



Vestjysk Bank Årsrapport 2016

Indhold

Sammendrag	3
Forord	4
Ledelsesberetning	6
Hoved- og nøgletal	6
Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler	8
Regnskabsberetning	10
Investor Relations	23
Ledelse	26
Organisation	29
Ledelsens påtegning	31
Revisorernes påtegninger	32
Årsregnskab	37
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	37
Balance pr. 31. december	38
Egenkapitalopgørelse	40
Noter	41

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 2016

Vestjysk Bank realiserede i 2016 et resultat efter skat på 80 mio. kroner. Bankens basale drift fungerer fortsat godt, og et resultat før nedskrivninger på 499 mio. kroner i 2016 anses for meget tilfredsstillende. Det fortsat høje nedskrivningsbehov, relateret til landbrugets vedvarende markante økonomiske udfordringer med et meget lavt niveau for afregningspriser, medfører, at bankens resultat efter nedskrivninger efter omstændighederne vurderes at være acceptabelt.

Banken arbejder fortsat på at forbedre de kapitalmæssige forhold, herunder at styrke bankens solvensmæssige overdækning og bankens overdækning i forhold til det individuelle krav til egentlig kernekapital.

Set i lyset af bankens driftsøkonomiske udvikling med forventning om en fortsat positiv trend, overvejer banken muligheden for at foretage en kapitaludvidelse i form af en aktieemission. For nærværende er der dog ikke fastlagt en konkret model, og overvejelserne kan derfor ikke uddybes for nuværende.

- Resultat efter skat på 80 mio. kroner (49 mio. kroner i 2015).
- Basisindtægter på 1.004 mio. kroner (989 mio. kroner i 2015), heraf kursreguleringer på 65 mio. kroner (17 mio. kroner i 2015).
- Omkostningsprocent på 50,3 (57,5 procent i 2015) svarende til et fald på 7,2 procentpoint.
- Basisresultat før nedskrivninger på 499 mio. kroner (420 mio. kroner i 2015).
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. på 416 mio. kroner (370 mio. kroner i 2015). Nedskrivninger på landbrug udgør fortsat den absolut største andel af nedskrivningerne.
- Minimumskravene til fortsat bankdrift er henholdsvis 8 procent (kapitalprocent) og 4,5 procent (egentlig kernekapitalprocent) af de risikovægtede eksponeringer. Ultimo 2016 har banken en overdækning på henholdsvis 5,0 procentpoint, svarende til 798 mio. kroner, og 4,2 procentpoint, svarende til 682 mio. kroner.
- Kapitalprocenten er på 13,0, og det individuelle solvensbehov er på 10,6 procent, svarende til en overdækning på 2,4 procentpoint eller 388 mio. kroner ultimo 2016, hvilket er afstanden til kravet om iværksættelse af bankens genopretningsplan.
- Egentlig kernekapitalprocent på 8,7 ultimo 2016 mod et opgjort individuelt krav på 7,0. Overdækningen er på 1,7 procentpoint, svarende til 287 mio. kroner, hvilket er afstanden til kravet om udarbejdelse af en kapitalbevaringsplan.
- Indlånsoverskud på 4,4 mia. kroner ultimo 2016 mod et indlånsoverskud på 4,7 mia. kroner ultimo 2015. Likviditetsmæssig overdækning på 127,4 procent ultimo 2016.

Som meddelt i selskabsmeddelelse af 4. december 2015 har EU Kommissionen i december 2015 indledt en nærmere undersøgelse af, hvorvidt den danske støtte til Vestjysk Bank i 2012 er i overensstemmelse med reglerne for EU statsstøtte. Kommissionen vil især undersøge, hvorvidt Vestjysk Banks omstrukturingsplan kan genskabe bankens levedygtighed på langt sigt uden at virke konkurrenceforvridende i markedet. Tidshorizonten for denne undersøgelse samt godkendelsesprocessen kendes ikke.

Pr. 1. januar 2017 har banken, jf. Finanstilsynets vejledning omkring opgørelse af solvensbehov, indregnet statens hybride lånekapital på 312 mio. kroner i bankens individuelle solvensbehov tillige med en stigning på 0,625 procent, svarende til ca. 100 mio. kroner, i den generelle kapitalbevaringsbuffer. Dette har medført, at det individuelle krav til egentlig kernekapital stiger til 9,5 procent. Den egentlige kernekapital er pr. 1. januar 2017 opgjort til 8,8 procent, hvorved der er en underdækning på 0,7 procentpoint, svarende til 116 mio. kroner.

Som en konsekvens af underdækningen har banken jf. § 125 i lov om finansiel virksomhed udarbejdet en kapitalbevaringsplan, jf. selskabsmeddelelse af 30. december 2016. Planen er efterfølgende vurderet og godkendt af Finanstilsynet. Det forventes, at banken via normal drift kan tjene sig ud af underdækningen.

Bankens samlede forretningsomfang forventes, med udgangspunkt i uændrede konjunkturforskel, at kunne generere et basisresultat før nedskrivninger i niveauet 400-450 mio. kroner. Behovet for nedskrivninger forventes at udvise et fald. Under uændrede konjunkturforskel er ledelsens forventning, at behovet for nedskrivninger vil kunne absorberes i bankens basisresultat og tillige opnå en væsentlig forbedring af konsolideringen i 2017.

Forord

Et år med positiv bundlinje og stabilisering

2016 blev andet år i træk, hvor Vestjysk Banks bestræbelser på at genskabe banken som en solid og velindtjenende regionalbank resulterede i et positivt resultat. Siden 2012, hvor banken måtte melde ud om markante nedskrivninger over to gange på i alt 1,5 mia. kroner, har banken arbejdet for at genskabe et positivt resultat og et nedskrivningsbehov, der ligger på linje med sektorens gennemsnit.

Banken er ikke i mål med dette arbejde, men har i 2016 fået nedbragt nedskrivningsprocenten fra 5,2 procent i 2012 til 2,2 procent på trods af et meget udfordrende år for dansk landbrug og dermed også for banken.

Banken har med baggrund i en stabil basisforretning sikret et positivt resultat efter skat på 80 mio. kroner i 2016 mod 49 mio. kroner i 2015. Resultatet er ikke tilstrækkeligt for en bank af Vestjysk Banks størrelse under normale konjunkturer, men størrelsen og ikke mindst udviklingen i resultatet under de givne markedsvilkår og bankens udgangspunkt anses for acceptabelt.

Banken har siden 2012 arbejdet for en balanceslankning, der hovedsagligt er gennemført via en reduktion i bankens udlån fra 20,7 mia. kroner i 2012 til 12,5 mia. kroner ved udgangen af 2016, svarende til en reduktion på næsten 40 procent. Denne reduktion i forretningsomfanget har medført et fald i renteindtægter, hvor banken, gennem en målrettet indsats for at styrke indtjeningen og reducere omkostninger, er lykkedes med at fastholde et tilfredsstillende basisresultat eksklusiv kursreguleringer på 434 mio. kroner i 2016 mod 481 mio. kroner i 2012, svarende til en reduktion på 10 procent. Banken er således lykkedes med de handlingsplaner, der blev udmeldt i 2012 og årene efter, hvor fokus på balanceslankning og tæt opfølgning på indtægter og udgifter har sikret et kontinuerligt stærkt basisresultat.

Vestjysk Bank er i 2016 kåret til Årets Digitale Finansvirksomhed og vandt alle 3 kategorier for denne pris i gruppen af mellemstore banker. Ligeledes er banken for 3. år i træk vinder af Finanssektorens Kundebenchmark. Banken er meget stolt og taknemmelig for, at bankens kunder på denne vis udtrykker tilfredshed med bankens overordnede tilgang til at drive forretning. Banken ser dette som en vigtig parameter og drivkraft for bankens fortsatte virke.

Handlingsplan

Banken bevæger sig med aflæggelsen af årsrapporten for 2016 fortsat i den rigtige retning omkring ledelsens arbejde med at sikre en stærk Vestjysk Bank i det danske banklandskab. Hovedmålet er fortsat at styrke kapitalgrundlaget, både gennem fokus på indtjeningen og omkostninger samt ved at opsøge muligheder for optagelse af ny kapital, for derved at opnå en tilstrækkelig overdækning på først og fremmest den egentlige kernekapital.

Handlingsplanen for 2016 vil således blive styrket, og i 2017 og frem vil handlingspunkterne være:

- Undersøge mulighederne for optagelse af yderligere supplerende kapital i form af en aktieemission eventuelt i kombination med andre kapitalinstrumenter
- 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
- Nedbringelse af bankens samlede eksponeringer indenfor landbrug og fast ejendom
- Fortsat aktivt arbejde med bankens svage og nedskrivningsramte kunder for at reducere bankens samlede nedskrivningsbehov
- Fokus på fastholdelse af en omkostningsprocent i niveauet 50
- Øge indtjeningen på især investeringsområdet ved at øge bankens kunders andel af pulje- og værdiplejeprodukter
- Øget 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 fortsat fremgang i de finansielle resultater i 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. Banken er via Erhvervsministeriet i løbende dialog med EU Kommissionen.

Ledelsen er ikke bekendt med, at der fra EU Kommissionens side vil blive rejst krav, som banken ikke aktuelt kan opfylde. Vigtigheden af at få afklaret den endelige godkendelse understreges af, at banken ultimativt kan blive bragt i en situation, hvor spørgsmålet om eventuel tilbagebetaling af statsstøtte kan komme på tale.

Som meddelt i selskabsmeddelelse af 4. december 2015 har EU Kommissionen i december 2015 indledt en nærmere undersøgelse af, hvorvidt den danske støtte til Vestjysk Bank i 2012 er i overensstemmelse med reglerne for EU statsstøtte. Kommissionen vil især undersøge, hvorvidt Vestjysk Banks omstrukturierungsplan kan genskabe bankens levedygtighed på langt sigt uden at virke konkurrenceforvridende i markedet. Tidshorizonten for denne undersøgelse samt godkendelsesprocessen kendes ikke.

Forventninger til 2017

Udviklingen siden 2012 viser en positiv trend uden endnu at have opnået et samlet set tilfredsstillende niveau. 2016 viste et positivt resultat og fremgang i forhold til 2015 med en forventning om, at banken er på vej ind i en fase med stigende positive driftsresultater på årsbasis. Usikkerheden omkring sikringen af dette knytter sig fortsat til bankens betydelige eksponering mod landbruget. I 1. halvår 2016 var denne sektor præget af historisk meget lave afregningspriser, som dog har vist begyndende positiv udvikling i 3. og 4. kvartal af 2016, og udsigterne peger mod en fastholdelse eller stigning af niveauet for priserne i 2017. Banken har også i 2016 måttet nedskrive betydelige beløb

på landbruget, men forventningerne til 2017 er et faldende niveau for nedskrivninger på landbruget.

For stort set alle øvrige brancher ser banken en fremgang i de økonomiske resultater, og derfor forventes et faldende niveau for de samlede nedskrivninger og nedskrivningsprocenten i 2017.

Bankens samlede forretningsomfang forventes, med udgangspunkt i uændrede konjunkturforskel, at kunne generere et basisresultat før nedskrivninger i niveauet 400-450 mio. kroner. Behovet for nedskrivninger forventes at udvise et fald. Under uændrede konjunkturforskel er ledelsens forventning, at behovet for nedskrivninger vil kunne absorberes i bankens basisresultat og tillige opnå en væsentlig forbedring af konsolideringen i 2017. Dette skal sikre en fortsættende bank med et hensigtsmæssigt forretningsgrundlag og mulighed for at opnå mere betryggende kapitalforhold.

Hvis forbedringerne, som er set i 3. og 4. kvartal af 2016, i afregningspriser på svinekød og mælk ikke fastholdes i 2017, kan bankens betydelige eksponering mod landbruget indebære et øget behov for nedskrivninger i forhold til ledelsens aktuelle estimater for 2017. Tilsvarende kan gøre sig gældende, hvis konjunkturerne generelt forværres. Konsekvenserne af en eventuel forværring af det økonomiske klima for landbruget og/eller øvrige brancher vil således reducere bankens muligheder for at konsolidere sig i 2017.

Vagn Thorsager
bestyrelsesformand

Jan Ulsø Madsen
adm. bankdirektør

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Hovedtal	2016	2015	2014	2013	2012
Resultatopgørelse (mio. kr.)					
Netto renteindtægter	595	644	699	813	892
Netto gebyrindtægter	312	305	290	262	279
Udbytte af aktier m.v.	3	2	6	13	5
Kursreguleringer	65	17	56	126	94
Andre driftsindtægter	29	21	4	20	10
Basisindtægter	1.004	989	1.055	1.234	1.280
Udgifter til personale og administration	489	513	509	539	656
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	16	56	51	64	49
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	505	569	560	603	705
Basisresultat før nedskrivninger	499	420	495	631	575
Nedskrivning på goodwill	0	0	0	0	208
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	416	370	683	1.073	1.515
Resultat før skat	83	50	-188	-442	-1.148
Skat	3	1	0	0	299
Resultat	80	49	-188	-442	-1.447
Balance (mio. kr.)					
Aktiver i alt	19.895	21.114	21.804	26.112	32.773
Udlån	12.529	13.379	14.756	17.402	20.739
Indlån inkl. pulje	16.971	18.090	18.768	17.877	18.058
Eventualforpligtelser	3.358	3.213	3.036	2.958	5.154
Forretningsomfang	32.858	34.682	36.560	38.237	43.951
Egenkapital	1.487	1.404	1.362	887	998

Nøgletal ¹	2016	2015	2014	2013	2012
Solvens					
Kapitalprocent	13,0%	12,5%	12,1%	11,3%	11,2%
Kernekapitalprocent	11,2%	10,5%	9,9%	5,9%	5,6%
Egentlig kernekapitalprocent	8,7%	7,9%	7,1%	4,1%	3,6%
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	5,7%	3,6%	-16,7%	-46,9%	-84,5%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	5,5%	3,6%	-16,7%	-46,9%	-106,6%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,09	1,05	0,85	0,74	0,53
Omkostningsprocent ²	50,3%	57,5%	53,1%	48,9%	55,1%
Afkastningsgrad	0,4%	0,2%	-0,8%	-1,5%	-8,8%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	458,6	500,1	523,1	562,9	621,3
Markedsrisiko					
Renterisiko	-3,0%	-5,1%	-4,7%	-4,9%	-11,2%
Valutaposition	0,3%	1,9%	1,4%	1,6%	1,6%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	127,4%	140,1%	136,2%	162,2%	144,8%
Kreditrisiko					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	91,7%	91,0%	97,5%	118,5%	113,7%
Udlån i forhold til egenkapital	8,4	9,5	10,8	19,6	20,8
Årets udlånsvækst	-6,4%	-9,3%	-15,2%	-16,1%	-4,5%
Summen af store eksponeringer	36,9%	35,1%	22,3%	33,5%	44,9%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,1%	15,8%	16,7%	15,7%	11,8%
Årets nedskrivningsprocent	2,2%	1,9%	3,2%	4,4%	5,2%
Vestjysk Bank aktien					
Årets resultat pr. aktie	0,5	0,3	-1,6	-6,0	-39,4
Indre værdi pr. aktie ³	9,4	8,8	8,5	10,3	16,3
Kursen på Vestjysk Bank aktier ultimo perioden	13,0	7,8	9,3	9,0	13,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	24,6	23,7			
Børskurs/indre værdi pr. aktie ³	1,4	0,9	1,1	0,9	0,8

1 Nøgletallene er fastlagt i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.

2 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

3 Nøgletallene er beregnet som om, den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler

Hovedtal	4. kv. 2016	3. kv. 2016	2. kv. 2016	1. kv. 2016	4. kv. 2015
Resultatopgørelse (mio. kr.)					
Netto renteindtægter	153	147	149	146	168
Netto gebyrindtægter	85	79	71	77	73
Udbytte af aktier m.v.	0	0	3	0	0
Kursreguleringer	24	17	17	7	11
Andre driftsindtægter	17	5	6	1	17
Basisindtægter	279	248	246	231	269
Udgifter til personale og administration	128	118	120	123	122
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	6	3	4	3	16
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	134	121	124	126	138
Basisresultat før nedskrivninger	145	127	122	105	131
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	90	110	123	93	118
Resultat før skat	55	17	-1	12	13
Skat	1	1	1	0	-2
Resultat	54	16	-2	12	15
Balance (mio. kr.)					
Aktiver i alt	19.895	19.878	20.557	20.444	21.114
Udlån	12.529	12.920	13.093	13.346	13.379
Indlån inkl. pulje	16.971	16.939	17.463	17.367	18.090
Eventualforpligtelser	3.358	3.175	3.143	3.101	3.213
Forretningsomfang	32.858	33.034	33.699	33.814	34.682
Egenkapital	1.487	1.424	1.411	1.413	1.404

Nøgletal ¹	4. kvrt. 2016	3. kvrt. 2016	2. kvrt. 2016	1. kvrt. 2016	4. kvrt. 2015
Solvens					
Kapitalprocent	13,0%	12,7%	12,5%	12,6%	12,5%
Kernekapitalprocent	11,2%	10,8%	10,6%	10,7%	10,5%
Egentlig kernekapitalprocent	8,7%	8,4%	8,2%	8,0%	7,9%
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	15,0%	4,7%	-0,2%	3,4%	3,8%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	14,8%	4,3%	-0,3%	3,3%	4,4%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,25	1,07	1,00	1,05	1,05
Omkostningsprocent ²	47,9%	48,9%	50,3%	54,6%	51,2%
Afkastningsgrad	0,3%	0,1%	0,0%	0,1%	0,1%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	447,7	457,7	461,3	467,8	473,1
Markedsrisiko					
Renterisiko	-3,0%	-3,7%	-4,1%	-4,6%	-5,1%
Valutaposition	0,3%	0,8%	0,9%	0,9%	1,9%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	127,4%	119,9%	134,3%	121,6%	140,1%
Kreditrisiko					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	91,7%	94,1%	92,2%	94,1%	91,0%
Udlån i forhold til egenkapital	8,4	9,1	9,3	9,4	9,5
Periodens udlånsvækst	-3,0%	-1,3%	-1,9%	-0,2%	-4,0%
Summen af store eksponeringer	36,9%	37,8%	38,6%	37,3%	35,1%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,1%	15,9%	15,7%	15,5%	15,8%
Periodens nedskrivningsprocent	0,5%	0,6%	0,6%	0,5%	0,6%
Vestjysk Bank aktien					
Periodens resultat pr. aktie	0,4	0,1	0,0	0,1	0,1
Indre værdi pr. aktie ³	9,4	8,9	8,9	8,9	8,8
Kursen på Vestjysk Bank aktier ultimo perioden	13,0	9,2	8,0	9,1	7,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie ³	1,4	1,0	0,9	1,0	0,9

1 Nøgletallene er fastlagt i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.

2 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

3 Nøgletal er beregnet som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Indledning

Bankens resultat efter skat udgør 80 mio. kroner i 2016 mod et resultat på 49 mio. kroner i 2015.

Basisindtægterne udgør 1.004 mio. kroner mod 989 mio. kroner i 2015. Omkostninger til personale og administration faldt fra 513 mio. kroner i 2015 til 489 mio. kroner i 2016, svarende til et fald på knap 5 procent. De faldende omkostninger kan henføres til omkostningsbesparelser realiseret efter de gennemførte organisatoriske ændringer i september 2015, jf. selskabsmeddelelse af 14. september 2015, hvor banken ligeledes bogførte omkostninger til fratrædelser i forbindelse med organisationsændringerne. Korrigeret for engangsomkostning i 2015 udviser personale- og administrationsomkostninger et fald på 2 procent.

Udviklingen i indtægter og omkostninger medfører et basisresultat før nedskrivninger på 499 mio. kroner mod 420 mio. kroner i 2015.

Nedskrivninger på udlån udgør 416 mio. kroner i 2016 mod 370 mio. kroner i 2015. Niveaueet for nedskrivninger er højere end ledelsens forventninger ved indgangen til 2016. Niveaueet er fortsat højere end gennemsnittet for sektoren.

Sammenfattende er resultatet efter skat på 80 mio. kroner bedre end bankens forventninger til året, hvilket betød at banken pr. 27. januar 2017 udsendte en selskabsmeddelelse omkring opjustering af både basisresultat og resultatet før skat.

Resultatopgørelse

Resultat

For 2016 udgør bankens resultat efter skat 80 mio. kroner mod 49 mio. kroner i 2015.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 416 mio. kroner i 2016. Nedskrivningsprocenten for 2016 udgør 2,2 procent mod 1,9 procent i 2015. Niveaueet er fortsat højt set i forhold til sektorens niveau og dermed også i forhold til bankens målsætning.

Basisindtægter

I 2016 realiserede Vestjysk Bank basisindtægter på 1.004 mio. kroner, hvilket er en stigning på 15 mio. kroner i forhold til 2015. De højere basisindtægter skyldes højere

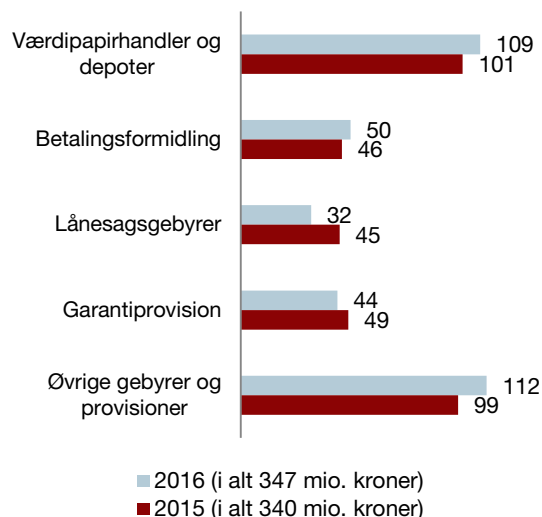
kursreguleringer, som dog delvist modsvares af lavere renteindtægter.

Netto renteindtægter udgør 595 mio. kroner i 2016 mod 644 mio. kroner i 2015. Faldet på 49 mio. kroner skyldes et fald i renteindtægter på 109 mio. kroner som følge af lavere udlånsvolumen samt øget prispress, hvorimod bankens renteudgifter, primært som følge af lavere indlånsatser, er reduceret med 59 mio. kroner.

Positive kursreguleringer indgår med 65 mio. kroner mod 17 mio. kroner i 2015.

Gebyrindtægterne steg fra 340 mio. kroner i 2015 til 347 mio. kroner i 2016, svarende til en stigning på 2 procent. De stigende gebyrindtægter skyldes primært et højt aktivitetsniveau indenfor værdipapirhandler og øvrige gebyrer, især indenfor boligfinansiering, som mere end opvejer den høje konverteringsaktivitet i specielt 1. halvår 2015. Fordelingen fremgår af figuren nedenfor.

Gebyrer og provisionsindtægter (mio. kr.)



Andre driftsindtægter udgør 29 mio. kroner i 2016 mod 21 mio. kroner i 2015.

Driftsudgifter og driftsafskrivninger

De samlede driftsudgifter og afskrivninger udgør 505 mio. kroner i 2016 mod 569 mio. kroner i 2015. De lavere omkostninger kan henføres til omkostningsbesparelser realiseret efter de gennemførte organisatoriske ændringer i sep-

tember 2015, hvor banken ligeledes bogførte omkostninger til fratrædelser i forbindelse med organisationsændringerne, samt bortfald af betaling af bidrag til Garantifonden for Indskydere og Investorer.

Vestjysk Banks bidrag til Garantifonden for Indskydere og Investorer var i 2015 udgiftsført med 42 mio. kroner. Ved udgangen af 2015 erstattedes indbetalingen til Garantifonden for Indskydere og Investorer med indbetaling til den nye Afviklingsformue. Vestjysk Banks andel af indbetalingerne til den nye Afviklingsformue udgør knap 2 mio. kroner.

Korrigeret for engangsomkostningen samt bortfald af betaling af bidrag til Garantifonden for Indskydere og Investorer er de samlede driftsudgifter og afskrivninger, på trods af en generel øgning i omkostningsniveauet i form af løn- og prisstigninger, reduceret med ca. 9 mio. kroner svarende til en reduktion på ca. 2 procent.

Basisresultat før nedskrivninger

I 2016 udgør bankens basisresultat før nedskrivninger 499 mio. kroner mod 420 mio. kroner i 2015. Korrigeret for kursreguleringer og engangsomkostninger til fratrædelser i 2015 er basisresultatet før nedskrivninger i 2016 fortsat over niveauet for 2015, hvilket anses for værende tilfredsstillende.

Nedskrivninger på udlån og garantier m.v.

Behovet for nedskrivninger beløb sig i 2016 til netto 416 mio. kroner mod 370 mio. kroner i 2015. Nedskrivningsprocenten for 2016 udgør 2,2 procent mod 1,9 procent i 2015. Niveauet for nedskrivninger er stadig på et utilfredsstillende højt niveau og højere end sektoren generelt. Niveauet er højere end ledelsens forventninger ved indgangen til 2016, og skyldes udelukkende landbrugets fortsatte markante økonomiske udfordringer med et meget lavt niveau for afregningspriser gennem det meste af 2016.

Finanstilsynet vil i løbet af februar 2017 afslutte en funktionsundersøgelse af banken, der havde udgangspunkt i tal pr. 30. september 2016. Finanstilsynets undersøgelse omfattede bankens 65 største udlån (alle over 40,8 mio. kroner), de 40 største landbrugsudlån herudover, 60 erhvervsudlån mellem 10 og 40,8 mio. kroner udtaget ved stikprøve samt alle udlån til bankens bestyrelse og direktion. De gennemgåede udlån svarer til godt 30 procent af bankens samlede udlånsmasse. På baggrund af gennem-

gangen af de udvalgte eksponeringer har Finanstilsynet estimeret et behov for yderligere nedskrivninger i niveauet 20 mio. kroner. Dette er indregnet i Årsrapporten for 2016.

Bankens eksponering inden for ejendoms- og landbrugssektorerne har historisk og indtil 2012 været domineret af en strategi fra bankens side om vækst. Strategien lykkedes, men resulterede samtidigt i utilstrækkeligt fokus på kreditrisici og robusthed i sammensætningen af bankens kapitalgrundlag. Sammenlagt udgør bankens eksponering inden for ejendoms- og landbrugssektorerne ca. 35 procent af det samlede nettoudlån.

Afregningspriserne på mælk og svinekød har i 1. halvår 2016 ligget på et historisk lavt niveau. I løbet af 3. og 4. kvartal af 2016 er afregningspriserne forbedret især på svinekød, men også mælk. Banken følger udviklingen inden for landbruget meget nøje og vil fortsat løbende indarbejde konsekvenserne i bankens nedskrivninger. På trods af de forbedrede afregningspriser for dansk landbrug forventer banken også i 2017 at skulle indregne netto nedskrivninger på denne branche.

Landbrugserhvervet er fortsat en meget stor faktor i bankens branchemæssige spredning på erhvervsudlån, og som følge af erhvervets ugunstige markedsvilkår de senere år, tegner landbruget sig også for den største andel af bankens akkumulerede nedskrivninger med 44 procent heraf, modsvarende 1,4 mia. kroner. Banken har således nedskrevet ca. 33 procent af bruttoudlånet til landbrugssektoren.

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

Ledelsesberetning

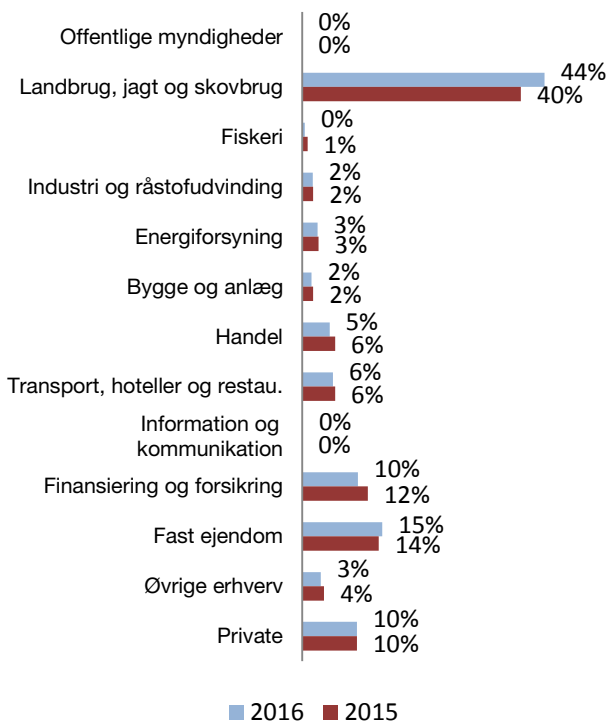
Regnskabsberetning

Processen med at tilpasse bankens involvering i ejendomsbranchen fortsætter gennem fokus på at få ryddet op i urentable ejendomseksponeringer. En del af disse ejendomseksponeringer udvikler sig i en gunstig retning med positiv drift og tilstrækkelig likviditet til at servicere forpligtelserne. Dette har medført, at banken har reduceret eksponeringen til denne branche, og ligeledes at bankens kunder har fået solgt aktiver til acceptable priser.

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

Bankens akkumulerede nedskrivningsprocent ultimo 2016 udgør 16,1 mod 15,8 ultimo 2015.

Branchefordeling af akkumulerede nedskrivninger og hensættelser pr. 31. december 2016



Balance

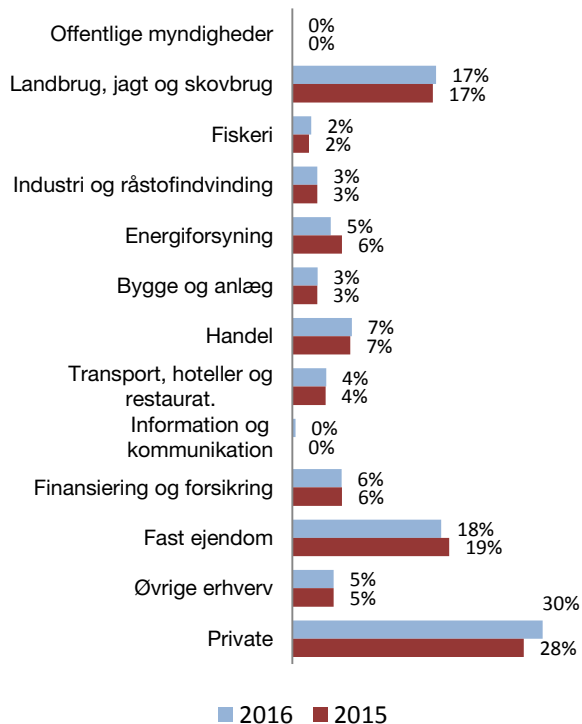
Vestjysk Banks balance udgør 19,9 mia. kroner ultimo 2016 mod 21,1 mia. kroner ultimo 2015. Banken er lykkedes med den ønskede balancetilpasning, hovedsagligt gennem en reduktion i udlånene. Bankens likviditets- og fundingmæssige situation gør, at banken arbejder på at fastholde det nuværende forretningsomfang.

Udlån

Ultimo 2016 udgjorde Vestjysk Banks nettoudlån 12,5 mia. kroner mod 13,4 mia. kroner ultimo 2015, svarende til en reduktion i løbet af 2016 på 0,9 mia. kroner.

Branchefordelingen af Vestjysk Banks udlån og garantier fremgår af figuren herunder.

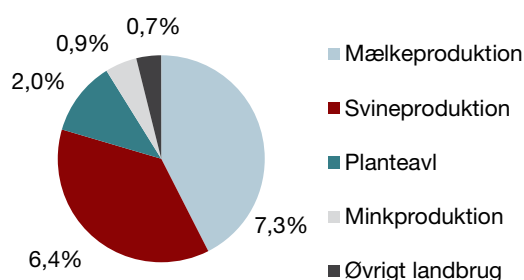
Branchefordeling af netto udlån og garantier pr. 31. december 2016



Det er positivt, at bankens andel af udlån til private kunder fortsat øges og udgør 30 procent af bankens nettoudlån og garantier ultimo 2016. Banken har således opfyldt målet omkring styrkelse af privatsegmentet som forretningsområde med en målsætning om fordeling mellem private og erhvervskunder på 30/70.

Landbrug er til stadighed et strategisk vigtigt forretningsområde, som banken har stor erfaring med. Bankens eksponering mod landbruget udgør isoleret set 17,3 procent af de samlede udlån og garantier ultimo 2016 og er fordelt på de enkelte produktionsgrene som vist i figuren nedenfor.

Landbrugseksponerings andele af bankens samlede udlån og garantier fordelt på produktionsgrene pr. 31. december 2016



Store eksponeringer

Summen af store eksponeringer, der udgør 10 procent eller mere af kapitalgrundlaget, udgør 36,9 procent af kapitalgrundlaget ultimo 2016 og består af to eksponeringer. Målet er en lavere koncentration og større spredning i bankens portefølje.

Forskellen mellem indlån og udlån

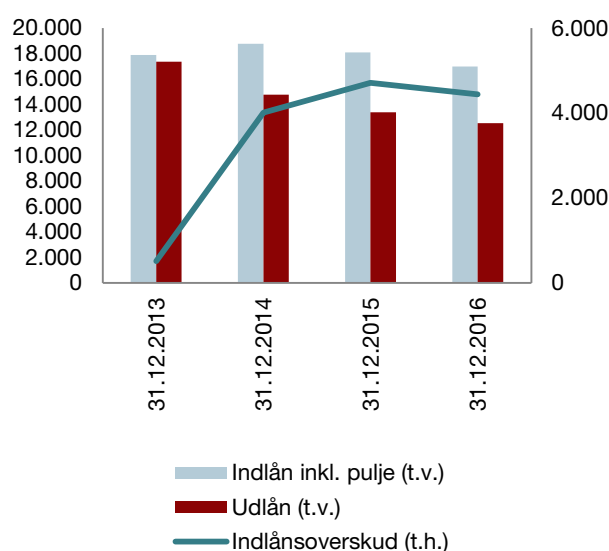
Vestjysk Banks indlån inklusiv puljemidler udgør 17 mia. kroner ultimo 2016 mod 18,1 mia. kroner ultimo 2015.

Bankens indlånsoverskud ultimo 2016 udgør 4,4 mia. kroner mod 4,7 mia. kroner ultimo 2015.

Vestjysk Bank har en målsætning om, at bankens udvikling i indlån skal følge udviklingen i bankens bruttoudlån. Figuren på næste side viser, hvordan forholdet mellem Vestjysk Banks indlån og udlån har udviklet sig de seneste fire år og

at banken gennem 2015 og 2016 har formået at opfylde denne målsætning på tilfredsstillende vis.

Udvikling i indlån inkl. pulje, udlån og indlånsoverskud (mio. kr.)



Forretningsomfang

Vestjysk Banks forretningsomfang – de samlede indlån, udlån og eventualforpligtelser – udgør 32,9 mia. kroner ultimo 2016 mod 34,7 mia. kroner ultimo 2015. Ændringen i forretningsomfanget skyldes et fald i såvel udlån som i bankens indlån.

Kapital- og likviditetsforhold

Egenkapital

Vestjysk Banks egenkapital udgør 1.487 mio. kroner pr. 31. december 2016 mod 1.404 mio. kroner ultimo 2015. Udviklingen i egenkapitalen siden primo 2015 fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Efterstillet kapital

Den efterstillede kapital udgør 814 mio. kroner pr. 31. december 2016, hvoraf hybrid kernekapital fra Den Danske Stat under Bankpakke II udgør 312 mio. kroner. Denne forrentes med 9,561 procent.

For hybrid kernekapital under Bankpakke II gælder der særlige regler jf. lovgivningen. Der må således ikke ske

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

udhuling af kapitalen, hvorfor der ikke må gennemføres tilbagekøbsprogrammer med henblik på nedskrivning af aktiekapitalen. Endvidere vil der kun være skattemæssigt fradrag for 50 procent af direktionslønningerne.

Solvens

Det solvensmæssige kapitalgrundlag udgør ultimo 2016 i alt 2.083 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 16.066 mio. kroner, giver en kapitalprocent på 13,0. Ultimo 2015 udgjorde bankens kapitalprocent 12,5.

Minimumskravet til kapitalprocent for fortsat bankdrift udgør 8,0 procent, hvilket for Vestjysk Bank svarer til 1.285 mio. kroner ultimo 2016. Dette krav er med bankens nuværende økonomiske status opfyldt med en overdækning på 5,0 procentpoint, svarende til 798 mio. kroner.

Det solvensmæssige tilstrækkelige kapitalgrundlag udgør ultimo 2016 i alt 1.696 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 16.066 mio. kroner, giver et individuelt solvensbehov på 10,6 procent, svarende til et solvensbehovstillæg på 2,6 procentpoint i tillæg til minimumskravet. Sammenholdt med kapitalgrundlaget på 2.083 mio. kroner udgør solvensoverdækningen 2,4 procentpoint ultimo 2016, svarende til 388 mio. kroner.

Egentlig kernekapital

Bankens egentlige kernekapital udgør ultimo 2016 i alt 1.405 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 16.066 mio. kroner, giver en egentlig kernekapitalprocent på 8,7 mod 7,9 ultimo 2015. Samtidig er bankens kernekapitalprocent beregnet til 11,2 ultimo 2016 mod 10,5 ultimo 2015.

Minimumskravet til egentlig kernekapital for fortsat bankdrift udgør 4,5 procent, hvilket for Vestjysk Bank svarer til 723 mio. kroner ultimo 2016. Dette krav er med bankens nuværende økonomiske status opfyldt med en overdækning på 4,2 procentpoint, svarende til 682 mio. kroner.

I forhold til bankens egentlige kernekapital udgør det samlede individuelle kapitalkrav 7,0 procent, bestående af minimumskravet, kapitalbevaringsbufferen samt den andel af solvensbehovstillægget, som skal dækkes af egentlig kernekapital. De 7 procent svarer til 1.118 mio. kroner, hvilket kan sammenholdes med bankens egentlige kerne-

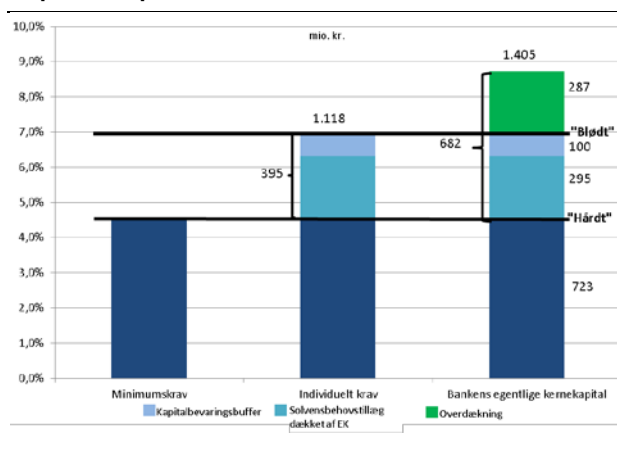
kapital på 1.405 mio. kroner. Forskellen udgør en overdækning på egentlig kernekapital på 1,7 procentpoint, svarende til 287 mio. kroner ultimo 2016. Ultimo 2015 udgjorde overdækningen på den egentlige kernekapital 121 mio. kroner. Pr. 1. januar 2016 startede indfasningen af den generelle kapitalbevaringsbuffer med 0,625 procent, hvilket alt andet lige havde en negativ effekt på overdækningen i niveauet 100 mio. kroner.

Overdækningen på 287 mio. kroner kan alternativt beregnes med udgangspunkt i den solvensmæssige overdækning på 2,4 procentpoint, svarende til 388 mio. kroner. Fra dette trækkes kapitalbevaringsbufferen på 0,625 procent, svarende til 101 mio. kroner, hvorved overdækningen bliver 287 mio. kroner.

Ledelsen fokuserer løbende på mulige tiltag til styrkelse af den egentlige kernekapital. Overdækningen er i løbet af 2016 forbedret med ca. 270 mio. kroner.

Nedenstående er grafisk fremstillet sammenhængen mellem bankens egentlige kernekapital og de hertil knyttede kapitalkrav pr. 31. december 2016.

Kapitalkrav pr. 31. december 2016



Pr. 1. januar 2017 har banken, jf. Finanstilsynets vejledning omkring opgørelse af solvensbehov, indregnet statens hybride lånekapital på 312 mio. kroner i bankens individuelle solvensbehov tillige med en stigning på 0,625 procent, svarende til ca. 100 mio. kroner, i den generelle kapitalbevaringsbuffer. Dette har medført at det individuelle krav til egentlig kernekapital stiger til 9,5 procent. Den egentlige

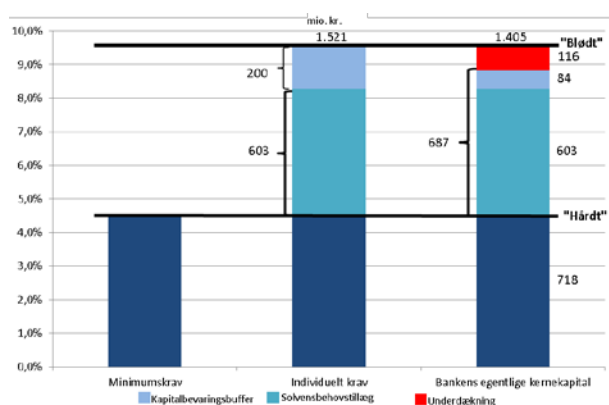
kernekapital er pr. 1. januar opgjort til 8,8 procent, hvorved der er en underdækning på 0,7 procentpoint svarende til 116 mio. kroner og afstanden til en genopretningsplan er 84 mio. kroner.

Pr. 1. januar i årene 2017, 2018 og 2019 vil kapitalbevaringsbufferen blive yderligere forhøjet med 0,625 procent hvert år til endeligt at udgøre 2,500 procent.

Disse forhold er årsag til en del af overvejelserne for ledelsens bestræbelser på at styrke bankens kapitalgrundlag.

Som en konsekvens af underdækningen har banken jf. § 125 i lov om finansiel virksomhed udarbejdet en kapitalbevaringsplan, som er vurderet og godkendt af Finanstilsynet. Det forventes, at banken via normal drift kan tjene sig ud af underdækningen.

Kapitalkrav pr. 1. januar 2017



Likviditet

Vestjysk Banks likviditetsmæssige situation er fortsat god med en likviditetsoverdækning på 127 procent og et indlånsoverskud på 4,4 mia. kroner.

Liquidity Coverage Ratio

Ultimo 2016 udgør bankens Liquidity Coverage Ratio (LCR) brøk 318 procent set i forhold til kravet om en LCR brøk på 70 procent.

I henhold til LCR-forordningen indføres LCR-kravet gradvist med 70 procent pr. 1. januar 2016, 80 procent pr. 1. januar 2017 og 100 procent pr. 1. januar 2018. Bankens

likviditetsfremskrivninger viser, at banken fortsat kan imødekomme LCR kravene i fuldt indfaset form.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Det er ledelsens opfattelse, at der er foretaget vurderinger i opgørelsen af nedskrivningsbehovet pr. 31. december 2016, der afspejler Finanstilsynets regnskabsregler og retningslinjer.

Risici i forhold til fortsat drift

Såfremt ledelsens forventninger til bankens basisindtjening samt lavere nedskrivninger afviger markant, eller såfremt der opstår væsentlige, uventede negative begivenheder, kan det i yderste konsekvens medføre, at banken mister sin tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed eller bliver tvunget til afvikling med deraf følgende negativ indflydelse på bankens resultater, finansielle stilling og fortsatte drift. Afstanden til yderste konsekvens er dog øget i 2015 og 2016 og udgør pr. 31. december 2016 682 mio. kroner.

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

For yderligere beskrivelse af risici for bankens fortsatte drift, henvises der til note 2 "Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift".

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

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 2016

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Realiserede værdier
Summen af store eksponeringer < 125 pct.	36,9 pct.
Udlånsvækst < 20 pct.	-6,4 pct.
Ejendomseksponering < 25 pct.	17,3 pct.
Funding ratio < 1	0,65
Likviditetsoverdækning > 50 pct.	127,4 pct.

Øvrige forhold

Nærtstående parter

Vestjysk Banks nærtstående parter omfatter bankens bestyrelse, direktion samt disse personers familiemedlemmer. Der har i årets løb været normal samhandel på markeds-mæssige vilkår med Kaj Bech A/S, hvori bankens bestyrelsesmedlem direktør Anders Bech har bestemmende indflydelse.

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

Der henvises til note 31 for nærmere specifikation.

Lønpolitik

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

Regnskabsaflæggelsesprocessen

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

relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, der afholder møder 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

Som tidligere beskrevet har banken som konsekvens af underdækningen på egentlig kernekapital pr. 1. januar 2017, udarbejdet en kapitalbevaringsplan, der pr. 30. januar 2017 er vurderet og godkendt af Finanstilsynet.

Bankens aktuelle overordnede handlingsplan

Handlingsplanen for 2016 vil blive styrket, og i 2017 og frem vil handlingspunkterne være:

- Undersøge mulighederne for optagelse af yderligere supplerende kapital, i form af en aktieemission eventuelt i kombination med andre kapitalinstrumenter
- 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
- Nedbringelse af bankens samlede eksponeringer indenfor landbrug og fast ejendom

- Fortsat aktivt arbejde med bankens svage og nedskrivningsramte kunder for at reducere bankens samlede nedskrivningsbehov
- Fokus på fastholdelse af en omkostningsprocent i niveauet 50
- Øge indtjeningen på især investeringsområdet ved at øge bankens kunders andel af pulje- og værdiplejeprodukter
- Øget 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

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 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. Banken er via Erhvervsministeriet i løbende dialog med EU Kommissionen.

Ledelsen er ikke bekendt med, at der fra EU Kommissionens side vil blive rejst krav, som banken ikke aktuelt kan opfylde. Vigtigheden af at få afklaret den endelige godkendelse understreges af, at banken ultimativt kan blive bragt i en situation, hvor spørgsmålet om eventuel tilbagebetaling af statsstøtte kan komme på tale.

Som meddelt i selskabsmeddelelse af 4. december 2015 har EU Kommissionen i december 2015 indledt en nærmere undersøgelse af, hvorvidt den danske støtte til Vestjysk Bank i 2012 er i overensstemmelse med reglerne for EU statsstøtte. Kommissionen vil især undersøge, hvorvidt Vestjysk Banks omstrukturingsplan kan genskabe bankens levedygtighed på langt sigt uden at virke konkurrenceforvridende i markedet. Tidshorisonten for denne undersøgelse samt godkendelsesprocessen kendes ikke.

Forventninger til 2017

Bankens samlede forretningsomfang forventes, med udgangspunkt i uændrede konjunkturf forhold, at kunne generere et basisresultat før nedskrivninger i niveauet 400-450 mio. kroner. Behovet for nedskrivninger forventes at udvise et fald. Under uændrede konjunkturf forhold er ledelsens forventning, at behovet for nedskrivninger vil kunne absorberes i bankens basisresultat og tillige opnå en væsentlig forbedring af konsolideringen i 2017. Dette skal sikre en fortsættende bank med et hensigtsmæssigt forretningsgrundlag og mulighed for at opnå mere betryggende kapitalforhold.

Hvis forbedringerne, som er set i 3. og 4. kvartal af 2016, i afregningspriser på svinekød og mælk ikke fastholdes i 2017, kan bankens betydelige eksponering mod landbruget indebære et øget behov for nedskrivninger i forhold til ledelsens aktuelle estimer for 2017. Tilsvarende kan gøre sig gældende, hvis konjunkturerne generelt forværres. Konsekvenserne af en eventuel forværring af det økonomiske klima for landbruget og/eller øvrige brancher vil således reducere bankens muligheder for at konsolidere sig i 2017.

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.

Det har vist sig, at banken i perioder med højkonjunktur ikke har været fokuseret tilstrækkeligt på forebyggelse af risici, og der har derfor ikke været tilstrækkelig opmærksomhed på at indarbejde forsigtighedsprincipper, som kunne skabe en vis ballast til at mildne konsekvenserne af økonomiske udfordringer. Dette har øget bankens følsomhed. Samtidig har bankens tidligere vækststrategi i for høj grad bygget på et kapitalgrundlag, der qua dets struktur har krævet forholdsvis høje renteudgifter.

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

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

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 2016 minus 54 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 47 mio. kroner og 15 mio. kroner, mens fastforrentede udlån bidrog med positiv renterisiko på 5 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 7 mio. kroner i 2016 og 5 mio. kroner i 2015.

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 6 mio. kroner ultimo 2016.

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 2016 udgjorde aktierisikoen udtrykt ved det investerede beløb 255 mio. kroner, heraf udgjorde sektorselskabsaktier 235 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 44-46 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.

Forholdet er nærmere beskrevet på side 20-22.

Operationelle risici

Operationelle risici er risiko for tab afledt af interne og eksterne forhold på grund af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl samt eksterne forhold, herunder juridiske risici. Forholdene er nærmere beskrevet i note 49 i årsrapporten.

Likviditetsrisici

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

Vestjysk Bank baserer sin risikostyring på likviditetsområdet på LCR kravet og har en målsætning om at opretholde en LCR brøk på minimum 100 procent på daglig basis.

Det likvide beredskab fastlægges samtidig ud fra en målsætning om, at en LCR brøk på 125 procent skal kunne opretholdes måned for måned under et valgt 12 måneders stressscenarium. Bankens likviditetsrisiko og likviditetsberedskab fremgår af note 47 i årsrapporten.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

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 2016 udgør kapitalgrundlaget 2.083 mio. kroner. De risikovægtede eksponeringer udgør 16.066 mio. kroner, hvilket medfører, at bankens solvensprocent udgør 13,0 procent.

Solvensbehovet ultimo 2016 udgør 10,6 procent, hvilket betyder, at solvensoverdækningen er på 2,4 procentpoint, svarende til ca. 388 mio. kroner. Den egentlige kernekapitalprocent ultimo 2016 udgør 8,7 procent, hvilket betyder at overdækningen på den egentlige kernekapital er på 1,7 procentpoint, svarende til 287 mio. kroner i forhold til et individuelt opgjort krav på 7,0 procent.

Kapitalforhold – fortsat drift

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

Den beløbsmæssige opgørelse af kapitalgrundlag, kernekapitalprocent og solvensbehov er beskrevet i ledelsesberetningen side 13-15. Forventningerne til 2017 og bankens handlingsplan er beskrevet i ledelsesberetningen side 16-17.

Under uændrede konjunkturforskel er ledelsens forventning, at behovet for nedskrivninger vil kunne absorberes i bankens basisresultat som samtidig danner grundlag for en

stigende konsolidering i forhold til 2016. Ledelsen forventer at kunne realisere et basisresultat før nedskrivninger i niveauet 400-450 mio. kroner.

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

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

Risikorapport 2016

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 2016". Rapporten offentliggøres samtidigt med årsrapporten og er tilgængelig på vestjysk-bank.dk/risikorapport.

Kreditrisici

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

For at sikre en passende spredning på brancher og kunder ønsker banken ikke at have eksponeringer, der overstiger 10 procent af bankens kapitalgrundlag. Godkendte eksponeringer større end de 10 procent skal indeholde en handlingsplan for, hvornår og hvordan størrelsen kan 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 36,9

procent af kapitalgrundlaget ultimo 2016 og består af to eksponeringer.

Bankens kreditpolitik er skærpet i forhold til finansiering af aktiver uden for bankens ordinære markedsområde samt mulighed for anvendelse af valutalån og finansielle instrumenter. 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 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.

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

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

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

Segmenteringen er et vigtigt element i bankens styring af kreditrisici.

Vestjysk Banks udlån og garantier er ultimo 2016 fordelt med 70 procent til erhvervskunder og 30 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 fortsat lavkonjunktur i branchen, herunder med faldende priser og betalingsevner hos debitorer. Behovet for såvel individuelle som gruppevis nedskrivninger og hensættelser på krediteksponeringerne vurderes løbende.

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

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

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

Banken ønsker ikke at udvide den samlede eksponering på ejendomsområdet, men hjælper dog i begrænset omfang eksisterende kunder, ligesom banken fortsat finansierer ejendoms køb til kunders eget brug (fortrinsvis parcel- og sommerhuse), hvis kundens aktuelle og fremtidige indtjenings- og formueforhold vurderes stabile. Såfremt banken deltager i projektf finansiering inden for ejendomsområdet, skal projektet som hovedregel være solgt fuldt ud eller fuldt udlejet inden igangsætning af projektet, ligesom kunden som hovedregel skal kunne præstere en reel egenfinansiering på minimum 20 procent.

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

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

Ledelsesberetning

Investor Relations

Gennem bankens Investor Relations (IR) aktiviteter ønsker 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 13,0 kroner ultimo 2016 mod en lukkekurs ultimo 2015 på 7,75 kroner, hvilket svarer til en stigning på 67,7 procent. Børskursen i forhold til indre værdi er 1,4. I løbet af året 2016 er der via fondsbørsen handlet godt 7,3 mio. stk. aktier til en samlet markedsværdi af 68,4 mio. kroner.

Aktiekapitalen

Vestjysk Banks aktiekapital udgør 151 mio. kroner pr. 31. december 2016. Aktiekapitalen er fordelt på 151.008.121 aktier á nominelt 1 krone.

Vestjysk Bank har ca. 38.000 navnenoterede aktionærer. Den Danske Stat ejer 121.736.671 stk. aktier svarende til en ejerandel på 80,62 procent. Dertil kommer, at Finansiell Stabilitet, som Den Danske Stat ejer 100 procent, ejer 1.291.222 stk. aktier i Vestjysk Bank svarende til en ejerandel på 0,86 procent. Medregnet denne ejerandel besidder Den Danske Stat samlet set 81,48 procent af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Vestjysk Bank.

Bankens aktier er noteret i Nasdaq OMX Nordics Mid Cap indeks, hvor aktien har været på observationslisten siden 1. marts 2013.

Næst efter Den Danske Stat ejer de ti største aktionærer 3,31 procent af aktiekapitalen i Vestjysk Bank.

Kapitalforhold

På generalforsamlingen 26. marts 2013 fik bestyrelsen bemyndigelse til indtil 26. marts 2018 at erhverve egne aktier med en pålydende værdi af indtil 10 procent af aktiekapitalen. Ultimo 2016 ejer Vestjysk Bank 173.000 stk. egne aktier, svarende til 0,1 procent af aktiekapitalen.

Der kan ikke ske konvertering af yderligere hybrid kernekapital foretaget af Den Danske Stat. Regler omkring konvertering af hybrid kernekapital samt øvrige forhold vedrørende bankens aktiekapital fremgår af bankens vedtægter, som er tilgængelige på vestjyskbank.dk/vedtaegter.

Udbyttepolitik

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

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

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

Ledelsesberetning

Investor Relations

Generalforsamling og aktionærmøder

Vestjysk Bank afholder ordinær generalforsamling mandag 20. marts 2017, klokken 15:00 i Lemvig Idræts- og Kulturcenter, Christinelystvej 8, 7620 Lemvig.

Der afholdes aktionærmøde i Aarhus tirsdag den 21. marts 2017, klokken 18:00 Ceres Park & Arena, Stadion Allé 70, 8000 Aarhus C.

Der afholdes aktionærmøde i Holstebro onsdag den 22. marts 2017, klokken 18:00 Musikteatret Holstebro, Den Røde Plads 16, 7500 Holstebro.

Der afholdes aktionærmøde i Ringkøbing torsdag den 23. marts 2017, klokken 18:00 Rofi-Centret, Kirkevej 26, 6950 Ringkøbing.

Finanskalender for 2017

■ 23. februar	Årsrapport for 2016
■ 20. marts	Generalforsamling
■ 17. maj	Kvartalsrapport for 1. kvartal
■ 23. august	Halvårsrapport
■ 22. 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 2016

Der er i løbet af 2016 udsendt følgende selskabsmeddelelser:

- 30. december Kapitalforhold
- 23. november Vestjysk Banks kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2016
- 24. august Vestjysk Banks halvårsrapport
- 8. juni Domsafsigelse i sag om påstået kursmanipulation i tidligere Aarhus Lokalbanc A/S i perioden 1. september 2009 til 5. februar 2010
- 23. maj Vestjysk Bank foretager ordinær indfrielse af ansvarlig kapital
- 12. maj Vestjysk Banks kvartalsrapport for 1. kvartal 2016
- 30. marts Beslutninger på Vestjysk Bank A/S' ordinære generalforsamling den 30. marts 2016
- 3. marts Bestyrelsen i Vestjysk Bank A/S indkalder til ordinær generalforsamling
- 25. februar Vestjysk Bank leverer overskud i 2015
- 22. februar Vestjysk Bank foretager ordinær indfrielse af ansvarlig kapital

Ledelsesberetning

Ledelse

Virksomhedsledelse

Redegørelse for virksomhedsledelse

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

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

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/om-banken/profil.

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 ledere 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 – se vestjyskbank.dk/om-banken/profil.

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.

Bestyrelsesmedlemmer skal afgå ved den førstkommende ordinære generalforsamling efter det fyldte 70. år.

Bestyrelse og direktion

Bankens bestyrelse

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

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

Var ansat som administrerende bankdirektør i Aarhus Lokalbanc 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: 2017.
- 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 2016 i Vestjysk Bank: 19.637
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Direktør Lars Holst (født 1952), næstformand

- Køn: Mand
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse på generalforsamling i 2014, hvor han samtidig blev valgt til næstformand.
- Udløb af nuværende valgperiode: 2017.
- 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 2016 i Vestjysk Bank: Ingen
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Direktør Anders Bech (født 1947)

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

- Køn: Mand
- Indvalgt første gang i Vestjysk Banks bestyrelse i 1997.
- Fortsatte i bestyrelsen for Vestjysk Bank efter fusionen med nordvestBANK i 2002, hvorefter han blev valgt til formand.
- Udløb af indeværende valgperiode: 2017.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Administrerende direktør i Kaj Bech Holding A/S og 1 datterselskab, bestyrelsesmedlem i Kaj Bech Holding A/S og 1 datterselskab og Fonden Nørre Vosborg samt bestyrelsesformand i Ejendomsselskabet Doktorvænget A/S.
- Udvalgsposter: Ingen
- Uafhængig: Nej
- Antal aktier ultimo 2016 i Vestjysk Bank: 64.870
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Direktør Bent Simonsen (født 1961)

- Køn: Mand
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse i 2013.
- Udløb af indeværende valgperiode: 2017.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Koncerndirektør i Det danske Hedeselskab og Dalgasgroup A/S og administrerende direktør for Enricom A/S (tomt selskab), bestyrelsesmedlem i HedeDanmark A/S, Orbicon A/S og et datterselskab, Enricom A/S, DDH Forest Baltic A/S og et datterselskab, A/S Jydsk Landvinding (tomt selskab), Enricom Sp. zo.o. (Polen), JCCJS Rindibel (Hviderusland), Plantningsselskabet Steen Blicher A/S, A/S Plantningsselskabet Sønderjylland, Blå Biomasse A/S og Servostyring IVS.
- Udvalgsposter: Formand for bestyrelsens revisionsudvalg samt medlem af risikoudvalget.
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier ultimo 2016 i Vestjysk Bank: Ingen
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Kommerciel direktør Karina Boldsen (født 1968)

- Køn: Kvinde
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse i 2015
- Udløb af nuværende valgperiode: 2017
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Kommerciel direktør i Solitwork, founder/partner i konsulentvirksomheden Boldsen & Lindhardt Board Advice, bestyrelsesformand for Aarhus Business College, Arne Elkjær Rådgivende Ingeniører A/S og BOAS Specialister ApS, bestyrelsesmedlem i WAD Landskabsarkitekter A/S og Erhverv Aarhus.
- Udvalgsposter: Ingen
- Uafhængighed: Ja
- Antal aktier ultimo 2016 i Vestjysk Bank: Ingen
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Direktør Jens Erik Christensen (født 1950)

- Køn: Mand
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse i 2016
- Udløb af nuværende valgperiode: 2017
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Direktør i Sapere Aude ApS, bestyrelsesformand for Dansk Merchant Capital A/S og et datterselskab, Nordic Corporate Investments A/S, Ecsact A/S, Alpha Holding A/S og bestyrelsesmedlem i to datterselskaber, Mediaxes A/S, Behandlingsvejviseren A/S, Skandia Link Livsforsikring A/S, TIP ApS, Skandia A/S og Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, næstformand for Prime Office A/S og Hugin Expert A/S, bestyrelsesmedlem i Andersen og Martini A/S og et datterselskab, Helsemin A/S, P/F NordikLiv Livstryggingarfelag og P/F Trygd.
- Udvalgsposter: Ingen
- Uafhængighed: Ja.
- Antal aktier ultimo 2016 i Vestjysk Bank: Ingen
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Ledelsesberetning

Ledelse

Udviklingsmedarbejder Jacob Møllgaard (født 1976)

- Køn: Mand
- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i Vestjysk Banks bestyrelse i 2013.
- Udløb af nuværende valgperiode: 2017.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Næstformand i Finansforbundet, kreds Vest.
- Udvalgsposter: Medlem af bestyrelsens aflønningssudvalg
- Uafhængig: Nej
- Antal aktier ultimo 2016 i Vestjysk Bank: 328
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Erhvervsrådgiver/souschef Malene Rønø (født 1971)

- Køn: Kvinde
- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i Vestjysk Banks bestyrelse i 2011.
- Udløb af indeværende valgperiode: 2017.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Ingen.
- Udvalgsposter: Medlem af bestyrelsens revisionsudvalg
- Uafhængig: Nej
- Antal aktier ultimo 2016 i Vestjysk Bank: 672
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Landbrugsdirektør Palle Hoffmann (født 1972)

- Køn: Mand
- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i Vestjysk Banks bestyrelse i 2011.
- Udløb af nuværende valgperiode: 2019.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Ingen.
- Udvalgsposter: Medlem af bestyrelsens risikoudvalg
- Uafhængig: Nej
- Antal aktier ultimo 2016 i Vestjysk Bank: 5.910
- 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: Ingen.
- Antal aktier ultimo 2016 i Vestjysk Bank: Ingen.
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

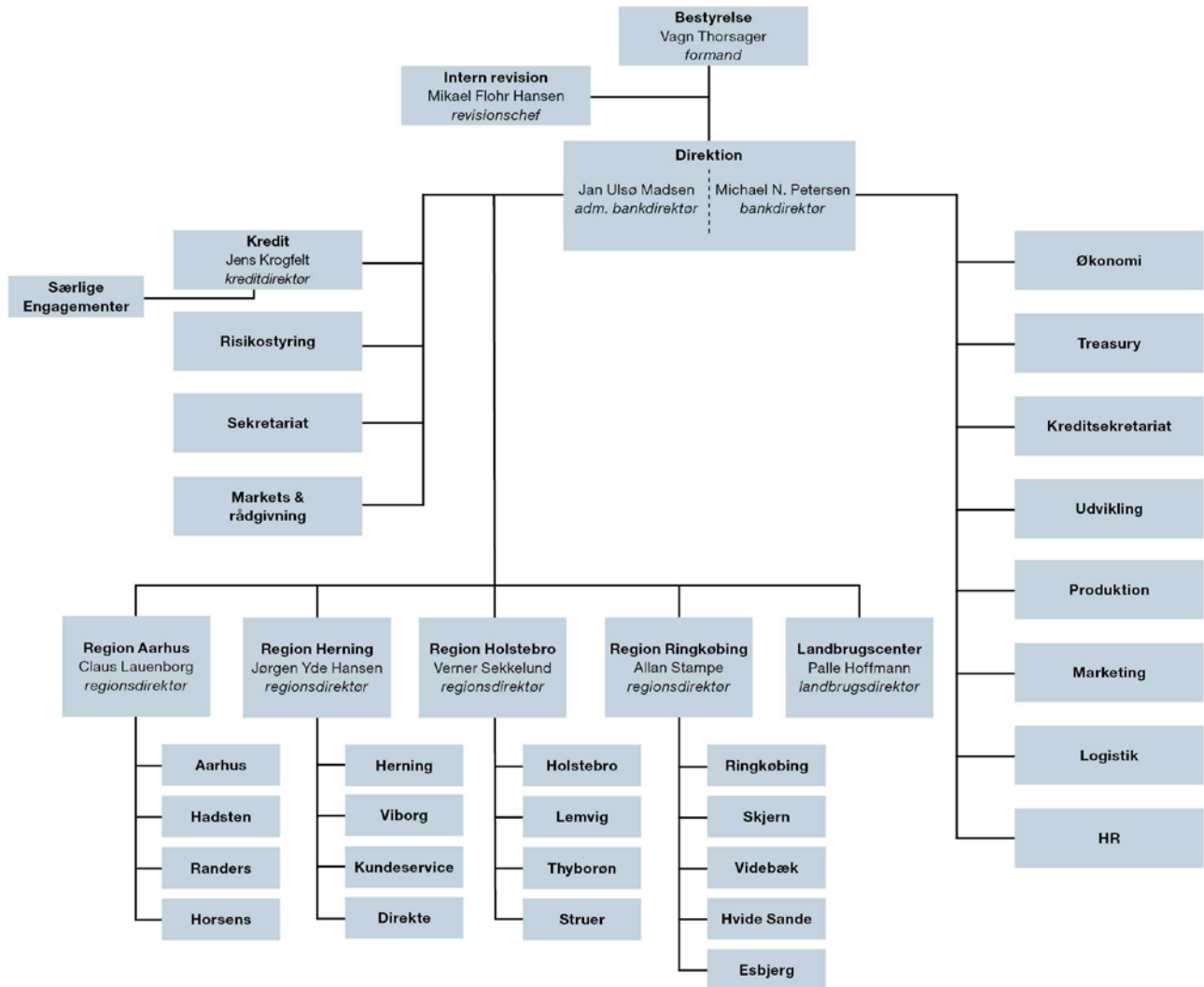
Bankdirektør Michael Nelander Petersen (født 1963)

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

- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Bestyrelsesmedlem i BEC (Bankernes EDB Central).
- Antal aktier ultimo 2016 i Vestjysk Bank: 10.000
- 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.

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

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

Banken positionerer sig som den lokale bank, der engagerer sig i lokalområdet i Midt- og Vestjylland, hvor markedsandelen er høj. I bankens vækstområder lægges der vægt på at være den nærværende bank, der fokuserer på de personlige relationer mellem banken og kunden.

Banken har tidligere opbygget en vis portefølje uden for markedsområdet i Danmark. Banken ønsker fremover, i alt overvejende grad, at fastholde og tiltrække nye kunder fra bankens geografiske markedsområde og vil derfor arbejde aktivt for at nedbringe andelen af udlån uden for markedsområdet fra de nuværende ca. 16 procent til ca. 12 procent i løbet af en 5-årig periode.

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

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.

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

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

På kort sigt vil Vestjysk Banks fokus i særlig grad være rettet mod at begrænse risici og styre omkostninger.

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

Organisering

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

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

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

Ledelses- og medarbejderudvikling

I Vestjysk Bank stræber vi konstant mod et højt kompetenceniveau hos både ledelse og medarbejdere. En ambition om at gøre tingene ordentligt gør kompetenceudvikling til et strategisk udviklingsområde.

Blandt andet derfor er det muligt for banken at fastholde og tiltrække dygtige og kompetente medarbejdere, både for så vidt angår kompetencer af mere generel karakter som specialistkompetencer. Den gennemsnitlige alder og anciennitet for bankens medarbejdere er henholdsvis 48,6 år og 15,7 år. Gennemsnittet af antal medarbejdere i 2016 har været 459, omregnet til heltid, hvilket er 41 færre end i 2015.

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar til 31. december 2016 for Vestjysk Bank A/S.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet efter vores opfattelse giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2016.

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

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

Af ledelsesberetningens afsnit om "Risici i forhold til fortsat drift" og "Forventninger til 2017" fremgår behovet for fortsat styrkelse af bankens kapitalgrundlag og usikkerheder tilknyttet niveauet for nedskrivninger. Ligeledes henvises der til note 2 "Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift".

Det er ledelsens vurdering, at den forventede basisindtjening og nedskrivningsbehovet for 2017 er tilstrækkelige til bankens fortsatte drift.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lemvig, 23. februar 2017

Direktionen

.....
Jan Ulsø Madsen
adm. bankdirektør

.....
Michael Nelander Petersen
bankdirektør

Bestyrelsen

.....
Vagn Thorsager
bestyrelsesformand

.....
Lars Holst
næstformand for bestyrelsen

.....
Anders Bech

.....
Bent Simonsen

.....
Jens Erik Christensen

.....
Karina Boldsen

.....
Jacob Møllgaard

.....
Malene Rønø

.....
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 2016 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Uden at det har medført modifikation til vores konklusion, gør vi opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed forbundet med ledelsens forventninger til nedskrivninger på udlån, herunder særligt vedrørende nedskrivninger på udlån til landbruget. I kombination med bankens spinkle kapitalgrundlag medfører dette en væsentlig usikkerhed, der kan rejse tvivl om bankens evne til at fortsætte driften. Vi henviser til ledelsens vurdering af det finansielle grundlag for bankens drift i det kommende regnskabsår, jf. note 2 "Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift". Ledelsen har vurderet, at kapitalgrundlaget er tilstrækkeligt til at sikre bankens fortsatte drift baseret på forventningerne til basisresultat og nedskrivninger på udlån i 2017.

Som beskrevet i note 2 forøges de regulatoriske krav til bankens kapitalgrundlag. Et af disse krav er ikke opfyldt pr. 1. januar 2017, hvorfor banken har udarbejdet en kapitalbevaringsplan, som er vurderet og godkendt af Finanstilsynet. Ledelsen forventer, at kravet vil blive opfyldt ved bankens egen indtjening.

Den udførte revision

Vi har revideret årsregnskabet for Vestjysk Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 mv. 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, 23. februar 2017

Mikael Flohr Hansen
revisionschef

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 2016 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Hvad har vi revideret

Vestjysk Bank A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Uden at det har medført modifikation til vores konklusion, gør vi opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed forbundet med ledelsens forventninger til nedskrivninger på udlån, herunder særligt vedrørende nedskrivninger på udlån til landbruget. I kombination med bankens spinkle kapitalgrundlag medfører dette en væsentlig usikkerhed, der kan rejse tvivl om bankens evne til at fortsætte driften. Vi henviser til ledelsens vurdering af det finansielle grundlag for bankens drift i det kommende regnskabsår, jf. note 2 "Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift". Ledelsen har vurderet, at kapitalgrundlaget er tilstrækkeligt til at sikre bankens fortsatte drift baseret på forventningerne til basisresultat og nedskrivninger på udlån i 2017.

Som beskrevet i note 2 forøges de regulatoriske krav til bankens kapitalgrundlag. Et af disse krav er ikke opfyldt pr. 1. januar 2017, hvorfor banken har udarbejdet en kapitalbevaringsplan, som er vurderet og godkendt af Finanstilsynet. Ledelsen forventer, at kravet vil blive opfyldt ved bankens egen indtjening.

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 2016. 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. I tillæg til det forhold, der er beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift", har vi fastlagt, at det forhold, som er beskrevet nedenfor, er et centralt forhold ved revisionen, der skal kommunikeres i vores erklæring.

Revisorernes påtegning

<i>Centralt forhold ved revisionen</i>	<i>Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen</i>
<p><i>Nedskrivninger på udlån</i></p> <p>Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger. Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de tab, som forventes at være på udlån pr. balancedagen på baggrund af indtrufne forhold.</p> <p>Banken har en forholdsvis stor andel af kunder med svaghedstegn og kunder med nedskrivninger, hvorfor nedskrivninger på udlån er forbundet med væsentlig usikkerhed.</p> <p>Banken har en relativ stor andel af udlån inden for landbrug, og en væsentlig del af bankens nedskrivninger er relateret hertil. Usikkerheden om landbrugets situation afledt af meget lave afregningspriser medfører en særlig usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet inden for udlån til landbrug.</p> <p>Nedskrivninger af bankens udlån foretages såvel individuelt som gruppevist. Der foretages individuel eller gruppevis nedskrivning, hvis der konstateres objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) ud fra indtrufne begivenheder, og det vurderes at have en indvirkning på størrelsen af de forventede betalinger. Den gruppevis vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter.</p> <p>Vi fokuserede på nedskrivninger på udlån, fordi ledelsen udøver komplekse og subjektive skøn over både tidspunktet og estimering af behovet for nedskrivninger på udlån.</p> <p>Vores revision fokuserede særligt på følgende områder af nedskrivninger:</p> <ul style="list-style-type: none">• Bankens kreditpolitik og bankens forretningsgange for at sikre korrekt kreditmæssig behandling og fuldstændigheden i udlån med OIV, der indgår i beregningen af nedskrivninger, med henblik på rettidigt at vurdere og opføre eventuelle behov for nedskrivninger.• Væsentligste forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. landbrugsjord, staldanlæg og ejendomme i øvrigt, som indgår i nedskrivningsberegningerne.• Bankens opgørelse af gruppevis nedskrivninger, herunder procedurer for identifikation og vurdering af effekten af tidlige hændelser i relation til kunder, som pr. statusdagen måtte være kommet i betydelige økonomiske vanskeligheder, men hvor dette endnu ikke har materialiseret sig i restance eller anden indikation af OIV. Dette omfatter ledelsens vurdering af effekten pr. statusdagen af gældende markedsforhold, herunder de aktuelle afregningspriser for landbrugskunder på primært mælk og svinekød. <p>Der henvises til årsregnskabets note 2 "Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift", hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån, er beskrevet. Der henvises endvidere til note 33 "Risikoforhold og risikostyring" samt kreditnoterne 35 – 41.</p>	<p>Vi gennemgik og vurderede bankens kreditpolitik samt de af banken tilrettelagte forretningsgange, herunder kreditafdelingens involvering, der er etableret for at sikre, at udlån med OIV identificeres rettidigt, og beregnes i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne.</p> <p>Vi vurderede og testede de af banken anvendte principper ved måling af sikkerhedsværdier på bl.a. landbrugsjord, staldanlæg og ejendomme i øvrigt, der indgår i nedskrivningsberegninger på udlån med OIV.</p> <p>For en stikprøve af udlån med OIV testede vi beregningen og anvendte data til underliggende dokumentation. Dette omfattede en forøget stikprøve af større udlån samt udlån indenfor segmenter med generelt forøgede risici, herunder især landbrugssegmentet.</p> <p>For en stikprøve af udlån, der ikke var klassificeret som OIV, foretog vi vores egen vurdering af, om kreditklassifikationen var passende. Dette omfattede en forøget stikprøve af større udlån samt udlån indenfor segmenter med generelt forøgede risici, herunder især landbrugssegmentet.</p> <p>Vi gennemgik bankens opgørelse af gruppevis nedskrivninger, herunder om ledelsens vurdering af effekten af tidlige hændelser i al væsentlighed tager højde for de forhold, der efter vores viden er kommet til bankens kendskab.</p> <p>Vi gør i den forbindelse opmærksom på de usikkerheder, der er beskrevet i årsregnskabets note 2 "Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift". Vi vurderede om oplysningerne i note 2 samlet set var dækkende for de usikkerheder, der er knyttet til nedskrivninger.</p>

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Revisorernes påtegning

- 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, 23. februar 2017
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Jesper Edelbo
statsautoriseret revisor

Carsten Jensen
statsautoriseret revisor

Årsregnskab

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note		2016 tkr.	2015 tkr.
Resultatopgørelse			
3	Renteindtægter	779.739	888.693
4	Renteudgifter	185.198	244.558
	Netto renteindtægter	594.541	644.135
	Udbytte af aktier m.v.	3.384	2.397
5	Gebyrer og provisionsindtægter	346.704	339.645
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	35.212	34.955
	Netto rente- og gebyrindtægter	909.417	951.222
6	Kursreguleringer	64.951	16.617
7	Andre driftsindtægter	29.151	21.012
8	Udgifter til personale og administration	488.736	513.185
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	10.158	12.979
10	Andre driftsudgifter	5.793	42.681
11	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	416.154	370.062
	Resultat før skat	82.678	49.944
12	Skat	2.830	521
	Resultat	79.848	49.423
Totalindkomstopgørelse			
	Resultat	79.848	49.423
	Anden totalindkomst:		
	Værdiændringer domicilejendomme	9.372	-409
	Værdiændringer pensionsforpligtelser	1.110	-248
	Anden totalindkomst efter skat	10.482	-657
	Totalindkomst i alt	90.330	48.766
	Forslag til resultatdisponering		
	Indehavere af hybrid kernekapital	7.191	7.171
	Henlagt til egenkapitalen	83.139	41.595
	Henlagt i alt	90.330	48.766

Årsregnskab

Balance

Note	2016 tkr.	2015 tkr.
Aktiver		
	398.307	393.127
13	524.743	322.176
14-15	12.528.922	13.379.021
	3.128.881	4.014.258
	254.704	179.255
16	2.411.815	2.108.604
17	3.780	4.489
	324.915	352.431
18	7.386	29.900
19	317.529	322.531
20	2.133	4.378
	0	5.482
	595	3.635
21	299.067	328.933
	16.778	18.267
Aktiver i alt	19.894.640	21.114.056

Note	2016 tkr.	2015 tkr.
Passiver		
Gæld		
22 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16.066	13.577
23 Indlån og anden gæld	14.559.276	15.981.237
Indlån i puljeordninger	2.411.815	2.108.604
Aktuelle skatteforpligtelser	2.655	0
24 Andre passiver	564.469	653.284
Periodeafgrænsningsposter	26	25
Gæld i alt	17.554.307	18.756.727
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	18.981	21.520
Hensættelser til tab på garantier	17.621	9.936
Andre hensatte forpligtelser	2.681	7.219
Hensatte forpligtelser i alt	39.283	38.675
25 Efterstillede kapitalindskud	814.178	914.920
Egenkapital		
26 Aktiekapital	151.008	151.008
Opskrivningshenlæggelser	61.122	52.543
Vedtægtsmæssige reserver	551.600	551.600
Overført overskud	648.142	573.583
Aktionærernes egenkapital i alt	1.411.872	1.328.734
Indehavere af hybrid kernekapital	75.000	75.000
Egenkapital i alt	1.486.872	1.403.734
Passiver i alt	19.894.640	21.114.056
28 Ikke-balanceførte poster		
Eventualforpligtelser	3.357.927	3.212.734
Andre forpligtende aftaler	41.334	51.235
Ikke-balanceførte poster i alt	3.399.261	3.263.969

Årsregnskab

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Vedtægts- mæssige reserver	Overført overskud	I alt	Hybrid kerne- kapital *)	Egen- kapital i alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital 1. januar 2016	151.008	52.543	551.600	573.583	1.328.734	75.000	1.403.734
Periodens resultat				72.657	72.657	7.191	79.848
Anden totalindkomst efter skat		9.372		1.110	10.482		10.482
Totalindkomst i alt	0	9.372	0	73.767	83.139	7.191	90.330
Renter betalt på hybrid kernekapital					0	-7.191	-7.191
Tilgang ved salg af egne aktier				16.553	16.553		16.553
Afgang ved køb af egne aktier				-16.554	-16.554		-16.554
Overført til overført overskud		-793		793			0
Egenkapital 31. december 2016	151.008	61.122	551.600	648.142	1.411.872	75.000	1.486.872
Egenkapital 1. januar 2015	151.008	57.526	551.600	527.008	1.287.142	75.000	1.362.142
Periodens resultat				42.252	42.252	7.171	49.423
Anden totalindkomst efter skat		-409		-248	-657		-657
Totalindkomst i alt	0	-409	0	42.004	41.595	7.171	48.766
Renter betalt på hybrid kernekapital					0	-7.171	-7.171
Tilgang ved salg af egne aktier				21.916	21.916		21.916
Afgang ved køb af egne aktier				-21.919	-21.919		-21.919
Overført til overført overskud		-4.574		4.574	0		0
Egenkapital 31. december 2015	151.008	52.543	551.600	573.583	1.328.734	75.000	1.403.734

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

Den hybride kernekapital opfylder betingelserne i CRR/CRD IV.

Oversigt over noter til Årsregnskab

- | | | | |
|----|---|----|--|
| 1 | Regnskabspraksis | 27 | Eventualaktiver |
| 2 | Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift | 28 | Eventualforpligtelser |
| 3 | Renteindtægter | 29 | Kapitalkrav |
| 4 | Renteudgifter | 30 | Afgivne sikkerhedsstillelser |
| 5 | Gebyrer og provisionsindtægter | 31 | Nærtstående parter |
| 6 | Kursreguleringer | 32 | Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser |
| 7 | Andre driftsindtægter | 33 | Risikoforhold og risikostyring |
| 8 | Udgifter til personale og administration | 34 | Kreditekspønering |
| 9 | Revisionshonorar | 35 | Sikkerheder |
| 10 | Andre driftsudgifter | 36 | Udlån og garantier fordelt på brancher |
| 11 | Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v. | 37 | Kreditkvalitet på udlån og garantidebitorer, der hverken er i restance eller nedskrevne/hensatte |
| 12 | Skat | 38 | Branchefordeling af restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne |
| 13 | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 39 | Fordeling af bruttoudlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, efter årsag |
| 14 | Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid | 40 | Branchefordeling af udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne |
| 15 | Regnskabsmæssig værdi af udlån og tilgodehavender, hvor der er indtruffet objektiv indikation på værdiforringelse | 41 | Sikkerheder for udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, fordelt på sikkerhedstyper |
| 16 | Aktiver tilknyttet puljeordninger | 42 | Regnskabsmæssig sikring |
| 17 | Immaterielle aktiver | 43 | Afledte finansielle instrumenter |
| 18 | Investeringsejendomme | 44 | Renterisiko |
| 19 | Domicilejendomme | 45 | Valutarisiko |
| 20 | Øvrige materielle aktiver | 46 | Aktierisiko |
| 21 | Andre aktiver | 47 | Likviditetsrisiko |
| 22 | Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 48 | Øvrige risici |
| 23 | Indlån og anden gæld | 49 | Verserende retssager |
| 24 | Andre passiver | 50 | Begivenheder efter regnskabsårets afslutning |
| 25 | Efterstillede kapitalindskud | 51 | Hoved- og nøgletal |
| 26 | Aktiekapital | | |

Note

1 Regnskabspraksis

Generelt

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

Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2015.

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.

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

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.

Princippet 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.

Nedskrivninger af udlån og hensættelser på garantier

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

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

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

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

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

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

Note

1 Regnskabspraksis (fortsat)

Omvurderet værdi af domicilejendomme

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

Den regnskabsmæssige 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 og aktionæroverenskomster mv.

Den regnskabsmæssige værdi af værdipapirer, der måles til dagsværdi fremgår af note 32.

Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

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

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

Opgørelse af dagsværdi ved måling og oplysning

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

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

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

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

For variabelt forrentede udlån antages nedskrivninger i forbindelse med værdiforringelse som udgangspunkt at svare til dagsværdien af kreditrisikoen med nedenstående korrektioner:

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

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

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

Regnskabsmæssig sikring

Banken anvender de særlige regler om regnskabsmæssig sikring for at undgå den inkonsistens, der opstår ved, at visse finansielle aktiver eller finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, mens afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, når betingelserne vedr. dokumentation og effektivitet er opfyldt. Sikringsforholdet er etableret på følgende poster: Fastforrentede udlån, lån i fremmed mønt, efterstillet kapital og fastforrentede indlån. Ved afdækning af dagsværdien af indregnede fastforrentede aktiver og forpligtelser reguleres de sikrede poster til dagsværdi vedr. den sikrede risiko.

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

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

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Renter, gebyrer og provisioner

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

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

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører.

Andre driftsindtægter

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

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

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og sociale omkostninger, pensioner 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 Garantiformuen og Afviklingsformuen.

Skat

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

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

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

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

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

Balance

Finansielle aktiver generelt

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

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

Finansielle aktiver omklassificeres ikke efter første indregning.

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

Udlån og tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi med fradrag af stiftelsesprovisioner, der udgør en del af den effektive rente og nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

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

Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Udlån og andre tilgodehavender

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

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

Note

1 Regnskabspraksis (fortsat)

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

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

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

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

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

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

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstituttsektoren. Vestjysk Bank har derfor vurderet, hvorvidt modelestimerne afspejler kreditrisikoen for Vestjysk Banks egen udlånsportefølje.

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

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

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

Aktier

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

Obligationer

Posten omfatter obligationer, der handles i et aktivt marked.

Pensionspuljer

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

Grunde og bygninger

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.

Årsregnskab

Noter

Note

1 Regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige materielle aktiver

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

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

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

Andre aktiver

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

Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser

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

Egne aktier

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

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

Kommende regnskabsregler

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er en række bestemmelser under ændring i den danske IFRS-forenelige regnskabsbekendtgørelse. Baggrunden er fremkomsten af den internationale regnskabsstandard IFRS 9 Finansielle instrumenter, der er obligatorisk at anvende for IFRS-regnskabsaflæggere fra 1. januar 2018.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 vil tilsvarende blive indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9.

Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver samt de gældende nedskrivningsregler.

Den justerede danske regnskabsbekendtgørelse forventes at træde i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

IFRS 9 reglerne om finansielle instrumenter, der er under indarbejdelse i den danske regnskabsbekendtgørelse, fastsætter følgende om klassifikation og måling samt nedskrivninger på finansielle aktiver:

IFRS 9 klassifikation og måling:

Efter IFRS 9 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.

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. Som typeeksempel omfatter denne målingskategori udlån samt obligationer i en anlægsbeholdning.

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. Som typeeksempel omfatter denne målingskategori en obligationsportefølje, der indgår i den daglige likviditetsstyring.

Finansielle aktiver, som ikke opfylder de nævnte 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. Som typeeksempel omfatter denne målingskategori finansielle aktiver i en handelsbeholdning.

Anvendelsen af IFRS 9 målingskategorierne for finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen og på baggrund af karakteristika ved de kontraktmæssige betalingsstrømme forventes kun at føre til ubetydelige ændringer i målingsprincipper i forhold til målingsprincipperne anvendt i bankens aktuelle regnskabsrapportering.

Præsentationsmæssigt vil anvendelsen af en blandet forretningsmodel for obligationer, der indgår i den daglige likviditetsstyring, dog indebære, at kursreguleringen til dagsværdi fremadrettet vil indgå i anden totalindkomst fremfor i resultatopgørelsen efter nuværende regnskabspraksis. Den præsentationsmæssige effekt vil afhænge af obligationsporteføljens størrelse og den tilknyttede kursregulering af porteføljen.

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

IFRS 9 – nedskrivninger:

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ("expected loss"-model). Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv 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 aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets forventede restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men baseret på en øget tabssandsynlighed.

Der pågår et udviklingsarbejde forankret på bankens datacentral BEC med deltagelse af de tilknyttede medlemsinstitutter samt LOPI med henblik på at udvikle en IFRS 9 forenelig nedskrivningsmodel.

Modellen, som er under udvikling, påtænkes i særlig grad anvendt for kunder/faciliteter i stadie 1, og en delmængde af kunder/faciliteter i stadie 2. For svage stadie 2 kunder/faciliteter og stadie 3 kunder/faciliteter forventes nedskrivningsberegningen at blive foretaget ved en manuel, individuel vurdering af de finansielle aktiver fremfor ved en modelmæssig beregning.

Det er ikke muligt på nuværende tidspunkt at foretage et rimeligt skøn over den regnskabsmæssige virkning af første-gangsansendelsen af IFRS 9, for så vidt angår nedskrivningsreglerne. Det er dog i almindelighed forventningen, at de nye nedskrivningsregler for pengeinstitutterne samlet set vil føre til øgede nedskrivninger og dermed en større korrektivkonto, da alle udlån og garantier efter de nye regler vil få tilknyttet en nedskrivning svarende til det forventede kredittab i 12 måneder eller det forventede kredittab i aktivets restløbetid ved en betydelig stigning i kreditrisikoen.

Gruppevis nedskrivninger efter de gældende regler videreføres ikke under de nye regler, og det vil i nogen udstrækning mindske virkningen af IFRS 9. Hertil kommer, at de særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 rykker nedskrivningerne frem i tid, og derved delvist inddiskonterer virkningen af de kommende IFRS 9 nedskrivningsregler.

En negativ regnskabsmæssig påvirkning af de nye forventningsbaserede IFRS 9 nedskrivningsregler vil i udgangspunktet have tilsvarende effekt på kapitalgrundlaget. For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen har Europa-Kommissionen som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (kapitalkravspakken), foreslået en 5-årig overgangsordning, således at en negativ effekt af de nye IFRS 9 nedskrivningsregler først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år.

Samlet set vurderer banken virkningen af IFRS 9 på den kapitalmæssige overdækning til at være af mindre betydning ved reglernes ikrafttrædelse i 2018, mens virkningen på den kapitalmæssige overdækning fremadrettet vil være af-dæmpet negativ i takt med, at virkningen af overgangsordningen udfases.

2 **Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift**

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

Afregningspriserne på mælk og svinekød har i 1. halvår 2016 ligget på et historisk lavt niveau. I løbet af 2. halvår er afregningspriserne forbedret både på mælk og svinekød. Banken følger udviklingen inden for landbruget meget nøje og vil fortsat løbende indarbejde konsekvenserne i bankens nedskrivninger. På trods af de forbedrede afregningspriser for dansk landbrug forventer banken også i 2017 at skulle indregne netto nedskrivninger på denne branche.

Usikkerhed ved indregning og måling

Kapitalgrundlaget vurderes også efter 2017 at være spinkelt, og det er ledelsens vurdering, at der er behov for en styrkelse i fremtiden for at reducere sårbarheden overfor fremtidige tab samt for at kunne opfylde ændringer i kapitalreglerne, som følge af den fortsatte implementering af de yderligere bufferkrav i Basel III-reglerne og kommende NEP-krav.

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

I 2016 er der fortsat arbejdet med at sikre, at bankens kreditpolitik, bankens forretningsgange og interne procedurer er tilstrækkelige til at sikre korrekt kreditmæssig behandling af bankens eksponeringer med henblik på rettidigt at vurdere og opføre eventuelle behov for nedskrivninger. Det er ledelsens opfattelse, at der er foretaget vurderinger i opgørelsen af nedskrivningsbehovet pr. 31.12.2016, der afspejler Finanstilsynets regnskabsregler og retningslinjer. Ledelsen er opmærksom på, at banken har en forholdsvis stor andel af kunder med svaghedstegn og kunder med nedskrivninger, hvorfor nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier er forbundet med væsentlig usikkerhed. Såfremt konjunkturerne forværres i betydelig omfang, særligt indenfor landbrugssektoren, vil det kunne have en væsentlig negativ indvirkning på bankens driftsresultat og finansielle stilling samt skabe usikkerhed om mulighederne for fortsat drift.

Årsregnskab

Noter

Note

2 Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift (fortsat)

Kapitalforhold og fortsat drift

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

Det solvensmæssige kapitalgrundlag udgør ultimo 2016 i alt 2.083 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 16.066 mio. kroner, giver en kapitalprocent på 13,0. Ultimo 2015 udgjorde bankens kapitalprocent 12,5.

Minimumskravet til kapitalprocent for fortsat bankdrift udgør 8,0 procent, hvilket for Vestjysk Bank svarer til 1.285 mio. kroner ultimo 2016. Dette krav er med bankens nuværende økonomiske status opfyldt med en overdækning på 5,0 procentpoint, svarende til 798 mio. kroner.

Det solvensmæssige tilstrækkelige kapitalgrundlag udgør ultimo 2016 i alt 1.696 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 16.066 mio. kroner, giver et individuelt solvensbehov på 10,6 procent, svarende til et solvensbehovstillæg på 2,6 procentpoint i tillæg til minimumskravet. Sammenholdt med kapitalgrundlaget på 2.083 mio. kroner udgør solvensoverdækningen 2,4 procentpoint ultimo 2016, svarende til 388 mio. kroner.

Bankens egentlige kernekapital udgør ultimo 2016 i alt 1.405 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 16.066 mio. kroner, giver en egentlig kernekapitalprocent på 8,7 mod 7,9 ultimo 2015. Samtidig er bankens kernekapitalprocent beregnet til 11,2 ultimo 2016 mod 10,5 ultimo 2015.

Minimumskravet til egentlig kernekapital for fortsat bankdrift udgør 4,5 procent, hvilket for Vestjysk Bank svarer til 723 mio. kroner ultimo 2016. Dette krav er med bankens nuværende økonomiske status opfyldt med en overdækning på 4,2 procentpoint, svarende til 682 mio. kroner.

I forhold til bankens egentlige kernekapital udgør det individuelt opgjorte kapitalkrav 7,0 procent, svarende til 1.118 mio. kroner, hvilket kan sammenholdes med bankens egentlige kernekapital på 1.405 mio. kroner. Forskellen udgør overdækningen på egentlig kernekapital på 1,7 procentpoint, svarende til 287 mio. kroner ultimo 2016. Ultimo 2015 udgjorde overdækningen på den egentlige kernekapital 121 mio. kroner. Pr. 1. januar 2016 startede indfasningen af den generelle kapitalbevaringsbuffer med 0,625 procent, hvilket alt andet lige havde en negativ effekt på overdækningen i niveauet 104 mio. kroner. Kapitalbevaringsbufferen vil pr. 1. januar i alle årene 2017, 2018 og 2019 blive yderligere forøget med 0,625 procent til et endeligt krav på 2,500 procent pr. 1. januar 2019.

Ledelsen fokuserer løbende på mulige tiltag til styrkelse af den egentlige kernekapital. Overdækningen er i løbet af 2016 forbedret med ca. 270 mio. kroner.

Pr. 1. januar 2017 har banken, jf. Finanstilsynets vejledning omkring opgørelse af solvensbehov, indregnet statens hybride lånekapital på 312 mio. kroner i bankens individuelle solvensbehov tillige med en stigning på 0,625 procent i den generelle kapitalbevaringsbuffer. Dette har medført at det individuelle krav til egentlig kernekapital stiger til 9,5 procent. Den egentlige kernekapital er pr. 1. januar opgjort til 8,8 procent, hvorved der er en underdækning på 0,7 procentpoint svarende til 116 mio. kr. Som en konsekvens af underdækningen har banken jf. § 125 i lov om finansiel virksomhed udarbejdet en kapitalbevaringsplan, som er vurderet og godkendt af Finanstilsynet. Det forventes at banken via normal drift kan tjene sig ud af underdækningen.

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

Den fortsatte indfasning af kapitalbevaringsbufferkravet samt de kommende NEP-krav indgår som en del af overvejelserne for ledelsens bestræbelser på rettidigt at styrke bankens kapitalgrundlag.

Forventninger til 2017

Bankens samlede forretningsomfang forventes, med udgangspunkt i uændrede konjunkturforhold, at kunne generere et basisresultat før nedskrivninger i niveauet 400-450 mio. kroner. Behovet for nedskrivninger forventes at udvise et fald. Under uændrede konjunkturforhold er ledelsens forventning, at behovet for nedskrivninger vil kunne absorberes i bankens basisresultat og tillige opnå en væsentlig forbedring af konsolideringen i 2017. Dette skal sikre en fortsættende bank med et hensigtsmæssigt forretningsgrundlag og mulighed for at opnå mere betryggende kapitalforhold.

Hvis forbedringen, som er set i 2. halvår 2016, i afregningspriser på svinekød og mælk ikke fastholdes i 2017, kan bankens betydelige eksponering mod landbruget indebære et øget behov for nedskrivninger i forhold til ledelsens aktuelle estimer for 2017. Tilsvarende kan gøre sig gældende, hvis konjunkturerne generelt forværres. Konsekvenserne af en eventuel forværring af det økonomiske klima for landbruget og/eller øvrige brancher vil således reducere bankens muligheder for at konsolidere sig i 2017.

Såfremt ledelsens forventninger til basisindtjening og nedskrivninger afviger markant med et deraf følgende driftsunderskud, eller såfremt der opstår væsentlige, uventede negative begivenheder, kan dette i yderste konsekvens medføre, at banken mister sin tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed eller bliver tvunget til afvikling med deraf følgende negativ indflydelse på bankens resultater, finansielle stilling og fortsatte drift.

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 omstrukturingsplan. Som omtalt i selskabsmeddelelse af 4. december 2015 har EU Kommissionen indledt nærmere undersøgelse af statsstøtten til omstrukturering af Vestjysk Bank i 2012. 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. Banken er via Erhvervsministeriet i løbende dialog med EU Kommissionen. Tidshorisonten for godkendelsesprocessen kendes fortsat ikke. Ledelsen er ikke bekendt med, at der fra EU Kommissionens side vil blive rejst krav, som banken ikke aktuelt kan opfylde. Vigtigheden af at få afklaret den endelige godkendelse understreges af, at banken ultimativt kan blive bragt i en situation, hvor spørgsmålet om eventuel tilbagebetaling af statsstøtte kan komme på tale.

Årsregnskab

Noter

Note	2016 tkr.	2015 tkr.
3 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-1.384	-935
Udlån og andre tilgodehavender	769.019	865.005
Obligationer	8.466	14.997
Øvrige renteindtægter	66	6
Afledte finansielle instrumenter	3.572	9.620
I alt	779.739	888.693
Der er ingen renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgshandlinger.		
4 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	302	807
Indlån og anden gæld	119.402	173.137
Efterstillede kapitalindskud	65.443	70.554
Øvrige renteudgifter	51	60
I alt	185.198	244.558
Der er ingen renteudgifter hidrørende fra ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
5 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandler og depoter	108.908	101.194
Betalingsformidling	50.338	45.618
Lånesagsgebyr	31.515	45.014
Garantiprovision	44.215	48.747
Øvrige gebyrer og provisioner	111.728	99.072
I alt	346.704	339.645
6 Kursreguleringer		
Obligationer	42.590	-8.490
Aktier m.v.	6.237	8.051
Investeringsejendomme	-2.075	6.313
Valuta	13.659	6.786
Valuta- rente- aktie- råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-7.249	-2.891
Aktiver tilknyttet puljeordninger	82.506	160.750
Indlån i puljeordninger	-82.506	-160.750
Øvrige aktiver	-248	-3.933
Øvrige forpligtelser	12.037	10.781
I alt	64.951	16.617
7 Andre driftsindtægter		
Gevinst ved salg af materielle aktiver	743	2.237
Andre indtægter	28.408	18.775
I alt	29.151	21.012

Note	2016 tkr.	2015 tkr.
8 Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion	7.800	7.239
Personaleudgifter	303.637	329.247
Øvrige administrationsudgifter	177.299	176.699
I alt	488.736	513.185
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere		
Bestyrelse		
Vagn Thorsager, formand	300	300
Lars Holst, næstformand	250	250
Anders Bech	150	150
Bent Simonsen, formand for revisionsudvalget	200	200
Jens Erik Christensen indtrådt 01.04.2016	112	0
Karina Boldsen indtrådt 01.04.2015	150	112
Jacob Mølgaard	150	150
Malene Rønø	150	150
Palle Hoffmann	150	150
Poul Hjulmand udtrådt 31.03.2016	38	150
Kirsten Lundgaard-Karlshøj udtrådt 31.03.2015	0	38
I alt	1.650	1.650
Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar og har ingen variabel aflønning.		
Direktion		
Administrerende bankdirektør Jan Ulsø Madsen (tiltrådt 1. februar 2015)		
Kontraktligt vederlag	3.435	2.883
Pension (ATP)	2	2
I alt	3.437	2.885
Bankdirektør Michael N. Petersen		
Kontraktligt vederlag	2.432	2.416
Pension	281	288
I alt	2.713	2.704
Direktion i alt		
Kontraktligt vederlag	5.867	5.299
Pension	283	290
I alt	6.150	5.589

Årsregnskab

Noter

Note	2016 tkr.	2015 tkr.
8 Udgifter til personale og administration (fortsat)		
Værdi af personalegoder	217	230
Med henvisning til vilkårene for deltagelse i Bankpakke II skal det oplyses, at der ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst er skattemæssigt fradraget aflønning til direktionen med	3.184	2.910
Der er ikke indgået aftaler om bonusordninger, incitamentsprogrammer eller lignende aflønningsordninger.		
Banken er fritaget for enhver pensionsforpligtelse med hensyn til direktionens fratrædelse, det være sig på grund af alder, sygdom, invaliditet eller nogen som helst anden årsag.		
Pensionsordning / årlig pension:		
Jan Ulsø Madsen: Ingen pension		
Michael N. Petersen: Bidragsbaseret gennem pensionskasse. Vestjysk Bank indbetaler 12,25 procent af lønnen.		
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil		
Fast vederlag	13.374	13.016
Pension	1.589	1.562
I alt	14.963	14.578
Antal ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil ultimo år	14	16
Pensionsordning:		
Bidragsbaseret gennem pensionskasse samt ratepension.		
Årlig pension:		
Vestjysk Bank indbetaler 12,25 procent af lønnen		
Personaleudgifter		
Lønninger	238.223	260.758
Pensioner	28.870	30.757
Udgifter til social sikring, lønsumsafgift m.v.	36.544	37.732
I alt	303.637	329.247
9 Revisionshonorar		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	1.125	1.500
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	112	116
Honorar for andre ydelser	423	755
I alt	1.660	2.371
10 Andre driftsudgifter		
Bidrag til Afviklingsformuen og Garantiformuen	1.525	42.294
Andre udgifter	4.268	387
I alt	5.793	42.681

Note	2016 tkr.	2015 tkr.
11 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v.		
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	2.997.232	3.423.412
Nedskrivninger i perioden	507.901	501.758
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-119.967	-143.534
Andre bevægelser	72.289	81.415
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-534.218	-865.819
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	2.923.237	2.997.232
Driftspåvirkning	387.934	358.224
Gruppevise nedskrivninger på udlån		
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	93.712	116.069
Nedskrivninger i perioden	39.289	42.766
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-32.180	-68.700
Andre bevægelser	4.051	3.577
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	104.872	93.712
Driftspåvirkning	7.109	-25.934
Nedskrivninger på udlån i alt		
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	3.090.944	3.539.481
Nedskrivninger i perioden	547.190	544.524
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-152.147	-212.234
Andre bevægelser	76.340	84.992
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-534.218	-865.819
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	3.028.109	3.090.944
Driftspåvirkning	395.043	332.290
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn		
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn primo	17.155	24.903
Nedskrivninger i perioden	15.131	11.034
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-11.985	-18.782
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo	20.301	17.155
Driftspåvirkning	3.146	-7.748
Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,1%	15,8%

Årsregnskab

Noter

Note	2016 tkr.	2015 tkr.
11 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v. (fortsat)		
Driftspåvirkning i alt	398.189	324.542
Tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	27.157	55.816
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-9.192	-10.296
Nedskrivninger på udlån og garantidebitorer m.v. i alt	416.154	370.062
Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	76.340	84.992
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo	1.491.621	1.361.082
I alt nedskrevet herpå	1.170.546	991.083
Tilgodehavender med standset renteberegning i procent af udlån før nedskrivninger	9,6%	8,3%
12 Skat		
Aktuel skat	2.785	0
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	45	521
I alt	2.830	521
Gældende skattesats	22,0%	
+/- ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter	2,7%	
Anvendt af tidligere års ikke aktiverede udskudte skatteaktiv	-21,0%	
Effektiv skattesats	3,7%	
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	450.000	222.000
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	74.743	100.176
I alt	524.743	322.176
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordring	74.743	100.176
Til og med 3 måneder	450.000	222.000
I alt	524.743	322.176
Sammenligningstallet for 2015 er tilpasset, idet klassifikationen af clearingskonti er ændret fra at indgå i regnskabsposten "Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker" til at indgå i regnskabsposten "Andre aktiver".		
14 Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid		
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordring	2.711.424	3.205.794
Til og med 3 måneder	3.885.832	4.050.439
Over 3 måneder og til og med 1 år	981.434	1.040.700
Over 1 år og til og med 5 år	3.158.108	3.168.219
Over 5 år	1.792.124	1.913.869
I alt	12.528.922	13.379.021

Note	2016 tkr.	2015 tkr.
15 Regnskabsmæssig værdi af udlån og tilgodehavender, hvor der er indtruffet objektiv indikation på værdiforringelse		
Udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	14.486.429	16.024.044
Nedskrivninger	1.957.507	2.645.023
Regnskabsmæssig værdi	12.528.922	13.379.021
Noten omfatter alene udlån og tilgodehavender, som efter nedskrivning er indregnet i balancen med en regnskabsmæssig værdi større end nul.		
16 Aktiver tilknyttet puljeordninger		
Kontantindestående	92.921	141.913
Obligationer	941.070	730.870
Aktier m.v.	1.371.610	1.230.535
Andre aktiver	6.214	5.286
I alt	2.411.815	2.108.604
17 Immaterielle aktiver		
Kunderrelationer		
Samlet anskaffelsespris primo	14.964	14.964
Samlet anskaffelsespris ultimo	14.964	14.964
Af- og nedskrivninger primo	10.475	8.978
Periodens af- og nedskrivninger	1.496	1.497
Af- og nedskrivninger ultimo	11.971	10.475
Bogført beholdning ultimo	2.993	4.489
Øvrige immaterielle aktiver		
Samlet anskaffelsespris primo	0	0
Tilgang	810	0
Samlet anskaffelsespris ultimo	810	0
Af- og nedskrivninger primo	0	0
Periodens af- og nedskrivninger	23	0
Af- og nedskrivninger ultimo	23	0
Bogført beholdning ultimo	787	0
I alt	3.780	4.489

Årsregnskab

Noter

Note	2016 tkr.	2015 tkr.
18 Investeringsejendomme		
Dagsværdi primo	29.900	0
Overført fra domicilejendomme	9.461	23.587
Afgang	29.900	0
Årets regulering til dagsværdi	-2.075	6.313
Dagsværdi ultimo	7.386	29.900
19 Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	322.531	369.721
Tilgang	472	870
Afgang	9.461	40.048
Afskrivninger	5.667	6.080
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	9.372	-409
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	282	-1.523
Omvurderet værdi ultimo	317.529	322.531
Eksterne eksperter har været involveret i målingen af de væsentligste domicil- og investeringsejendomme.		
20 Øvrige materielle aktiver		
Kostpris		
Kostpris primo	16.699	17.563
Tilgang	1.086	1.009
Afgang	4.926	1.873
Samlet kostpris ultimo	12.859	16.699
Ned- og afskrivninger		
Ned- og afskrivninger primo	12.321	10.292
Årets afskrivninger	3.125	3.754
Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	129	126
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	4.849	1.851
Ned- og afskrivninger ultimo	10.726	12.321
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.133	4.378
21 Andre aktiver		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	35.242	66.534
Tilgodehavende renter og provisioner	65.423	51.397
Kapitalindskud i BEC	179.081	175.815
Øvrige aktiver	19.321	35.187
I alt	299.067	328.933
Sammenligningstallet for 2015 er tilpasset, idet klassifikationen af clearingskonti er ændret fra at indgå i regnskabsposten "Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker" til at indgå i regnskabsposten "Andre aktiver".		

Note	2016 tkr.	2015 tkr.
22 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Fordelt på restløbetid:		
Anfordring	15.619	12.061
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	1.048
Over 5 år	447	468
I alt	16.066	13.577
Sammenligningstallet for 2015 er tilpasset, idet klassifikationen af clearingskonti er ændret fra at indgå i regnskabsposten "Gæld til kreditinstitutter og centralbanker" til at indgå i regnskabsposten "Andre passiver".		
23 Indlån og anden gæld		
Anfordring	8.863.551	7.826.572
Med opsigelsesvarsel	625.216	771.137
Tidsindsud	2.917.920	4.911.394
Særlige indlånsformer	2.152.589	2.472.134
I alt	14.559.276	15.981.237
Fordelt på restløbetid:		
Anfordring	10.157.597	9.504.304
Til og med 3 måneder	748.582	1.021.041
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.230.096	1.419.430
Over 1 år og til og med 5 år	2.404.364	3.855.741
Over 5 år	18.637	180.721
I alt	14.559.276	15.981.237
24 Andre passiver		
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	52.278	50.420
Forskellige kreditorer	480.807	556.773
Skyldige renter og provisioner	7.900	10.389
Øvrige passiver	23.484	35.702
I alt	564.469	653.284
Sammenligningstallet for 2015 er tilpasset, idet klassifikationen af clearingskonti er ændret fra at indgå i regnskabsposten "Gæld til kreditinstitutter og centralbanker" til at indgå i regnskabsposten "Andre passiver"		

Årsregnskab

Noter

Note	2016 tkr.	2015 tkr.
25 Efterstillede kapitalindskud		
Supplerende kapital	351.697	453.893
Nominelt 200 mio. DKK forfalder 28.06.2020 med mulighed for førtidsindfrielse den 28.06.2017 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med 9,500 procent uden step up klausul. Kapitalen opfylder betingelserne til supplerende kapital i CRR/CRD IV.		
Nominelt 150 mio. DKK forfalder 01.09.2022 med mulighed for førtidsindfrielse den 01.09.2019 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med 7,320 procent uden step up klausul. Kapitalen opfylder betingelserne til supplerende kapital i CRR/CRD IV.		
I alt	351.697	453.893
Hybrid Kapital		
Hybrid kernekapital på DKK 100 mio.	100.000	100.000
Kapitalen forrentes med variabel rente, p.t. 2,315 procent. Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse til kurs 100 på en hvilken som helst rentebetalingdag med 30 kalender dages varsel. Kapitalen opfylder ikke betingelserne i CRR/CRD IV.		
Hybrid kernekapital på DKK 50 mio.	50.000	50.000
Kapitalen forrentes med fast 2,625 procent. Der er ingen forfaldsdato. Kapitalen opfylder ikke betingelserne i CRR/CRD IV.		
Hybrid kernekapital på DKK 287,6 mio.	312.481	311.027
Kapitalen forrentes med fast 9,561 procent. Der er ingen forfaldsdato. Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse til kurs 110. Overkurs er indregnet og amortiseret i h.t. forventet indfrielsestidspunkt. Kapitalen opfylder ikke betingelserne i CRR/CRD IV men medregnes i kapitalgrundlaget under overgangsbestemmelserne.		
I alt	462.481	461.027
Efterstillede kapitalindskud i alt	814.178	914.920
Udgiftsført under Renteudgifter/Efterstillede kapitalindskud:		
Renteudgift	62.676	69.933
Omkostninger ved optagelse og indfrielse	283	283
Kursreguleringer m.v.	2.484	338
I alt	65.443	70.554
Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundlaget	603.238	696.118

Note	2016 tkr.	2015 tkr.
26 Aktiekapital		
Aktiekapital primo året	151.008	151.008
Antal aktier (stk.)	151.008.121	151.008.121
	á kr. 1	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	0,1%	0,1%
Tilgang		
Køb egne aktier i 1.000 stk.	1.834	2.355
Pålydende værdi i 1.000 kr.	1.834	2.355
Pct. af aktiekapitalen	1,2%	1,6%
Samlet købspris i 1.000 kr.	16.554	21.919
Afgang		
Salg egne aktier i 1.000 stk.	1.834	2.355
Pålydende værdi i 1.000 kr.	1.834	2.355
Pct. af aktiekapitalen	1,2%	1,6%
Samlet salgspris i 1.000 kr.	16.553	21.916
Antal egne aktier ultimo		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	173	173
Pålydende værdi i 1.000 kr.	173	173
Pct. af aktiekapitalen	0,1%	0,1%
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.		
Som følge af bankens modtagelse af statslig hybrid kernekapital samt udstedelse af obligationer under den individuelle statsgaranti må der ikke udbetales udbytte.		
27 Eventualaktiver		
Udskudt skatteaktiv ved en selskabsskatteprocent på 22 procent	635.178	656.236
Skatteaktivet vedrører hovedsageligt fremførselsberettiget skattemæssigt underskud.		
Det er bankens vurdering, at der ikke er grundlag for en hel eller delvis aktivering af skatteaktivet.		

Årsregnskab

Noter

Note	2016 tkr.	2015 tkr.
28 Eventualforpligtelser		
Garantier		
Finansgarantier	511.417	441.403
Tabsgarantier for realkreditudlån	1.933.799	1.868.648
Øvrige eventualforpligtelser	912.711	902.683
I alt	3.357.927	3.212.734
Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsgarantier, udleveringsgarantier samt indeståelser over for Garantiformuen m.v.		
Andre forpligtende aftaler		
Uigenkaldelige kredittilsagn	18.428	25.760
Øvrige forpligtelser	22.906	25.475
I alt	41.334	51.235
29 Kapitalkrav		
Aktionærernes egenkapital i alt	1.411.872	1.328.734
Immaterielle aktiver	-3.780	-4.489
Forsigtig værdiansættelse	-3.234	-4.151
Egentlig kernekapital	1.404.858	1.320.094
Hybrid kernekapital	387.481	436.027
Kernekapital	1.792.339	1.756.121
Supplerende kapital	290.757	335.091
Kapitalgrundlag	2.083.096	2.091.212
Den samlede risikoeksponering	16.066.451	16.738.717
Egentlig kernekapitalprocent	8,7%	7,9%
Kernekapitalprocent	11,2%	10,5%
Kapitalprocent	13,0%	12,5%
30 Afgivne sikkerhedsstillelser		
Kreditinstitutter:		
Marginkonti stillet til sikkerhed i relation til finansielle instrumenter	31.995	31.132
Deponeret overfor Vækstfonden	455	457
Øvrige sikringskonti	0	10.000
Obligationer:		
Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank		
Samlet nominal værdi	1.129.959	1.387.194
Samlet kursværdi	1.132.233	1.379.272

Note	2016 tkr.	2015 tkr.
31 Nærtstående parter		
Vestjysk Banks nærtstående parter omfatter Den Danske Stat, bankens bestyrelse og direktion samt disse personers familiemedlemmer.		
Der har i årets løb været normal samhandel på markedsmæssige vilkår med det af direktør Anders Bech 100 pct. ejede selskab Kaj Bech A/S.		
Køb hos Kaj Bech A/S	58	110
Aktiebesiddelser på mindst 5 pct. af bankens aktiekapital (1.000 stk.):		
Den Danske Stat	121.737	121.737
Finansiel Stabilitet (100 pct. ejet af Den Danske Stat)	1.291	1.291
I alt	123.028	123.028
Den Danske Stat's ejerandel i procent af banken aktiekapital	81,5%	81,5%
Den Danske Stat er nærtstående part med bestemmende indflydelse. Banken har haft følgende transaktioner med Den Danske Stat:		
Hybrid kernekapital jf. note 25:		
Hovedstol	287.600	287.600
Rentesats	9,561%	9,561%
Udgiftsførte renter til hybrid kernekapital udgør	27.524	27.473
Garantiprovision udgør	0	583
Størelsen af lån, pant, kaution eller garantier stillet for medlemmer af instituttets:		
Direktion	200	200
Bestyrelse	5.243	5.192
Der er i 2016 givet engagementsudvidelser til direktion og bestyrelse med 108 tkr.		
Alle engagementer er ydet på markedsmæssige vilkår.		
Rentesats:		
Direktion	0% *	0% *
Bestyrelse	2,0% - 4,25%	2,5% - 4,25%
* MasterCard		
Sikkerhedsstillelser stillet for engagementer ydet til medlemmer af instituttets:		
Direktion	0	0
Bestyrelse	240	72
Der har derudover ikke, ud over normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med nærtstående i regnskabsåret.		

Årsregnskab

Noter

Note

32 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser

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

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

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 9,1 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 at svare til ændringer i kreditkvaliteten. Forskellen til dagsværdier vurderes at være modtagne gebyrer og provisioner, tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsperiodens afslutning samt for fastforrentede udlån tillige den renteniveauafhængige kursregulering. Ved en hel eller delvis overdragelse af udlånsporteføljen vil dagsværdien være lavere.

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

Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Forskellen mellem regnskabsmæssig værdi og dagsværdi vurderes at være skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsperiodens afslutning samt omkostninger og overkurs amortiseret over lånets løbetid samt for fastforrentede udstedte obligationer tillige den renteniveauafhængige kursregulering.

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

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

Note

32	Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)				
2016 tkr.	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- observerbare priser niveau 3
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	398.307	398.307	81.519	316.788	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	524.743	524.743	0	524.743	0
Udlån til amortiseret kostpris	12.528.922	12.572.803	0	0	12.572.803
Obligationer til dagsværdi	3.128.881	3.128.881	3.032.863	96.018	0
Aktier m.v.	254.678	254.678	17.796	144.343	92.539
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.411.815	2.411.815	2.411.815	0	0
Afledte finansielle instrumenter	35.242	35.242	0	35.242	0
I alt	19.282.588	19.326.469	5.543.993	1.117.134	12.665.342
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16.066	16.066	0	16.066	0
Indlån	14.559.276	14.560.891	0	0	14.560.891
Indlån i puljeordninger	2.411.815	2.411.815	0	0	2.411.815
Efterstillede kapitalindskud	814.178	800.125	0	0	800.125
Afledte finansielle instrumenter	52.278	52.278	0	52.278	0
I alt	17.853.613	17.841.175	0	68.344	17.772.831
Aktier, der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3)					
Regnskabsmæssig værdi primo					92.021
Tilgang					0
Afgang					1.290
Kursregulering					1.808
Værdi ultimo					92.539
Periodens værdiregulering på finansielle aktiver i behold udgør					5.744

Årsregnskab

Noter

Note

32	Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)				
2015 tkr.	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- observerbare priser niveau 3
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgo- dehavender hos centralbanker	393.127	393.127	91.652	301.475	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	322.176	322.183	0	322.183	0
Udlån til amortiseret kostpris	13.379.021	13.401.220	0	0	13.401.220
Obligationer til dagsværdi	4.014.258	4.014.258	4.000.650	13.608	0
Aktier m.v.	178.195	178.195	19.664	66.510	92.021
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.108.604	2.108.604	2.108.604	0	0
Afledte finansielle instrumenter	66.534	66.534	0	66.534	0
I alt	20.461.915	20.484.121	6.220.570	770.310	13.493.241
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og central- banker	13.577	13.577	0	13.577	0
Indlån	15.981.237	15.977.118	0	0	15.977.118
Indlån i puljeordninger	2.108.604	2.108.604	0	0	2.108.604
Efterstillede kapitalindskud	914.920	893.761	0	0	893.761
Afledte finansielle instrumenter	50.420	50.420	0	50.420	0
I alt	19.068.758	19.043.480	0	63.997	18.979.483
Aktier, der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3)					
Regnskabsmæssig værdi primo					87.951
Tilgang					0
Afgang					2.142
Kursregulering					6.212
Værdi ultimo					92.021
Periodens værdiregulering på finan- sielle aktiver i behold udgør					4.300

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 19

Markedsrisici side 18

Renterisiko side 18

Valutarisiko side 19

Aktierisiko side 19

Likviditetsrisici side 19

	2016 tkr.	2015 tkr.
34 Krediteksponering		
Bankens krediteksponering er sammensat af følgende aktiver og ikke-balanceførte poster:		
Tilgodehavender hos centralbanker	774.258	523.475
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	74.743	100.175
Obligationer	3.128.881	4.014.258
Udlån	15.557.031	16.469.964
Ikke-balanceførte poster		
Finansielle garantier	2.458.212	2.315.632
Kredittilsagn	4.850.359	4.880.465
I alt	26.843.484	28.303.969
Heraf indregnet i balancen	19.534.913	21.107.872
Kreditinstitutter		
Tilgodehavender hos centralbanker omfatter alene Danmarks Nationalbank.		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter omfatter tilgodehavender hos en række inden- og udenlandske kreditinstitutter.		
Tilgodehavende hos udenlandske kreditinstitutter udgør en meget begrænset del.		
Tilgodehavender hos enkeltinstitutter på mere end 5 mio. kr.		
Kreditinstitutter eller datterselskaber hertil, der er rated minimum A+	30.924	36.911
Kreditinstitutter eller datterselskaber hertil, der er rated A og lavere	35.162	41.040
Kreditinstitutter eller datterselskaber hertil, der ikke er rated	0	52.000
I alt	66.086	129.951

Årsregnskab

Noter

Note	2016 tkr.	2015 tkr.
34 Krediteksponering (fortsat)		
Obligationer fordelt på ratingklasser		
AAA	3.032.863	3.701.100
A+ til A-	0	0
BBB+ til BBB-	0	299.550
BB+ og lavere	0	0
Ingen rating	96.018	13.608
I alt	3.128.881	4.014.258
Obligationer fordelt på udstedere		
Realkreditobligationer	2.867.886	3.805.441
Statsobligationer	0	51.290
Øvrige obligationer	260.995	157.527
I alt	3.128.881	4.014.258
Udlån, finansielle garantier og kredittilsagn fordelt på brancher		
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5.103.535	5.094.630
Industri og råstofindvinding	729.380	758.895
Energiforsyning	923.607	1.167.371
Bygge- og anlæg	721.621	730.206
Handel	1.765.812	1.818.150
Transport, hoteller og restauranter	946.940	992.570
Information og kommunikation	91.707	86.723
Finansiering og forsikring	1.168.028	1.288.394
Fast ejendom	3.557.519	4.049.850
Øvrige erhverv	1.097.896	1.223.062
I alt erhverv	16.106.045	17.209.851
Private	6.759.557	6.456.210
I alt	22.865.602	23.666.061

Note

35 **Sikkerheder**

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

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

Banken foretager løbende vurdering af de stillede sikkerheder. Værdiansættelsen sker med baggrund i aktivets dagsværdi fratrukket en margin til dækning af omkostninger ved realisation, liggetidsomkostninger samt prisafslag. En del sikkerheder vurderes af forsigtighedsmæssige samt praktiske hensyn ikke til at have en værdi, hvorfor nedennævnte tal ikke nødvendigvis er udtryk for sikkerhedernes reelle værdi.

En række engagementer er afdækket med flere sikkerheder end engagementets størrelse. De overskydende sikkerheder er ikke medregnet i nedennævnte opgørelse.

Sikkerheder fordelt efter type

2016 tkr.	Pant i ejendomme og vindmøller	Indtrædelsesret i pant fast ejendom	Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	Værdipapirer	Bankkonti	Øvrige	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv:							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.516.512	101.145	536.355	68.546	8.556	143.625	3.374.739
Industri og råstofindvinding	80.170	25.696	250.249	2.827	340	8.628	367.910
Energiforsyning	454.068	83.541	11.153	91.819	1.685	3.634	645.900
Bygge- og anlæg	156.591	40.377	130.496	9.212	4.573	8.367	349.616
Handel	193.804	96.087	488.414	14.852	5.886	34.458	833.501
Transport, hoteller og restauranter	197.892	191.260	153.609	12.870	999	13.397	570.027
Information og kommunikation	27.422	9.527	11.610	362	1.297	211	50.429
Finansiering og forsikring	414.333	14.415	2.535	179.196	5.838	32.712	649.029
Fast ejendom	2.324.016	431.244	4.146	158.982	60.873	38.864	3.018.125
Øvrige erhverv	210.100	98.279	110.872	29.059	22.321	5.875	476.506
I alt erhverv	6.574.908	1.091.571	1.699.439	567.725	112.368	289.771	10.335.782
Private	2.190.508	1.087.096	177.138	352.234	68.157	42.014	3.917.147
I alt	8.765.416	2.178.667	1.876.577	919.959	180.525	331.785	14.252.929

Årsregnskab

Noter

Note

35 Sikkerheder (fortsat)

Sikkerheder fordelt efter type (fortsat)

2015 tkr.	Pant i ejendomme og vindmøller	Indtrædelsesret i pant fast ejendom	Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	Værdipapirer	Bankkonti	Øvrige	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv:							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.656.540	77.581	417.903	71.265	11.978	135.243	3.370.510
Industri og råstofindvinding	80.736	41.218	234.882	7.711	839	5.305	370.691
Energiforsyning	592.159	97.360	40.725	78.196	3.500	7.168	819.108
Bygge- og anlæg	136.960	36.983	111.980	8.305	4.859	7.668	306.755
Handel	169.558	100.087	458.809	20.166	11.932	35.175	795.727
Transport, hoteller og restauranter	204.073	211.584	158.244	13.488	284	16.533	604.206
Information og kommunikation	20.621	4.887	10.292	1.582	515	0	37.897
Finansiering og forsikring	368.739	14.779	1.601	217.529	11.532	29.057	643.237
Fast ejendom	2.523.608	475.640	5.066	167.549	54.882	47.884	3.274.629
Øvrige erhverv	219.881	94.202	98.259	33.323	32.860	6.947	485.472
I alt erhverv	6.972.875	1.154.321	1.537.761	619.114	133.181	290.980	10.708.232
Private	2.177.694	736.239	190.000	259.837	78.740	48.840	3.491.350
I alt	9.150.569	1.890.560	1.727.761	878.951	211.921	339.820	14.199.582

36 Udlån og garantier fordelt på brancher

	2016	2015
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	20%	19%
Industri og råstofindvinding	3%	3%
Energiforsyning	5%	6%
Bygge- og anlæg	3%	3%
Handel	7%	7%
Transport, hoteller og restauranter	4%	4%
Information og kommunikation	0%	0%
Finansiering og forsikring	6%	6%
Fast ejendom	17%	19%
Øvrige erhverv	5%	5%
I alt erhverv	70%	72%
Private	30%	28%
I alt	100%	100%

Note

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

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

2016 tkr.	Udlån + garanti-debitorer med væsentlige svagheder, men uden nedskrivninger/hensættelser	Udlån + garanti-debitorer med lidt forringet bonitet, visse svaghedstegn	Udlån + garanti-debitorer med normal bonitet	I alt amortiseret kost
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	340.803	954.498	364.253	1.659.554
Industri og råstofindvinding	45.210	150.736	219.802	415.748
Energiforsyning	70.974	162.575	285.301	518.850
Bygge- og anlæg	62.188	191.681	146.292	400.161
Handel	101.069	561.857	286.747	949.673
Transport, hoteller og restauranter	114.151	197.755	115.556	427.462
Information og kommunikation	3.448	27.540	19.055	50.043
Finansiering og forsikring	300.025	156.322	320.940	777.287
Fast ejendom	572.199	865.353	280.155	1.717.707
Øvrige erhverv	92.633	291.125	217.348	601.106
I alt erhverv	1.702.700	3.559.442	2.255.449	7.517.591
Private	414.568	2.289.513	1.899.696	4.603.777
I alt	2.117.268	5.848.955	4.155.145	12.121.368
2015 tkr.				
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	386.453	1.017.315	346.850	1.750.618
Industri og råstofindvinding	54.744	167.109	162.850	384.703
Energiforsyning	88.490	387.782	230.146	706.418
Bygge- og anlæg	55.738	215.563	124.840	396.141
Handel	130.648	556.299	270.107	957.054
Transport, hoteller og restauranter	75.389	258.357	129.369	463.115
Information og kommunikation	4.846	23.865	26.712	55.423
Finansiering og forsikring	199.417	131.401	333.135	663.953
Fast ejendom	677.503	718.102	333.373	1.728.978
Øvrige erhverv	73.011	347.973	214.902	635.886
I alt erhverv	1.746.239	3.823.766	2.172.284	7.742.289
Private	500.513	2.085.055	1.684.085	4.269.653
I alt	2.246.752	5.908.821	3.856.369	12.011.942

Årsregnskab

Noter

Note

38 Branchefordeling af restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne					
2016	0-30 dage tkr.	31-60 dage tkr.	61-90 dage tkr.	> 90 dage tkr.	I alt tkr.
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10.178	1.848	1.074	11	13.111
Industri og råstofindvinding	1.907	1.144	0	0	3.051
Energiforsyning	703	87	0	0	790
Bygge- og anlæg	3.314	634	350	201	4.499
Handel	7.686	5.153	1.346	0	14.185
Transport, hoteller og restauranter	5.038	645	82	0	5.765
Information og kommunikation	292	71	0	0	363
Finansiering og forsikring	11.441	164	0	301	11.906
Fast ejendom	8.250	578	91	14	8.933
Øvrige erhverv	9.441	126	518	777	10.862
I alt erhverv	58.250	10.450	3.461	1.304	73.465
Private	13.998	1.497	172	621	16.288
I alt restancebeløb	72.248	11.947	3.633	1.925	89.753
Udlån i alt i restance	794.135	39.552	25.395	12.274	871.356
2015					
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9.308	1.948	22	39	11.317
Industri og råstofindvinding	3.039	18	38	0	3.095
Energiforsyning	2.048	1	0	0	2.049
Bygge- og anlæg	3.771	238	466	52	4.527
Handel	7.658	728	75	330	8.791
Transport, hoteller og restauranter	3.784	363	0	21	4.168
Information og kommunikation	374	5	0	0	379
Finansiering og forsikring	13.690	16	5	340	14.051
Fast ejendom	17.020	1.864	122	1.176	20.182
Øvrige erhverv	7.660	345	765	33	8.803
I alt erhverv	68.352	5.526	1.493	1.991	77.362
Private	16.936	2.032	2.518	740	22.226
I alt restancebeløb	85.288	7.558	4.011	2.731	99.588
Udlån i alt i restance	1.163.660	35.213	11.607	15.544	1.226.024

Note				2016 tkr.	2015 tkr.	
39	Fordeling af bruttoudlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, efter årsag					
	Rekonstruktion/konkurs			257.663	255.253	
	Gældssanering			14.815	12.879	
	Inkasso			1.090.263	1.255.255	
	Kunde død			4.513	4.225	
	Lempelse i vilkår			2.098.291	1.464.746	
	Øvrige årsager			2.474.309	3.462.311	
	I alt			5.939.854	6.454.669	
40	Branchefordeling af udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne					
	2016 tkr.	Brutto	Belåningsværdi af sikkerheder	Blankoele- ment før ned- skrivninger	Nedskrivnin- ger/ hensæt- telser	Blankoele- ment efter nedskrivninger
	Erhverv:					
	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.675.231	1.082.153	1.593.078	1.329.187	263.891
	Industri og råstofindvinding	104.126	39.729	64.397	53.412	10.985
	Energiforsyning	283.877	121.011	162.866	85.661	77.205
	Bygge- og anlæg	102.272	51.679	50.593	45.270	5.323
	Handel	256.545	106.837	149.708	145.564	4.144
	Transport, hoteller og restauranter	323.005	103.648	219.357	167.410	51.947
	Information og kommunikation	3.966	252	3.714	3.493	221
	Finansiering og forsikring	393.861	63.251	330.610	294.233	36.377
	Fast ejendom	1.240.661	801.653	439.008	428.958	10.050
	Øvrige erhverv	143.563	27.415	116.148	99.323	16.825
	I alt erhverv	5.527.107	2.397.628	3.129.479	2.652.511	476.968
	Private	412.747	85.724	327.023	288.346	38.677
	I alt	5.939.854	2.483.352	3.456.502	2.940.857	515.645
	2015 tkr.					
	Erhverv:					
	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.548.588	998.469	1.550.119	1.231.429	318.690
	Industri og råstofindvinding	145.253	71.484	73.769	60.516	13.253
	Energiforsyning	262.223	131.002	131.221	91.001	40.220
	Bygge- og anlæg	116.800	49.848	66.952	48.579	18.373
	Handel	300.103	108.423	191.680	188.340	3.340
	Transport, hoteller og restauranter	370.168	143.655	226.513	174.267	52.246
	Information og kommunikation	3.687	288	3.399	3.157	242
	Finansiering og forsikring	650.577	191.886	458.691	371.888	86.803
	Fast ejendom	1.409.114	945.335	463.779	427.927	35.852
	Øvrige erhverv	181.425	36.823	144.602	116.324	28.278
	I alt erhverv	5.987.938	2.677.213	3.310.725	2.713.428	597.297
	Private	466.732	131.862	334.870	300.959	33.911
	I alt	6.454.670	2.809.075	3.645.595	3.014.387	631.208

Årsregnskab

Noter

Note

41	Sikkerheder for udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, fordelt på sikkerhedstyper						
	Pant i ejendomme og vindmøller	Indtrædelsesret i pant fast ejendom	Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	Værdipapirer	Bankkonti	Øvrige	Total
2016 tkr.							
Erhverv:							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	935.955	42.547	20.441	1.065	3.001	79.144	1.082.153
Industri og råstofindvinding	6.445	5.212	27.843	4	0	225	39.729
Energiforsyning	112.301	949	2.700	4.047	758	256	121.011
Bygge- og anlæg	36.992	2.357	12.085	196	0	49	51.679
Handel	21.221	21.241	47.119	0	0	17.256	106.837
Transport, hoteller og restauranter	20.498	54.877	26.154	1.481	0	638	103.648
Information og kommunikation	252	0	0	0	0	0	252
Finansiering og forsikring	45.365	1.754	0	13.166	25	2.941	63.251
Fast ejendom	712.350	87.086	147	151	219	1.700	801.653
Øvrige erhverv	14.772	861	8.811	1.460	161	1.350	27.415
I alt erhverv	1.906.151	216.884	145.300	21.570	4.164	103.559	2.397.628
Private	61.661	16.774	3.231	1.625	60	2.373	85.724
I alt	1.967.812	233.658	148.531	23.195	4.224	105.932	2.483.352
2015 tkr.							
Erhverv:							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	873.932	22.353	19.132	6.136	2.206	74.710	998.469
Industri og råstofindvinding	13.485	23.614	28.016	5.223	196	950	71.484
Energiforsyning	119.917	0	2.700	8.057	328	0	131.002
Bygge- og anlæg	34.363	2.757	12.538	0	141	49	49.848
Handel	25.288	17.028	49.830	0	0	16.277	108.423
Transport, hoteller og restauranter	38.869	65.346	37.376	1.639	0	425	143.655
Information og kommunikation	252	0	0	36	0	0	288
Finansiering og forsikring	137.460	1.703	1.500	46.973	47	4.203	191.886
Fast ejendom	847.647	82.719	0	14.954	15	0	945.335
Øvrige erhverv	19.067	3.165	10.765	2.315	161	1.350	36.823
I alt erhverv	2.110.280	218.685	161.857	85.333	3.094	97.964	2.677.213
Private	92.874	15.356	2.910	17.119	109	3.494	131.862
I alt	2.203.154	234.041	164.767	102.452	3.203	101.458	2.809.075

Note	2016 tkr.	2015 tkr.
42 Regnskabsmæssig sikring		
Til afdækning af renterisiko er følgende sikret (dagsværdisikring):		
Obligationer	345.015	250.245
Afdækket med renteswap, udløb 2020-2025:		
Syntetisk hovedstol	340.000	250.000
Dagsværdi	-7.716	-1.990
Udlån til amortiseret kostpris	131.538	159.638
Afdækket med renteswap, udløb 2016-2022:		
Syntetisk hovedstol	117.318	142.977
Dagsværdi	-8.647	-10.534
Afdækket med rentecap, udløb 2024:		
Syntetisk hovedstol	5.583	6.148
Dagsværdi	10	20
Indlån	0	1.955.907
Afdækket med renteswap, udløb 2016:		
Syntetisk hovedstol	0	1.950.000
Dagsværdi	0	5.907
Samlet dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-3.936	-95
Samlet dagsværdiregulering af de sikrede poster	3.294	-879
Ineffektivitet indregnet i resultatopgørelsen	-642	-974

Årsregnskab

Noter

Note

43 Afledte finansielle instrumenter

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

2016 tkr.	Nominal værdi	Netto markeds-værdi	Positiv markeds-værdi	Negativ markeds-værdi
Valutakontrakter				
Til og med 3 måneder	1.528.698	-81	4.919	5.000
Over 3 måneder og til og med 1 år	237.559	770	5.237	4.467
Over 1 år og til og med 5 år	29.008	-1.816	9	1.825
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		8.414	17.535	9.121
Rentekontrakter				
Til og med 3 måneder	283.498	588	1.535	947
Over 3 måneder og til og med 1 år	24.834	-43	257	300
Over 1 år og til og med 5 år	590.863	-8.689	14.510	23.199
Over 5 år	162.638	-6.993	8.544	15.537
Gennemsnitlig markedsværdi		-16.042	29.821	45.863
Aktiekontrakter				
Til og med 3 måneder	65.155	-412	231	643
Over 3 måneder og til og med 1 år	193	-360	0	360
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-913	548	1.461
2015 tkr.				
Valutakontrakter				
Til og med 3 måneder	2.130.477	19.084	23.296	4.212
Over 3 måneder og til og med 1 år	190.549	3.881	5.393	1.512
Over 1 år og til og med 5 år	23.435	-1.187	18	1.205
Over 5 år	7.684	-993	0	993
Gennemsnitlig markedsværdi		25.416	42.093	16.677
Rentekontrakter				
Til og med 3 måneder	1.260.055	1.577	1.983	406
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.181.900	4.972	5.418	446
Over 1 år og til og med 5 år	523.194	-1.389	21.420	22.809
Over 5 år	214.516	-9.374	8.124	17.498
Gennemsnitlig markedsværdi		3.128	50.827	47.699
Aktiekontrakter				
Til og med 3 måneder	97.987	-301	864	1.165
Over 3 måneder og til og med 1 år	131	-156	18	174
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-760	771	1.531

Note

44 **Renterisiko**

Renterisiko er risikoen for tab som følge af renteudsving. 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 renteændring udelukkende være relateret til renterisikoen indenfor handelsbeholdningen. En stigning i renten på 1 procentpoint vil pr. 31.12.2016 resultere i en negativ resultatpåvirkning på 6,9 mio. kr. 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

	2016 tkr.	2015 tkr.
Renterisiko indenfor handelsbeholdningen:		
Værdipapirer	23.130	21.076
Future/terminer/FRA	37	-918
Swap	-16.227	-15.362
I alt	6.940	4.796
Renterisiko udenfor handelsbeholdningen:		
Udlån	4.996	6.931
Gæld til kreditinstitutter	0	-7
Indlån	-46.927	-78.301
Efterstillet kapital	-14.782	-20.268
Egenkapital	-4.093	-2.600
I alt	-60.806	-94.245
Samlet renterisiko	-53.866	-89.449
Målt i forhold til kernekapitalen svarer renterisikoen til	-3,0%	-5,1%
Renterisiko fordelt efter modificeret varighed		
Til og med 1 år	-7.237	229
Over 1 år til og med 2 år	-19.183	-25.130
Over 2 år til og med 3,6 år	-31.234	-62.589
Over 3,6 år	3.786	-1.959
I alt	-53.868	-89.449

Årsregnskab

Noter

Note			
45	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).		
		2016	2015
		tkr.	tkr.
	Aktiver i fremmed valuta i alt	1.977.457	2.086.384
	Passiver i fremmed valuta i alt	60.481	68.366
	Valutakursindikator 1	5.684	32.555
	Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital	0,3%	1,9%
	Valutapositionen består primært af positioner i CHF, 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	-568	-2.125
46	Aktierisiko		
	Bankens aktierisiko hidrører fra aktier og afledte instrumenter i anlægsbeholdningen og i handelsbeholdningen.		
	Aktier m.v.		
	Aktier/investeringsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	9.987	10.182
	Aktier/investeringsbeviser noteret på andre børser	7.809	9.482
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	236.882	158.531
	Unoterede aktier m.v. optaget til kostpris	26	1.060
	I alt	254.704	179.255
	Heraf udgør sektoraktier	235.206	153.474
	Følsomhed		
	En stigning i værdierne af aktierne på 10 procent point vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på	25.471	17.925
	heraf sektoraktier	23.521	15.347
	heraf øvrige aktier	1.950	2.578
	Et fald i værdien af aktierne på 10 procent point vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på	-25.471	-17.925
	heraf sektoraktier	-23.521	-15.347
	heraf øvrige aktier	-1.950	-2.578

Note

47 **Likviditetsrisiko**

Pr. 1.1.2017 er § 152 likviditetskravet udfaset. Finanstilsynet oplyser dog, at likviditetspejlemærket i Tilsynsdiamanten i en periode endnu vil basere sig på § 152 likviditetskravet.

I henhold til EU forordning nr. 575/2013 af 26. juni 2013 indføres LCR kravet med 80 procent 01.01.2017 og 100 procent 01.01.2018.

Vestjysk Bank baserer sin risikostyring på likviditetsområdet på LCR kravet og har i 2017 en målsætning om at opretholde en LCR brøk på minimum 100 procent på daglig basis.

Det likvide beredskab fastlægges samtidig ud fra en målsætning om, at en LCR brøk på 125 procent 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.

	2016 tkr.	2015 tkr.
Likviditetsberedskab		
Anfordringstilgodehavender hos Nationalbanken samt anfordringstilgodehavender hos andre kreditinstitutter:	890.600	682.795
Likvide værdipapirer	3.925.210	4.654.383
I alt	4.815.810	5.337.178
Overdækning i forhold til 10%-kravet i FiL §152	127,4%	140,1%
LCR værdier	3.642.258	3.975.227
LCR værdier efter justering ift. mængden af level 1a aktiver	3.610.370	2.576.993
Netto outflow	1.134.877	990.540
Likviditetsdækningsgrad (Liquidity Coverage Ratio - LCR)	318,1%	260,2%

48 **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 månedsvis rapportering ud fra fastlagte retningslinier.

Årsregnskab

Noter

Note

48 **Øvrige risici (fortsat)**

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.

49 **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.

50 **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Som tidligere beskrevet har banken som konsekvens af underdækningen på egentlig kernekapital pr. 1. januar 2017, udarbejdet en kapitalbevaringsplan, der pr. 30. januar 2017 er vurderet og godkendt af Finanstilsynet.

Note	2016	2015	2014	2013	2012
51					
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Resultatopgørelse (mio. kr.)					
Netto renteindtægter	595	644	699	813	892
Netto gebyrindtægter	312	305	290	262	279
Udbytte af aktier m.v.	3	2	6	13	5
Kursreguleringer	65	17	56	126	94
Andre driftsindtægter	29	21	4	20	10
Basisindtægter	1.004	989	1.055	1.234	1.280
Udgifter til personale og administration	489	513	509	539	656
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	16	56	51	64	49
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	505	569	560	603	705
Basisresultat før nedskrivninger	499	420	495	631	575
Nedskrivning på goodwill	0	0	0	0	208
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	416	370	683	1.073	1.515
Resultat før skat	83	50	-188	-442	-1.148
Skat	3	1	0	0	299
Resultat	80	49	-188	-442	-1.447
Balance (mio. kr.)					
Aktiver i alt	19.895	21.114	21.804	26.112	32.773
Udlån	12.529	13.379	14.756	17.402	20.739
Indlån inkl. pulje	16.971	18.090	18.768	17.877	18.058
Eventualforpligtelser	3.358	3.213	3.036	2.958	5.154
Forretningsomfang	32.858	34.682	36.560	38.237	43.951
Egenkapital	1.487	1.404	1.362	887	998

Årsregnskab

Noter

Note	2016	2015	2014	2013	2012
51	Hoved- og nøgletal (fortsat)				
	Nøgletal ¹				
	Solvens				
Kapitalprocent	13,0%	12,5%	12,1%	11,3%	11,2%
Kernekapitalprocent	11,2%	10,5%	9,9%	5,9%	5,6%
Egentlig kernekapitalprocent	8,7%	7,9%	7,1%	4,1%	3,6%
	Indtjening				
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	5,7%	3,6%	-16,7%	-46,9%	-84,5%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	5,5%	3,6%	-16,7%	-46,9%	-106,6%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,09	1,05	0,85	0,74	0,53
Omkostningsprocent ²	50,3%	57,5%	53,1%	48,9%	55,1%
Afkastningsgrad	0,4%	0,2%	-0,8%	-1,5%	-8,8%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	458,6	500,1	523,1	562,9	621,3
	Markedsrisiko				
Renterisiko	-3,0%	-5,1%	-4,7%	-4,9%	-11,2%
Valutaposition	0,3%	1,9%	1,4%	1,6%	1,6%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	127,4%	140,1%	136,2%	162,2%	144,8%
	Kreditrisiko				
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	91,7%	91,0%	97,5%	118,5%	113,7%
Udlån i forhold til egenkapital	8,4	9,5	10,8	19,6	20,8
Årets udlånsvækst	-6,4%	-9,3%	-15,2%	-16,1%	-4,5%
Summen af store eksponeringer	36,9%	35,1%	22,3%	33,5%	44,9%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,1%	15,8%	16,7%	15,7%	11,8%
Årets nedskrivningsprocent	2,2%	1,9%	3,2%	4,4%	5,2%
	Vestjysk Bank aktien				
Årets resultat pr. aktie	0,5	0,3	-1,6	-6,0	-39,4
Indre værdi pr. aktie ³	9,4	8,8	8,5	10,3	16,3
Kursen på Vestjysk Bank aktier ultimo året	13,0	7,8	9,3	9,0	13,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	24,6	23,7			
Børskurs/indre værdi pr. aktie ³	1,4	0,9	1,1	0,9	0,8

1 Nøgletallene er fastlagt i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.

2 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

3 Nøgletal er beregnet som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.

