



Vestjysk Bank Årsrapport 2018

Indhold

Sammendrag	3
Forord	5
Ledelsesberetning	8
Hoved- og nøgletal	8
Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler	10
Regnskabsberetning	12
Investor Relations	25
Ledelse	28
Organisation	31
Ledelsens påtegning	34
Revisorernes påtegninger	35
Årsregnskab	40
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	40
Balance pr. 31. december	41
Egenkapitalopgørelse	43
Noter	44

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

Sammendrag

Hovedpunkter for 2018

Vestjysk Bank realiserede i 2018 et resultat efter skat på 296 mio. kroner. Resultatet er positivt påvirket af aktivering af udskudt skatteaktiv med 75 mio. kroner pr. 31. december 2018 (jævnfør selskabsmeddelelse af 12. februar 2019). Bankens basale drift fungerer fortsat godt, med et resultat før nedskrivninger på 428 mio. kroner. Nedskrivningsbehovet er generelt på et lavere niveau end i 2017, og set i lyset af landbrugserhvervets store økonomiske udfordringer også i 2018, vurderes bankens resultat efter skat i 2018 samlet set at være meget tilfredsstillende.

- Resultat efter skat på 296 mio. kroner (163 mio. kroner i 2017), hvilket giver en forrentning af egenkapitalen efter skat på 12,1 procent. Holdes aktivering af udskudt skatteaktiv ude af årets resultat er resultatet 221 mio. kroner, hvilket giver en forrentning af egenkapitalen efter skat på 9,2 procent.
- Basisindtægter på 909 mio. kroner (945 mio. kroner i 2017), heraf kursreguleringer på 35 mio. kroner (23 mio. kroner i 2017).
- Omkostningsprocent på 52,9 (53,3 procent i 2017).
- Basisresultat før nedskrivninger på 428 mio. kroner (441 mio. kroner i 2017).
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. på 186 mio. kroner (270 mio. kroner i 2017). Nedskrivninger på landbrug udgør fortsat den største andel af nedskrivningerne.
- Aktivering af udskudt skatteaktiv med 75 mio. kroner. Herefter udgør ikke aktiveret udskudt skatteaktiv 546 mio. kroner.
- Bankens kapitalkrav er på 13,0 procent, hvilket består af et individuelt solvensbehov på 11,1 procent og en generel kapitalbevaringsbuffer på 1,875 procent.
- Bankens kapitalprocent er 19,7, hvilket indebærer en overdækning på 6,7 procentpoint svarende til 955 mio. kroner.
- Banken har en LCR på 195,3 procent mod et krav på 100.
- Implementeringen af de nye IFRS 9-regler pr. 1. januar 2018 medførte yderligere nedskrivninger på 225 mio. kroner. Effekten efter skat er indregnet direkte på bankens egenkapital 1. januar 2018, der hermed er reduceret med 207 mio. kroner, svarende til 9,0 procent af aktionærernes egenkapital.
- Banken har besluttet ikke at anvende Europa-Kommissionens overgangsordning vedrørende delvis indregning af IFRS 9-nedskrivningsreglerne i kapitalgrundlaget. Den negative effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne på de 207 mio. kroner har således haft fuld virkning fra 1. januar 2018 på bankens kapitalnøgletal.

Organisationstilpasning

Banken gennemførte 1. september 2018 en organisationstilpasning, der reducerede antallet af heltidsansatte medarbejdere med 24, svarende til en reduktion på 6 procent. Engangsomkostninger i forbindelse med fratrædelserne er opgjort til ca. 30 mio. kroner, hvilket påvirker årets udgifter til personale og administration og dermed bankens resultat i 2018.

Nedskrivninger i 2018

Banken har gennem 2018 indarbejdet et tillæg ved opgørelse af nedskrivningsbehovet på bankens landbrugskunder. Dette er gjort som en følge af sommerens tørke og det aktuelt lave niveau for afregningspriser på landbrugsvarer. Banken har således løbende forholdt sig til Finanstilsynets krav til, at pengeinstitutterne beregner et tillæg til nedskrivningerne ud fra et kvalificeret skøn over de økonomiske konsekvenser for landbrugskunderne, og banken har afsat et beløb, der med den aktuelle viden forventes at kunne afdække de ekstraordinære konsekvenser af sommerens tørke og det lave niveau af afregningspriser på mælk og især svinekød.

Sammendrag

EU-Kommissionen

I 2017 traf Kommissionen afgørelse om godkendelse af statsstøtten på visse vilkår, herunder at den af banken ved selskabsmeddelelse af 12. juni 2017 offentliggjorte helhedsløsning gennemførtes, og at banken overholdte en række vilkår, der er nærmere redegjort for i selvstændigt afsnit i ledelsesberetningen. Banken har mulighed for at afslutte omstruktureringsperioden pr. 31. december 2018, hvis banken som minimum opnår en bestemt værdi af egenkapitalforrentningen indenfor intervallet 7-11 procent. Der udestår godkendelse af bankens opfyldelse af dette krav fra Kommissionen. Banken har ikke indarbejdet restriktioner fra Kommissionen i 2019 og forventer således ikke, at den udestående godkendelse vil give anledning til ændring af bankens strategi eller forventninger til 2019.

Forventninger til 2019

Bankens samlede forretningsomfang forventes, med udgangspunkt i uændrede konjunkturforshold og et samlet set faldende behov for nedskrivninger, at kunne generere et resultat efter skat i niveauet 225 - 275 mio. kroner. Forventningerne skal ses under forudsætning af uændrede konjunkturforshold. Der er dog aktuelle usikkerheder om udviklingen i verdensøkonomien og særligt udviklingen i afregningspriser på landbrugsvarer. En fortsat negativ udvikling kan påvirke størrelsen af bankens nedskrivninger.

Tilfredsstillende udvikling i 2018

Banken er i 2018 lykkedes med en meget stor del af bankens handlingsplan.

Efter bankens rekapitalisering i 2017 af en gruppe af investorer, fremstår banken som en velkapitaliseret regional bank på linje med de øvrige aktører på det danske bankmarked. Dette har også været kendetegnende for bankens forretningsmæssige fokus i 2018.

Arbejdet med bankens svage og nedskrivningsramte kunder har resulteret i en fortsat forbedret kreditkvalitet i bankens lånebog, ligesom eksponeringen mod ejendoms- og landbrugssektoren er blevet nedbragt. Effekten af dette arbejde kan også ses i en reduktion i bankens nedskrivninger for 2018.

Banken har i 2018 oplevet en nettotilgang af nye gode privatkunder og andelen af privatkundernes udlån er fortsat stigende og ligger nu over bankens langsigtede mål om en fordeling mellem erhverv og privat i niveauet 70/30.

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

Banken har også i 2018 haft stor fokus på digitalisering af de interne processer i banken. Dette har været et vigtigt redskab til at kunne nedbringe de tilbagevendende driftsomkostninger og fastholde et tilfredsstillende niveau for den beregnede omkostningsprocent, når der ses bort fra engangsomkostninger.

Banken har ikke kunnet leve op til handlingsplanens punkt omkring fastholdelse af forretningsomfanget. Det skyldes især at bankens arbejde med at skabe varige løsninger for bankens økonomisk udfordrede kunder, og dermed skabe en bedring i bankens kreditkvalitet, har reduceret bankens udlån. Dette er sket på trods af ovenstående nævnte tilgang af nye erhvervs-kunder og flere forretninger med bankens eksisterende erhvervs-kunder. Overordnet ses dette fald i størrelsen af bankens bonitetsmæssigt udfordrede erhvervs-kunder som positivt, men det medfører et fald i bankens forretningsomfang.

Forretningsplan

Banken har med aflæggelsen af årsrapporten for 2018 aflagt et meget tilfredsstillende regnskab og hovedmålet i det kommende år er at fastholde og udvikle en stærk Vestjysk Bank i det regionale og lokale banklandskab. Forretningsplanen for 2019 bygger videre på forretningsplanen for 2018 med fortsat fokus på indtjeningen gennem indgåelse af forretninger med både bestående og nye kunder i bankens naturlige markedsområde, en forbedring af bankens kreditkvalitet samt at fortsætte en tæt omkostningsstyring for at fastholde bankens konkurrencekraft.

Forretningsplanen for 2019 er kendetegnet ved følgende hovedpunkter:

- Fortsat sikre at bankens personlige kontakt og service til kunderne prioriteres højt gennem udlevelse af bankens værdier – Nærvær, Enkelhed og Handling
- Fastholdelse af bankens nuværende forretningsomfang gennem fokus på bankens eksisterende kunders behov for lån og kreditter samt tilgang af nye gode privatkunder og solide erhvervs-kunder i segmentet af små og mellemstore virksomheder
- Løbende tilpasninger af bankens samlede eksponeringer indenfor landbrug
- Fortsat aktivt arbejde med bankens svage og nedskrivningsramte kunder for at reducere bankens samlede nedskrivningsbehov og forbedre bankens samlede kreditkvalitet yderligere
- Fokus på fastholdelse af en omkostningsprocent i niveauet 52 - 55
- Øge indtjeningen på især investeringsområdet ved at øge bankens kunders andel af pulje- og værdiplejepro dukter
- Fortsat fokus på digitalisering af banken gennem effektivisering af interne processer og nye tilbud til bankens kunder
- Fastholde en god likviditetsmæssig position gennem balance i udviklingen mellem bankens bruttoudlån og indlån

Forord

Med udgangspunkt i bankens fortsat stærke basisresultat og ovenstående indsatser forventer ledelsen også tilfredsstillende resultater de kommende år.

EU-Kommissionen

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

Aftalen blev udnyttet med 7.142 mio. kroner og omfattede en kapitalforhøjelse, hvor staten deltog med 167 mio. kroner, en lettelse af den solvensmæssige kapitalbelastning gennem salg af sektoraktier for 175 mio. kroner samt garantistillelse for 6.800 mio. kroner. Den statsgaranterede låneramme er indfriet i starten af 2015, halvandet år før ordinært udløb.

Som meddelt i selskabsmeddelelse af 18. juli 2017 traf Kommissionen afgørelse om godkendelse af statsstøtten på visse vilkår, herunder at den af banken ved selskabsmeddelelse af 12. juni 2017 offentliggjorte helhedsløsning gennemførtes, og at banken overholdt en række vilkår, der er detaljeret beskrevet i ledelsesberetningen.

Omstruktureringsperioden slutter senest den 31. december 2019. Hvis banken har opnået en minimumsværdi af egenkapitalforrentningen efter skat i 2018 på et fastsat niveau, der ligger indenfor intervallet 7-11 procent, slutter omstruktureringsperioden den 31. december 2018. Kommissionen har løbende overvåget overholdelse af vilkårene og udviklingen i omstruktureringsplanen gennem en uafhængig monitoring trustee som er godkendt af Kommissionen.

Banken har ved årsrapportens afslutning endnu ikke modtaget Kommissionens godkendelse af, at bankens omstruktureringsperiode er afsluttet pr. 31. december 2018.

Forventninger til 2019

Udviklingen i bankens resultater har siden 2012 udvist en positiv trend og 2018 viste et meget tilfredsstillende positivt resultat og endnu en gang fremgang i forhold til tidligere år. Banken ses således at være i en fase med stigende positive driftsresultater på årsbasis. Usikkerheden omkring sikringen af dette knytter sig delvist til bankens betydelige eksponering mod landbruget. Banken har også i 2018 måttet nedskrive betydelige beløb på landbruget, og forventningerne til nedskrivninger i 2019 indenfor landbrug er fortsat på et højt niveau. Samlet set forventes dog et fald i nedskrivninger på

landbruget i forbindelse med, at banken lykkes med at finde langsigtede løsninger for en række udfordrede landbrugsbedrifter.

Forventningen til stort set alle øvrige brancher er en fastholdelse af bankens kunders generelt positive økonomiske resultater. Ligeledes er banken i høj grad lykkedes med at finde langsigtede løsninger for bankens økonomisk udfordrede kunder i 2018 og derfor forventes det faldende niveau for de samlede nedskrivninger og nedskrivningsprocenten at fortsætte i 2019.

Bankens bevidste strategiske udvikling mod en mere alsidig erhvervsbank tillige med en sund base af private kunder, skal øge bankens robusthed mod konjunkturmæssige udsving.

Bankens samlede forretningsomfang forventes, med udgangspunkt i uændrede konjunkturforskel og et samlet set faldende behov for nedskrivninger, at kunne generere et resultat efter skat i niveauet 225 - 275 mio. kroner i 2019. Forventningerne skal ses under forudsætning af uændrede konjunkturforskel. Der er dog aktuelle usikkerheder om udviklingen i verdensøkonomien og særligt udviklingen i afregningspriser på landbrugsvarer. En fortsat negativ udvikling, kan påvirke størrelsen af bankens nedskrivninger.

Vagn Thorsager
bestyrelsesformand

Jan Ulsø Madsen
adm. bankdirektør



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Hovedtal	2018	2017	2016	2015	2014
Resultatopgørelse (mio. kr.)					
Netto renteindtægter	548	573	595	644	699
Netto gebyrindtægter	297	338	312	305	290
Udbytte af aktier m.v.	12	4	3	2	6
Kursreguleringer	35	23	65	17	56
Andre driftsindtægter	17	7	29	21	4
Basisindtægter	909	945	1.004	989	1.055
Udgifter til personale og administration	470	482	489	513	509
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	11	22	16	56	51
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	481	504	505	569	560
Basisresultat før nedskrivninger	428	441	499	420	495
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	186	270	416	370	683
Resultat før skat	242	171	83	50	-188
Skat	-54	8	3	1	0
Resultat	296	163	80	49	-188
Balance (mio. kr.)					
Aktiver i alt	21.198	21.902	19.895	21.114	21.804
Udlån	10.797	11.629	12.529	13.379	14.756
Indlån inkl. pulje	17.583	18.396	16.971	18.090	18.768
Eventualforpligtelser	3.487	3.608	3.358	3.213	3.036
Depoter	7.585	8.713	9.860	10.139	9.207
Forretningsomfang	31.867	33.633	32.858	34.682	36.560
Forretningsomfang inkl. depoter	39.452	42.346	42.718	44.821	45.767
Egenkapital	2.589	2.515	1.487	1.404	1.362

Sammenligningstal er jf. anvendt regnskabspraksis ikke ændret i forbindelse med implementering af IFRS 9 pr. 1. januar 2018.

Nøgletal	2018	2017	2016	2015	2014
Solvens					
Kapitalprocent	19,7%	19,2%	13,0%	12,5%	12,1%
Kernekapitalprocent	17,4%	16,8%	11,2%	10,5%	9,9%
Egentlig kernekapitalprocent	15,7%	15,2%	8,7%	7,9%	7,1%
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	9,9%	8,5%	5,7%	3,6%	-16,7%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	12,1%	8,2%	5,5%	3,6%	-16,7%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,36	1,22	1,09	1,05	0,85
Omkostningsprocent ¹	52,9%	53,3%	50,3%	57,5%	53,1%
Afkastningsgrad	1,4%	0,8%	0,4%	0,2%	-0,8%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	385,8	421,9	458,6	500,1	523,1
Markedsrisiko					
Renterisiko	-0,5%	-1,2%	-3,0%	-5,1%	-4,7%
Valutaposition	0,3%	0,2%	0,3%	1,9%	1,4%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
LCR	195,3%	255,4%	318,1%	260,5%	213,0%
Kreditrisiko					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	76,3%	79,4%	91,7%	91,0%	97,5%
Udlån i forhold til egenkapital	4,2	4,6	8,4	9,5	10,8
Årets udlånsvækst	-5,6%	-7,2%	-6,4%	-9,3%	-15,2%
Summen af store eksponeringer > 10 %	14,1%	11,9%	36,9%	35,1%	22,3%
Summen af de 20 største eksponeringer ²	116,4%	-	-	-	-
Akkumuleret nedskrivningsprocent	15,6%	16,5%	16,1%	15,8%	16,7%
Årets nedskrivningsprocent	1,0%	1,5%	2,2%	1,9%	3,2%
vestjyskBANK aktien					
Årets resultat pr. aktie	0,3	0,3	0,5	0,3	-1,6
Indre værdi pr. aktie ³	2,6	2,6	9,4	8,8	8,5
Kurs ultimo ⁴	2,0	2,7	13,0	7,8	9,3
Børskurs/årets resultat pr. aktie	5,9	8,7	24,6	23,7	-
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,7	1,1	1,4	0,9	1,1

Sammenligningstal er jf. anvendt regnskabspraksis ikke ændret i forbindelse med implementering af IFRS 9 pr. 1. januar 2018.

1 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

2 I 2018 er nøgletallet beregnet efter nye regler

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

4 På grund af aktieemission foretaget i 2017 er det ikke muligt at foretage sammenligning med 2016 og tidligere for Kurs ultimo.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler

Hovedtal	4. kv. 2018	3. kv. 2018	2. kv. 2018	1. kv. 2018	4. kv. 2017
Resultatopgørelse (mio. kr.)					
Netto renteindtægter	143	139	136	130	151
Netto gebyrindtægter	78	73	72	74	75
Udbytte af aktier m.v.	0	0	12	0	0
Kursreguleringer	3	11	-5	26	6
Andre driftsindtægter	0	4	10	3	2
Basisindtægter	224	227	225	233	234
Udgifter til personale og administration	110	132	113	115	123
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1	4	2	4	5
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	111	136	115	119	128
Basisresultat før nedskrivninger	113	91	110	114	106
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	52	39	54	41	93
Resultat før skat	61	52	56	73	13
Skat	-69	5	8	2	1
Resultat	130	47	48	71	12
Balance (mio. kr.)					
Aktiver i alt	21.198	21.535	21.560	21.173	21.902
Udlån	10.797	11.144	11.390	11.429	11.629
Indlån inkl. pulje	17.583	17.980	18.158	17.842	18.396
Eventualforpligtelser	3.487	3.522	3.414	3.323	3.608
Depoter	7.585	8.230	8.094	8.161	8.713
Forretningsomfang	31.867	32.646	32.962	32.594	33.633
Forretningsomfang inkl. depoter	39.452	40.876	41.056	40.755	42.346
Egenkapital	2.589	2.461	2.419	2.375	2.515

Sammenligningstal for 4. kv. 2017 er jf. anvendt regnskabspraksis ikke ændret i forbindelse med implementering af IFRS 9 pr. 1. januar 2018.

Nøgletal	4. kvrt. 2018	3. kvrt. 2018	2. kvrt. 2018	1. kvrt. 2018	4. kvrt. 2017
Solvens					
Kapitalprocent	19,7%	17,8%	17,8%	17,7%	19,2%
Kernekapitalprocent	17,4%	15,5%	15,4%	15,3%	16,8%
Egentlig kernekapitalprocent	15,7%	13,9%	13,8%	13,7%	15,2%
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	9,6%	8,5%	9,3%	12,8%	2,0%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	20,5%	7,6%	8,0%	12,4%	2,0%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,38	1,30	1,33	1,46	1,06
Omkostningsprocent ¹	49,5%	59,7%	51,7%	50,6%	54,7%
Afkastningsgrad	0,3%	0,2%	0,2%	0,3%	0,1%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	362,1	380,4	399,1	401,7	407,9
Markedsrisiko					
Renterisiko	-0,5%	-0,7%	-0,8%	-1,0%	-1,2%
Valutaposition	0,3%	0,4%	0,4%	0,3%	0,2%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
LCR	195,3%	212,6%	243,4%	209,8%	255,4%
Kreditrisiko					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	76,3%	78,1%	79,7%	81,7%	79,4%
Udlån i forhold til egenkapital	4,2	4,5	4,7	4,8	4,6
Udlånsvækst	-3,1%	-2,2%	-0,3%	-0,1%	-4,2%
Summen af store eksponeringer > 10 %	14,1%	14,4%	14,0%	13,6%	11,9%
Summen af de 20 største eksponeringer ²	116,4%	134,9%	116,2%	120,5%	-
Akkumuleret nedskrivningsprocent	15,6%	16,6%	17,3%	17,7%	16,5%
Nedskrivningsprocent	0,3%	0,2%	0,2%	0,2%	0,5%
Vestjysk Bank aktien					
Resultat pr. aktie	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0
Indre værdi pr. aktie ³	2,6	2,5	2,4	2,4	2,6
Kurs ultimo	2,0	2,1	2,4	2,7	2,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,7	0,8	1,0	1,1	1,1

Sammenligningstal for 4. kvrt. 2017 er jf. anvendt regnskabspraksis ikke ændret i forbindelse med implementering af IFRS 9 pr. 1. januar 2018.

1 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

2 I 2018 er nøgletallet beregnet efter nye regler

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

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Resultatopgørelse

Resultat

For 2018 udgør bankens resultat efter skat 296 mio. kroner mod 163 mio. kroner i 2017. I resultatet for 2018 er indregnet aktivering af udskudt skatteaktiv pr. 31. december 2018 med 75 mio. kroner. Ekskl. indregning af skatteaktivet er resultatet for 2018 således 221 mio. kroner.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 186 mio. kroner i 2018. Nedskrivningsprocenten for 2018 udgør 1,0 procent mod 1,5 procent i 2017. Niveaulet er fortsat højt set i forhold til sektorens niveau.

Basisindtægter

I 2018 realiserede Vestjysk Bank basisindtægter på 909 mio. kroner, hvilket er et fald på 36 mio. kroner i forhold til 2017. De lavere basisindtægter skyldes væsentligt lavere netto gebyrindtægter og lavere netto renteindtægter.

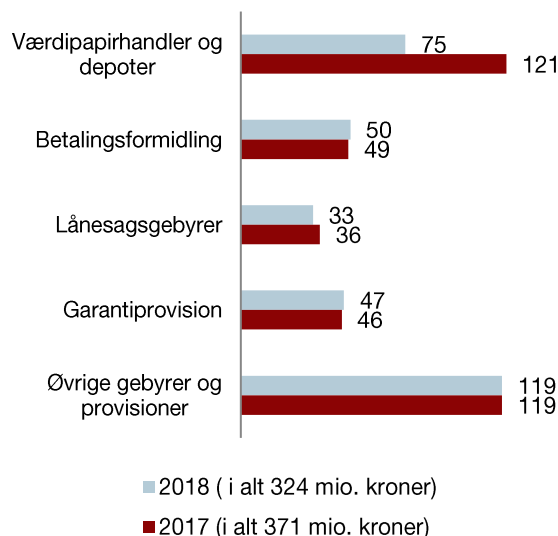
Netto renteindtægter udgør 548 mio. kroner i 2018 mod 573 mio. kroner i 2017. Det lavere niveau skyldes et fald i renteindtægter på 72 mio. kroner som følge af lavere udlånsvolumen samt øget prispress. Bankens renteudgifter er reduceret med 47 mio. kroner, som følge af lavere indlånssatser, samt lavere rentebetaling på efterstillet kapital.

Positive kursreguleringer udgør netto 35 mio. kroner mod 23 mio. kroner i 2017. I forbindelse med indførelse af ny værdiansættelsesmodel for BI Holding A/S (Bankinvest) har Vestjysk Bank fået en positiv kursregulering på 12 mio. kroner. Modsat tæller negativ kursregulering på bankens egenbeholdning af obligationer, der stammer fra dels en meget forsigtig investeringsstrategi og dels et fortsat generelt meget lavt rentemiljø. I 2017 foretog banken en nedskrivning af Vestjysk Banks kapitalandele i BEC for samlet 29 mio. kroner.

Gebyrindtægterne er faldet fra 371 mio. kroner i 2017 til 324 mio. kroner i 2018. Som forventet har der været faldende gebyrindtægter som følge af implementeringen af MIFID II-reguleringen pr. 30. juni 2017. Derudover omlagde banken i 1. halvår 2017 en stor del af kundernes pensionsmidler fra bankens eget værdipolekoncept til Lokal Puljeinvest under Sparinvest, for at sikre kunderne det bedste fremtidige afkast under MIFID II-reglerne. Dette har i 2018 medført et fald i gebyrindtægter fra værdipapirhandler, der kun delvist kompenseres via øgede kursreguleringer og udbytter fra aktier i

sektorselskaber. Fordelingen af bankens gebyrer på undergrupper fremgår af figuren nedenfor.

Gebyrer og provisionsindtægter (mio. kr.)



Andre driftsindtægter udgør 17 mio. kroner i 2018 mod 7 mio. kroner i 2017. Stigningen skyldes indtægter fra en tiltrådt rammeaftale med Nærpension i 2018.

Driftsudgifter og driftsafskrivninger

De samlede driftsudgifter og driftsafskrivninger udgør 481 mio. kroner i 2018 mod 504 mio. kroner i 2017. Driftsudgifterne i 2018 er påvirket af afholdte ikke tilbagevendende omkostninger i forbindelse med implementering af IFRS 9 og ny strategiplan. Derudover er der udgiftsført ca. 30 mio. kroner i engangsomkostninger til fratrædelsesomkostninger i forbindelse med organisationsændringer. Korrigeret for ikke tilbagevendende udgifter har der i 2018 været samlede drifts-omkostninger og driftsafskrivninger på 442 mio. kroner mod 474 mio. kroner i 2017, hvilket dermed er en reduktion i bankens fortsættende omkostningsniveau på 32 mio. kroner. Bankens har reduceret det gennemsnitlige antal medarbejdere med 36 heltidsansatte i 2018 set i forhold til 2017. Samlet set er medarbejderantallet reduceret med mere end 25 procent de seneste 4 år. Fra 523 ultimo 2014 til 386 ultimo 2018. Omkostningsprocenten i 2018 er 52,9 procent i forhold til 53,3 procent i 2017. Bankens vil fortsat arbejde målrettet for at bibeholde et lavt omkostningsniveau med en omkostningsprocent i niveauet 52 - 55. Korrigeret for ikke tilbagevendende omkostninger er omkostningsprocenten i

2018 på 48,7 procent. Fordeling af driftsudgifter og driftsafskrivninger fremgår af figuren nedenfor.

Driftsudgifter og driftsafskrivninger

mio. kr.	2018	2017
Personaleudgifter	311	307
- Heraf fratrædelsesudgifter	30	11
IT udgifter	104	102
Øvrige administrationsudgifter	56	73
Driftsafskrivninger	8	10
Andre driftsudgifter	2	12
I alt	481	504

Basisresultat før nedskrivninger

I 2018 udgør bankens basisresultat før nedskrivninger 428 mio. kroner mod 441 mio. kroner i 2017, hvilket skal ses i sammenhæng med engangsomkostningerne i forbindelse med organisationstilpasningen på ca. 30 mio. kroner.

Nedskrivninger på udlån og garantier m.v.

Behovet for nedskrivninger beløb sig i 2018 til netto 186 mio. kroner mod 270 mio. kroner i 2017. Nedskrivningsprocenten for 2018 udgør 1,0 procent mod 1,5 procent i 2017. Niveaulet for nedskrivninger er højere end for sektoren generelt.

Nedskrivningerne i 2018 har især været indenfor landbrugssektoren og i mindre grad indenfor ejendomssektoren, hvorimod private kunder og andre erhverv udviser en nettotilbageførsel af nedskrivninger.

Afregningspriserne på mælk og især svinekød er i 2018 faldet til et meget lavt niveau. Mælkeprisen har dog på det næste udvist et stabilt niveau.

Svineprisens fald gennem hele perioden gør at prisen på svinekød nu er på et historisk lavt niveau. Udsigterne for bankens svineproducenter er bekymrende, og banken har særlig fokus på udviklingen inden for denne branche.

Banken har gennem 2018 indarbejdet et tillæg ved opgørelse af nedskrivningsbehovet på bankens landbrugskunder. Dette er gjort som en følge af sommerens tørke og det aktuelt lave niveau for afregningspriser på landbrugsvarer. Banken har således løbende forholdt sig til Finanstilsynets krav til, at pengeinstitutterne beregner et tillæg til nedskrivningerne ud fra et kvalificeret skøn over de økonomiske konsekvenser for landbrugskunderne, og banken har afsat et beløb, der med den aktuelle viden forventes at kunne afdække de ekstraordinære konsekvenser af sommerens tørke og det lave niveau af afregningspriser på mælk og især svinekød.

Bankens ejendomseksposeringer udvikler sig generelt i en gunstig retning med positiv drift og tilstrækkelig likviditet til at servicere forpligtelserne. Bankens kunder har fået solgt aktiver til acceptable priser. Dog har banken et mindre antal kunder med en historisk portefølje af ejendomme i udlandet, hvor banken i 2018 har anset det for nødvendigt at afdække risikoen gennem en forøgelse af nedskrivningerne.

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

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

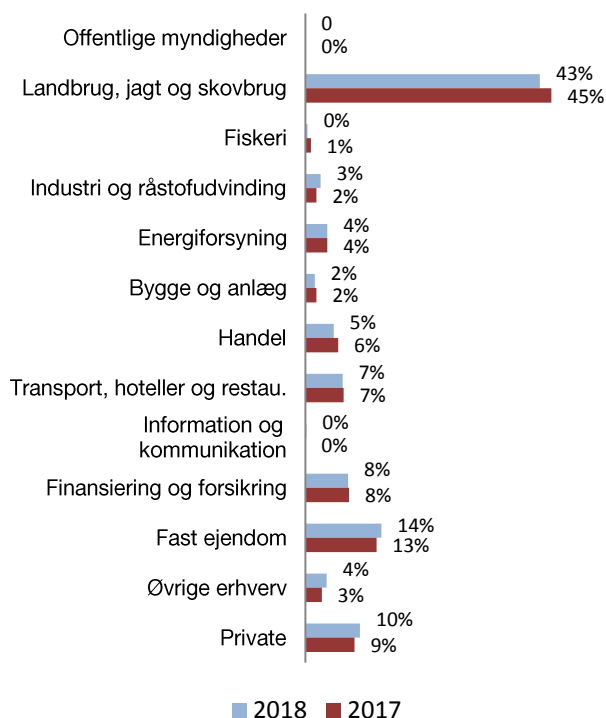
Fordeling udlån og garantier 31.12.2018 (mio. kroner)	Udlån og garantier før nedskrivninger	Akk. nedskrivninger	Udlån og garantier efter nedskrivninger	Årets nedskrivninger
Mælkeproducenter	1.581	578	1.003	30
Svineavl	1.176	432	744	161
Øvrig landbrug	617	126	491	4
Landbrug i alt	3.374	1.136	2.238	195
Fast ejendom	2.140	367	1.773	28
Øvrige erhverv	6.033	879	5.154	-22
Erhverv i alt	11.547	2.382	9.165	201
Privat	5.385	266	5.119	-15
I alt	16.932	2.648	14.284	186

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Bankens akkumulerede nedskrivningsprocent ultimo 2018 udgør 15,6 mod 16,5 ultimo 2017. Den akkumulerede nedskrivningsprocent er påvirket af overgangen til de nye nedskrivningsregler i IFRS 9, som trådte i kraft pr. 1. januar 2018 og medførte en stigning i bankens akkumulerede nedskrivninger og hensættelser på 225 mio. kroner, som er indregnet i bankens åbningsbalance pr. 1. januar 2018.

Branchefordeling af akkumulerede nedskrivninger og hensættelser pr. 31. december 2018



Landbruget tegner sig for den største andel af bankens akkumulerede nedskrivninger med 43 procent heraf, modsvarende 1,1 mia. kroner. Banken har således nedskrevet ca. 34 procent af bruttoudlånet og garantier til landbrugssektoren.

Balance

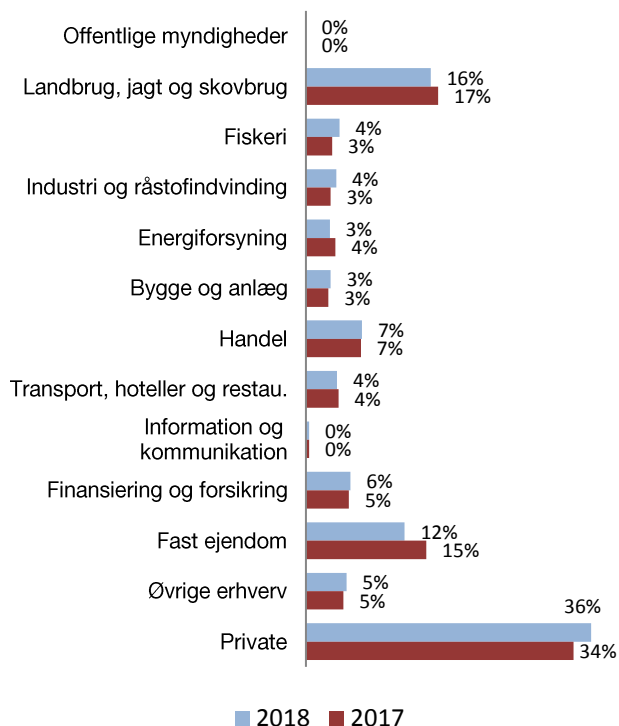
Vestjysk Banks balance udgør 21,2 mia. kroner ultimo 2018 mod 21,9 mia. kroner ultimo 2017. Der er set et fald i balancen, der skyldes en reduktion af indlån samt effekten af implementeringen af IFRS 9. Bankens likviditets- og fundingmæssige situation gør at banken i 2018 har arbejdet på at fastholde forretningsomfanget.

Udlån

Ultimo 2018 udgjorde Vestjysk Banks nettoudlån 10,8 mia. kroner mod 11,6 mia. kroner ultimo 2017, svarende til en reduktion i løbet af 2018 på 0,8 mia. kroner. Heraf stammer de 190 mio. kroner fra nedskrivninger på udlån efter implementeringen af IFRS 9 primo 2018. Banken har i 2018 haft et fald i udlånet til økonomisk udfordrede kunder, typisk med nedskrivninger tilknyttet, på ca. 800 mio. kroner, mens der har været en vækst i udlånet til nye kunder og til bankens bonitetsmæssigt gode kunder på ca. 200 mio. kroner.

Branchefordelingen af Vestjysk Banks nettoudlån og garantier fremgår af figuren på næste side.

Branchefordeling af nettoudlån og garantier pr. 31. december 2018



Ultimo 2018 udgør bankens andel af udlån til private kunder 36 procent af bankens nettoudlån og garantier. Banken har således opfyldt målet i forretningsmodellen omkring styrkelse af privatsegmentet som forretningsområde.

Bankens udlån til erhverv er særligt koncentreret inden for landbrugs- og ejendomssektorerne. Udlån til landbrug udgør 16 procent og fast ejendom 12 procent. Sammenlagt udgør bankens eksponering inden for disse sektorer således 28 procent af bankens samlede nettoudlån og garantier.

Kreditkvaliteten af bankens samlede udlån og garantier er forbedret i 2018. Ultimo 2018 har 39 procent af bankens kunder normal bonitet mod 30% i 2017, hvilket fremgår af tabellen på næste side. Udviklingen er tilfredsstillende, og arbejdet med at forbedre kreditkvaliteten vil fortsætte som en vigtig del af bankens forretningsplan i 2019.

Fordeling udlån, uudnyttede kredittilsagn og finansielle garantier på kreditkvalitet	2018		2017	
	DKKm	%	DKKm	%
Normal bonitet	8.717	39%	6.882	30%
Visse svaghedstegn	7.091	32%	9.011	39%
Væsentlige svaghedstegn	1.159	5%	1.048	4%
Nedskrivningskunder	5.233	24%	6.362	27%
Udlån og garantier i alt	22.200	100%	23.303	100%

Yderligere uddybning af udlån og garantier fremgår af note 35 i årsrapporten.

Store eksponeringer

Summen af store eksponeringer, der udgør 10 procent eller mere af kapitalgrundlaget, udgør 14,1 procent af kapitalgrundlaget ultimo 2018 og består af én eksponering. Målet er, at ingen eksponeringer udgør mere end 10 procent og at opnå en større spredning i bankens portefølje. Bankens 20 største eksponeringer udgør 116,4 procent af bankens egentlige kernekapital, hvilket er indenfor Vestjysk Banks målsætning om at ligge indenfor Finanstilsynets tilsynsdiagramts krav.

Forretningsomfang inkl. depoter

Vestjysk Banks forretningsomfang – de samlede indlån, udlån, garantier m.v. og depoter – udgør 39,5 mia. kroner ultimo 2018 mod 42,3 mia. kroner ultimo 2017.

Udskudt skatteaktiv

Ultimo 2018 er en andel af bankens udskudte skatteaktiv genindregnet i balancen. Det er bankens vurdering, at det udskudte skatteaktiv delvist forventes at kunne udnyttes indenfor de kommende 3 år baseret på en forsigtig forventning til indtjeningen, hvorfor der pr. 31. december 2018 indregnes 75 mio. kroner i årsrapporten. Heraf vedrører 57 mio. kroner uudnyttede skattemæssige underskud, som modregnes i kapitalgrundlaget. Herefter udgør ikke aktiveret skatteaktiv 546 mio. kroner.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Kapital- og likviditetsforhold

Egenkapital

Vestjysk Banks egenkapital udgør 2.589 mio. kroner pr. 31. december 2018 mod 2.515 mio. kroner ultimo 2017. Udviklingen i egenkapitalen siden primo 2017 fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Efterstillet kapital

Den efterstillede kapital udgør 373 mio. kroner pr. 31. december 2018, hvoraf de 333 mio. kroner kan indregnes i kapitalgrundlaget.

Kapitalgrundlag

Samlet set udgør kapitalgrundlaget 2.803 mio. kroner pr. 31. december 2018. Sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 14.226 mio. kroner giver dette en kapitalprocent på 19,7. Ultimo 2017 var bankens kapitalprocent 19,2.

Kapitalkrav

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag udgør ultimo 2018 i alt 1.580 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på 14.226 mio. kroner, giver et individuelt solvensbehov på 11,1 procent. Pr. 31. december 2018 er kapitalbevaringsbufferen indfaset med 1,875 procentpoint, resulterende i et samlet kapitalkrav på 13,0 procent, svarende til 1.848 mio. kroner.

Dermed har Vestjysk Bank en overdækning til det individuelle solvensbehov på 8,6 procentpoint, svarende til 1.223 mio. kroner, mens overdækningen til det samlede kapitalkrav er 6,7 procent, svarende til 955 mio. kroner.

Kapitalforhold

mio. kr.	Ultimo 2018	Ultimo 2017
Egenkapital jf. balancen	2.589	2.515
Fradrag:		
- immaterielle aktiver	-1	-3
- forsigtig værdiansættelse	-4	-3
- kapitalandele i finansielle virksomheder	-57	0
- udskudte skatteaktiver	-57	0
Efterstillet kapital	333	362
Kapitalgrundlag	2.803	2.871
Risikovægtede eksponeringer	14.226	14.969
Egentlig kernekapitalprocent	15,7%	15,2%
Kernekapitalprocent	17,4%	16,8%
Kapitalprocent	19,7%	19,2%

Pr. 1. januar 2018 blev bankens egenkapital negativt påvirket af implementeringen af IFRS 9-reglerne med 207 mio. kroner efter skat. Endvidere er kapitalgrundlaget negativt påvirket af kontraktligt forpligtede investeringer i aktier i sektorselskaber. På trods af indvirkningen af det positive resultat i 2018 er kapitalgrundlaget således reduceret med 68 mio. kroner i perioden ultimo 2017 til ultimo 2018.

Pr. 1. januar 2019 blev bankens kapitalforhold negativt påvirket af yderligere implementering af kapitalbevaringsbufferen og indfasning af NEP-krav med samlet 1,25 procentpoint svarende til 175 mio. kroner.

NEP-krav

Vestjysk Bank modtog 19. december 2018 Finanstilsynets afgørelse om fastsættelse af NEP-tillægget for banken, der er fastsat til 6 procent af de risikovægtede aktiver, og indfases i årene 2019-2023. Banken forventer alt andet lige at kunne opfylde dette nye krav igennem almindelig indtjening i løbet af indfasningsperioden. Tillægget forventes at have en effekt ved fuld indfasning i 2023 i niveauet 850 mio. kroner.

Denne effekt kan sammenholdes med bankens nuværende overdækning i niveau 1,0 mia. kroner pr. 31. december 2018. Banken forventer således at opfylde både nuværende og kommende kendte kapitalkrav.

Likviditet

Vestjysk Banks likviditetsmæssige situation er fortsat god. Ultimo 2018 udgør bankens Liquidity Coverage Ratio (LCR)

195,3 procent set i forhold til kravet om en LCR på 100 procent.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Det er ledelsens opfattelse, at der er foretaget vurderinger i opgørelsen af nedskrivningsbehovet pr. 31. december 2018, der afspejler Finanstilsynets regnskabsregler og retningslinjer.

Finanstilsynets Tilsynsdiamant

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

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

Realiserede værdier pr. 31. december 2018

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Realiserede værdier
Summen af store eksponeringer < 175 pct.	116,4 pct.
Udlånsvækst < 20 pct.	-5,6 pct.
Ejendoms eksponering < 25 pct.	13,0 pct.
Funding ratio < 1	0,53
Likviditetspejlemærke > 100 pct.	223,7 pct.

Øvrige forhold

Lønpolitik

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

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for bankens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, der afholder møder minimum 4 gange årligt. Bankens kontrol- og risikostyringssystemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Bestyrelsen vurderer bankens organisationsstruktur, risikoen for besvigelser samt tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer. Bestyrelsen og direktionen godkender overordnede procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og orienterer løbende bestyrelsen herom.

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

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter balancedagen den 31. december 2018 ikke indtruffet væsentlige hændelser.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Forretningsplan 2019

Hovedmålet i 2018 har været at fastholde og udvikle en stærk Vestjysk Bank i det regionale og lokale banklandskab. Forretningsplanen for 2019 bygger videre på forretningsplanen for 2018 med fortsat fokus på indtjeningen gennem indgåelse af forretninger med både bestående og nye kunder i bankens naturlige markedsområde, forbedre bankens kreditkvalitet yderligere samt at fortsætte en tæt omkostningsstyring for at øge bankens konkurrencekraft.

Forretningsplanen for 2019 er kendetegnet ved følgende hovedpunkter:

- Fortsat sikre at bankens personlige kontakt og service til kunderne prioriteres højt gennem udlevelse af bankens værdier – Nærvær, Enkelhed og Handling
- Fastholdelse af bankens nuværende forretningsomfang gennem fokus på bankens eksisterende kunders behov for lån og kreditter samt tilgang af nye gode privatkunder og solide erhvervskunder i segmentet af små og mellemstore virksomheder
- Løbende tilpasninger af bankens samlede eksponeringer indenfor landbrug
- Fortsat aktivt arbejde med bankens svage og nedskrivningsramte kunder for at reducere bankens samlede nedskrivningsbehov og forbedre bankens samlede kreditkvalitet yderligere
- Fokus på fastholdelse af en omkostningsprocent i niveauet 52 - 55
- Øge indtjeningen på især investeringsområdet ved at øge bankens kunders andel af pulje- og værdiplejeprodukter
- Øget fokus på digitalisering af banken gennem effektivisering af interne processer og nye tilbud til bankens kunder
- Fastholde en god likviditetsmæssig position gennem balance i udviklingen mellem bankens bruttoudlån og indlån

Med udgangspunkt i bankens fortsat stærke basisresultat og ovenstående indsatser forventer ledelsen også et tilfredsstillende resultat de kommende år.

EU-Kommissionen

Da EU-Kommissionen i foråret 2012 foreløbigt godkendte statsstøtten i dele af kapitalplanen for fusionen med Aarhus

Lokalbank, var det betinget af, at EU-Kommissionen skulle godkende bankens omstrukturingsplan.

Aftalen blev udnyttet med 7.142 mio. kroner og omfattede en kapitalforhøjelse, hvor staten deltog med 167 mio. kroner, en lettelse af den solvensmæssige kapitalbelastning gennem salg af sektoraktier for 175 mio. kroner samt garantistillelse for 6.800 mio. kroner. Den statsgaranterede låneramme er indfriet i starten af 2015, halvandet år før ordinært udløb.

I 2017 traf Kommissionen afgørelse om godkendelse af statsstøtten på visse vilkår, herunder at den af banken ved selskabsmeddelelse af 12. juni 2017 offentliggjorte helhedsløsning gennemførtes, og at banken overholdt en række vilkår beskrevet nedenstående:

- Banken skal have et kapitalgrundlag svarende til det højeste af (i) 2 procent af den samlede risikoeksponering og (ii) 325 mio. kroner i tillæg til solvensbehovet og det kombinerede kapitalbufferkrav under gældende ret.
- Banken skal opretholde et LCR krav på minimum 100 procent, overskydende likviditetsdækning på minimum 50 procent og en funding ratio på maksimalt 1, alle målt i overensstemmelse med gældende regler.
- Bankens balance for 2017 må ikke overstige balancen for 2016, og må ikke overstige 20.300 mio. kroner i 2018 og 21.000 mio. kroner i 2019 (hvis relevant).
- Banken skal rebalancere sine udlån med specifikke grænser for udlån indenfor fast ejendom (25 procent af totale udlån) og landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri (samlet 20 procent af totale udlån).
- Banken må ikke yde nye lån udenfor Jylland, medmindre kunden egenfinansierer en vis minimumsandel på et nærmere fastsat niveau, der ligger inden for intervallet 35-45 procent, og der samtidig stilles sikkerhed. Der må ikke ydes nye lån udenfor Danmark.
- Banken må ikke påtage sig eksponeringer med nye kunder, som i sig selv overstiger 10 procent af bankens totale kapital.
- Banken underlægges, med visse begrænsede undtagelser, et opkøbsforbud og begrænsninger på reklameaktivitet.
- Banken skal restrukturere sin risikohåndtering og i relation til prissætning overholde visse krav til gennemsnitlig bruttoindtjening og egenkapitalforrentning før skat (på et nærmere fastsat niveau, der ligger indenfor intervallet 8-12 procent for erhvervskunder) for så vidt angår nye lån i 2018 og for alle kundeforhold i 2019 (hvis relevant).

- Banken pålægges begrænsninger på sin omkostningsbase, således at løbende driftsomkostninger ikke må overstige nærmere fastsatte niveauer, der ligger indenfor intervallerne 435-475 mio. kroner i 2017, 420-460 mio. kroner i 2018 og 405-445 mio. kroner i 2019 (hvis relevant).
- Banken skal indfri sine statslige hybrider indenfor 6 måneder fra Kommissionens afgørelse.

Omstruktureringsperioden slutter senest den 31. december 2019. Hvis banken har opnået en minimumsværdi af egenkapitalforrentningen efter skat i 2018 på et fastsat niveau, der ligger indenfor intervallet 7-11 procent, slutter omstruktureringsperioden den 31. december 2018. Kommissionen har løbende overvåget overholdelse af vilkårene og udviklingen i omstruktureringsplanen gennem en uafhængig monitoring trustee som er godkendt af Kommissionen.

Banken har ved årsrapportens afslutning endnu ikke modtaget Kommissionens godkendelse af, at bankens omstruktureringsperiode er afsluttet pr. 31. december 2018. Banken har ikke indarbejdet restriktioner fra Kommissionen i 2019 og forventer således ikke, at den udestående godkendelse vil give anledning til ændring af bankens strategi eller forventninger til 2019.

Forventninger til 2019

Bankens samlede forretningsomfang forventes, med udgangspunkt i uændrede konjunkturforshold og et samlet set faldende behov for nedskrivninger, at kunne generere et resultat efter skat i niveauet 225 - 275 mio. kroner. Forventningerne skal ses under forudsætning af uændrede konjunkturforshold. Der er dog aktuelle usikkerheder om udviklingen i verdensøkonomien og særligt udviklingen i afregningspriser på landbrugsvarer. En fortsat negativ udvikling kan påvirke størrelsen af bankens nedskrivninger.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Risikostyring

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

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

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

Vestjysk Bank opdeler risici i følgende områder:

Markedsrisici

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

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

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

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

Vestjysk Bank accepterer markedsrisici, der knytter sig til bankens almindelige drift. I de tilfælde, hvor det er muligt, vil banken dog tilstræbe, at en given risiko modereres eller afdækkes således, at den ikke kan 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 2018 minus 13 mio. kroner. Banken er derfor positivt eksponeret i forhold til en generel rentestigning. Den negative renterisiko stammer primært fra fastforrentet indlån og efterstillet kapital, der bidrog med en negativ renterisiko på henholdsvis 5,3 mio. kroner og 8,0 mio. kroner, mens fastforrentede udlån bidrog med positiv renterisiko på 3,0 mio. kroner. Renterisikoen deles op i risici indenfor og udenfor handelsbeholdningen. Alt andet lige vil den direkte effekt i resultatopgørelsen ved en renteændring udelukkende være relateret til renterisikoen indenfor handelsbeholdningen, hvilket udgør et tab på 3,3 mio. kroner ultimo 2018 og 5,4 mio. kroner ultimo 2017.

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.

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 8,5 mio. kroner ultimo 2018 mod 5,8 mio. kroner i 2017.

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 2018 udgjorde aktierisikoen udtrykt ved det investerede beløb 442 mio. kroner, heraf udgjorde sektorselskabsaktier 414 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 note 37-39 i årsrapporten.

Kreditrisici

Kreditgivning er en meget væsentlig del af Vestjysk Banks 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 det skønnes, om kunden kan/vil overholde sine forpligtelser, og om værdien og eksistensen af sikkerhederne er til stede.

For at sikre en passende spredning på brancher og kunder ønsker banken ikke at have enkeltbrancher indenfor erhverv, der udgør mere end 15 % af bankens samlede eksponering. Ligeledes ønsker banken ikke 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 bringes under de 10 procent. Derved tilstræber Vestjysk Bank i sin kreditgivning til stadighed at sikre, at enkelte eksponeringer, herunder koncerner, ikke udgør en fare for bankens eksistens. Summen af store eksponeringer udgør 14,1 procent af kapitalgrundlaget ultimo 2018 og består af én eksponering.

Bankens kreditpolitik var i 2018, i overensstemmelse med EU kravet, skærpet i forhold til finansiering af aktiver uden for bankens ordinære markedsområde samt mulighed for anvendelse af valutalån og finansielle instrumenter. Når banken er endeligt ude af omstrukturingsplanen fra Kommissionen vil banken forventeligt opbløde kreditpolitikken for visse privatkundesegmenter udenfor det lokale markedsområde. Øvrige skærpselser fastholdes i bankens kreditpolitik.

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

Ved kreditvurdering af erhvervseksponeringer lægger Vestjysk Bank vægt på, at kreditbeslutninger tages på baggrund

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

af en grundig analyse af kundernes økonomiske forhold og de stillede sikkerheder, således at Vestjysk Bank har en tilstrækkelig viden om risikoen. Banken skal ved kreditgivning have tilstrækkelig 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.

For erhvervs kunder betyder det, at banken skal følge nedenævnte grundprincipper når der tages kreditbeslutninger:

- modtager kundens regnskab og budgetter. Tillige modtages løbende perioderapportering og anden opfølgning
- i koncerner får indsigt i alle væsentlige regnskaber, herunder private regnskabsoplysninger på et gennemskueligt grundlag
- i kommanditselskaber får indsigt i samtlige kommanditisters indkomst og formueforhold, samt overblik over deres forpligtelser
- vurderer egenkapitalen særligt kritisk, tvivlsspørgsmål søges afklaret og beskrevet
- kun finansierer underskud, hvis det er sandsynliggjort, at kundens økonomiske udfordringer er af midlertidig karakter, eller formålstjenligt for afvikling af kundens eksponering
- Banken forudsætter, at erhvervs kunder
- har og fremtidig forventes at opnå en indtjening som resulterer i positiv konsolidering
- genererer et cashflow, der står i et fornuftigt forhold til virksomhedens afdragsforpligtelser set i forhold til finansierede aktivers økonomiske levetid
- har en egenkapital, der står i fornuftigt forhold til virksomhedens aktiver. Erhvervs kunders indtjening og sikkerhedsstillelse vægtes særligt, hvis egenkapitalen er beskedent eller negativ

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

For privatkunder betyder det, at banken skal følge nedenævnte grundprincipper når der tages kreditbeslutninger:

- have indsigt i kundens årsopgørelse
- kende kundens faktiske rådighedsbeløb og stressede rådighedsbeløb, samt gælds faktor

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

Segmenteringen er et vigtigt element i bankens styring af kreditrisici.

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

Vestjysk Banks udlån og garantier er ultimo 2018 fordelt med 64 procent til erhvervs kunder og 36 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 ejendom, generelle økonomiske konjunkturer eller andre forhold, der fører til faldende priser på værdipapirer eller andre sikkerheder, kan medføre, at værdien af de over for banken stillede sikkerheder falder, og at sikkerhederne således ikke vil være tilstrækkelige til at dække kundens forpligtelser. Hvis sikkerhederne er illikvide, kan sikkerhederne muligvis ikke realiseres til dækning af kundens forpligtelser.

Banken har endvidere en væsentlig risiko på bankens udlån og garantier inden for landbrugssektoren blandt andet ved en lavkonjunktur i branchen, herunder med faldende priser og betalingsevne hos debitorer.

Overordnet ønsker banken at tilpasse landbrugets andel af udlånsporteføljen, 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.

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

Banken deltager i projektf finansiering, forudsat følgende til krav er opfyldt:

1. Egenfinansiering skal være minimum 20 procent af investering/anskaffelsessum
2. Projektet skal være solgt eller udlejet inden igangsætning af projektet

For så vidt angår pkt. 2. kan der dispenseres i form af:

- a) Øget egenfinansiering, alternativt kaution ved ejerkredsen, herunder sandsynliggørelse af at ejerkredsen har en økonomi, der kan understøtte manglende reel egenfinansiering
- b) Markedsforholdene tilsiger lav risiko for efterfølgende salg/udlejning, hvilket er underbygget gennem uvildig udtalelse fra anerkendt lokal ejendomsmægler
- c) Kombination af a) og b)

Såfremt det vurderes, at banken opnår en kreditmæssig bedre position, kan der afviges fra ovenstående. Dette kan alene bevilges af kreditkomiteen/bestyrelsen.

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

handlingsplan for eksponeringen med det formål effektivt at styre eksponeringen.

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

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.

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

Vestjysk Bank arbejder løbende med politikker og beredskabsplaner for fysiske katastrofer og IT-nedbrud. Bankens medlem af Bankernes EDB Central (BEC), som varetager den daglige drift af IT-systemerne. Bankens 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.

Likviditetsrisici

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

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

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

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

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.

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 2018 udgør kapitalgrundlaget 2.803 mio. kroner. De risikovægtede eksponeringer udgør 14.226 mio. kroner, hvilket medfører, at bankens solvensprocent udgør 19,7 procent.

Risikorapport 2018

I henhold til Lov om finansiel virksomhed, CRR-forordningens oplysningskrav (Søjle III) samt øvrige bekendtgørelser og vejledninger skal Vestjysk Bank offentliggøre detaljeret information om risici, kapitalstruktur, kapitaldækning, risikostyring m.m. Der er som følge heraf udarbejdet "Risikorapport 2018". Rapporten offentliggøres samtidigt med årsrapporten og er tilgængelig på vestjyskbank.dk/risikorapport.

Alternative resultatmål

Banken anvender en række alternative resultatmål. Disse finansielle mål anvendes, hvor det giver større informationsværdi om eksempelvis bankens indtjening, eller hvor begrebet er en fællesbetegnelse for flere poster. Banken er opmærksom på behovet for, at opgørelserne anvendes konsistent og med sammenligningstal.

Nedenfor er definition af de anvendte resultatmål.

Definitioner

Basisindtægter	Summen af Netto rente- og gebyrindtægter, Udbytte af aktier m.v., Kursreguleringer og Andre driftsindtægter.
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	Summen af Udgifter til personale og administration, Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver samt Andre driftsudgifter.
Basisresultat før nedskrivninger	Resultat før skat tillagt Nedskrivninger på udlån og tilgodehaver m.v.
Forretningsomfang inkl. depoter	Summen af Udlån, Garantier, Indlån inkl. pulje og Kunde depoter.

Ledelsesberetning

Investor Relations

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

Videregivelse af information sker under hensyntagen til NASDAQ Copenhagens regler.

IR portal på Vestjysk Banks hjemmeside

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

Vestjysk Bank aktien

Vestjysk Bank aktien er noteret på NASDAQ Copenhagen. Lukkekursen for Vestjysk Bank aktien var 2,0 kroner ultimo 2018. Børskursen i forhold til indre værdi er 0,7. I løbet af året 2018 er der via fondsbørsen handlet godt 59,5 mio. stk. aktier til en samlet markedsværdi af 142 mio. kroner.

Aktiekapitalen

Vestjysk Banks aktiekapital udgør 896 mio. kroner pr. 31. december 2018. Aktiekapitalen er fordelt på 895.981.517 aktier á nominelt 1 krone.

Vestjysk Bank har ca. 37.000 navnenoterede aktionærer. Bankens storaktionærer pr. 31. december 2018 var:

AP Pension Livsforsikringsselskab	16,74 procent
Nykredit Realkredit A/S	13,97 procent
Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank	12,25 procent
Novo Holdings A/S	6,44 procent

Efter regnskabsårets afslutning har Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank meddelt (selskabsmeddelelse af 21. januar 2019), at ejerandelen af bankens aktier er steget til 15,49 procent.

Bankens aktier er noteret i Nasdaq OMX Nordics Mid Cap indeks.

Kapitalforhold

På generalforsamlingen 20. marts 2018 fik bestyrelsen bemyndigelse til indtil 20. marts 2023 at erhverve egne aktier med en pålydende værdi af indtil 10 procent af aktiekapitalen. Ultimo 2018 ejer Vestjysk Bank, uændret i forhold til 2017, 173.000 stk. egne aktier, svarende til 0,02 procent af aktiekapitalen.

Udbyttepolitik

Det er bestyrelsens holdning at, så længe der vil være kommende kapitalkrav, ikke mindst NEP krav og en eventuel implementering af konjunkturbufferen, vil der i de nærmeste år ikke udbetales udbytte. På længere sigt vil bestyrelsen indstille op til maksimalt 50 procent udbyttebetaling af årets resultat efter skat.

Ledelsesberetning

Investor Relations

Generalforsamling og aktionærmøder

Vestjysk Bank afholder ordinær generalforsamling mandag den 25. marts 2019, klokken 15:00 i Lemvig Idræts- og Kulturcenter, Christinelystvej 8, 7620 Lemvig.

Der afholdes aktionærmøde i Holstebro onsdag den 27. marts 2019, klokken 18:00 i Musikteatret Holstebro, Den Røde Plads 16, 7500 Holstebro.

Der afholdes aktionærmøde i Ringkøbing torsdag den 28. marts 2019, klokken 18:00 i Rofi-Centret, Kirkevej 26, 6950 Ringkøbing.

Der afholdes aktionærmøde i Aarhus mandag den 1. april 2019, klokken 18:00 i Ceres Park & Arena, Stadion Allé 70, 8000 Aarhus C.

Finanskalender for 2019

- 21. februar Årsrapport for 2018
- 25. marts Generalforsamling
- 15. maj Kvartalsrapport for 1. kvartal
- 21. august Halvårsrapport
- 20. november Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal

IR ansvarlig

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

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

Selskabsmeddelelser i 2018

Der er i kalenderåret 2018 udsendt følgende selskabsmeddelelser:

- 21. november Vestjysk Banks kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2018
- 22. august Vestjysk Banks halvårsrapport 2018
- 17. maj Indberetning og offentliggørelse af transaktioner med aktier i Vestjysk Bank A/S
- 16. maj Vestjysk Banks kvartalsrapport for 1. kvartal 2018
- 20. marts Beslutninger på Vestjysk Bank A/S' ordinære generalforsamling den 20. marts 2018
- 22. februar Vestjysk Banks Årsrapport 2017
- 22. februar Indkaldelse til generalforsamling 2018

Ledelsesberetning

Ledelse

Virksomhedsledelse

Redegørelse for virksomhedsledelse

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

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

Redegørelse for samfundsansvar

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

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

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Vestjysk Bank ønsker, at banken skal være en attraktiv arbejdsplads for 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 lederne har de rette kompetencer, uanset hvilket køn de har.

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

Regler for udpegelse af bestyrelsesmedlemmer

Vestjysk Banks bestyrelse består af mindst 4 og højst 8 medlemmer, som vælges på generalforsamlingen. Ligeledes vælges bestyrelsens formand og næstformand direkte af generalforsamlingen. Valget sker for ét år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

Bestyrelse og direktion

Bankens bestyrelse

Bestyrelsen i Vestjysk Bank består af otte 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 Vestjysk Bank efter fusionen i 2012. Tiltrådte stillingen som administrerende bankdirektør i Vestjysk Bank 25. september 2012.

- Køn: Mand
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse på generalforsamling i 2014, hvor han samtidig blev valgt til bestyrelsesformand. Ved samme lejlighed fratrådte han stillingen som administrerende bankdirektør.
- Udløb af nuværende valgperiode: 2019.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Bestyrelsesformand i FP Aluglas A/S og Cetonia A/S samt bestyrelsesmedlem i BKG Finans A/S og CPU af 11/11 1986 A/S.
- Udvalgsposter: Formand for bestyrelsens aflønningsudvalg, nomineringsudvalg og risikoudvalg samt medlem af bestyrelsens revisionsudvalg.
- Uafhængig: Nej
- Antal aktier ultimo 2018 i Vestjysk Bank: 116.512
- Årets bevægelse i antal aktier: 0

Direktør Lars Holst (født 1952), næstformand

- Køn: Mand
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse på generalforsamling i 2014, hvor han samtidig blev valgt til næstformand.
- Udløb af nuværende valgperiode: 2019.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Bestyrelsesmedlem i Vækstfonden, Grønlandsbanken og Arkitektgruppen A/S.
- Udvalgsposter: Medlem af bestyrelsens aflønningsudvalg, nomineringsudvalg, revisionsudvalg og risikoudvalg
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier ultimo 2018 i Vestjysk Bank: 15.000
- Årets bevægelse i antal aktier: 15.000

Direktør Bent Simonsen (født 1961)

- Køn: Mand
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse i 2013.
- Udløb af indeværende valgperiode: 2019.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Koncerndirektør i Det danske Hedeselskab og Dalgasgroup A/S. Bestyrelsesmedlem i HedeDanmark A/S, Orbicon A/S og et datterselskab, Enricom A/S, DDH Forest Baltic A/S og et datterselskab, Enricom Sp. z o.o. (Polen), JCCJS Rindibel (Hviderusland), Plantningsselskabet Steen Blicher A/S og A/S Plantningsselskabet Sønderjylland. Blå Biomasse A/S.
- Udvalgsposter: Formand for bestyrelsens revisionsudvalg samt medlem af risikoudvalget.
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier ultimo 2018 i Vestjysk Bank: 50.000
- Årets bevægelse i antal aktier: 50.000

Direktør Bolette van Ingen Bro (født 1965)

- Køn: Kvinde
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse i 2018.
- Udløb af indeværende valgperiode: 2019.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Direktør for Navigators og Danish Clusters, Formand for Fonden Westcoast Center Jutland, Bestyrelsesmedlem i Det danske Hedeselskab, Dalgasgroup A/S
- Udvalgsposter: Ingen
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier ultimo 2018 i Vestjysk Bank: 29.500
- Årets bevægelse i antal aktier: 27.127

Direktør Claus Okholm (født 1962)

- Køn: Mand
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse i 2018.
- Udløb af indeværende valgperiode: 2019.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Indehaver af HC Okholm, bestyrelsesmedlem i CEJ ejendomsadministration og CEJ Aarhus
- Udvalgsposter: Medlem af revisionsudvalget
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier ultimo 2018 i Vestjysk Bank: 200.000
- Årets bevægelse i antal aktier: 200.000

Chief Commercial Advisor Karina Boldsen (født 1968)

- Køn: Kvinde
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse i 2015
- Udløb af nuværende valgperiode: 2019
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Kommerciel Rådgiver i IT-virksomheden Solitwork og bestyrelsesformand for Aarhus Business College og Selv Tak. Bestyrelsesmedlem i Himmerlandskød A/S, Søren Østergaard A/S, Studenterhus Aarhus, Otto Mønsted Kollegiet og Erhverv Aarhus.
- Udvalgsposter: Ingen
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier ultimo 2018 i Vestjysk Bank: 51.649
- Årets bevægelse i antal aktier: 51.649

Udviklingsmedarbejder Jacob Møllgaard (født 1976)

- Køn: Mand
- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i Vestjysk Banks bestyrelse i 2013.
- Udløb af nuværende valgperiode: 2021.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Næstformand i Finansforbundet, kreds Vest.
- Udvalgsposter: Medlem af bestyrelsens aflønningsudvalg
- Uafhængig: Nej
- Antal aktier ultimo 2018 i Vestjysk Bank: 2.946
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Erhvervsrådgiver Martin Sand Thomsen (født 1982)

- Køn: Mand
- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i Vestjysk Banks bestyrelse i 2017.
- Udløb af indeværende valgperiode: 2021.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Indehaver af Kirstinesand.
- Udvalgsposter: Medlem af bestyrelsens risikoudvalg
- Uafhængig: Nej
- Antal aktier ultimo 2018 i Vestjysk Bank: 9.984
- Årets bevægelse i antal aktier: 4.000

Ledelsesberetning

Ledelse

Afdelingsdirektør Palle Hoffmann (født 1972)

- Køn: Mand
- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i Vestjysk Banks bestyrelse i 2011.
- Udløb af nuværende valgperiode: 2019.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Afdelingsdirektør i Vestjysk Bank, Holstebro.
- Udvalgsposter: Medlem af bestyrelsens revisionsudvalg.
- Uafhængig: Nej
- Antal aktier ultimo 2018 i Vestjysk Bank: 24.332
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Bankens direktion

Administrerende bankdirektør Jan Ulsø Madsen (født 1960)

Tiltrådte stillingen som administrerende bankdirektør 1. februar 2015.

- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Bestyrelsesmedlem i Spar Invest
- Antal aktier ultimo 2018 i Vestjysk Bank: 54.000
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

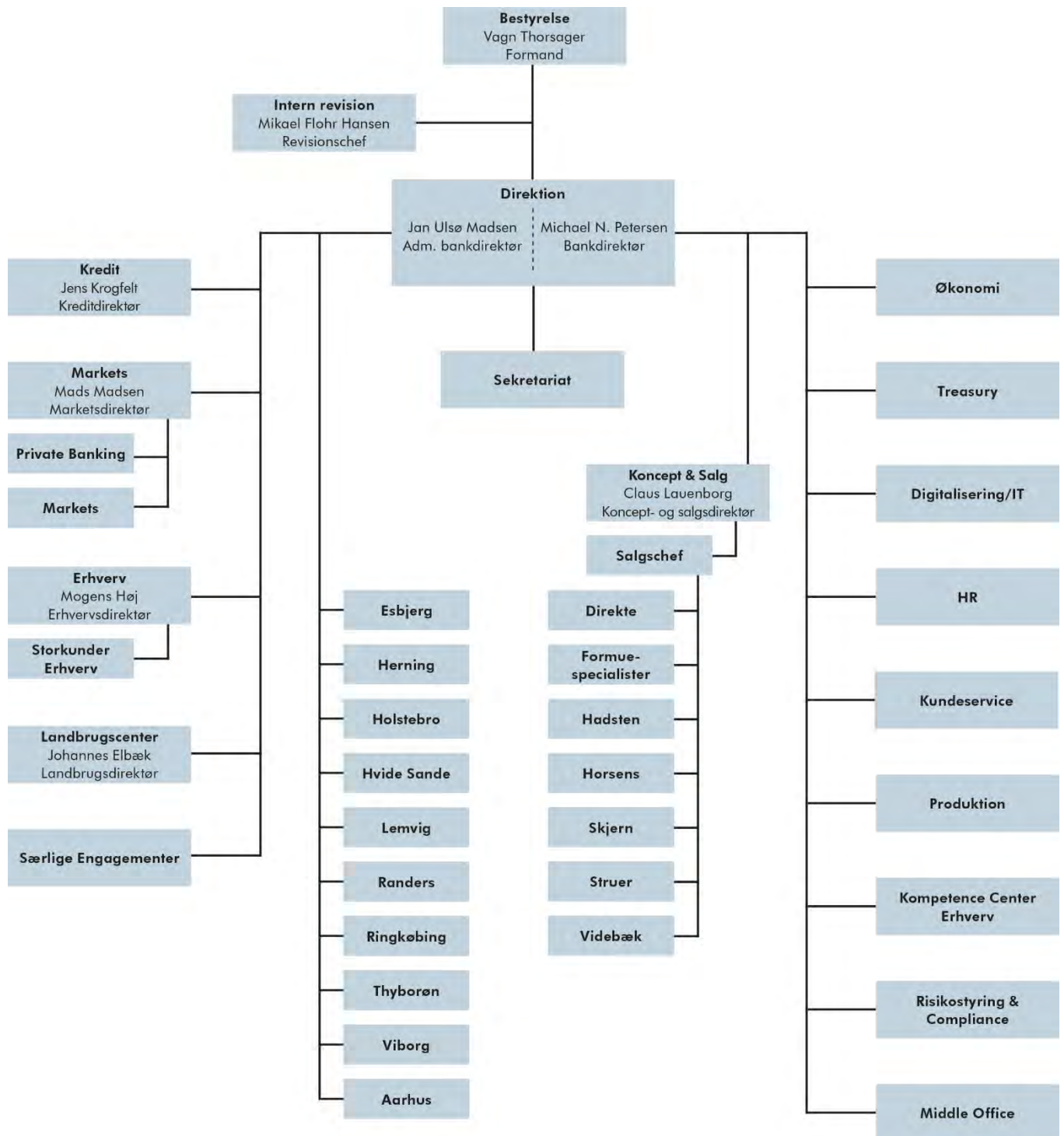
Bankdirektør Michael Nelander Petersen (født 1963)

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

- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Bestyrelsesmedlem i BEC (Bankernes EDB Central) og i Lokal Pulje Invest
- Antal aktier ultimo 2018 i Vestjysk Bank: 59.333
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Ledelsesberetning

Organisation



Ledelsesberetning

Organisation

Bankens organisation

Strategi

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

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

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

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

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

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

Banken vil fortsat have langt det største forretningsgrundlag på erhvervs-kundesegmentet, hvor landbrug og fiskeri samt ejendomseksponeringer er de største brancher. Med udgangspunkt i bankens geografiske placering og historik er det bankens strategi at fastholde en betydelig forretning på disse områder.

Banken ønsker at fastholde den nuværende målsætning om fordeling mellem erhverv og privat i niveauet 70/30.

Kreditstyringen skal fortsat sikre en forbedring af boniteten i bankens kreditbog gennem stram styring af nuværende udfordrede eksponeringer, fokus på vækst i forretningsomfanget med nuværende sunde kunder og vækst gennem indtag af nye gode privatkunder og erhvervs-kunder. For erhvervs-kundesegmentet er der særlig fokus på kunder i størrelsesordenen 10 til 75 mio. kr. i forretningsomfang. Den ønskede vækst i forretningsomfanget skal kontinuerligt balanceres i forhold til bankens likviditet og kapitalstruktur.

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

Banken har tidligere opbygget en vis portefølje uden for markedsområdet i Danmark. Banken ønsker fremover, i alt overvejende grad, at fastholde og tiltrække nye kunder fra bankens geografiske markedsområde og vil derfor arbejde aktivt for at fastholde den nuværende andel af udlån uden for markedsområdet, som aktuelt udgør ca. 15 procent.

Ligeledes har banken opbygget en portefølje i udlandet. Banken vil arbejde for at nedbringe andelen af udlån i udlandet fra de nuværende ca. 5 procent til ca. 3 procent i løbet af en 3-årig periode.

Bankens udlånsportefølje skal være kendetegnet ved sunde engagementer og fastholdelse af en hensigtsmæssig spredning på brancher, geografi og forretningsområder. Det vil kun være undtagelsesvist og tidsbegrænset, at banken har engagementer, der overstiger 10 pct. af bankens kapitalgrundlag (december 2018 i niveauet 280 mio. kroner).

Organisering

Banken er opbygget omkring 4 forretningsområder: Erhverv, Privat, Markets og et landbrugscenter, der står for salgssvaret, ledelsesdiscipliner og en tæt sparring på kreditområdet.

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

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

Ledelses- og medarbejderudvikling

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

Blandt andet derfor er det muligt for banken at fastholde og tiltrække dygtige og kompetente medarbejdere, både for så vidt angår kompetencer af mere generel karakter som specialistkompetencer. Den gennemsnitlige alder og anciennitet for bankens medarbejdere er henholdsvis 45,4 år og 15,2 år. Gennemsnittet af antal medarbejdere i 2018 har været 386, omregnet til heltid, hvilket er 36 færre end i 2017.

Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar til 31. december 2018 for Vestjysk Bank A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

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

stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2018.

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

Lemvig, 21. februar 2019

Direktionen

.....
Jan Ulsø Madsen
adm. bankdirektør

.....
Michael Nelander Petersen
bankdirektør

Bestyrelsen

.....
Vagn Thorsager
bestyrelsesformand

.....
Lars Holst
næstformand for bestyrelsen

.....
Bent Simonsen

.....
Bolette van Ingen Bro

.....
Claus Okholm

.....
Karina Boldsen

.....
Jacob Møllgaard

.....
Martin Sand Thomsen

.....
Palle Hoffmann

Revisorernes påtegning

Den interne revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vestjysk Bank A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for Vestjysk Bank A/S giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

Den udførte revision

Vi har revideret årsregnskabet for Vestjysk Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Lemvig, 21. februar 2019

Mikael Flohr Hansen
revisionschef

Revisorernes påtegning

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vestjysk Bank A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

Hvad har vi revideret

Vestjysk Bank A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 omfatter resultatopgørelse og totalindkomst-opgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

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

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Vestjysk Bank A/S 4. juli 1989 for regnskabsåret 1989. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 30 år frem til og med regnskabsåret 2018.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2018. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen

Nedskrivninger på udlån

Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Som følge af implementeringen af IFRS 9 foretages der fra 1. januar 2018 nedskrivninger til forventede tab på udlån mod tidligere alene til indtrufne tab. Den akkumulerede effekt af ændringen fra tidligere år er indregnet i egenkapitalen pr. 1. januar 2018, mens nedskrivninger for året 2018 løbende er indregnet i resultatopgørelsen.

Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancedagen i overensstemmelse med bestemmelserne i IFRS 9 som indarbejdet i Regnskabsbekendtgørelsen. Der henvises til den detaljerede beskrivelse af anvendt regnskabspraksis i note 1.

Banken har en relativ stor andel af udlån inden for landbrug, og en væsentlig del af bankens nedskrivninger er relateret hertil. Som følge af de fortsatte betydelige økonomiske udfordringer i visse grene af landbruget er der en forøget usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet indenfor udlån til landbruget.

Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi ledelsen udøver væsentlige skøn over, om der skal foretages nedskrivninger på udlån og størrelsen af nedskrivninger på udlån.

Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:

- Fastlæggelse af kreditklassifikation ved første indregning og efterfølgende.
- De modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder ledelsens fastlæggelse af modelvariable tilpasset bankens udlånsportefølje.
- Bankens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån, der er kreditforringede (stadie 3) eller med betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 2).
- Væsentligste forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af forskellige udfald af kundens økonomiske situation (scenarier) samt for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. landbrugsjord, staldanlæg og ejendomme i øvrigt, som indgår i nedskrivningsberegningerne.
- Ledelsens vurdering af forventede kredittab pr. statusdagen som følge af mulige ændringer af markedsforhold, og som ikke indgår i de modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger, herunder den aktuelle og forventede indtjening for landbrugskunder.

Der henvises til årsregnskabets omtale af "Regnskabsmæssige skøn og vurderinger" i note 2, note 33 "Risikoforhold og risikostyring" samt kreditnoterne 34 – 36, hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån, er beskrevet.

Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

Vi gennemgik og vurderede den akkumulerede effekt af bankens nedskrivninger pr. 1. januar 2018, som er indregnet i egenkapitalen samt de løbende nedskrivninger, der er indregnet i resultatopgørelsen i 2018.

Gennemgangen omfattede en vurdering af den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen BEC, herunder ansvarsfordeling mellem BEC og banken. BEC's uafhængige revisor har forsynet modellen med en erklæring med høj grad af sikkerhed om, hvorvidt beskrivelserne ligger inden for fortolkningsmulighederne af principperne for nedskrivning i henhold til IFRS 9, samt hvorvidt modellen beregner i overensstemmelse med modelbeskrivelserne. Vi vurderede, om der i anvendelsen af modellen var taget højde for bemærkninger i erklæringen.

Vi vurderede og testede bankens opgørelse af nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder vurderede vi ledelsens fastlæggelse og tilpasning af modelvariable til egne forhold.

Vores gennemgang og vurdering omfattede endvidere bankens validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettelagte forretningsgange, der er etableret for at sikre, at kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån identificeres og registreres rettidigt. Vi vurderede og testede de af bankens anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivningsscenarier samt for måling af sikkerhedsværdier på bl.a. landbrugsjord, staldanlæg og ejendomme i øvrigt, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditforringede udlån og udlån med betydelige svaghedstegn. For en stikprøve af kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån testede vi nedskrivningsberegningerne og anvendte data til underliggende dokumentation.

For en stikprøve af øvrige udlån foretog vi vores egen vurdering af stadie og kreditklassifikation. Dette omfattede en forøget stikprøve af større udlån samt udlån indenfor segmenter med generelt forøgede risici, herunder landbrugssegmentet.

Vi gennemgik og udfordrede de ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab på landbrugskunder, der ikke indgår i de modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger ud fra vores kendskab til porteføljen, branchekendskab og de aktuelle konjunkturer.

Revisorernes påtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om bankens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at banken ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

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

Herning, 21. februar 2019
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Jesper Edelbo
statsautoriseret revisor
mne10901

Carsten Jensen
statsautoriseret revisor
mne10954

Årsregnskab

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note	2018 tkr.	2017 tkr.
Resultatopgørelse		
3 Renteindtægter	610.538	682.554
4 Renteudgifter	62.533	109.544
Netto renteindtægter	548.005	573.010
Udbytte af aktier m.v.	11.939	4.043
5 Gebyrer og provisionsindtægter	324.635	371.100
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	27.935	32.773
Netto rente- og gebyrindtægter	856.644	915.380
6 Kursreguleringer	34.623	23.223
Andre driftsindtægter	17.181	6.536
7,8 Udgifter til personale og administration	470.128	482.332
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	8.178	9.684
Andre driftsudgifter	2.021	12.068
9,10,11 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	185.862	270.433
Resultat før skat	242.259	170.622
13 Skat	-53.895	7.466
Resultat	296.154	163.156
Totalindkomstopgørelse		
Resultat	296.154	163.156
Anden totalindkomst:		
Værdiændringer domicilejendomme	3.958	-517
Værdiændringer pensionsforpligtelser	-1.249	2.585
Anden totalindkomst efter skat	2.709	2.068
Totalindkomst i alt	298.863	165.224
Forslag til resultatdisponering		
Indehavere af hybrid kernekapital	20.310	8.223
Henlagt til egenkapitalen	278.553	157.001
Henlagt i alt	298.863	165.224

Årsregnskab

Balance

Balance		
Note	2018	2017
	tkr.	tkr.
Aktiver		
	386.781	400.292
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		
14 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	580.779	724.257
15 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10.797.340	11.628.839
Obligationer til dagsværdi	3.533.714	3.292.780
Aktier m.v.	441.928	274.227
16 Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.681.410	4.890.171
17 Immaterielle aktiver	466	2.435
Grunde og bygninger, i alt	310.806	317.205
18 Investeringsejendomme	425	5.850
19 Domicilejendomme	310.381	311.355
20 Øvrige materielle aktiver	5.910	6.029
Aktuelle skatteaktiver	1.094	1.686
Udsudte skatteaktiver	75.000	0
21 Andre aktiver	367.203	348.502
Periodeafgrænsningsposter	15.781	15.977
Aktiver i alt	21.198.212	21.902.400

Årsregnskab

Balance

Balance		
Note	2018 tkr.	2017 tkr.
Passiver		
Gæld		
22 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	28.956	30.776
23 Indlån og anden gæld	12.901.985	13.505.603
Indlån i puljeordninger	4.681.410	4.890.171
24 Andre passiver	529.523	540.724
Periodeafgrænsningsposter	37	28
Gæld i alt	18.141.911	18.967.302
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	15.479	15.155
11 Hensættelser til tab på garantier	32.814	27.802
11 Andre hensatte forpligtelser	46.604	4.903
Hensatte forpligtelser i alt	94.897	47.860
25 Efterstillede kapitalindskud	372.581	371.906
Egenkapital		
26 Aktiekapital	895.982	895.982
Opskrivningshenlæggelser	64.563	60.605
Vedtægtsmæssige reserver	551.600	551.600
Overført overskud	846.678	777.145
Aktionærernes egenkapital i alt	2.358.823	2.285.332
Indehavere af hybrid kernekapital	230.000	230.000
Egenkapital i alt	2.588.823	2.515.332
Passiver i alt	21.198.212	21.902.400

Årsregnskab

Egenkapitalopgørelse

	Aktiekapi- tal	Opskriv- ningshen- læggelser	Vedtægts- mæssige reserver	Overført overskud	I alt	Hybrid kerneka- pital *)	Egenkapi- tal i alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital 31. december 2017	895.982	60.605	551.600	777.145	2.285.332	230.000	2.515.332
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger i h.t. IFRS 9				-224.661	-224.661		-224.661
Skat af ovenstående ændrede regnskabspraksis **)				17.973	17.973		17.973
Egenkapital 1. januar 2018	895.982	60.605	551.600	570.457	2.078.644	230.000	2.308.644
Periodens resultat				275.844	275.844	20.310	296.154
Anden totalindkomst efter skat		3.958		-1.249	2.709		2.709
Totalindkomst i alt	0	3.958	0	274.595	278.553	20.310	298.863
Renter betalt på hybrid kapital					0	-20.310	-20.310
Skat af renter på hybrid kapital				1.625	1.625		1.625
Tilgang ved salg af egne aktier				21.605	21.605		21.605
Afgang ved køb af egne aktier				-21.604	-21.604		-21.604
Egenkapital 31. december 2018	895.982	64.563	551.600	846.678	2.358.823	230.000	2.588.823
Egenkapital 1. januar 2017	151.008	61.122	551.600	648.142	1.411.872	75.000	1.486.872
Periodens resultat				154.933	154.933	8.223	163.156
Anden totalindkomst efter skat		-517		2.585	2.068		2.068
Totalindkomst i alt	0	-517	0	157.518	157.001	8.223	165.224
Udstedelse af aktier	744.974			-28.942	716.032		716.032
Udstedelse af hybrid kapital				-2.325	-2.325	155.000	152.675
Skat vedr. udstedelse af hybrid kapital				99	99		99
Renter betalt på hybrid kapital					0	-8.223	-8.223
Skat af renter på hybrid kapital				349	349		349
Tilgang ved salg af egne aktier				130.946	130.946		130.946
Afgang ved køb af egne aktier				-128.642	-128.642		-128.642
Egenkapital 31. december 2017	895.982	60.605	551.600	777.145	2.285.332	230.000	2.515.332

*) Indehavere af hybrid kernekapital:

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

Den hybride kernekapital opfylder betingelserne i CRR/CRD IV.

Hybrid kernekapital 75 mio.kroner

Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse den 01.09.2019. Kapitalen forrentes med 9,561 procent. Hvis Vestjysk Banks egentlige kernekapitalprocent kommer under 5,125 procent, vil lånet blive nedskrevet.

Hybrid kernekapital 155 mio.kroner

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

***) Skatteeffekt ved overgang til IFRS 9

Skatteeffekten er beskrevet i note 13

Årsregnskab

Noter

- 1 Regnskabspraksis
- 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger
- 3 Renteindtægter
- 4 Renteudgifter
- 5 Gebyrer og provisionsindtægter
- 6 Kursreguleringer
- 7 Udgifter til personale og administration
- 8 Revisionshonorar
- 9 Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser ved overgangen fra IAS39-forenelige regler til IFRS9-forenelige regler
- 10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.
- 11 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn
- 12 Tilgodehavender med standset renteberegning
- 13 Skat
- 14 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
- 15 Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid
- 16 Aktiver tilknyttet puljeordninger
- 17 Immaterielle aktiver
- 18 Investeringsejendomme
- 19 Domicilejendomme
- 20 Øvrige materielle aktiver
- 21 Andre aktiver
- 22 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
- 23 Indlån og anden gæld
- 24 Andre passiver
- 25 Efterstillede kapitalindskud
- 26 Aktiekapital
- 27 Kapital
- 28 Eventualaktiver
- 29 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
- 30 Regnskabsmæssig sikring
- 31 Afledte finansielle instrumenter
- 32 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser
- 33 Risikoforhold og risikostyring
- 34 Udlån og garantidebitorer opdelt på sektorer og brancher (netto)
- 35 Udlån m.v. fordelt på ratingklasser, brancher og IFRS9-stadier
- 36 Maksimal krediteksponering før nedskrivninger og hensættelser
- 37 Renterisiko
- 38 Valutarisiko
- 39 Aktierisiko
- 40 Likviditetsrisiko
- 41 Øvrige risici
- 42 Nærtstående parter
- 43 Verserende retssager
- 44 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning
- 45 Hoved- og nøgletal

1 Regnskabspraksis

Generelt

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til årsregnskabet for 2017 som følge af regnskabsstandarden IFRS 9 om finansielle instrumenter, der trådte i kraft med virkning fra 1. januar 2018. IFRS 9 introducerer en ny tilgang til klassifikation af finansielle aktiver baseret på pengeinstitutts forretningsmodel og aktivets underliggende pengestrømme. Samtidig introduceres der en ny nedskrivningsmodel for finansielle aktiver, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier. For finansielle forpligtelser er principperne uændrede i forhold til tidligere. De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er tilsvarende indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleres af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9. Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse er gældende for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

Effekt af nye IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler

Implementeringen af de nye IFRS 9-forenelige regnskabsregler har alene medført beløbsmæssige ændringer som følge af den ændrede metode for opgørelse af nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab.

Vestjysk Bank har i overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i regnskabsbekendtgørelsen ikke implementeret de ændrede nedskrivningsregler med tilbagevirkende kraft, da det ikke er muligt at anvende nedskrivningsbestemmelserne på tidligere regnskabsår uden at efterrationalisere. Den akkumulerede virkning af ændringen er således indregnet i egenkapitalen pr. 1. januar 2018, og der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2017. Den regnskabsmæssige effekt fremgår af tabellen nedenfor:

tkr.	31/12-2017 før ændring	1/1-2018 efter ændring	Effekt
Udlån	11.628.839	11.438.714	-190.125
Aktuelle skatteaktiver	0	17.973	17.973
Aktiver i alt	21.902.400	21.730.248	-172.152
Hensættelser til tab på garantier	27.802	31.430	3.628
Andre hensatte forpligtelser	4.903	35.811	30.908
Egenkapital	2.515.332	2.308.644	-206.688
Passiver i alt	21.902.400	21.730.248	-172.152
Eventualforpligtelser	3.608.489	3.604.861	-3.628

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

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.

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

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

Finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen.

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

Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

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

Opgørelse af dagsværdi ved måling og oplysning

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

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

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

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

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

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

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

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

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

Regnskabsmæssig sikring

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

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

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

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører.

Note

1 Regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter

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

Fortjeneste og tab ved salg opgøres som salgsprisen med fradrag af salgs omkostninger 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 jubilæumsgratiale indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

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

Andre driftsudgifter

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

Skat

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

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

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.

Note

1 Regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Udlån og tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi med fradrag af stiftelsesprovisioner, der udgør en del af den effektive rente og nedskrivninger til imødegåelse af 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

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

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

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

Note

1 Regnskabspraksis (fortsat)

Model for nedskrivning for forventede kredittab

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

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

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

Det forventede tab er beregnet som en funktion af PD (sandsynlighed for misligholdelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse), hvor der er indarbejdet fremadskuende informationer, der repræsenterer ledelsens forventninger til den fremadrettede udvikling. Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på Vestjysk Banks rating modeller i form af PD-modeller udviklet af datacentralen BEC, og Vestjysk Banks interne kreditstyring. Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsendregning i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 procent. og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 procent.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 procent. eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 procent eller derover.
- Hvis et finansielt aktiv har været i restance i mere end 30 dage vurderes det ligeledes, at kreditrisikoen er steget betydeligt.

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

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

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

- Vestjysk Bank vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, låntager har begået kontraktbrud, Vestjysk Bank har ydet låntager lempelser i vilkårene som følge af låntagers økonomiske vanskeligheder eller det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

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

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

Alle nedskrivninger betragtes som individuelle nedskrivninger, og Vestjysk Bank er under de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler ophørt med at indregne gruppevise nedskrivninger.

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

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

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

Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

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

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

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

Aktier

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

Obligationer

Posten omfatter obligationer, der handles i et aktivt marked.

Pensionspuljer

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

Grunde og bygninger

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

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

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

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

Domicilejendommene måles til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet fratrukket efterfølgende akkumulerede af- og nedskrivninger. Den omvurderede værdi udgør afskrivningsgrundlaget. Opskrivning 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.

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

Immaterielle aktiver

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

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

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

Note

1

Øvrige materielle aktiver

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

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

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

Andre aktiver

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

Efterstillede kapitalindskud værdiansættes til amortiseret kostpris.

Hybrid Kernekapital

Banken har samlet hybrid kernekapital (Additional Tier 1 kapital) på 230 mio. kroner. Lånene indeholder ingen kontraktuelle forpligtelser til at levere likvider eller andre finansielle aktiver, da hovedstolen har uendelig løbetid og banken har ret til at udelade at betale renter. Efter regnskabsbekendtgørelsen klassificeres udstedelsen dermed som egenkapital og ikke som gæld. Egenkapitalen er således forøget med låneprovenuets ved lånoptagelsen, og lånet behandles som hybrid kernekapital i kapitalgrundlagsopgørelsen. Såfremt banken beslutter at indfri lånet helt eller delvist, vil egenkapitalen blive reduceret på indfrielsestidspunktet. Renter behandles regnskabsmæssigt som udbytte, og føres direkte over egenkapitalen og påvirker således ikke resultatopgørelsen.

Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser

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

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

Egne aktier

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

Kommende regnskabsregler

Finanstilsynets ændringsbekendtgørelse af 3. december 2018 træder i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2019 eller senere, men med mulighed for at førtidsimplementere bekendtgørelsen.

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

Anvendelsen af reglerne om indregning og måling af leasingkontrakter i balancen kan udskydes anvendt til 1. januar 2020. Vestjysk Bank har besluttet først at anvende de nye leasingregler med virkning fra 1. januar 2020. Virkningen af de kommende leasingregler vurderes at være uvæsentlig.

Note

2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

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

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

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

Nedskrivninger af udlån og hensættelser på garantier

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Reglerne er med virkning fra 1. januar 2018 ændret, hvor nedskrivninger fra dette tidspunkt er baseret på en forventningsbaseret model, som medfører en tidligere indregning af nedskrivninger i forhold til den tidligere gældende nedskrivningsmodel. Dette betyder, at ledelsen har foretaget en række nye skøn i forbindelse med opgørelse af nedskrivning for pr. 1.1.2018 samt for 2018.

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

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

Fremadskuende makroøkonomiske scenarier

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

Værdi af sikkerhed

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

Note

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

Modelusikkerhed og ledelsesmæssige skøn

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

Særligt om landbrug

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

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

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

Note

2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger (Fortsat)

Omvurderet værdi af domicilejendomme

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

Den afkastmæssige værdi af domicilejendomme fremgår af note 19.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

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

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

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

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

Den regnskabsmæssige værdi af værdipapirer, der måles til dagsværdi fremgår af note 30.

Måling af udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for 3 år realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvilket beløb der kan indregnes, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Budgetter over bankens udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud, herunder tidspunkt og størrelse af nedskrivninger. Dette samt anvendelse af budgetperiode på 3 år henset til bankens betydelige eksponering mod landbrugserhvervet sammenholdt med den aktuelle usikkerhed omkring den fremtidige indtjening i landbrugserhvervet. Pr. balancedagen har bankens ledelse vurderet, at et udskudt skatteaktiv på 75 mio. kroner vedrørende det skattemæssige underskud vil kunne realiseres inden for en periode på 3 år. Såfremt budgetterne ikke realiseres som forventet kan det udskudte skatteaktiv vise sig at være overvurderet.

Note	2018 tkr.	2017 tkr.
3 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-1.851	-2.504
Udlån og andre tilgodehavender	603.733	683.534
Obligationer	9.220	4.842
Afledte finansielle instrumenter	-564	-3.318
I alt	610.538	682.554
4 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	375	349
Indlån og anden gæld	35.878	71.486
Efterstillede kapitalindskud	26.210	37.599
Øvrige renteudgifter	70	110
I alt	62.533	109.544
5 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandler og depoter	74.892	121.244
Betalingsformidling	50.396	48.998
Lånesagsgebyr	33.189	36.358
Garantiprovision	47.034	45.766
Øvrige gebyrer og provisioner	119.124	118.734
I alt	324.635	371.100
6 Kursreguleringer		
Obligationer	-18.620	11.252
Aktier m.v.	38.496	-9.590
Investerings ejendomme	-1.000	-1.536
Valuta	13.188	14.979
Valuta- rente- aktie- råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	3.874	5.131
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-411.232	221.008
Indlån i puljeordninger	411.232	-221.008
Øvrige aktiver	-1.315	-3.391
Øvrige forpligtelser	0	6.378
I alt	34.623	23.223

Årsregnskab

Noter

Note	2018 tkr.	2017 tkr.
7 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter:		
Lønninger	243.118	240.191
Pensioner	28.322	28.229
Lønsumsafgift	36.307	36.746
Øvrige udgifter til social sikring	2.758	2.263
I alt	310.505	307.429
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	385,8	421,9
Øvrige administrationsudgifter:		
IT-udgifter	104.409	101.697
Husleje, lys og varme m.v.	11.765	12.510
Porto, telefon m.v.	2.909	3.313
Øvrige administrationsudgifter	40.540	57.383
I alt	159.623	174.903
I alt	470.128	482.332
I personaleudgifter indgår vederlag til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere med følgende beløb:		
Bestyrelse:		
Vagn Thorsager, formand	469	300
Lars Holst, næstformand	302	250
Bent Simonsen, formand for revisionsudvalget	219	200
Bolette van Ingen Bro indtrådt 01.04.2018	112	0
Claus Okholm indtrådt 01.04.2018	131	0
Karina Boldsen	150	150
Jacob Mølgaard	157	150
Martin Sand Thomsen indtrådt 01.04.2017	169	112
Palle Hoffmann	169	150
Anders Bech udtrådt 31.03.2018	38	150
Jens Erik Christensen udtrådt 30.09.2017	0	112
Malene Rønø udtrådt 31.03.2017	0	38
I alt	1.916	1.612
Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar og har ingen variabel aflønning.		

Note		2018 tkr.	2017 tkr.
7	Direktion:		
	Administrerende bankdirektør Jan Ulsø Madsen		
	Fast vederlag	3.623	3.354
	Pension (ATP)	2	2
	I alt	3.625	3.356
	Bankdirektør Michael N. Petersen		
	Fast vederlag	2.544	2.404
	Pension	304	287
	I alt	2.848	2.691
	I alt	6.473	6.047
	Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil:		
	Fast vederlag	11.650	12.226
	Pension	1.407	1.483
	I alt	13.057	13.709
	Antal ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil ultimo år	14	14
	Pensionsvilkår for direktion og særlige risikotagere:		
	Direktion:		
	Jan Ulsø Madsen: Ingen pension		
	Michael N. Petersen: Bidragsbaseret gennem pensionskasse. Vestjysk Bank indbetaler 12,25 % af lønnen.		
	Værdi af personalegoder direktion	287	195
	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.		
	Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil:		
	Bidragsbaseret gennem pensionskasse samt ratepension.		
	Vestjysk Bank indbetaler 12,25 procent af lønnen		
8	Revisionshonorar		
	Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	772	938
	Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	123	322
	Honorar for skatterådgivning	180	8
	Honorar for andre ydelser	658	1.445
	I alt	1.733	2.713
	Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed vedrører primært erklæringer overfor offentlige myndigheder samt review af bankens skattemæssige opgørelser. Honorar for skatterådgivning vedrører rådgivning om bankens skatteopgørelser for tidligere indkomstår. Honorar for andre ydelser vedrører arbejde i relation til implementering af nye nedskrivningsregler samt diverse regnskabsmæssig og anden rådgivning.		

Årsregnskab

Noter

Note

9	Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser ved overgangen fra IAS39-forenelige regler til IFRS 9-forenelige regler	Individuelle nedskrivninger 31.12.2017	Gruppevise nedskrivninger 31.12.2017	I alt 31.12.2017	IFRS 9 tilpasninger 01.01.2018	I alt 01.01.2018
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.967.106	79.591	3.046.697	190.125	3.236.822
	Garantier	27.802	0	27.802	3.628	31.430
	Uudnyttede kredittilsagn	4.903	0	4.903	30.908	35.811
	I alt	2.999.811	79.591	3.079.402	224.661	3.304.063

		2018 tkr.	2017 tkr.
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.		
	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender indregnet i resultatopgørelsen		
	Nye nedskrivninger	491.246	509.723
	Tilbageførte nedskrivninger	-341.739	-248.678
	Tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat	19.953	7.376
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-9.209	-10.391
	I alt	160.251	258.030
	Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnet i resultatopgørelsen		
	Nye nedskrivninger	58.486	20.835
	Tilbageførte nedskrivninger	-32.875	-8.432
	I alt	25.611	12.403
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	185.862	270.433
	Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	61.079	69.901

Note		2018	2017
		tkr.	tkr.
11	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn		
	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.		
	Stadie 1 (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)		
	Nedskrivninger primo	0	-
	Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger i h.t. IFRS 9	32.529	-
	Nye nedskrivninger vedr. nye eksponeringer	6.802	-
	Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie eksponeringer	-63.100	-
	Primonedskrivninger overført fra stadie 1	-7.929	-
	Primonedskrivninger overført fra stadie 2, netto	37.943	-
	Primonedskrivninger overført fra stadie 3, netto	15.399	-
	Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	8.294	-
	Nedskrivninger ultimo	29.938	-
	Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisiko)		
	Nedskrivninger primo	0	-
	Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger i h.t. IFRS 9	124.158	-
	Nye nedskrivninger vedr. nye eksponeringer	13.935	-
	Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie eksponeringer	-82.632	-
	Primonedskrivninger overført fra stadie 1, netto	4.162	-
	Primonedskrivninger overført fra stadie 2	-54.964	-
	Primonedskrivninger overført fra stadie 3, netto	52.886	-
	Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	34.350	-
	Nedskrivninger ultimo	91.895	-
	Stadie 3 (kreditforringet)		
	Nedskrivninger primo	0	-
	Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger i h.t. IFRS 9	2.965.053	-
	Nye nedskrivninger vedr. nye eksponeringer	57.330	-
	Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie eksponeringer	-382.782	-
	Primonedskrivninger overført fra stadie 1, netto	3.767	-
	Primonedskrivninger overført fra stadie 2, netto	17.021	-
	Primonedskrivninger overført fra stadie 3	-68.285	-
	Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	559.115	-
	Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	-767.275	-
	Andre bevægelser	61.079	-
	Nedskrivninger ultimo	2.445.023	-
	Udlån, der var kreditforringet ved første indregning		
	Nedskrivninger primo (overtagne nedskrivninger)	73.851	-
	Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger i h.t. IFRS 9	41.232	-
	Nye nedskrivninger	4.554	-
	Tilbageførte nedskrivninger	-6.360	-
	Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	-65.305	-
	Andre bevægelser	0	-
	Nedskrivninger ultimo	47.972	-

Årsregnskab

Noter

Note	2018 tkr.	2017 tkr.
11 Hensættelser til tab på garantier		
Hensættelser primo	0	-
Ændret regnskabspraksis for hensættelser i h.t. IFRS 9	31.430	-
Nye hensættelser vedr. nye eksponeringer	2.149	-
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrie eksponeringer	-15.718	-
Hensættelser i året som følge af ændring i kreditrisiko	18.188	-
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	-3.235	-
Hensættelser ultimo	32.814	-
Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier	2.647.642	3.000.648
Akkumuleret nedskrivningsprocent	15,6%	16,5%
Hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn		
Hensættelser primo	0	-
Ændret regnskabspraksis for hensættelser i h.t. IFRS 9	35.811	-
Nye hensættelser vedr. nye eksponeringer	7.746	-
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrie eksponeringer	-19.742	-
Hensættelser i året som følge af ændring i kreditrisiko	32.989	-
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	-10.200	-
Hensættelser ultimo	46.604	-
Nedskrivninger på udlån samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn (IAS 39)		
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	2.893.255	2.923.237
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger i h.t. IFRS 9	-2.893.255	-
Nedskrivninger i perioden	-	495.061
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-	-205.362
Andre bevægelser	-	66.528
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-	-386.209
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	-	2.893.255
Gruppevise nedskrivninger på udlån		
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	79.591	104.872
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger i h.t. IFRS 9	-79.591	-
Nedskrivninger i perioden	-	14.662
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-	-43.316
Andre bevægelser	-	3.373
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	-	79.591

Note	2018 tkr.	2017 tkr.
11 Nedskrivninger på udlån i alt		
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	2.972.846	3.028.109
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger i h.t. IFRS 9	-2.972.846	
Nedskrivninger i perioden	-	509.723
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-	-248.678
Andre bevægelser	-	69.901
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-	-386.209
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	-	2.972.846
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn		
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn primo	32.704	20.301
Ændret regnskabspraksis for hensættelser i h.t. IFRS 9	-32.704	
Hensættelser i perioden	-	20.835
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-	-8.432
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo	-	32.704
12 Tilgodehavender med standset renteberegning		
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo	1.050.853	1.399.514
I alt nedskrevet herpå	901.157	1.197.471
Tilgodehavender med standset renteberegning i procent af udlån før nedskrivninger	9,7%	9,6%
13 Skat		
Aktuel skat	20.448	7.364
Udskudt skat	-75.000	0
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	657	102
I alt	-53.895	7.466
Banken foretog i 2012 en revurdering af mulighederne for at udnytte bankens udskudte skatteaktiv, hvilket medførte en nedskrivning af skatteaktivet til 0. Det er bankens vurdering, at det udskudte skatteaktiv delvist forventes at kunne udnyttes inden for de kommende 3 år baseret på en forsigtig forventning til indtjeningen, hvorfor der pr. 31. december 2018 indregnes 75 mio. kroner i årsrapporten. Heraf vedrører 57 mio. kroner uudnyttede skattemæssige underskud som modregnes i kapitalopgørelsen. Årets aktuelle skatteprocent er reduceret fra 22 procent til 8,4 procent som følge af skattemæssigt fremførselsberettiget underskud.		
14 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	487.000	632.000
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	93.779	92.257
I alt	580.779	724.257
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordring	93.779	92.257
Til og med 3 måneder	487.000	632.000
I alt	580.779	724.257

Årsregnskab

Noter

Note		2018 tkr.	2017 tkr.
15	Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid		
	Fordelt efter restløbetid:		
	Anfordring	1.815.964	1.964.487
	Til og med 3 måneder	2.889.187	3.475.494
	Over 3 måneder og til og med 1 år	1.093.355	1.099.964
	Over 1 år og til og med 5 år	3.144.283	3.259.547
	Over 5 år	1.854.551	1.829.347
	I alt	10.797.340	11.628.839
16	Aktiver tilknyttet puljeordninger		
	Kontantindestående	20.087	23.019
	Investeringsforeninger	4.661.323	4.859.582
	Andre aktiver	0	7.570
	I alt	4.681.410	4.890.171
17	Immaterielle aktiver		
	Kunderelationer		
	Samlet anskaffelsespris primo	14.964	14.964
	Samlet anskaffelsespris ultimo	14.964	14.964
	Af- og nedskrivninger primo	13.467	11.971
	Periodens af- og nedskrivninger	1.497	1.496
	Af- og nedskrivninger ultimo	14.964	13.467
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	1.497
	Øvrige immaterielle aktiver		
	Samlet anskaffelsespris primo	1.416	810
	Tilgang	0	606
	Samlet anskaffelsespris ultimo	1.416	1.416
	Af- og nedskrivninger primo	478	23
	Periodens af- og nedskrivninger	472	455
	Af- og nedskrivninger ultimo	950	478
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	466	938
	I alt	466	2.435
18	Investerings ejendomme		
	Dagsværdi primo	5.850	7.386
	Overført fra domicilejendomme	0	0
	Afgang	4.425	0
	Årets regulering til dagsværdi	-1.000	-1.536
	Dagsværdi ultimo	425	5.850
19	Domicilejendomme		
	Omvurderet værdi primo	311.355	317.529
	Tilgang	0	0
	Afgang	2.670	0
	Afskrivninger	5.346	5.657
	Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	4.633	-517
	Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	2.409	0
	Omvurderet værdi ultimo	310.381	311.355
	Eksterne eksperter har været involveret i målingen af de væsentligste domicil- og investerings ejendomme		

Note		2018 tkr.	2017 tkr.
20	Øvrige materielle aktiver		
	Kostpris		
	Kostpris primo	17.099	12.859
	Tilgang	3.470	5.972
	Afgang	4.754	1.732
	Samlet kostpris ultimo	15.815	17.099
	Ned- og afskrivninger		
	Ned- og afskrivninger primo	11.070	10.726
	Årets afskrivninger	3.094	2.076
	Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	178	0
	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	4.437	1.732
	Ned- og afskrivninger ultimo	9.905	11.070
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.910	6.029
21	Andre aktiver		
	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	16.857	26.741
	Tilgodehavende renter og provisioner	108.953	80.279
	Kapitalindskud i BEC	201.267	201.267
	Øvrige aktiver	40.126	40.215
	I alt	367.203	348.502
22	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	Fordelt på restløbetid:		
	Anfordring	28.536	30.349
	Over 5 år	420	427
	I alt	28.956	30.776
23	Indlån og anden gæld		
	Anfordring	10.839.518	9.647.286
	Med opsigelsesvarsel	0	488.633
	Tidsindskud	688.807	1.674.554
	Særlige indlånsformer	1.373.660	1.695.130
	I alt	12.901.985	13.505.603
	Fordelt på restløbetid:		
	Anfordring	11.219.167	10.403.867
	Til og med 3 måneder	380.493	755.615
	Over 3 måneder og til og med 1 år	277.334	633.480
	Over 1 år og til og med 5 år	435.389	1.074.368
	Over 5 år	589.602	638.273
	I alt	12.901.985	13.505.603
24	Andre passiver		
	Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	22.361	30.944
	Forskellige kreditorer	462.140	465.797
	Skyldige renter og provisioner	13.185	13.379
	Øvrige passiver	31.837	30.604
	I alt	529.523	540.724

Årsregnskab

Noter

Note	2018 tkr.	2017 tkr.
25 Efterstillede kapitalindskud Supplerende kapital	372.581	371.906
Nominelt 225 mio. kroner forfalder 16.08.2027 med mulighed for førtidsindfrielse den 16.08.2022 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med fast 6,50 procent indtil den 16.08.2022. Kapitalen forrentes herefter med variabel rente svarende til CI-BOR6-satsen med tillæg af et kreditspænd. Kapitalen opfylder betingelserne til supplerende kapital i CRR/CRD IV.		
Nominelt 150 mio. kroner forfalder 01.09.2022 med mulighed for førtidsindfrielse den 01.09.2019 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med variabel rente, p.t. 7,1975 procent uden step up klausul. Kapitalen opfylder betingelserne til supplerende kapital i CRR/CRD IV.		
I alt	372.581	371.906
Udgiftsført under Renteudgifter/Efterstillede kapitalindskud:		
Renteudgift	25.535	29.150
Omkostninger ved optagelse og indfrielse (periodiserede)	675	1.171
Kursreguleringer m.v.	0	7.278
I alt	26.210	37.599
Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundlaget	332.658	361.966

Note	2018 tkr.	2017 tkr.
26 Aktiekapital		
Aktiekapital primo året	895.982	151.008
Kapitaltilførsel ved aktieemission	0	744.974
I alt	895.982	895.982
Antal aktier (stk.)	895.981.517 á kr. 1	895.981.517 á kr. 1
Antal egne aktier primo		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	173	173
Pålydende værdi i 1.000 kr.	173	173
Pct. af aktiekapitalen	0,0%	0,1%
Tilgang		
Køb egne aktier i 1.000 stk.	8.815	32.252
Pålydende værdi i 1.000 kr.	8.815	32.252
Pct. af aktiekapitalen	1,0%	3,6%
Samlet købspris i 1.000 kr.	21.604	128.642
Afgang		
Salg egne aktier i 1.000 stk.	8.815	32.252
Pålydende værdi i 1.000 kr.	8.815	32.252
Pct. af aktiekapitalen	1,0%	3,6%
Samlet salgspris i 1.000 kr. *)	21.605	130.946
Antal egne aktier ultimo		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	173	173
Pålydende værdi i 1.000 kr.	173	173
Pct. af aktiekapitalen	0,0%	0,0%
Egne aktier er formidlet købt og solgt via fondsbørsen som led i Vestjysk Banks almindelige bankforretninger med kunder. Banken er ikke direkte modpart i disse handler.		
Vestjysk Bank har en konstant beholdning af egne aktier.		
*) inkl. salg af tegningsretter i forbindelse med aktieemission i september 2017		

Årsregnskab

Noter

Note	2018	2017
	tkr.	tkr.
27 Kapital		
Aktionærernes egenkapital i alt	2.358.823	2.285.332
Immaterielle aktiver	-466	-2.435
Forsigtig værdiansættelse	-3.599	-3.372
Kapitalandele i enheder i den finansielle sektor	-57.159	0
Udskudte skatteaktiver vedrørende uudnyttede skattemæssige underskud	-57.201	0
Egentlig kernekapital	2.240.398	2.279.525
Hybrid kernekapital	230.000	230.000
Kernekapital	2.470.398	2.509.525
Supplerende kapital	332.658	361.966
Kapitalgrundlag	2.803.056	2.871.491
Den samlede risikoeksponering	14.226.170	14.968.573
Egentlig kernekapitalprocent	15,7%	15,2%
Kernekapitalprocent	17,4%	16,8%
Kapitalprocent	19,7%	19,2%
28 Eventualaktiver		
Udskudt skatteaktiv ved en selskabsskatteprocent på 22 procent	546.264	608.197
Skatteaktivet vedrører hovedsageligt fremførselsberettiget skattemæssigt underskud. Det er bankens vurdering, at der for nuværende ikke er grundlag for en aktivering af hele skatteaktivet, hvorfor det udskudte skatteaktiv delvist indregnes med 75 mio. kroner i årsregnskabet. Det tilbageværende udskudte skatteaktiv behandles regnskabsmæssigt som et eventualaktiv uden indregning i bankens balance.		

Note		2018 tkr.	2017 tkr.
29	Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser		
	Garantier		
	Finansgarantier	515.516	565.696
	Tabsgarantier for realkreditudlån	2.036.019	2.059.818
	Øvrige eventualforpligtelser	935.096	982.975
	I alt	3.486.631	3.608.489
	Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsgarantier, udleveringsgarantier samt indeståelser over for Garantiformuen m.v.		
	Andre forpligtende aftaler		
	Uigenkaldelige kredittilsagn	14.289	39.196
	Øvrige forpligtelser	39.573	41.939
	I alt	53.862	81.135
	Afgivne sikkerhedsstillelser		
	Kreditinstitutter:		
	Marginkonti stillet til sikkerhed i relation til finansielle instrumenter	19.140	28.978
	Deponeret overfor Vækstfonden	455	455
	Obligationer:		
	Pantsat til sikkerhed for trækningsret hos Danmarks Nationalbank		
	Samlet nominel værdi	914.662	1.081.580
	Samlet kursværdi	917.178	1.089.707
30	Regnskabsmæssig sikring		
	Til afdækning af renterisiko er følgende sikret (dagsværdisikring):		
	Obligationer	152.295	154.275
	Afdækket med renteswap, udløb 2020:		
	Syntetisk hovedstol	150.000	150.000
	Dagsværdi	-1.121	-2.036
	Udlån til amortiseret kostpris	75.764	93.436
	Afdækket med renteswap, udløb 2019-2022:		
	Syntetisk hovedstol	72.562	88.702
	Dagsværdi	-3.202	-4.734
	Samlet dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	2.448	2.571
	Samlet dagsværdiregulering af de sikrede poster	-3.512	-3.771
	Indregnet i resultatopgørelsen	-1.064	-1.200

Årsregnskab

Noter

Note

31 Afledte finansielle instrumenter

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

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

Note

31	2017 tkr.	Nominal værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
Valutakontrakter					
	Til og med 3 måneder	1.529.363	983	4.488	3.505
	Over 3 måneder og til og med 1 år	208.609	1.482	3.321	1.839
	Over 1 år og til og med 5 år	26.809	-356	631	987
	Over 5 år	0	0		0
	Gennemsnitlig markedsværdi		659	7.626	6.967
Rentekontrakter					
	Til og med 3 måneder	471.548	873	1.232	359
	Over 3 måneder og til og med 1 år	68.693	39	1.373	1.334
	Over 1 år og til og med 5 år	421.371	-6.779	7.741	14.520
	Over 5 år	41.738	356	7.734	7.378
	Gennemsnitlig markedsværdi		-7.032	20.138	27.170
Aktiekontrakter					
	Til og med 3 måneder	72.955	-386	221	607
	Over 3 måneder og til og med 1 år	152	-415	0	415
	Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
	Over 5 år	0	0	0	0
	Gennemsnitlig markedsværdi		-819	342	1.161

Note

32 **Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser**

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

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

Ved opgørelse af dagsværdi anvendes værdiansættelseskategorier bestående af tre niveauer:

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

Niveau 2: Værdiansættelsesmodel primært baseret på observerbare markedsdata.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Årsregnskab

Noter

Note						
32	31/12 2017 tkr.	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3
Finansielle aktiver						
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	400.292	400.292	73.901	326.391	0
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	724.257	724.257	0	724.257	0
	Udlån til amortiseret kostpris	11.628.839	11.669.059	0	0	11.669.059
	Obligationer til dagsværdi	3.292.780	3.292.780	3.237.309	55.471	0
	Aktier m.v.	274.227	274.227	20.179	155.247	98.801
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.890.171	4.890.171	4.890.171	0	0
	Afledte finansielle instrumenter	26.741	26.741	0	26.741	0
	I alt	21.237.307	21.277.527	8.221.560	1.288.107	11.767.860
Finansielle forpligtelser						
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	30.776	30.776	0	30.776	0
	Indlån	13.505.603	13.507.267	0	0	13.507.267
	Indlån i puljeordninger	4.890.171	4.890.171	0	0	4.890.171
	Efterstillede kapitalindskud	371.906	386.430	0	0	386.430
	Afledte finansielle instrumenter	30.944	30.944	0	30.944	0
	I alt	18.829.400	18.845.588	0	61.720	18.783.868
Aktier, der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3)						
	Regnskabsmæssig værdi primo					92.539
	Tilgang					26
	Afgang					0
	Kursregulering					6.236
	Værdi ultimo					98.801
	Periodens værdiregulering på finansielle aktiver i behold udgør					6.268

Note

33 **Risikoforhold og risikostyring**

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

Kreditrisici side 21

Markedsrisici side 20

Renterisiko side 20

Valutarisiko side 21

Aktierisiko side 21

Likviditetsrisici side 23

Operationelle risici side 23

34 Udlån og garantidebitorer opdelt på sektorer og brancher (netto)	2018	2018	2017	2017
	tkr.	pct.	tkr.	pct.
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.840.380	20%	3.040.399	20%
Industri og råstofindvinding	549.279	4%	477.831	3%
Energiforsyning	421.767	3%	558.249	4%
Bygge- og anlæg	447.956	3%	433.590	3%
Handel	1.004.636	7%	1.054.978	7%
Transport, hoteller og restauranter	550.259	4%	620.636	4%
Information og kommunikation	51.171	0%	58.952	0%
Finansiering og forsikring	792.946	6%	846.972	5%
Fast ejendom	1.773.221	12%	2.306.317	15%
Øvrige erhverv	732.972	5%	722.807	5%
I alt erhverv	9.164.587	64%	10.120.731	66%
Private	5.119.384	36%	5.116.597	34%
I alt	14.283.971	100%	15.237.328	100%

Årsregnskab

Noter

Note

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

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

	2018 tkr.					2017 tkr.
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	Total	Total
Normal bonitet	8.631.706	80.988	4.391	0	8.717.085	6.882.181
Visse svaghedstegn	5.265.888	1.498.259	326.611	0	7.090.758	9.011.492
Væsentlige svaghedstegn	284.533	848.741	26.302	0	1.159.576	1.048.167
Nedskrivningskunder	67.321	464.778	4.584.614	115.941	5.232.654	6.361.635
I alt	14.249.448	2.892.766	4.941.918	115.941	22.200.073	23.303.475

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

	2018 tkr.					2017 tkr.
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	Total	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0
Erhverv:						
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.968.130	797.079	2.002.444	60.483	4.828.136	5.157.605
Industri og råstofindvinding	505.333	123.973	142.847	5.507	777.660	806.592
Energiforsyning	402.950	25.934	215.215	0	644.099	826.689
Bygge- og anlæg	655.626	125.205	55.659	9.030	845.520	696.614
Handel	1.119.524	329.090	216.233	257	1.665.104	1.724.312
Transport, hoteller og restauranter	435.234	143.788	299.391	0	878.413	957.723
Information og kommunikation	69.592	17.342	5.271	0	92.205	113.029
Finansiering og forsikring	596.531	52.627	414.847	36	1.064.041	1.035.925
Fast ejendom	1.248.866	458.108	1.070.904	24.782	2.802.660	3.233.240
Øvrige erhverv	734.840	250.624	148.031	9.559	1.143.054	1.129.249
I alt erhverv	7.736.626	2.323.770	4.570.842	109.654	14.740.892	15.680.978
Private	6.512.822	568.996	371.076	6.287	7.459.181	7.622.497
I alt	14.249.448	2.892.766	4.941.918	115.941	22.200.073	23.303.475

Note	2018 tkr.	2017 tkr.
36 Maksimal krediteksponering før nedskrivninger og hensættelser		
Udlån til amortiseret kostpris	13.412.168	14.601.685
Uudnyttede kredittilsagn	6.209.899	5.980.394
Garantier	3.519.444	3.636.291
Udlån og garantier m.v.	23.141.511	24.218.370
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	908.404	1.050.647
Obligationer til dagsværdi	3.533.714	3.292.780
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	16.857	26.741
I alt	27.600.486	28.588.538
Maksimal krediteksponering efter nedskrivninger og hensættelser		
Udlån til amortiseret kost	10.797.340	11.628.839
Uudnyttede kredittilsagn	6.163.295	5.975.491
Garantier	3.486.631	3.608.489
Udlån og garantier m.v.	20.447.266	21.212.819
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	908.404	1.050.647
Obligationer til dagsværdi	3.533.714	3.292.780
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	16.857	26.741
I alt	24.906.241	25.582.987
Sikkerheder for udlån, lånetilsagn og garantier		
Bankkonti	87.189	90.193
Værdipapirer	907.251	1.066.866
Pant i ejendomme og vindmøller	9.109.249	8.382.118
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	2.067.859	2.078.125
Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	2.465.397	2.181.322
Øvrige	298.820	318.835
I alt	14.935.765	14.117.459
Heraf til sikkerhed for udlån, uudnyttede kredittilsagn og garantier, der er kreditforringede på balancedagen (stadie 3)	2.563.889	2.134.628

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

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

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

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

Årsregnskab

Noter

Note

37 Renterisiko

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

Renterisikoen deles op i risici indenfor og udenfor handelsbeholdningen jf. nedenstående. Alt andet lige vil den direkte effekt i resultatopgørelsen ved en rentændring udelukkende være relateret til renterisikoen indenfor handelsbeholdningen. En stigning i renten på 1 procentpoint vil pr. 31. december 2018 resultere i en negativ resultatpåvirkning på 3,3 mio. kroner.

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

Ved beregning af renterisikoen er der taget udgangspunkt i Finanstilsynets retningslinjer

	2018 tkr.	2017 tkr.
Renterisiko indenfor handelsbeholdningen:		
Værdipapirer	4.135	8.214
Future/terminer/FRA	-44	-563
Swap	-744	-2.287
I alt	3.347	5.364
Renterisiko udenfor handelsbeholdningen:		
Udlån	3.033	3.694
Indlån	-5.338	-19.756
Efterstillet kapital	-8.033	-10.231
Egenkapital	-5.978	-8.217
I alt	-16.316	-34.510
Samlet renterisiko	-12.969	-29.146
Målt i forhold til kernekapitalen svarer renterisikoen til	-0,5%	-1,2%
Renterisiko fordelt efter modificeret varighed		
Til og med 1 år	441	-4.150
Over 1 år til og med 2 år	-2.574	-12.485
Over 2 år til og med 3,6 år	-12.997	-1.321
Over 3,6 år	2.161	-11.190
I alt	-12.969	-29.146

Note

38 **Valutarisiko**

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

Valutakursindikator 1 udtrykker et forenklet mål for omfanget af bankens positioner i fremmed valuta, og beregnes - efter Finanstilsynets 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).

	2018 tkr.	2017 tkr.
Aktiver i fremmed valuta i alt	679.645	881.670
Passiver i fremmed valuta i alt	128.091	117.582
Valutakursindikator 1	8.487	5.816
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital	0,3%	0,2%
Valutapositionen består primært af positioner i EUR, GBP, NOK, SEK og USD. En ændring til ugunst for banken på EUR med 2 procent og øvrige valutaer med 10 procent vil resultere i en resultat- og egenkapitalvirkning før skat på	-851	-591

39 **Aktierisiko**

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

	2018 tkr.	2017 tkr.
Aktier m.v.		
Aktier/investeringsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	11.593	12.200
Aktier/investeringsbeviser noteret på andre børser	12.215	7.979
Unoterede aktier/investeringsforeningsbeviser optaget til dagsværdi	418.120	254.048
I alt	441.928	274.227
Heraf udgør sektoraktier	414.391	251.013
Følsomhed		
En stigning i værdierne af aktierne på 10 procentpoint vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på	44.193	27.422
heraf sektoraktier	41.439	25.101
heraf øvrige aktier	2.754	2.321
Et fald i værdien af aktierne på 10 procentpoint vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på	-44.193	-27.422
heraf sektoraktier	-41.439	-25.101
heraf øvrige aktier	-2.754	-2.321

Årsregnskab

Noter

Note

40 Likviditetsrisiko

I henhold til EU forordning nr. 575/2013 af 26. juni 2013 er LCR kravet indfaset med 100 procent 01.01.2018.

Vestjysk Banks likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om, at en LCR værdi på 100 % skal kunne opretholdes måned for måned under et valgt 12 måneders stressscenarium. Stressscenariet tager udgangspunkt i en standard LCR-baseret stresssituation de første 30 dage samt et specifikt Vestjysk Bank stressscenarium i de resterende 11 måneder. Likviditetsberedskabet består af likvide danske stats- og realkreditobligationer, kategoriseret som level 1a, level 1b eller level 2a aktiver samt indestående i Nationalbanken.

Pr. 31.12.2016 blev § 152 likviditetskravet udfaset. Frem til 30.06.2018 var likviditetspejlemærket i Tilsynsdiamanten baseret på § 152 likviditetskravet med et krav om en overdækning på 50 %. EU har pålagt Vestjysk Bank at overholde likviditetspejlemærket baseret på § 152 likviditetskravet i hele 2018, hvorfor dette fortsat vises nedenfor.

	2018 tkr.	2017 tkr.
Likviditetsberedskab		
LCR værdier	4.059.452	4.032.492
LCR værdier efter justering ift. mængden af level 1a aktiver	3.526.043	4.032.492
Netto outflow	1.805.409	1.579.068
Likviditetsdækningsgrad (Liquidity Coverage Ratio - LCR)	195,3%	255,4%
Anfordringstilgodehavender hos Nationalbanken samt anfordringstilgodehavender hos andre kreditinstitutter	947.965	1.095.116
Likvide værdipapirer	3.556.411	3.310.465
I alt likviditet opgjort efter FiL § 152	4.504.376	4.405.581
Overdækning i forhold til 10%-kravet i FiL §152	106,8%	94,3%

41 Øvrige risici

Operationelle risici

Det overordnede ansvar for operationelle risici er forankret i Risikostyring.

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

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

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

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

Risiko på kapitalgrundlag

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

Compliance

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

Note	2018 tkr.	2017 tkr.
42 Nærtstående parter vestjyskBANKs nærtstående parter omfatter bankens bestyrelse og direktion samt disse personers familiemedlemmer. Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier stillet for medlemmer af instituttets:		
Direktion	300	200
Bestyrelse	6.372	8.689
Der er i 2018 givet eksponeringsudvidelser til direktion og bestyrelse med 100 tkr. Alle eksponeringer er ydet på markedsmæssige vilkår. Rentesats:		
Direktion	0% *	0% *
Bestyrelse	2,0% - 3,5%	2,0% - 4,25%
* MasterCard		
Sikkerhedsstillelser stillet for eksponeringer ydet til medlemmer af instituttets:		
Direktion	0	0
Bestyrelse	880	880
Der har derudover ikke, ud over normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med nærtstående i regnskabsåret.		
Banken har haft følgende transaktioner med Den Danske Stat:		
Indfrielse af hybrid kernekapital til kurs 110		316.360
Rentesats		9,561%
Udgiftsførte renter til hybrid kernekapital udgør		2.018
43 Verserende retssager Vestjysk Bank er part i forskellige retssager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de fornødne hensættelser ud fra en vurdering af risikoen for tab. De verserende retssager forventes ikke at få væsentlig indflydelse på bankens økonomiske stilling.		
44 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning Efter balancedagen den 31. december 2018 er der ikke indtruffet væsentlige hændelser.		

Årsregnskab

Noter

Note	2018	2017	2016	2015	2014
45	Hoved- og nøgletal				
	Hovedtal				
	Resultatopgørelse (mio. kr.)				
	548	573	595	644	699
Netto renteindtægter	297	338	312	305	290
Netto gebyrindtægter	12	4	3	2	6
Udbytte af aktier m.v.	35	23	65	17	56
Kursreguleringer	17	7	29	21	4
Andre driftsindtægter	909	945	1.004	989	1.055
Basisindtægter	470	482	489	513	509
Udgifter til personale og administration	11	22	16	56	51
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	481	504	505	569	560
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	428	441	499	420	495
Basisresultat før nedskrivninger	186	270	416	370	683
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	242	171	83	50	-188
Resultat før skat	-54	8	3	1	0
Skat	296	163	80	49	-188
Resultat					
	Balance (mio. kr.)				
	21.198	21.902	19.895	21.114	21.804
Aktiver i alt	10.797	11.629	12.529	13.379	14.756
Udlån	17.583	18.396	16.971	18.090	18.768
Indlån inkl. pulje	3.487	3.608	3.358	3.213	3.036
Eventualforpligtelser	7.585	8.713	9.860	10.139	9.207
Depoter	31.867	33.633	32.858	34.682	36.560
Forretningsomfang	39.452	42.346	42.718	44.821	45.767
Forretningsomfang inkl. depoter	2.589	2.515	1.487	1.404	1.362
Egenkapital					

Note	2018	2017	2016	2015	2014
45	Hoved- og nøgletal (fortsat)				
	Nøgletal				
	Solvens				
Kapitalprocent	19,7%	19,2%	13,0%	12,5%	12,1%
Kernekapitalprocent	17,4%	16,8%	11,2%	10,5%	9,9%
Egentlig kernekapitalprocent	15,7%	15,2%	8,7%	7,9%	7,1%
	Indtjening				
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	9,9%	8,5%	5,7%	3,6%	-16,7%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	12,1%	8,2%	5,5%	3,6%	-16,7%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,36	1,22	1,09	1,05	0,85
Omkostningsprocent ¹	52,9%	53,3%	50,3%	57,5%	53,1%
Afkastningsgrad	1,4%	0,8%	0,4%	0,2%	-0,8%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	385,8	421,9	458,6	500,1	523,1
	Markedsrisiko				
Renterisiko	-0,5%	-1,2%	-3,0%	-5,1%	-4,7%
Valutaposition	0,3%	0,2%	0,3%	1,9%	1,4%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	195,3%	127,4%	140,1%	136,2%	162,2%
LCR	195,3%	255,4%	318,1%	260,5%	213,0%
	Kreditrisiko				
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	76,3%	79,4%	91,7%	91,0%	97,5%
Udlån i forhold til egenkapital	4,2	4,6	8,4	9,5	10,8
Periodens udlånsvækst	-5,6%	-7,2%	-6,4%	-9,3%	-15,2%
Summen af store eksponeringer > 10 %	14,1%	11,9%	36,9%	35,1%	22,3%
Summen af de 20 største eksponeringer ²	116,4%	-	-	-	-
Akkumuleret nedskrivningsprocent	15,6%	16,5%	16,1%	15,8%	16,7%
Årets nedskrivningsprocent	1,0%	1,5%	2,2%	1,9%	3,2%
	vestjyskBANK aktien				
Årets resultat pr. aktie	0,3	0,3	0,5	0,3	-1,6
Indre værdi pr. aktie ³	2,6	2,6	9,4	8,8	8,5
Kurs ultimo ⁴	2,0	2,7	13,0	7,8	9,3
Børskurs/årets resultat pr. aktie	5,9	8,7	24,6	23,7	0,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,7	1,1	1,4	0,9	1,1

Sammenligningstal er jf. anvendt regnskabspraksis ikke ændret i forbindelse med implementering af IFRS 9 pr. 1. januar 2018.

1 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

2 I 2018 er nøgletallet beregnet efter nye regler

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

4 På grund af aktieemission foretaget i 2017 er det ikke muligt at foretage sammenligning med 2016 og tidligere for kurs ultimo.

