0	17.376.865
	Obligationer til dagsværdi	4.470.961	4.470.961	4.347.526	123.435	0
	Aktier m.v.	478.151	478.151	18.874	0	459.277
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.586.325	1.586.325	1.586.325	0	0
	Afledte finansielle instrumenter	178.742	178.742	0	178.742	0
	I alt	25.462.867	25.479.310	6.052.713	302.177	19.124.420
Finansielle forpligtelser						
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5.101.855	5.101.959	0	0	5.101.959
	Indlån	16.290.590	16.289.760	0	0	16.289.760
	Indlån i puljeordninger	1.586.325	1.586.325	0	0	1.586.325
	Udstedte obligationer	18.013	18.719	0	0	18.719
	Efterstillede kapitalindskud	1.848.481	1.858.938	0	0	1.858.938
	Afledte finansielle instrumenter	76.025	76.025	0	76.025	0
	I alt	24.921.289	24.931.726	0	76.025	24.855.701
Aktier, der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3)						
	Regnskabsmæssig værdi primo					444.858
	Tilgang					44.529
	Afgang					34.743
	Kursregulering					4.633
	Værdi ultimo					459.277
	Periodens værdiregulering på finansielle aktiver i behold udgør					19.001

Note

32	<p>Risikoforhold og risikostyring vestjyskBANK er eksponeret over for forskellige typer af risici. Disse risici samt bankens politikker og mål for styring heraf er beskrevet i ledelsesberetningens risikoafsnit "Risikostyring" og "Kreditrisici" (side 22-26): Kreditrisici side 23-26 Markedsrisici side 22 Renterisiko side 22 Valutarisiko side 23 Aktierisiko side 23 Likviditetsrisici side 23</p>		
33	<p>Krediteksponering Bankens krediteksponering er sammensat af følgende aktiver og ikke-balanceførte poster:</p> <p>Tilgodehavender hos centralbanker Tilgodehavender hos kreditinstitutter Obligationer Udlån</p> <p>Ikke-balanceførte poster Finansielle garantier Kredittilsagn</p> <p>I alt</p>	2014 tkr.	2013 tkr.
		803.121	1.098.903
		123.477	189.367
		3.359.259	4.470.961
		18.253.279	21.143.272
		2.088.450	2.031.944
		4.890.492	5.591.138
		29.518.078	34.525.585
	Heraf indregnet i balancen	22.539.136	26.902.503
	<p>Kreditinstitutter Tilgodehavender hos centralbanker omfatter alene Danmarks Nationalbank. Tilgodehavender hos kreditinstitutter omfatter tilgodehavender hos en række inden- og udenlandske kreditinstitutter. Tilgodehavende hos udenlandske kreditinstitutter udgør en meget begrænset del.</p> <p>Tilgodehavender hos enkeltinstitutter på mere end 5 mio. kr.</p> <p>Kreditinstitutter eller datterselskaber hertil, der er rated minimum A+ Kreditinstitutter eller datterselskaber hertil, der er rated A og lavere Kreditinstitutter eller datterselskaber hertil, der ikke er rated</p> <p>I alt</p>	29.502 32.562 42.000 104.064	60.872 69.124 46.326 176.322

Årsregnskab

Noter

Note	2014 tkr.	2013 tkr.
33 Krediteksponering (fortsat)		
Obligationer fordelt på ratingklasser		
AAA	3.264.620	3.895.937
A+ til A-	0	81.064
BBB+ til BBB-	69.900	370.525
BB+ og lavere	9.941	9.516
Ingen rating	14.798	113.919
I alt	3.359.259	4.470.961
Obligationer fordelt på udstedere		
Realkreditobligationer	3.355.548	4.416.624
Øvrige obligationer	3.711	54.337
I alt	3.359.259	4.470.961
Udlån, finansielle garantier og kredittilsagn fordelt på brancher		
Offentlige myndigheder	0	50.050
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5.245.439	5.787.449
Industri og råstofindvinding	909.363	1.250.997
Energiforsyning	1.224.308	1.641.285
Bygge- og anlæg	889.594	1.032.367
Handel	1.848.379	2.151.770
Transport, hoteller og restauranter	1.114.810	1.139.991
Information og kommunikation	102.628	131.093
Finansiering og forsikring	1.243.885	1.557.650
Fast ejendom	4.871.960	5.707.179
Øvrige erhverv	1.394.072	1.525.390
I alt erhverv	18.844.438	21.925.171
Private	6.387.783	6.791.133
I alt	25.232.221	28.766.354

Note

34 **Sikkerheder**

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 virksomheds-pant/forbringspant. Ligeledes udgør ejerkaution og personforsikringer en stor andel af de modtagne sikkerheder.

For hovedparten af privatkundeforsikringerne 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 del sikkerheder vurderes af forsigtighedsmæssige samt praktiske hensyn ikke til at have en værdi, hvorfor nedennævnte tal ikke nødvendigvis er udtryk for sikkerhedernes reelle værdi.

Sikkerheder fordelt efter type

2014 tkr.	Pant i ejendomme og vindmøller	Indtrædelsesret i pant fast ejendom	Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	Værdipapirer	Bankkonti	Øvrige	Total
Erhverv:							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.745.101	73.985	412.726	89.488	30.330	116.144	3.467.774
Industri og råstof-indvinding	60.680	25.483	234.231	1.227	658	31.246	353.525
Energiforsyning	718.849	103.603	40.732	72.125	8.074	11.337	954.720
Bygge- og anlæg	222.099	50.816	118.025	8.505	7.160	12.391	418.996
Handel	166.833	98.582	483.215	17.194	14.280	90.364	870.468
Transport, hoteller og restauranter	231.620	238.357	174.787	5.515	3.513	18.610	672.402
Information og kommunikation	19.806	3.147	7.546	1.495	591	0	32.585
Finansiering og forsikring	216.202	25.688	3.336	227.826	17.080	62.235	552.367
Fast ejendom	2.865.822	544.664	7.857	181.931	84.267	135.725	3.820.266
Øvrige erhverv	217.788	87.327	113.075	28.308	43.652	7.239	497.389
I alt erhverv	7.464.800	1.251.652	1.595.530	633.614	209.605	485.291	11.640.492
Private	2.125.733	388.042	184.524	265.111	92.884	47.518	3.103.812
I alt	9.590.533	1.639.694	1.780.054	898.725	302.489	532.809	14.744.304

Årsregnskab

Noter

Note

34 Sikkerheder (fortsat)

Sikkerheder fordelt efter type (fortsat)

2013 tkr.	Pant i ejendomme og vind- møller	Indtrædelsesret i pant fast ejendom	Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	Værdipapirer	Bankkonti	Øvrige	Total
Erhverv:							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.949.333	85.579	548.980	94.502	51.520	128.499	3.858.413
Industri og råstof- indvinding	74.949	32.484	279.561	1.945	6.371	39.166	434.476
Energiforsyning	870.357	119.694	78.801	129.710	11.953	10.214	1.220.729
Bygge- og anlæg	276.113	56.578	117.562	5.739	7.466	6.266	469.724
Handel	177.864	103.134	509.653	30.497	25.307	19.027	865.482
Transport, hoteller og restauranter	251.558	239.277	154.394	11.125	2.545	17.204	676.103
Information og kommunikation	22.299	2.660	7.117	15.930	409	0	48.415
Finansiering og forsikring	243.589	26.042	2.505	216.734	17.579	81.020	587.469
Fast ejendom	3.142.145	569.751	13.939	197.594	97.440	90.628	4.111.497
Øvrige erhverv	202.308	86.218	113.850	36.248	37.160	6.751	482.535
I alt erhverv	8.210.515	1.321.417	1.826.362	740.024	257.750	398.775	12.754.843
Private	2.280.878	290.778	198.144	296.752	126.632	60.264	3.253.448
I alt	10.491.393	1.612.195	2.024.506	1.036.776	384.382	459.039	16.008.291
						2014	2013

35 Udlån og garantier fordelt på brancher

Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	19%	19%
Industri og råstofindvinding	3%	4%
Energiforsyning	6%	7%
Bygge- og anlæg	4%	4%
Handel	7%	8%
Transport, hoteller og restauranter	5%	4%
Information og kommunikation	0%	0%
Finansiering og forsikring	5%	5%
Fast ejendom	22%	22%
Øvrige erhverv	5%	5%
I alt erhverv	76%	78%
Private	24%	22%
I alt	100%	100%

Note

36 **Kreditkvalitet på udlån og garantidebitorer, der hverken er i restance eller nedskrevne/hensatte**

Udlån og garantidebitorer med svaghedstegn er udlån og garantidebitorer, hvorpå der ikke individuelt er nedskrevet, men som dog viser svaghedstegn. Svaghedstegn er forhold, som påvirker udlånets kreditrisikomæssige vurdering i en negativ retning. Der er tale om udlån og garantidebitorer, hvor boniteten er forringet og derfor tættere på nedskrivning.

I 2. halvår 2014 er bankens interne segmenteringsmodel ændret, således den nu er tilpasset Finanstilsynets bonitetskategorier. Ændringen har medført, at nogle udlån og garantier er rykket fra kategorien normal bonitet til kategorien lidt forringet bonitet, visse svaghedstegn. Sammenligningstal for 2013 er tilpasset den ændrede segmenteringsmodel.

2014 tkr.	Udlån + garanti-debitorer med væsentlige svagheder, men uden nedskrivninger/hensættelser	Udlån + garanti-debitorer med lidt forringet bonitet, visse svaghedstegn	Udlån + garanti-debitorer med normal bonitet	I alt amortiseret kost
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	430.147	898.036	438.186	1.766.369
Industri og råstofindvinding	95.176	206.001	151.032	452.209
Energiforsyning	30.486	460.146	259.799	750.431
Bygge- og anlæg	105.988	225.273	114.211	445.472
Handel	274.203	428.071	352.726	1.055.000
Transport, hoteller og restauranter	91.065	321.652	123.459	536.176
Information og kommunikation	5.532	29.145	17.775	52.452
Finansiering og forsikring	127.612	209.292	290.448	627.352
Fast ejendom	974.351	773.537	422.942	2.170.830
Øvrige erhverv	111.769	351.553	247.977	711.299
I alt erhverv	2.246.329	3.902.706	2.418.555	8.567.590
Private	536.436	1.901.216	1.497.782	3.935.434
I alt	2.782.765	5.803.922	3.916.337	12.503.024
2013 tkr.				
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	432.847	1.259.916	594.257	2.287.020
Industri og råstofindvinding	101.784	304.048	261.294	667.126
Energiforsyning	22.899	595.321	488.658	1.106.878
Bygge- og anlæg	133.926	253.845	110.783	498.554
Handel	310.323	599.686	380.538	1.290.547
Transport, hoteller og restauranter	120.240	333.713	131.183	585.136
Information og kommunikation	12.329	27.785	11.841	51.955
Finansiering og forsikring	193.634	224.691	327.411	745.736
Fast ejendom	864.163	1.211.364	375.732	2.451.259
Øvrige erhverv	133.027	445.675	289.119	867.821
I alt erhverv	2.325.172	5.256.044	2.970.816	10.552.032
Private	971.036	1.867.388	1.320.841	4.159.265
I alt	3.296.208	7.123.432	4.291.659	14.711.299

Årsregnskab

Noter

Note

37	Branchefordeling af restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne	0-30 dage tkr.	31-60 dage tkr.	61-90 dage tkr.	> 90 dage tkr.	I alt tkr.
2014						
Erhverv:						
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	25.614	2.680	499	280	29.073	
Industri og råstofindvinding	5.019	0	29	2.224	7.272	
Energiforsyning	3.182	0	0	12	3.194	
Bygge- og anlæg	3.807	1.169	42	559	5.577	
Handel	10.410	711	98	763	11.982	
Transport, hoteller og restauranter	2.326	1.146	596	191	4.259	
Information og kommunikation	214	138	0	75	427	
Finansiering og forsikring	1.237	190	10	2.190	3.627	
Fast ejendom	15.651	255	37	6.761	22.704	
Øvrige erhverv	7.911	1.626	154	1.661	11.352	
I alt erhverv	75.371	7.915	1.465	14.716	99.467	
Private	28.843	3.390	827	1.643	34.703	
I alt restancebeløb	104.214	11.305	2.292	16.359	134.170	
Udlån i alt i restance	1.520.204	43.764	9.236	130.810	1.704.014	
2013						
Erhverv:						
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	31.623	3.787	88	131	35.629	
Industri og råstofindvinding	987	1.201	0	204	2.392	
Energiforsyning	2.396	102	918	0	3.416	
Bygge- og anlæg	6.426	539	657	0	7.622	
Handel	10.513	1.529	1.575	882	14.499	
Transport, hoteller og restauranter	3.064	2.199	182	48	5.493	
Information og kommunikation	471	77	25	0	573	
Finansiering og forsikring	2.512	282	0	57	2.851	
Fast ejendom	22.451	910	13.714	115	37.190	
Øvrige erhverv	10.613	1.460	747	143	12.963	
I alt erhverv	91.056	12.086	17.906	1.580	122.628	
Private	25.375	5.157	1.285	1.005	32.822	
I alt restancebeløb	116.431	17.243	19.191	2.585	155.450	
Udlån i alt i restance	1.764.420	106.357	38.831	33.776	1.943.384	

Note			2014	2013		
			tkr.	tkr.		
38	Fordeling af bruttoudlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, efter årsag					
	Rekonstruktion/konkurs		429.012	612.205		
	Gældssanering		14.019	13.299		
	Inkasso		1.067.650	782.683		
	Kunde død		8.281	9.648		
	Lempelse i vilkår		2.146.894	2.030.963		
	Øvrige årsager		3.425.230	4.007.871		
	I alt		7.091.086	7.456.669		
39	Branchefordeling af udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne					
2014 tkr.	Brutto	Belåningsværdi af sikkerheder	Blankoelement før nedskrivninger	Nedskrivninger/ hensættelser	Blankoelement efter nedskrivninger	
Erhverv:						
	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.503.370	687.335	1.816.035	1.227.356	588.679
	Industri og råstofindvinding	171.304	48.691	122.613	103.927	18.686
	Energiforsyning	245.440	118.686	126.754	72.962	53.792
	Bygge- og anlæg	250.522	112.639	137.883	116.297	21.586
	Handel	328.337	89.118	239.219	191.617	47.602
	Transport, hoteller og restauranter	419.928	158.595	261.333	196.327	65.006
	Information og kommunikation	12.042	95	11.947	5.802	6.145
	Finansiering og forsikring	635.843	169.227	466.616	405.400	61.216
	Fast ejendom	1.766.717	1.031.599	735.118	632.095	103.023
	Øvrige erhverv	219.517	40.234	179.283	152.873	26.410
	I alt erhverv	6.553.020	2.456.219	4.096.801	3.104.656	992.145
	Private	538.066	102.896	435.170	343.659	91.511
	I alt	7.091.086	2.559.115	4.531.971	3.448.315	1.083.656
2013 tkr.						
Erhverv:						
	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.354.772	660.912	1.693.860	1.163.584	530.276
	Industri og råstofindvinding	202.374	62.213	140.161	113.549	26.612
	Energiforsyning	161.787	61.109	100.678	54.126	46.552
	Bygge- og anlæg	272.301	120.844	151.457	119.888	31.569
	Handel	327.688	86.069	241.619	212.403	29.216
	Transport, hoteller og restauranter	420.532	164.544	255.988	169.043	86.945
	Information og kommunikation	18.991	3.946	15.045	5.924	9.121
	Finansiering og forsikring	779.535	148.968	630.567	549.033	81.534
	Fast ejendom	2.206.514	1.355.389	851.125	869.622	0
	Øvrige erhverv	225.426	32.492	192.934	160.167	32.767
	I alt erhverv	6.969.920	2.696.486	4.273.434	3.417.339	874.592
	Private	486.749	74.033	412.716	316.608	96.108
	I alt	7.456.669	2.770.519	4.686.150	3.733.947	970.700

Årsregnskab

Noter

Note

40 Sikkerheder for udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, fordelt på sikkerhedstyper							
2014 tkr.	Pant i ejendomme og vind- møller	Indtrædelsesret i pant fast ejendom	Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	Værdipapirer	Bankkonti	Øvrige	Total
Erhverv:							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	589.936	18.123	21.138	7.183	2.042	48.913	687.335
Industri og råstof- indvinding	9.911	3.695	34.369	16	0	700	48.691
Energiforsyning	110.237	0	2.700	1.262	287	4.200	118.686
Bygge- og anlæg	91.392	2.695	14.286	0	141	4.125	112.639
Handel	10.308	8.167	67.359	0	171	3.113	89.118
Transport, hoteller og restauranter	60.267	55.685	37.887	2.092	1.864	800	158.595
Information og kommunikation	0	0	0	92	3	0	95
Finansiering og forsikring	105.547	1.350	1.140	52.453	198	8.539	169.227
Fast ejendom	907.959	102.930	478	7.050	8.272	4.910	1.031.599
Øvrige erhverv	24.363	329	10.848	1.937	162	2.595	40.234
I alt erhverv	1.909.920	192.974	190.205	72.085	13.140	77.895	2.456.219
Private	59.865	15.495	5.037	17.246	71	5.182	102.896
I alt	1.969.785	208.469	195.242	89.331	13.211	83.077	2.559.115
2013 tkr.							
Erhverv:							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	531.645	17.411	68.010	7.248	12.317	24.281	660.912
Industri og råstof- indvinding	6.425	4.316	46.140	10	0	5.322	62.213
Energiforsyning	53.443	0	0	7.513	153	0	61.109
Bygge- og anlæg	96.066	3.147	17.142	205	159	4.125	120.844
Handel	10.007	4.445	69.932	5	347	1.333	86.069
Transport, hoteller og restauranter	72.378	51.563	38.252	2.281	70	0	164.544
Information og Kommunikation	0	0	0	3.938	8	0	3.946
Finansiering og forsikring	78.161	2.377	761	57.193	33	10.443	148.968
Fast ejendom	1.182.604	109.154	3.384	10.906	34.513	14.828	1.355.389
Øvrige erhverv	18.476	279	9.127	1.947	68	2.595	32.492
I alt erhverv	2.049.205	192.692	252.748	91.246	47.668	62.927	2.696.486
Private	48.624	12.944	6.962	1.920	90	3.493	74.033
I alt	2.097.829	205.636	259.710	93.166	47.758	66.420	2.770.519

Note	2014 tkr.	2013 tkr.
41 Regnskabsmæssig sikring		
Til afdækning af renterisiko er følgende sikret (dagsværdisikring):		
Udlån til amortiseret kostpris	150.459	201.154
Afdækket med renteswap, udløb 2015-2032:		
Syntetisk hovedstol	126.333	178.340
Dagsværdi	-17.403	-15.655
Afdækket med rentecap, udløb 2024:		
Syntetisk hovedstol	6.745	7.258
Dagsværdi	22	100
Indlån	2.707.552	3.756.964
Afdækket med renteswap, udløb 2015-2016:		
Syntetisk hovedstol	2.700.000	3.750.000
Dagsværdi	7.552	6.964
Efterstillede kapitalindskud	609.249	606.620
Afdækket med renteswap, udløb 2015-2020:		
Syntetisk hovedstol	587.600	600.000
Dagsværdi	21.649	6.620
Samlet dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	22.182	-3.055
Samlet dagsværdiregulering af de sikrede poster	-22.182	3.055
Ineffektivitet indregnet i resultatopgørelsen	0	0
Værdireguleringer af disse forretninger er klassificeret som sikringsinstrumenter i forbindelse med sikring af betalingsstrømme.		
Indregnet i anden totalindkomst	0	-6.321
Indregnet på egenkapitalen	0	-6.321

Årsregnskab

Noter

Note

42 Afledte finansielle instrumenter

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

2014 tkr.	Nominal værdi	Netto markeds-værdi	Positiv markeds-værdi	Negativ markeds-værdi
Valutakontrakter				
Til og med 3 måneder	3.110.780	78.637	87.003	8.366
Over 3 måneder og til og med 1 år	272.047	5.483	9.751	4.268
Over 1 år og til og med 5 år	46.347	-1.644	6.414	8.058
Over 5 år	8.891	-1.244	0	1.244
Gennemsnitlig markedsværdi		88.024	109.174	21.150
Rentekontrakter				
Til og med 3 måneder	1.295.272	686	1.560	874
Over 3 måneder og til og med 1 år	118.975	2.710	2.909	199
Over 1 år og til og med 5 år	2.633.207	14.257	37.811	23.554
Over 5 år	512.301	1.836	33.049	31.213
Gennemsnitlig markedsværdi		15.600	72.230	56.630
Aktiekontrakter				
Til og med 3 måneder	72.938	-226	281	507
Over 3 måneder og til og med 1 år	35	-90	0	90
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-672	1.338	2.010
2013 tkr.				
Valutakontrakter				
Til og med 3 måneder	3.765.918	93.853	107.364	13.511
Over 3 måneder og til og med 1 år	259.923	7.787	8.783	996
Over 1 år og til og med 5 år	29.998	-6	6.442	6.448
Over 5 år	29.477	-3.187	933	4.120
Gennemsnitlig markedsværdi		101.347	143.310	41.963
Rentekontrakter				
Til og med 3 måneder	1.660.593	232	710	478
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.210.285	9.276	9.364	88
Over 1 år og til og med 5 år	2.566.387	1.142	16.681	15.539
Over 5 år	614.185	-6.057	27.673	33.730
Gennemsnitlig markedsværdi		3.771	68.906	65.135
Aktiekontrakter				
Til og med 3 måneder	165.016	-144	788	932
Over 3 måneder og til og med 1 år	110	-181	3	184
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-566	1.027	1.593

Note

43 **Renterisiko**

Renterisiko er risikoen for tab som følge af renteudsving. vestjyskBANKs 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 indenfor og udenfor handelsbeholdningen jf. nedenstående. Alt andet lige vil den direkte effekt i resultatopgørelsen ved en renteændring udelukkende være relateret til renterisikoen indenfor handelsbeholdningen, hvilket udgør 7,4 mio. kr. i 2014 og 10,3 mio. kr. i 2013.

Udenfor 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.

	2014 tkr.	2013 tkr.
Renterisiko indenfor handelsbeholdningen:		
Værdipapirer	5.489	10.354
Future/terminer/FRA	8.552	-126
Optioner	0	0
Swap	-6.595	90
I alt	7.446	10.318
Renterisiko udenfor handelsbeholdningen:		
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	0	0
Udlån	13.303	18.507
Obligationer	0	0
Gæld til kreditinstitutter	0	0
Indlån	-100.262	-82.161
Udstedte obligationer	0	-89
Efterstillet kapital	-4.729	-5.090
I alt	-91.688	-68.833
Samlet renterisiko	-84.242	-58.515
Målt i forhold til kernekapitalen svarer renterisikoen til	-4,7%	-4,9%
En stigning i renten på 1 procentpoint vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på	84.242	58.515
Et fald i renten på 1 procentpoint vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på	-84.242	-58.515
Renterisiko fordelt efter modificeret varighed		
Til og med 1 år	3.810	-5.408
Over 1 år til og med 2 år	-2.068	4.754
Over 2 år til og med 3,6 år	-73.260	-14.810
Over 3,6 år	-12.724	-43.051
I alt	-84.242	-58.515

Årsregnskab

Noter

Note			
44	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 retningslinier - som den største af summen af alle de valutaer, hvor banken har nettogæld (korte valutapositioner) og summen af alle de valutaer, hvor banken har nettotilgodehavende (lange valutapositioner).		
		2014	2013
		tkr.	tkr.
	Aktiver i fremmed valuta i alt	2.176.070	2.610.849
	Passiver i fremmed valuta i alt	76.729	261.106
	Valutakursindikator 1	24.272	19.119
	Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital	1,4%	1,6%
	Valutapositionen består primært af positioner i CHF, 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	-1.712	-1.774
45	Aktierisiko		
	Bankens aktierisiko hidrører fra aktier og afledte instrumenter i anlægsbeholdningen og i handelsbeholdningen.		
	Aktier m.v.		
	Aktier/investeringsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	11.786	9.035
	Aktier/investeringsbeviser noteret på andre børser	9.312	9.839
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	165.030	459.277
	Unoterede aktier m.v. optaget til kostpris	1.060	1.060
	I alt	187.188	479.211
	Heraf udgør sektoraktier	162.093	455.977
	Følsomhed		
	En stigning i værdierne af aktierne på 10 procent point vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på	18.719	47.921
	heraf sektoraktier	16.209	45.598
	heraf øvrige aktier	2.510	2.323
	Et fald i værdien af aktierne på 10 procent point vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på	-18.719	-47.921
	heraf sektoraktier	-16.209	-45.598
	heraf øvrige aktier	-2.510	-2.323

Note

46 **Likviditetsrisiko**

Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om, at tilsynsdiamanten kontinuerligt skal kunne overholdes under et valgt længerevarende stressscenarium. Stressscenariet tager udgangspunkt i Finanstilsynets stressfaktorer m.m. Beredskabet består af likvide værdipapirer og indestående i Nationalbanken.

	2014 tkr.	2013 tkr.
Likviditetsberedskab		
Anfordringstilgodehavender hos Nationalbanken samt anfordringstilgodehavender hos andre kreditinstitutter	943.931	1.297.595
Likvide værdipapirer	4.007.372	5.038.278
Andre sikre, letsælgelige og ubelånte værdipapirer og kreditmidler	400.000	645.891
I alt	5.351.303	6.981.764
Overdækning i forhold til 10%-kravet i FiL §152	136,2%	162,2%

47 **Øvrige risici**

Operationelle risici

Det overordnede ansvar for operationelle risici er forankret i bankens risikostyringsfunktion.

vestjyskBANK 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.

vestjyskBANK 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.

Risiko på kapitalgrundlag

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

Compliance

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

48 **Verserende retssager**

vestjyskBANK 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.

49 **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Efter balancedagen den 31. december 2014 er der ikke indtruffet væsentlige hændelser.

Årsregnskab

Noter

Note	2014	2013	2012	2011	2010
50					
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Resultatopgørelse (mio. kr.)					
Netto renteindtægter	697	813	892	846	816
Netto gebyrindtægter	290	262	279	236	233
Udbytte af aktier m.v.	6	13	5	3	3
Kursreguleringer	56	126	94	-19	52
Andre driftsindtægter	4	20	10	6	9
Basisindtægter	1.053	1.234	1.280	1.072	1.113
Udgifter til personale og administration	-509	-539	-656	-588	-589
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-51	-64	-49	-61	-106
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	-560	-603	-705	-649	-695
Basisresultat før nedskrivninger	493	631	575	423	418
Nedskrivning på goodwill	0	0	-208	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-684	-1.073	-1.515	-984	-408
Resultat før skat	-191	-442	-1.148	-561	10
Skat	0	0	299	-136	4
Resultat	-191	-442	-1.447	-425	6
Balance (mio. kr.)					
Aktiver i alt	21.804	26.112	32.773	29.265	33.572
Udlån	14.714	17.360	20.697	21.716	23.468
Indlån inkl. pulje	18.768	17.877	18.058	15.029	15.564
Eventualforpligtelser	3.036	2.958	5.154	4.353	4.485
Forretningsomfang	36.518	38.195	43.909	41.098	43.517
Egenkapital	1.287	887	998	1.718	2.150

Note	2014	2013	2012	2011	2010
50	Hoved- og nøgletal (fortsat)				
	Nøgletal				
	Solvens				
Solvensprocent ¹	12,1%	11,3%	11,2%	12,6%	13,7%
Kernekapitalprocent ¹	9,9%	5,9%	5,6%	9,3%	11,5%
Egentlig kernekapitalprocent ¹	7,1%	4,1%	3,6%	5,0%	6,6%
	Indtjening				
Egenkapitalforrentning før skat p.a. ²	-17,5%	-46,9%	-84,5%	-29,0%	0,4%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. ²	-17,5%	-46,9%	-106,6%	-22,0%	0,3%
Indtjening pr. omkostningskrone ³	0,85	0,74	0,53	0,66	1,01
Omkostningsprocent ⁴	53,2%	48,9%	55,1%	60,6%	62,5%
Afkastningsgrad ⁵	-0,8%	-1,5%	-8,8%	-2,9%	0,0%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	523,1	562,9	621,3	614,8	642,1
	Markedsrisiko				
Renterisiko ⁶	-4,7%	-4,9%	-11,2%	-4,5%	-1,9%
Valutaposition ⁷	1,4%	1,6%	1,6%	1,5%	4,7%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet ⁸	136,2%	162,2%	144,8%	98,8%	126,7%
	Kreditrisiko				
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	97,3%	118,3%	133,5%	159,1%	160,5%
Udlån i forhold til egenkapital	11,4	19,6	20,7	12,6	10,9
Årets udlånsvækst ⁹	-15,2%	-16,1%	-4,7%	-7,5%	-1,7%
Summen af store eksponeringer ¹⁰	22,3%	33,5%	44,9%	30,4%	40,5%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,7%	15,7%	11,8%	7,9%	5,2%
Årets nedskrivningsprocent	3,2%	4,5%	5,2%	3,5%	1,4%
	vestjyskBANK aktien				
Årets resultat pr. aktie	-1,6	-6,0	-39,4	-34,5	0,5
Indre værdi pr. aktie ¹¹	8,5	10,3	16,3	139,5	173,4
Kursen på vestjyskBANK aktier ultimo året	9,3	9,0	13,0	18,8	68,5
Børskurs/årets resultat pr. aktie					144,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,1	0,9	0,8	0,1	0,4

Resultatet for Aarhus Lokalbanc indgår i vestjyskBANKs resultatopgørelse fra 1. april 2012. Aktiver og passiver fra Aarhus Lokalbanc er medregnet i balancen fra ultimo marts 2012.

- 1 Fra 2014 opgjort i henhold til CRR/CRD IV
- 2 På grundlag af den gennemsnitlige egenkapital
- 3 Ordinære indtægter i forhold til ordinære omkostninger. Ordinære indtægter = netto rente- og gebyrindtægter + kursreguleringer + andre driftsindtægter. Ordinære omkostninger = driftsudgifter og -afskrivninger + nedskrivninger på goodwill, udlån og tilgodehavender m.v.
- 4 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter
- 5 Resultat / gennemsnitlige aktiver i alt
- 6 Renterisiko i forhold til kernekapital
- 7 Valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital
- 8 Overdækning i forhold til 10%-kravet i FiL §152
- 9 Udlånsvæksten målt i forhold til vestjyskBANKs udlån primo perioden.
- 10 Eksponeringer større end 10% af det justerede kapitalgrundlag
- 11 Stykstørrelsen på bankens aktier er ændret fra kr. 10 pr. aktie til kr. 1 pr. aktie jf. selskabsmeddelelse af 25. april 2013

