



# Vestjysk Bank Årsrapport 2017

## Indhold

<b>Sammendrag</b>	3
<b>Forord</b>	4
<b>Ledelsesberetning</b>	8
Hoved- og nøgletal	8
Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler	10
Regnskabsberetning	12
Investor Relations	26
Ledelse	29
Organisation	32
<b>Ledelsens påtegning</b>	34
<b>Revisorernes påtegninger</b>	35
<b>Årsregnskab</b>	40
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	40
Balance pr. 31. december	41
Egenkapitalopgørelse	43
Noter	44

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

Læs eller download årsrapporten på [vestjyskbank.dk](http://vestjyskbank.dk)

# Sammendrag

## Hovedpunkter for 2017

Vestjysk Bank realiserede i 2017 et resultat efter skat på 163 mio. kroner. Bankens basale drift fungerer fortsat godt, og et resultat før nedskrivninger på 441 mio. kroner i 2017 anses for tilfredsstillende. Nedskrivningsbehovet generelt, men ikke mindst relateret til bankens landbrugskunder er på et lavere niveau end i 2016. Det samlede nedskrivningsbehov er dog fortsat på et relativt højt niveau. Dette er hovedårsagen til, at bankens resultat efter skat i 2017 efter omstændighederne vurderes at være tilfredsstillende.

Helhedsplanen for bankens ejerskab og kapitalforhold, som blev omtalt i bankens halvårsrapport, er gennemført og har gen-etableret banken som en solidt kapitaliseret bank.

- Resultat efter skat på 163 mio. kroner (80 mio. kroner i 2016).
- Basisindtægter på 945 mio. kroner (1.004 mio. kroner i 2016), heraf kursreguleringer på 23 mio. kroner (65 mio. kroner i 2016).
- Omkostningsprocent på 53,3 (50,3 procent i 2016).
- Basisresultat før nedskrivninger på 441 mio. kroner (499 mio. kroner i 2016).
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. på 270 mio. kroner (416 mio. kroner i 2016). Nedskrivninger på landbrug udgør fortsat den største andel af nedskrivningerne.
- Kapitalprocenten er 19,2, og det individuelle solvensbehov er 10,1 procent, svarende til en overdækning på 9,1 procentpoint eller 1.363 mio. kroner ultimo 2017. Pr. 31. december 2017 er kapitalbevaringsbufferen indfaset med 1,25 procentpoint, resulterende i et samlet kapitalkrav på 11,3 procent, svarende til en overdækning på 7,9 procent eller 1.175 mio. kroner.
- Banken har ultimo 2017 en LCR på 255 procent mod et krav på 80 procent.

## Forventninger til 2018

Bankens samlede forretningsomfang forventes, med udgangspunkt i uændrede konjunkturforskel og et samlet set faldende behov for nedskrivninger, at kunne generere et resultat efter skat i niveauet 175 - 250 mio. kroner. Forventningerne skal ses under forudsætning af uændrede konjunkturforskel. Der er dog aktuelle usikkerheder om afregningspriser på landbrugsvarer, og en yderligere negativ udvikling herpå kan påvirke størrelsen af bankens nedskrivninger.

# Forord

## Tilfredsstillende udvikling i 2017

Banken er i 2017 lykkedes med bankens handlingsplan for så vidt angår det højest prioriterede mål om styrkelse af kapitalgrundlaget.

Banken er i 2017 blevet rekapitaliseret af en gruppe af investorer, der dels har købt blandt andet Den Danske Stats aktiebeholdning og dels garanteret tegning af ny aktiekapital. Ligeledes er bankens efterstillede kapital blevet rekapitaliseret gennem tilbagebetaling af statslig hybrid kapital og optagelse af nye kapitalinstrumenter. Banken fremstår herefter som en velkapitaliseret regional bank på linie med de øvrige aktører på det danske bankmarked. Selve forløbet er mere detaljeret beskrevet i et særskilt afsnit.

Resultatmæssigt er banken ligeledes lykkedes med langt hovedparten af punkterne i bankens handlingsplan for 2017.

Arbejdet med bankens svage og nedskrivningsramte kunder har resulteret i en fortsat forbedret kreditkvalitet, ligesom eksponeringen mod ejendoms- og landbrugssektoren er blevet nedbragt. Effekten af dette arbejde kan også ses i en reduktion i bankens nedskrivninger for 2017.

Banken har i 2017 set en nettotilgang af nye gode privatkunder og andelen af privatkundernes udlån er fortsat stigende og ligger nu over bankens langsigtede mål om en fordeling mellem erhverv og privat på 70/30.

Banken har i 2017 haft stor fokus på digitalisering af de interne processer i banken. Dette har været et vigtigt redskab til at kunne nedbringe de tilbagevendende driftsomkostninger og fastholde en omkostningsprocent i niveauet 50, når der ses bort fra engangsposteringer.

Med gennemførelse af bankens kapitalplan har banken i 2017 tilrettet organisationsstrukturen til at afspejle de fremtidige ønsker til en forretningsorienteret organisation. Banken er i 2017 gået fra at være geografisk organiseret i 4 regioner til nu at afspejle bankens 4 forretningsben: Erhverv, Privat, Markets og Landbrug.

## Forretningsplan

Banken er med aflæggelsen af årsrapporten for 2017 endeligt ude af sin økonomiske krise, og der udestår nu at leve op til de krav EU Kommissionen har stillet til banken i en overgangsperiode. Hovedmålet i det kommende år er således at fastholde og udvikle en stærk Vestjysk Bank i det danske banklandskab. Forretningsplanen for 2018 bygger videre på de seneste års handlingsplaner med fortsat fokus på indtjeningen gennem indgåelse af forretninger med både bestående og nye kunder i bankens naturlige markedsområde samt en stram omkostningsstyring for at øge bankens konkurrencekraft.

Forretningsplanen for 2018 er kendetegnet ved følgende hovedpunkter:

- Fastholdelse af bankens nuværende forretningsomfang gennem fokus på bankens eksisterende kunders behov for lån og kreditter samt tilgang af nye gode privatkunder og solide erhvervs-kunder i segmentet af små og mellemstore virksomheder
- Løbende tilpasninger af bankens samlede eksponering 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 værdiplejepro dukter
- Fortsat fokus på digitalisering af banken gennem effektivisering af interne processer og nye tilbud til bankens kunder
- Fastholde en god likviditetsmæssig position gennem balance i udviklingen mellem bankens bruttoudlån og indlån

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

### Gennemførelse af kapitalplan

Pr. 12. juni 2017 kunne banken meddele, at en gruppe af langsigtede danske investorer fremsatte et frivilligt købstilbud på alle aktier i Vestjysk Bank A/S.

Det frivillige købstilbud omhandlede en helhedsløsning, der ville fremtidssikre Vestjysk Bank som et stærkt regionalt pengeinstitut.

Procesforløbet kan sammenfattes således:

- Den 12. juni 2017 fremsatte investorgruppen et frivilligt købstilbud til alle aktionærer med udløb den 18. juli 2017.
- Statens og Finansiell Stabilitets betingelser for salget af sine aktieposter, som udgjorde 81,48 procent af den samlede aktiekapital var
  - Folketingets godkendelse
  - EU Kommissionens godkendelse
  - Ingen højere sammenlignelige bud ved fristens udløb.
- Den 18. juli 2017 ved fristens udløb kl. 16.00 var Statens og Finansiell Stabilitets betingelser opfyldt, og Finansministeriet kunne på statens vegne acceptere investorgruppens tilbud.
- Investorgruppen gennemførte efterfølgende en aktieemission, der brutto tilførte Vestjysk Bank ca. 745 mio. kroner i egenkapital og sikrede, at de aktionærer, som ikke ønskede at benytte investorgruppens tilbud, havde mulighed for at blive en del af helhedsløsningen på lige fod med investorgruppen.
- Herudover udstedte Vestjysk Bank ny efterstillet gæld i form af hybrid kernekapital for 155 mio. kroner og Tier 2 kapital for 225 mio. kroner.
- Der er indfriet for 516 mio. kroner eksisterende subordineret kapital, herunder 287,6 mio. kroner statslig kapital, som i henhold til lånevilkårene er indfriet til kurs 110, svarende til ca. 316 mio. kroner.

Helhedsplanen er således fuldt gennemført. Aktieemissionen har netto tilført banken 716 mio. kroner i egenkapital.

Gennemførelsen af den langsigtede helhedsløsning har genetableret banken som en solidt kapitaliseret bank.

### 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.

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

Omstrukturingsperioden slutter senest den 31. december 2019. Hvis banken opnår en egenkapitalforrentning efter skat i 2018 på et fastsat niveau, der ligger indenfor intervallet 7-11 procent slutter omstrukturingsperioden den 31. december 2018. Kommissionen vil løbende overvåge overholdelse af vilkårene og udviklingen i omstrukturingsplanen gennem en uafhængig monitoring trustee som er godkendt af Kommissionen.

Banken er tilfreds med, at der er truffet afgørelse i sagen, og finder, at de nævnte vilkår er i overensstemmelse med bankens aktuelle forretningsplan. Afgørelsen, herunder vilkårene, giver således ikke anledning til ændring af bankens strategi eller forventninger til 2018.

### Forventninger til 2018

Udviklingen siden 2012 viser en positiv trend og 2017 viste et efter omstændighederne tilfredsstillende positivt resultat og endnu en gang fremgang i forhold til tidligere år. Banken ses således at være i en fase med stigende positive driftsresultater på årsbasis. Usikkerheden omkring sikringen af dette knytter sig fortsat til bankens betydelige eksponering mod landbruget. I 2017 var denne sektor begunstiget af høje afregningspriser, som dog har vist begyndende negativ udvikling i slutningen af 4. kvartal af 2017. Udsigterne peger mod et fortsat fald i priserne i 2018. Banken har også i 2017 måttet nedskrive betydelige beløb på landbruget, og forventningerne til nedskrivninger i 2018 indenfor landbrug er relativt høje. Samlet set forventes dog et mindre fald i nedskrivninger på landbruget i forbindelse med, at banken lykkes med at finde blivende løsninger for en række udfordrede landbrugsbedrifter.

# Forord

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 2018.

Bankens samlede forretningsomfang forventes, med udgangspunkt i uændrede konjunkturforskel og et samlet set faldende behov for nedskrivninger, at kunne generere et resultat efter skat i niveauet 175 - 250 mio. kroner. Forventningerne skal ses under forudsætning af uændrede konjunkturforskel. Der er dog aktuelle usikkerheder om afregningspriser på landbrugsvarer, og en yderligere negativ udvikling herpå kan påvirke størrelsen af bankens nedskrivninger.

Hvis nedgangen i landbrugets afregningspriser på svinekød og mælk forværres yderligere, kan bankens betydelige eksponering mod landbruget indebære et øget behov for nedskrivninger i forhold til ledelsens aktuelle estimater for 2018. 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 opnå de forventede resultater i 2018.

Vagn Thorsager  
*bestyrelsesformand*

Jan Ulsø Madsen  
*adm. bankdirektør*



# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

Hovedtal	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>					
Netto renteindtægter	573	595	644	699	813
Netto gebyrindtægter	338	312	305	290	262
Udbytte af aktier m.v.	4	3	2	6	13
Kursreguleringer	23	65	17	56	126
Andre driftsindtægter	7	29	21	4	20
<b>Basisindtægter</b>	<b>945</b>	<b>1.004</b>	<b>989</b>	<b>1.055</b>	<b>1.234</b>
Udgifter til personale og administration	482	489	513	509	539
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	22	16	56	51	64
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	504	505	569	560	603
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>441</b>	<b>499</b>	<b>420</b>	<b>495</b>	<b>631</b>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	270	416	370	683	1.073
<b>Resultat før skat</b>	<b>171</b>	<b>83</b>	<b>50</b>	<b>-188</b>	<b>-442</b>
Skat	8	3	1	0	0
<b>Resultat</b>	<b>163</b>	<b>80</b>	<b>49</b>	<b>-188</b>	<b>-442</b>
<b>Balance (mio. kr.)</b>					
Aktiver i alt	21.902	19.895	21.114	21.804	26.112
Udlån	11.629	12.529	13.379	14.756	17.402
Indlån inkl. pulje	18.396	16.971	18.090	18.768	17.877
Garantier m.v.	3.608	3.358	3.213	3.036	2.958
Depoter	8.713	9.860	10.139	9.207	9.417
Forretningsomfang	33.633	32.858	34.682	36.560	38.237
Forretningsomfang inkl. depoter	42.346	42.718	44.821	45.767	47.654
Egenkapital	2.515	1.487	1.404	1.362	887



<b>Nøgletal</b>	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Solvens</b>					
Kapitalprocent	19,2%	13,0%	12,5%	12,1%	11,3%
Kernekapitalprocent	16,8%	11,2%	10,5%	9,9%	5,9%
Egentlig kernekapitalprocent	15,2%	8,7%	7,9%	7,1%	4,1%
<b>Indtjening</b>					
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	8,5%	5,7%	3,6%	-16,7%	-46,9%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	8,2%	5,5%	3,6%	-16,7%	-46,9%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,22	1,09	1,05	0,85	0,74
Omkostningsprocent <sup>1</sup>	53,3%	50,3%	57,5%	53,1%	48,9%
Afkastningsgrad	0,8%	0,4%	0,2%	-0,8%	-1,5%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	421,9	458,6	500,1	523,1	562,9
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko	-1,2%	-3,0%	-5,1%	-4,7%	-4,9%
Valutaposition	0,2%	0,3%	1,9%	1,4%	1,6%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
LCR	255,4%	318,1%	260,5%	213,0%	
<b>Kreditrisiko</b>					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	79,4%	91,7%	91,0%	97,5%	118,5%
Udlån i forhold til egenkapital	4,6	8,4	9,5	10,8	19,6
Årets udlånsvækst	-7,2%	-6,4%	-9,3%	-15,2%	-16,1%
Summen af store eksponeringer	11,9%	36,9%	35,1%	22,3%	33,5%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,5%	16,1%	15,8%	16,7%	15,7%
Årets nedskrivningsprocent	1,5%	2,2%	1,9%	3,2%	4,4%
<b>Vestjysk Bank aktien</b>					
Årets resultat pr. aktie	0,3	0,5	0,3	-1,6	-6,0
Indre værdi pr. aktie <sup>2</sup>	2,6	9,4	8,8	8,5	10,3
Kursen på Vestjysk Bank aktier ultimo perioden	2,7	13,0	7,8	9,3	9,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	8,7	24,6	23,7		
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,1	1,4	0,9	1,1	0,9

<sup>1</sup> Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

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

# Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler

<b>Hovedtal</b>	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv. 2017	4. kv. 2016
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>					
Netto renteindtægter	151	144	148	130	153
Netto gebyrindtægter	75	72	101	90	85
Udbytte af aktier m.v.	0	0	4	0	0
Kursreguleringer	6	-18	11	24	24
Andre driftsindtægter	2	1	3	1	17
<b>Basisindtægter</b>	234	199	267	245	279
Udgifter til personale og administration	123	123	115	121	128
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	5	-2	15	4	6
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	128	121	130	125	134
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	106	78	137	120	145
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	93	35	81	61	90
<b>Resultat før skat</b>	13	43	56	59	55
Skat	1	0	3	4	1
<b>Resultat</b>	12	43	53	55	54
<b>Balance (mio. kr.)</b>					
Aktiver i alt	21.902	21.981	22.486	19.544	19.895
Udlån	11.629	12.140	12.273	12.404	12.529
Indlån inkl. pulje	18.396	18.299	18.584	16.574	16.971
Garantier m.v.	3.608	3.411	3.431	3.319	3.358
Depoter	8.713	8.631	8.460	10.177	9.860
Forretningsomfang	33.633	33.850	34.288	32.297	32.858
Forretningsomfang inkl. depoter	42.346	42.481	42.748	42.474	42.718
Egenkapital	2.515	2.508	1.596	1.542	1.487

<b>Nøgletal</b>	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv. 2017	4. kv. 2016
<b>Solvens</b>					
Kapitalprocent	19,2%	18,7%	13,9%	13,6%	13,0%
Kernekapitalprocent	16,8%	16,3%	12,2%	11,8%	11,2%
Egentlig kernekapitalprocent	15,2%	14,8%	9,7%	9,3%	8,7%
<b>Indtjening</b>					
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	2,0%	8,3%	14,3%	15,9%	15,0%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	2,0%	8,2%	13,5%	14,7%	14,8%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,06	1,28	1,26	1,32	1,25
Omkostningsprocent <sup>1</sup>	54,7%	60,7%	48,7%	51,1%	47,9%
Afkastningsgrad	0,1%	0,2%	0,3%	0,3%	0,3%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	407,9	417,0	425,0	437,8	447,7
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko	-1,2%	-1,5%	-1,9%	-2,4%	-3,0%
Valutaposition	0,2%	0,5%	0,4%	0,5%	0,3%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
LCR	255,4%	250,0%	239,9%	327,1%	318,1%
<b>Kreditrisiko</b>					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	79,4%	82,9%	82,3%	92,8%	91,7%
Udlån i forhold til egenkapital	4,6	4,8	7,7	8,0	8,4
Periodens udlånsvækst	-4,2%	-1,1%	-1,1%	-1,0%	-3,0%
Summen af store eksponeringer	11,9%	11,8%	28,7%	32,2%	36,9%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,5%	16,4%	16,2%	16,0%	16,1%
Periodens nedskrivningsprocent	0,5%	0,2%	0,4%	0,3%	0,5%
<b>Vestjysk Bank aktien</b>					
Periodens resultat pr. aktie	0,0	0,1	0,3	0,4	0,4
Indre værdi pr. aktie <sup>2</sup>	2,6	2,5	10,1	9,7	9,4
Kursen på Vestjysk Bank aktier ultimo perioden	2,7	4,1	9,1	13,3	13,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,1	1,6	0,9	1,4	1,4

1 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

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

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

### Resultatopgørelse

#### Resultat

For 2017 udgør bankens resultat efter skat 163 mio. kroner mod 80 mio. kroner i 2016.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 270 mio. kroner i 2017. Nedskrivningsprocenten for 2017 udgør 1,5 procent mod 2,2 procent i 2016. Niveaulet er fortsat højt set i forhold til sektorens niveau.

#### Basisindtægter

I 2017 realiserede Vestjysk Bank basisindtægter på 945 mio. kroner, hvilket er et fald på 58 mio. kroner i forhold til 2016. De lavere basisindtægter skyldes lavere kursreguleringer, lavere andre driftsindtægter og lavere netto renteindtægter, som delvist modsvares af højere netto gebyrindtægter.

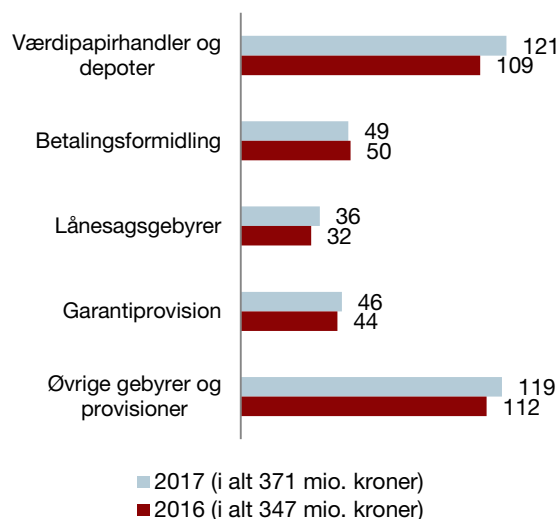
Netto renteindtægter udgør 573 mio. kroner i 2017 mod 595 mio. kroner i 2016. Faldet på 22 mio. kroner skyldes et fald i renteindtægter på 97 mio. kroner som følge af lavere udlånsvolumen samt øget prispres. Bankens renteudgifter er, som følge af lavere indlånssatser, samt annulleret rentebetaling på hybrid kapital som følge af underdækningen på den egentlige kernekapital i 1. halvår 2017, reduceret med 75 mio. kroner.

Positive kursreguleringer indgår med 23 mio. kroner mod 65 mio. kroner i 2016. I forbindelse med nye krav til pengeinstitutternes kapitalgrundlag har Finanstilsynet udfordret datacentralernes udtrædelsesgodtgørelser i den situation, hvor et pengeinstitut kommer under sit kapitalkrav, og hvor der således skal iværksættes afviklingsforanstaltninger. Bankens datacentral, BEC, har med baggrund i den øgede usikkerhed om de forventede fremtidige indtægtsstrømme foretaget en foreløbig vurdering af værdiansættelsen af sine eksisterende udviklingsaktiver. For Vestjysk Bank betyder de ovennævnte forhold, at der er foretaget nedskrivning af Vestjysk Banks kapitalandele i BEC for samlet 29 mio. kroner jf. selskabsmeddelelse af 31. oktober 2017.

Gebyrindtægterne steg fra 347 mio. kroner i 2016 til 371 mio. kroner i 2017, svarende til en stigning på 7 procent. De stigende gebyrindtægter skyldes primært et højt aktivitetsniveau indenfor værdipapirhandler og øvrige gebyrer, især indenfor boligfinansiering. Fordelingen fremgår af figuren overfor.

Banken har målrettet arbejdet med en omlægning af kundernes pensionsmidler fra bankens eget Værdiplejekoncept til Lokal Puljeinvest under Sparinvest. Dette arbejde er gjort som en yderligere styrkelse af bankens investeringskoncepter og samtidig tilstræbe at optimere afkastet i overensstemmelse med MIFID II reguleringen.

#### Gebyrer og provisionsindtægter (mio. kr.)



Andre driftsindtægter udgør 7 mio. kroner i 2017 mod 29 mio. kroner i 2016.

#### Driftsudgifter og driftsafskrivninger

De samlede driftsudgifter og driftsafskrivninger udgør 504 mio. kroner i 2017 mod 505 mio. kroner i 2016. Driftsudgifterne i 2017 er påvirket af afholdte ikke tilbagevendende omkostninger til juridiske og finansielle rådgivere vedrørende arbejdet med bankens kapitalplan. Ligeledes har banken eksekveret en ny strategiplan i 3. kvartal 2017, hvor der er udgiftsført ca. 11 mio. kroner i engangsomkostninger til fratrædelsesomkostninger i forbindelse med en organisationsændring. Korrigeret for disse udgifter har der i 2017 været samlede driftsomkostninger og driftsafskrivninger på 483 mio. kroner og dermed en reduktion i bankens omkostninger på 22 mio. kroner. Samlet set har banken reduceret det gennemsnitlige antal medarbejdere med 37 heltidsansatte i 2017 set i forhold til 2016. Omkostningsprocenten i 2017 er 53,3 og banken vil fortsat arbejde målrettet for en reduktion af omkostningsniveauet og en omkostningsprocent i niveauet 50. Korrigeret for negativ kursregulering vedrørende BEC og ikke tilbagevendende omkost-

ninger er omkostningsprocenten 49,4. Fordeling af driftsudgifter og driftsafskrivninger fremgår af figuren nedenfor.

#### Driftsudgifter og driftsafskrivninger

mio. kr.	2017	2016
Personaleudgifter	307	311
IT udgifter	93	90
Øvrige administrationsudgifter	82	87
Driftsafskrivninger	10	10
Andre driftsudgifter	12	6
<b>I alt</b>	<b>504</b>	<b>505</b>

#### Basisresultat før nedskrivninger

I 2017 udgør bankens basisresultat før nedskrivninger 441 mio. kroner mod 499 mio. kroner i 2016.

#### Nedskrivninger på udlån og garantier m.v.

Behovet for nedskrivninger beløb sig i 2017 til netto 270 mio. kroner mod 416 mio. kroner i 2016. Nedskrivningsprocenten for 2017 udgør 1,5 procent mod 2,2 procent i 2016. Niveauet for nedskrivninger er højere end for sektoren generelt.

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. 32 procent af det samlede nettoudlån og garantier.

Afregningspriserne på mælk og svinekød har i 2017 ligget på et stabilt højt niveau. I slutningen af 4. kvartal har der imidlertid været en negativ udvikling i priserne for både

mælk og svinekød. Banken følger udviklingen inden for landbruget meget nøje og vil fortsat løbende indarbejde konsekvenserne i bankens nedskrivninger. Banken forventer fortsat også i 2018 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 45 procent heraf, modsvarende 1,3 mia. kroner. Banken har således nedskrevet ca. 35 procent af bruttoudlånet og garantier til landbrugssektoren.

Hovedparten af bankens landbrugskunder præsterer en effektiv produktion på et niveau, hvor et ejerskifte ikke ses at være en fordel for banken. Kundens faglige evner og lederegenskaber skal være tilstrækkelige, og de økonomiske resultater skal vise fremgang, hvor der enten allerede sker en positiv konsolidering, eller udsigterne hertil virker overbevisende. I disse tilfælde 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.

Bankens fordeling af udlån og garantier til privat, øvrige erhverv, ejendomsbranchen og landbrug fordelt på underbrancher kan ses i nedenstående tabel.

Fordeling udlån og garantier 2017 (mio. kr.)	Udlån og garantier før nedskrivninger	Akk. nedskrivninger	Udlån og garantier efter nedskrivninger	Årets nedskrivninger
Mælkeproducenter	1.869	841	1.028	-72
Svineavl	1.359	374	985	-28
Øvrig landbrug	651	131	520	1
<b>Landbrug i alt</b>	<b>3.879</b>	<b>1.346</b>	<b>2.533</b>	<b>-99</b>
Fast ejendom	2.707	401	2.306	-5
Øvrige erhverv	6.265	984	5.281	-167
<b>Erhverv i alt</b>	<b>12.851</b>	<b>2.731</b>	<b>10.120</b>	<b>-271</b>
Privat	5.387	270	5.117	1
<b>I alt</b>	<b>18.238</b>	<b>3.001</b>	<b>15.237</b>	<b>-270</b>

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

Processen med at tilpasse bankens involvering i ejendomsbranchen fortsætter gennem fokus på at få ryddet op i urentable ejendomseksponeringer. Bankens ejendomseksponeringer udvikler sig generelt 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.

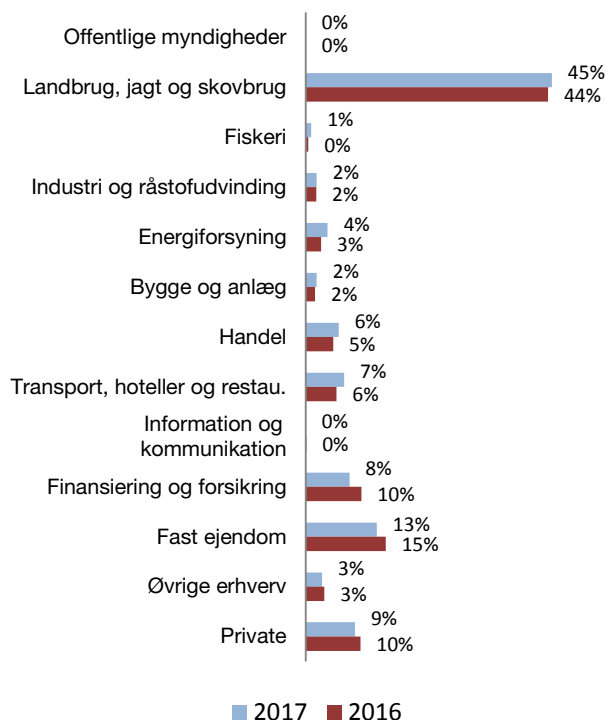
Banken har i 2017 haft en del nedskrivninger på erhvervs eksponeringer generelt. Disse fordeler sig på flere brancher og et forholdsvist stort antal kunder. Der er således ikke tale om store nedskrivninger på enkeltkunder.

For bankens privatkunder er der netto tale om en beskeden tilbageførsel af nedskrivninger i 2017. Bankens privatkundesegment ses således generelt som værende af tilfredsstillende bonitet.

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 2017 udgør 16,5 mod 16,1 ultimo 2016.

### Branchefordeling af akkumulerede nedskrivninger og hensættelser pr. 31. december 2017



## Balance

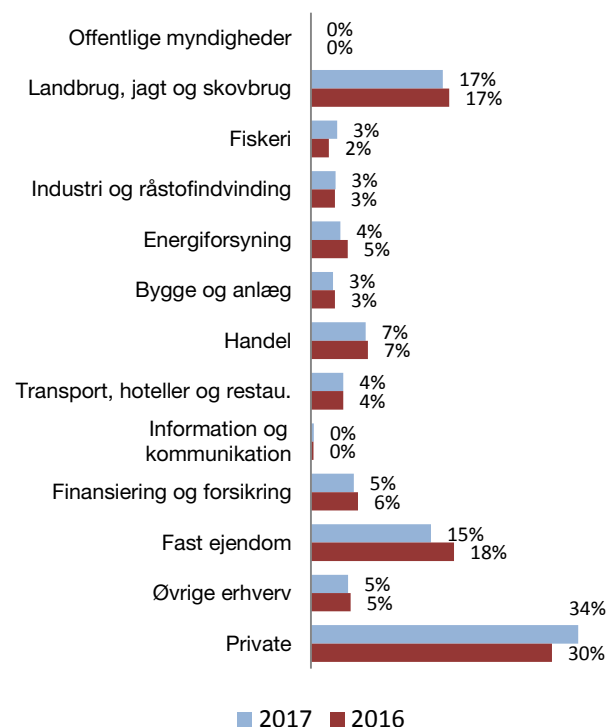
Vestjysk Banks balance udgør 21,9 mia. kroner ultimo 2017 mod 19,9 mia. kroner ultimo 2016. Banken har set en stigning på balancen, hovedsagligt gennem en stigning i aktiver tilknyttet en puljeordning fra bankens målrettede arbejder med at få omlagt kundernes depotmidler uden for balancen til puljemidler. Bankens likviditets- og fundingmæssige situation gør, at banken arbejder på at fastholde det nuværende forretningsomfang.

## Udlån

Ultimo 2017 udgjorde Vestjysk Banks nettoudlån 11,6 mia. kroner mod 12,5 mia. kroner ultimo 2016, svarende til en reduktion i løbet af 2017 på 0,9 mia. kroner.

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

### Branche fordeling af nettoudlån og garantier pr. 31. december 2017



Bankens andel af udlån til private kunder øges fortsat og udgør 34 procent af bankens nettoudlån og garantier ultimo 2017. Banken har således opfyldt målet i forretningsmodellen omkring styrkelse af privatsegmentet som forretningsområde med en målsætning om fordeling mellem private og erhvervs kunder på omkring 30/70.

Kreditkvaliteten af bankens samlede udlån og garantier er i 2017 forbedret i forhold til 2016. I 2017 har 61 procent af bankens kunder normal bonitet eller visse svaghedstegn, hvilket fremgår af nedenstående tabel. Tilbage i 2013 var fordelingen 51 procent på normal bonitet og visse svaghedstegn. Der har således været en positiv udvikling på 10 procentpoint.

Fordeling udlån og garantier på kreditkvalitet	2017		2016	
	mio. kr.	procent	mio. kr.	procent
Normal bonitet	4.611	25%	4.324	23%
Visse svaghedstegn	6.595	36%	6.232	33%
Væsentlige svaghedstegn, uden nedskrivning	1.739	10%	2.437	13%
Nedskrivningskunder	5.293	29%	5.940	31%
<b>Udlån og garantier i alt</b>	<b>18.238</b>	<b>100%</b>	<b>18.933</b>	<b>100%</b>

## Store eksponeringer

Summen af store eksponeringer, der udgør 10 procent eller mere af kapitalgrundlaget, udgør 11,9 procent af kapitalgrundlaget ultimo 2017 og består af én eksponering. Målet er, at ingen eksponeringer udgør mere end 10 procent og en større spredning i bankens portefølje.

## Forskellen mellem indlån og udlån

Vestjysk Banks indlån inklusiv puljemidler udgør 18,4 mia. kroner ultimo 2017 mod 17,0 mia. kroner ultimo 2016. Indlån eksklusiv puljemidler udgør 13,5 mia. kroner ultimo 2017 mod 14,6 mia. kroner ultimo 2016.

Som forberedelse til reglerne i MIFID II har banken gennemført en aktivitet, hvor en stor del af kundernes pensionsmidler i værdplejedepoter er omlagt til Lokal Puljeinvest. Aktiviteten med omlægning af pensionsmidler til Lokal Puljeinvest har betydet, at bankens samlede indlån er steget igennem 1. halvår af 2017. I alt er der omlagt for ca. 2,4

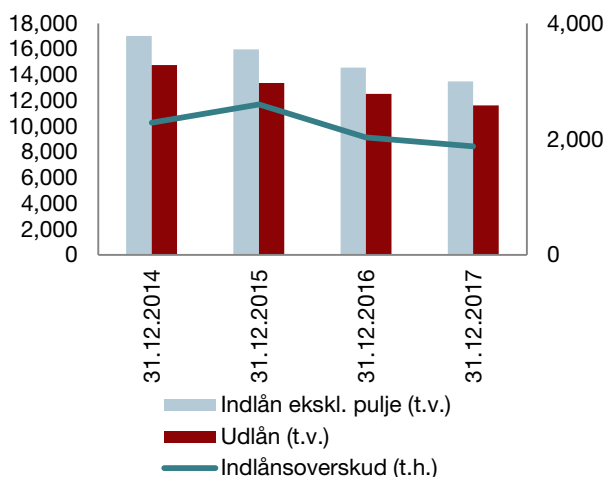
# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

mia. kroner fra værdipapirer i kundedepoter uden for balancen til puljemidler, der skal medregnes i bankens balance. Hvis puljemidler trækkes ud af indlånet er der et fald i det resterende indlån. Dette fald er en bevidst strategi for banken styret af et reduceret behov for yderligere netto-likviditet. Tilpasningen sker via rentesatserne på visse indlånsprodukter.

Vestjysk Bank har en målsætning om, at bankens udvikling i indlån skal følge udviklingen i bankens bruttoudlån. Figuren nedenfor viser, hvordan forholdet mellem Vestjysk Banks indlån og udlån har udviklet sig de seneste fire år og at banken har formået at opfylde denne målsætning på tilfredsstillende vis.

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



### Forretningsomfang inkl. depoter

Vestjysk Banks forretningsomfang – de samlede indlån, udlån, garantier m.v. og depoter – udgør 42,3 mia. kroner ultimo 2017 mod 42,7 mia. kroner ultimo 2016. Ændringen i forretningsomfanget skyldes en reduktion i bankens ind- og udlån, samt depoter, som delvist modsvares i den omtalte stigning i aktiver tilknyttet puljemidler.

## Kapital- og likviditetsforhold

### Egenkapital

Vestjysk Banks egenkapital udgør 2.515 mio. kroner pr. 31. december 2017 mod 1.487 mio. kroner ultimo 2016. Udviklingen i egenkapitalen siden primo 2016 fremgår af egenkapitalopgørelsen. Den markante stigning kan henføres til gennemførelsen af helhedsplanen i 3. kvartal 2017 samt den økonomiske konsolidering via bankens overskud i 2017.

### Efterstillet kapital

Den efterstillede kapital udgør 372 mio. kroner pr. 31. december 2017, hvoraf de 362 mio. kroner kan indregnes i kapitalgrundlaget. Samlet set udgør kapitalgrundlaget 2.871 mio. kroner pr. 31. december 2017. Sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 14.969 mio. kroner giver dette en kapitalprocent på 19,2. Ultimo 2016 var bankens kapitalprocent 13,0.

### Kapitalkrav

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag udgør ultimo 2017 i alt 1.509 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på 14.969 mio. kroner, giver et individuelt solvensbehov på 10,1 procent. Pr. 31. december 2017 er kapitalbevaringsbufferen indfaset med 1,25 procentpoint, resulterende i et samlet kapitalkrav på 11,3 procent, svarende til 1.696 mio. kroner.

Dermed har Vestjysk Bank en overdækning til det individuelle solvensbehov på 9,1 procent, svarende til 1.363 mio. kroner, mens overdækningen til det samlede kapitalkrav er 7,9 procent, svarende til 1.175 mio. kroner.

### Kapitalforhold

mio. kr.	2017	2016
Egenkapital	2.515	1.487
Fradrag:		
- immaterielle aktiver	-3	-4
- forsigtig værdiansættelse	-3	-3
Efterstillet kapital	362	603
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>2.871</b>	<b>2.083</b>
<b>Risikovægtede eksponeringer</b>	<b>14.969</b>	<b>16.066</b>
Egentlig kernekapitalprocent	15,2%	8,7%
Kernekapitalprocent	16,8%	11,2%
Kapitalprocent	19,2%	13,0%



Pr. 1. januar vil bankens kapitalforhold blive påvirket af dels IFRS9-reglerne med 225 – 275 mio. kroner før skat og dels af yderligere implementering af kapitalbevaringsbufferen med ca. 100 mio. kroner. Bankens kapitalmæssige overdækning vil således, alt andet lige, være i niveauet 800 – 850 mio. kroner pr. 1. januar 2018.

#### NEP-krav

Vestjysk Bank modtog 22. januar 2018 Finanstilsynets afgørelse om fastsættelse af NEP-tillægget for banken, der er fastsat til 6 procent af de risikovægtede aktiver, og indfases i årene 2019-2023. Banken forventer alt andet lige at kunne opfylde dette nye krav igennem almindelig indtjening i løbet af indfasningsperioden. Tillægget forventes at have en effekt ved fuld indfasning i 2023 i niveauet 900 mio. kroner.

Denne effekt kan sammenholdes med bankens nuværende overdækning i niveau 800 til 850 mio. kroner pr. 1. januar 2018. Banken er således allerede nu tæt på at opfylde alle nuværende og kommende kapitalkrav. Der skal dog tages hensyn til endelig implementering af IFRS9-reglerne for nedskrivninger samt eventuel implementering af den modcykliske buffer, som for nuværende forventes indfaset med 0,5 procent i marts 2019.

#### Likviditet

Vestjysk Banks likviditetsmæssige situation er fortsat god. Ultimo 2017 udgør bankens Liquidity Coverage Ratio (LCR) 255 procent set i forhold til kravet om en LCR på 80 procent.

I henhold til LCR-forordningen indfases LCR-kravet gradvist med 80 procent pr. 1. januar 2017 og 100 procent pr. 1. januar 2018.

#### 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 2017, der afspejler Finanstilsynets regnskabsregler og retningslinjer.

#### Finanstilsynets Tilsynsdiamant

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

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

#### Realiserede værdier pr. 31. december 2017

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Realiserede værdier
Summen af store eksponeringer < 125 pct.	11,9 pct.
Udlånsvækst < 20 pct.	-7,2 pct.
Ejendomseksponering < 25 pct.	15,2 pct.
Funding ratio < 1	0,55
Likviditetsoverdækning > 50 pct.	94,3 pct.

Med virkning fra 1. januar 2018 er pejlemærket for store eksponeringer ændret til fremadrettet at blive beregnet som summen af bankens 20 største eksponeringer i forhold til bankens egentlige kernekapital med en grænseværdi på 175 procent. Ultimo 2017 udgør nøgletallet for det nye pejlemærke 110 procent, og banken har dermed en god afstand til dette pejlemærke.

Likviditetspejlemærket ændres med virkning fra den 30. juni 2018 således, at likviditetsoverdækningen fremadrettet bliver beregnet baseret på bankens evne til at modstå et 3 måneders likviditetsstress. Grænseværdien bliver at nøgletallet skal være større end 100 procent. Banken forventer at kunne overholde dette uden problemer.

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

### Øvrige forhold

#### Lønpolitik

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

Nedenfor beskrives IFRS 9, som pr. 1. januar 2018 er trådt i kraft og erstatter standarden IAS 39. Ud over dette er der efter balancedagen den 31. december 2017 ikke indtruffet væsentlige hændelser.

Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regn-

skabsmæssige nedskrivninger og regnskabsmæssig sikring.

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

Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse træder i kraft samtidig med IFRS 9 dvs. for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

De ændrede regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver forventes kun at føre til ubetydelige ændringer i målingsprincipper i forhold til målingsprincipperne anvendt i Vestjysk Banks 2017-årsrapport.

Den forventede virkning af IFRS 9-nedskrivningsreglerne på nedskrivningskontoen udgør 225 – 275 mio. kroner, som fuldt ud indregnes i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018.

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivning, har Europa-Kommissionen som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (risikoreduktionspakken, også benævnt CRR II/CRD V/BRRD II), foreslået en 5-årig overgangsordning således, at en negativ effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år. Overgangsordningen er nu besluttet og træder i kraft samtidig med IFRS 9, dvs. 1. januar 2018.

Det er frivilligt for pengeinstitutterne at anvende overgangsordningen, men pengeinstitutterne skal meddele Finanstilsynet deres beslutning samt offentliggøre beslutningen.

Vestjysk Bank har besluttet ikke at anvende overgangsordningen.

Virksomheden af IFRS 9 på kapitalgrundlaget ved reglernes ikrafttrædelse i 2018 svarer derfor til stigningen i korrektivkontoen 1. januar 2018 korrigeret for den skattemæssige effekt.

For en nærmere beskrivelse af IFRS 9 henvises til note 1 "Anvendt regnskabspraksis" under "Kommende regnskabsregler".

## Forretningsplan 2018

Banken er med aflæggelsen af årsrapporten for 2017 endeligt ude af sin økonomiske krise, og der udestår nu at leve op til de krav EU Kommissionen har stillet til banken i en overgangsperiode. Hovedmålet i det kommende år er således at fastholde og udvikle en stærk Vestjysk Bank i det regionale og lokale banklandskab. Forretningsplanen for 2018 bygger videre på de seneste års handlingsplaner med fortsat fokus på indtjeningen gennem indgåelse af forretninger med både bestående og nye kunder i bankens naturlige markedsområde samt en stram omkostningsstyring for at øge bankens konkurrencekraft.

Forretningsplanen for 2018 er kendetegnet ved følgende hovedpunkter:

- Fastholdelse af bankens nuværende forretningsomfang gennem fokus på bankens eksisterende kunders behov for lån og kreditter samt tilgang af nye gode privatkunder og solide erhvervs-kunder i segmentet af små og mellemstore virksomheder
- Løbende tilpasninger af bankens samlede eksponeringer indenfor landbrug 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 fokus på digitalisering af banken gennem effektivisering af interne processer og nye tilbud til bankens kunder
- Fastholde en god likviditetsmæssig position gennem balance i udviklingen mellem bankens bruttoudlån og indlån

Med udgangspunkt i bankens fortsat stærke basisresultat og ovenstående indsatser forventer ledelsen 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.

Som meddelt i selskabsmeddelelse af 18. juli 2017 har Kommissionen truffet afgørelse om godkendelse af statsstøtten på visse vilkår, herunder at den af banken ved selskabsmeddelelse af 12. juni 2017 offentliggjorte helhedsløsning gennemføres, og at banken overholder en række vilkår:

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

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

angår nye lån i 2018 og for alle kundeforhold i 2019 (hvis relevant).

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

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

Banken er tilfreds med, at der er truffet afgørelse i sagen, og finder, at de nævnte vilkår er i overensstemmelse med bankens aktuelle forretningsplan. Afgørelsen, herunder vilkårene, giver således ikke anledning til ændring af bankens strategi eller forventninger til 2018.

### Forventninger til 2018

Bankens samlede forretningsomfang forventes, med udgangspunkt i uændrede konjunkturf forhold og et samlet set faldende behov for nedskrivninger, at kunne generere et resultat efter skat i niveauet 175 - 250 mio. kroner. Forventningerne skal ses under forudsætning af uændrede konjunkturf forhold. Der er dog aktuelle usikkerheder om afregningspriser på landbrugsvarer, og en yderligere negativ udvikling herpå kan påvirke størrelsen af bankens nedskrivninger.

Hvis nedgangen i landbrugets afregningspriser på svinekød og mælk forværres yderligere, kan bankens betydelige eksponering mod landbruget indebære et øget behov for nedskrivninger i forhold til ledelsens aktuelle estimater for 2018. 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 opnå de forventede resultater i 2018.

## 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, Treasury, samt Kredit. Der foretages en uafhængig overvågning i Risikostyring og Compliance.

Vestjysk Bank opdeler risici i følgende områder:

### Markedsrisici

Risikoen for at markedsværdien af bankens finansielle aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsf forholdene 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

Renterisiko 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 renterisiko 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 2017 minus 29 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 20 mio. kroner og 10 mio. kroner, mens fastforrentede udlån bidrog med positiv renterisiko på 4 mio. kroner. Renterisiko deles op i risici indenfor og udenfor handelsbeholdningen. Alt andet lige vil den direkte effekt i resultatopgørelsen ved en renteændring udelukkende være relateret til renterisiko indenfor handelsbeholdningen, hvilket udgør et tab på 5 mio. kroner ultimo 2017 og 7 mio. kroner ultimo 2016.

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

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 2017.

### *Aktierisiko*

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

Anlægsbeholdningen udgøres primært af aktier i selskaber i den finansielle sektor, som banken har et strategisk samarbejde med.

Det er typisk aktier, hvor banken ejer en andel af disse selskaber i forhold til sin forholdsmæssige andel af samarbejdet.

Banken accepterer den risiko, der er tilknyttet ejerskabet af sektorselskaber, mens det er bankens politik, at den risiko, der stammer fra aktier og afledte aktieinstrumenter i anlægsbeholdningen, skal være lav.

Pr. 31. december 2017 udgjorde aktierisikoen udtrykt ved det investerede beløb 274 mio. kroner, heraf udgjorde sektorselskabsaktier 251 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 42-44 i årsrapporten.

## **Kreditrisici**

Kreditgivning er en meget væsentlig del af Vestjysk Banks forretningsområde.

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

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

Opgørelsen af risikoen afhænger meget af vurderingen af den enkelte sag, hvor det skønnes, om kunden kan/vil overholde sine forpligtelser, og om værdien og eksistensen af sikkerhederne er til stede.

For at sikre en passende spredning på brancher og kunder ønsker banken ikke at have 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 11,9 procent af kapitalgrundlaget ultimo 2017 og består af én eksponering.

Bankens kreditpolitik er, i overensstemmelse med EU kravet, skærpet i forhold til finansiering af aktiver uden for bankens ordinære markedsområde samt mulighed for anvendelse af valutalån og finansielle instrumenter. 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. Bankens politik er, at kreditgivning skal 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 møde-referater, 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 2017 fordelt med 66 procent til erhvervskunder og 34 procent til privatkunder.

Bankens vurdering af stillede sikkerheder i fast ejendom tager udgangspunkt i en konkret vurdering af ejendommens handelsværdi, primært belyst ved en rentabilitetsberegning med en skønnet faktor fastsat ud fra ejendommens beliggenhed, anvendelse samt alternative anvendelsesmuligheder, indretning, bonitet af lejer, længde af lejekontrakten m.v. Værdien af bankens sikkerheder i fast ejendom er derfor forbundet med usikkerhed, idet ændringer i markedsforholdene kan føre til et behov for en revurdering af værdien af de stillede sikkerheder. Selv for eksponeringer, hvor de stillede sikkerheder er tilstrækkelige efter bankens nuværende vurdering, er der fremadrettet en væsentlig risiko på bankens udlån og garantier til ejendomssegmentet, idet værdien af de stillede sikkerheder og nedskrivningsbehov kan ændre sig, såfremt markedet ændrer sig.

Faldende salgspriser for fast ejendom, generelle økonomiske konjunkturer eller andre forhold, der fører til faldende

priser på værdipapirer eller andre sikkerheder, kan medføre, at værdien af de over for banken stillede sikkerheder falder, og at sikkerhederne således ikke vil være tilstrækkelige til at dække kundens forpligtelser. Hvis sikkerhederne er illikvide, kan sikkerhederne muligvis ikke realiseres til dækning af kundens forpligtelser.

Banken har endvidere en væsentlig risiko på bankens udlån og garantier inden for landbrugssektoren blandt andet ved en lavkonjunktur i branchen, herunder med faldende priser og betalingsevner hos debitorer. Behovet for såvel individuelle som gruppevise nedskrivninger og hensættelser på krediteksponeringerne vurderes løbende. Med implementeringen af IFRS 9 bortfalder begrebet gruppevise nedskrivninger.

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.

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

Banken ønsker ikke at udvide den samlede eksponering på ejendomsområdet, men hjælper dog i begrænset omfang eksisterende kunder, ligesom banken fortsat finansierer ejendomskøb 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

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

begrænse tab. De gruppevise nedskrivninger foretager banken med baggrund i en segmenteringsmodel udviklet af brancheorganisationen Lokale Pengeinstitutter. Modellen bygger på en række makroøkonomiske variable. Med implementeringen af IFRS 9 bortfalder begrebet gruppevise nedskrivninger.

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 og finansielle stilling.

### 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 46 i årsrapporten.

### Likviditetsrisici

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

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

Det likvide beredskab fastlægges samtidig ud fra en målsætning om, at en LCR på 100 procent skal kunne oprettholdes måned for måned under et valgt 12 måneders stressscenarium. Bankens likviditetsrisiko og likviditetsberedskab fremgår af note 45 i årsrapporten.

### Forretningsrisici

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

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

### Risiko på kapitalgrundlaget

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

Bankens kapitalgrundlag opgøres i henhold til Bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov, og ultimo 2017 udgør kapitalgrundlaget 2.871 mio. kroner. De risikovægtede eksponeringer udgør 14.969 mio. kroner, hvilket medfører, at bankens solvensprocent udgør 19,2 procent.

### Risikorapport 2017

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 2017". Rapporten offentliggøres samtidigt med årsrapporten og er tilgængelig på [vestjysk-bank.dk/risikorapport](http://vestjysk-bank.dk/risikorapport).



## Alternative resultatmål

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

Nedenfor er definition af de anvendte resultatmål.

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

# Ledelsesberetning

## Investor Relations

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

Videregivelse af information sker under hensyntagen til NASDAQ Copenhagens regler.

### IR portal på Vestjysk Banks hjemmeside

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

### Vestjysk Bank aktien

Vestjysk Bank aktien er noteret på NASDAQ Copenhagen. Lukkekursen for Vestjysk Bank aktien var 2,7 kroner ultimo 2017. Børskursen i forhold til indre værdi er 1,1. I løbet af året 2017 er der via fondsbørsen handlet godt 193,3 mio. stk. aktier til en samlet markedsværdi af 589 mio. kroner.

### Aktiekapitalen

Vestjysk Banks aktiekapital udgør 896 mio. kroner pr. 31. december 2017. Aktiekapitalen er fordelt på 895.981.517 aktier á nominelt 1 krone.

Vestjysk Bank har ca. 37.000 navnenoterede aktionærer. Bankens storaktionærer er:

Foreningen AP Pension f.m.b.a.	16,74 procent
Nykredit Realkredit A/S	13,97 procent
Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank	11,16 procent
Novo Nordisk Fonden	6,59 procent

Bankens aktier er noteret i Nasdaq OMX Nordics Mid Cap indeks. Aktien er pr. 24. oktober 2017 taget af observatonslisten hvor aktien har været siden 1. marts 2013.

### Kapitalforhold

På generalforsamlingen 20. marts 2017 fik bestyrelsen bemyndigelse til indtil 20. marts 2022 at erhverve egne aktier med en pålydende værdi af indtil 10 procent af aktiekapitalen. Ultimo 2017 ejer Vestjysk Bank 173.000 stk. egne aktier, svarende til 0,02 procent af aktiekapitalen.

### Udbyttepolitik

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

## Generalforsamling og aktionærmøder

Vestjysk Bank afholder ordinær generalforsamling tirsdag 20. marts 2018, klokken 15:00 i Lemvig Idræts- og Kulturcenter, Christinelystvej 8, 7620 Lemvig.

Der afholdes aktionærmøde i Ringkøbing onsdag den 21. marts 2018, klokken 18:00 Rofi-Centret, Kirkevej 26, 6950 Ringkøbing.

Der afholdes aktionærmøde i Holstebro torsdag den 22. marts 2018, klokken 18:00 Musikteatret Holstebro, Den Røde Plads 16, 7500 Holstebro.

Der afholdes aktionærmøde i Aarhus mandag den 26. marts 2018, klokken 18:00 Ceres Park & Arena, Stadion Allé 70, 8000 Aarhus C.

### Finanskalender for 2018

- 22. februar      Årsrapport for 2017
- 20. marts        Generalforsamling
- 16. maj          Kvartalsrapport for 1. kvartal
- 22. august      Halvårsrapport
- 21. 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

# Ledelsesberetning

## Investor Relations

### Selskabsmeddelelser i 2017

Der er i kalenderåret 2017 udsendt følgende selskabsmeddelelser:

■ 27. november	Indberetning og offentliggørelse af transaktioner med aktier i Vestjysk Bank A/S
■ 22. november	Vestjysk Banks kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2017
■ 31. oktober	Pres på udtrædelsesvilkår udløser nedskrivninger i datacentralen BEC
■ 29. september	Ændring i aktiekapitalen og stemmerettigheder
■ 29. september	Storaktionærmeddelelse
■ 29. september	Gennemførelse af fortegningsretsemission i Vestjysk Bank
■ 28. september	Indberetning og offentliggørelse af transaktioner med aktier i Vestjysk Bank A/S
■ 27. september	Resultat af fortegningsretsemission i Vestjysk Bank
■ 25. september	Indberetning og offentliggørelse af transaktioner med aktier i Vestjysk Bank A/S udført af personer
■ 6. september	Vestjysk Bank offentliggør prospekt i forbindelse med fortegningsretsemission
■ 5. september	Reduktion i antallet af bestyrelsesmedlemmer
■ 25. august	Vestjysk Bank foretager indfrielse af hybrid lånekapital
■ 15. august	Vestjysk Bank foretager førtidig indfrielse af statslig hybrid lånekapital
■ 14. august	Vestjysk Bank foretager førtidig indfrielse af ansvarlig lånekapital
■ 14. august	Vestjysk Bank udsteder ny efterstillet gæld
■ 10. august	Vestjysk Banks halvårsrapport 2017
■ 8. august	Storaktionærmeddelelse
■ 8. august	Investorgruppe tegner aktier i fortegningsretsemissionen
■ 31. juli	Vestjysk Bank offentliggør beslutning om fortegningsretsemission
■ 31. juli	Beslutninger på Vestjysk Bank A/S' ekstraordinære generalforsamling den 31. juli 2017
■ 19. juli	Storaktionærmeddelelse
■ 18. juli	Storaktionærmeddelelse
■ 18. juli	Afslutning og det endelige resultat af det frivillige købstilbud
■ 18. juli	Afgørelse fra Kommissionen vedrørende statsstøtte til Vestjysk Bank
■ 7. juli	Bestyrelsen i Vestjysk Bank A/S indkalder til ekstraordinær generalforsamling
■ 28. juni	Ændring af finanskalender
■ 19. juni	Offentliggørelse af offentligt købstilbud samt bestyrelsens redegørelse vedrørende samme
■ 12. juni	Ny kapitalplan for Vestjysk Bank og fremsættelse af et frivilligt købstilbud til aktionærerne i Vestjysk
■ 17. maj	Vestjysk Banks kvartalsrapport for 1. kvartal 2017
■ 20. marts	Beslutninger på Vestjysk Bank A/S' ordinære generalforsamling den 20. marts 2017
■ 23. februar	Bestyrelsen i Vestjysk Bank A/S indkalder til ordinær generalforsamling
■ 23. februar	Vestjysk Banks Årsrapport 2016
■ 27. januar	Estimat for basisresultat og resultat før skat

# Ledelsesberetning

Ledelse

## Virksomhedsledelse

### Redegørelse for virksomhedsledelse

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

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

### Redegørelse for samfundsansvar

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

Vestjysk Bank har valgt at offentliggøre den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar på bankens hjemmeside – se [vestjyskbank.dk/om-banken/profil](http://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](http://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.

## Bestyrelse og direktion

### Bankens bestyrelse

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

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

Var ansat som administrerende bankdirektør i Aarhus 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: 2018.
- 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 2017 i Vestjysk Bank: 116.512
- Årets bevægelse i antal aktier: 96.875

### 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: 2018.
- 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 2017 i Vestjysk Bank: Ingen
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

# Ledelsesberetning

## Ledelse

### 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: 2018.
- 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 2017 i Vestjysk Bank: 364.569
- Årets bevægelse i antal aktier: 299.699

### Direktør Bent Simonsen (født 1961)

- Køn: Mand
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse i 2013.
- Udløb af indeværende valgperiode: 2018.
- 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, Enricom Sp. z o.o. (Polen), JCCJS Rindibel (Hviderusland), Planningsselskabet Steen Blicher A/S, A/S Planningsselskabet Sønderjylland, Blå Biomasse A/S og Pluss Leadership A/S.
- Udvalgsposter: Formand for bestyrelsens revisionsudvalg samt medlem af risikoudvalget.
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier ultimo 2017 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: 2018
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Kommerciel direktør i Solitwork, bestyrelsesformand for Aarhus Business College, og Wad LANDSKABSARKITEKTER A/S, samt bestyrelsesmedlem i Erhverv Aarhus, Tzacho A/S, Søren Østergaard A/S og Volkswagen Grenaa.
- Udvalgsposter: Ingen
- Uafhængighed: Ja
- Antal aktier ultimo 2017 i Vestjysk Bank: Ingen
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

### Udviklingsmedarbejder Jacob Møllgaard (født 1976)

- Køn: Mand
- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i Vestjysk Banks bestyrelse i 2013.
- Udløb af nuværende valgperiode: 2021.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Næstformand i Finansforbundet, kreds Vest.
- Udvalgsposter: Medlem af bestyrelsens aflønningssudvalg.
- Uafhængig: Nej
- Antal aktier ultimo 2017 i Vestjysk Bank: 2.946
- Årets bevægelse i antal aktier: 2.618

### Erhvervsrådgiver Martin Sand Thomsen (født 1982)

- Køn: Mand
- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i Vestjysk Banks bestyrelse i 2017.
- Udløb af indeværende valgperiode: 2021.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Indehaver af Kirstinesand og bestyrelsesmedlem i Travel Invest.
- Udvalgsposter: Medlem af bestyrelsens risikoudvalg.
- Uafhængig: Nej
- Antal aktier ultimo 2017 i Vestjysk Bank: 5.984
- Årets bevægelse i antal aktier: 5.000

#### **Afdelingsdirektør Palle Hoffmann (født 1972)**

- Køn: Mand
- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i Vestjysk Banks bestyrelse i 2011.
- Udløb af nuværende valgperiode: 2019.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Afdelingsdirektør i Vestjysk Bank, Holstebro.
- Udvalgsposter: Medlem af bestyrelsens revisionsudvalg.
- Uafhængig: Nej
- Antal aktier ultimo 2017 i Vestjysk Bank: 24.332
- Årets bevægelse i antal aktier: 17.922

#### **Bankens direktion**

##### **Administrerende bankdirektør Jan Ulsø Madsen (født 1960)**

Tiltrådte stillingen som administrerende bankdirektør 1. februar 2015.

- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Bestyrelsesmedlem i Spar Invest.
- Antal aktier ultimo 2017 i Vestjysk Bank: 54.000
- Årets bevægelse i antal aktier: 54.000

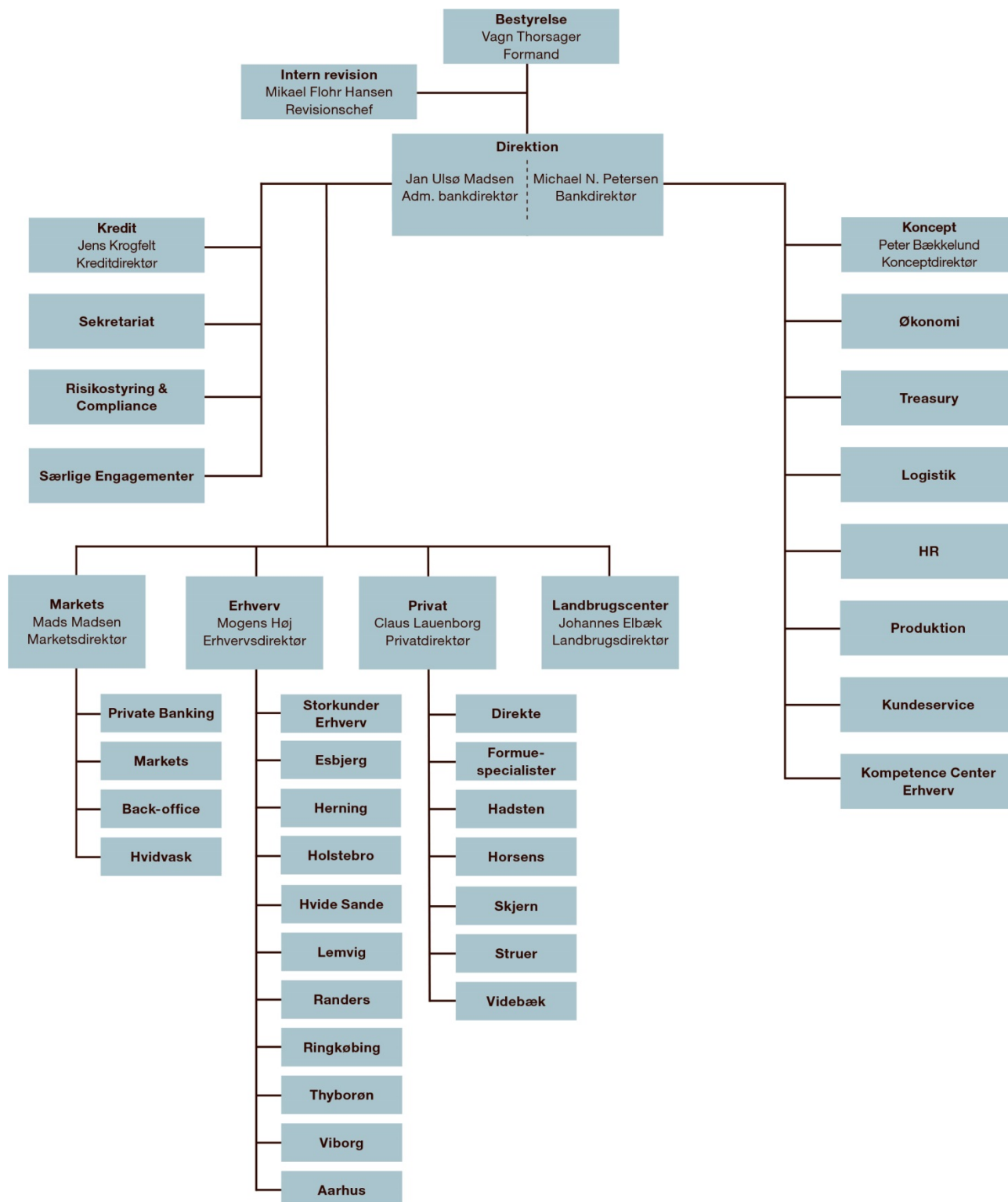
##### **Bankdirektør Michael Nelander Petersen (født 1963)**

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

- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Bestyrelsesmedlem i BEC (Bankernes EDB Central) og i Lokal Pulje Invest.
- Antal aktier ultimo 2017 i Vestjysk Bank: 59.333
- Årets bevægelse i antal aktier: 49.333

# 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 efterspørges af erhvervsvirksomheder og privatpersoner ud fra ønsker og behov. Banken er orienteret mod at realisere en god basisindtjening, kombineret med fokus på en branchemæssig sund fordeling af krediteksponeringer. Kreditstyringen skal fortsat sikre en forbedring af boniteten i bankens kreditbog gennem stram styring af nuværende udfordrede eksponeringer, fokus på vækst i forretningsomfanget med nuværende sunde kunder og vækst gennem indtag af nye gode privatkunder og erhvervs-kunder.

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

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. 15 procent til ca. 12 procent i løbet af en 3-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. 7 procent til ca. 5 procent i løbet af en 3-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, udlandslån samt valuta- og renteswaps til afdækning af kommercielle risici.

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

På kort sigt vil Vestjysk Banks fokus i særlig grad være rettet mod at skabe en kontrolleret vækst i bankens forretningsomfang og fortsat have fokus på at opnå en omkostningsprocent i niveauet 50.

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

### Organisering

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

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

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

### Ledelses- og medarbejderudvikling

I Vestjysk Bank stræbes konstant mod et højt 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 49,4 år og 16,1 år. Gennemsnittet af antal medarbejdere i 2017 har været 422, omregnet til heltid, hvilket er 37 færre end i 2016.

# Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar til 31. december 2017 for Vestjysk Bank A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed.

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

stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2017.

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

Lemvig, 22. februar 2018

## Direktionen

.....  
Jan Ulsø Madsen  
*adm. bankdirektør*

.....  
Michael Nelander Petersen  
*bankdirektør*

## Bestyrelsen

.....  
Vagn Thorsager  
*bestyrelsesformand*

.....  
Lars Holst  
*næstformand for bestyrelsen*

.....  
Anders Bech

.....  
Bent Simonsen

.....  
Karina Boldsen

.....  
Jacob Møllgaard

.....  
Martin Sand Thomsen

.....  
Palle Hoffmann

# Revisorernes påtegning

## Den interne revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vestjysk Bank A/S

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for Vestjysk Bank A/S giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

### Den udførte revision

Vi har revideret årsregnskabet for Vestjysk Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

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

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel 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 finansiel virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Lemvig, 22. februar 2018

Mikael Flohr Hansen  
revisionschef

# Revisorernes påtegning

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vestjysk Bank A/S

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

### Hvad har vi revideret

Vestjysk Bank A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 omfatter resultatopgørelse og totalindkomst-opgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### Grundlag for konklusion

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

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

### Uafhængighed

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

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

### Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Vestjysk Bank A/S 4. juli 1989 for regnskabsåret 1989. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 29 år frem til og med regnskabsåret 2017.

### 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 2017. 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>Centralt forhold ved revisionen</i>	<i>Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen</i>
<p>Nedskrivninger på udlån</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 begivenheder.</p> <p>Banken har en forholdsvis stor andel af kunder med svaghestegn og større kunder med nedskrivninger, hvorfor nedskrivninger på udlån er forbundet med forøget usikkerhed.</p> <p>Banken har en relativ stor andel af udlån inden for landbrug, og en væsentlig del af bankens nedskrivninger er relateret hertil. Landbrugets vanskelige situation, afledt af lav indtjening i tidligere år samt usikkerhed om fremtidig stabilitet og niveau for indtjeningen, 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 gruppevise vurdering foretages med udgangspunkt i en segmenteringsmodel, som er udviklet af brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter, og hvor modelestimerne er tilpasset bankens egne forhold.</p> <p>Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi ledelsen udøver kompleks og subjektive skøn over, om der skal foretages nedskrivninger på udlån og størrelsen af nedskrivninger på udlån.</p> <p>Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Bankens kreditpolitik og bankens forretningsgange for at sikre korrekt kreditmæssig behandling og fuldstændigheden af udlån med OIV, der indgår i beregningen af nedskrivninger, med henblik på rettidigt at vurdere og opgøre eventuelle behov for nedskrivninger.</li> <li>• 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.</li> <li>• Bankens opgørelse af gruppevise 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 på den enkelte kunde. Dette omfatter ledelsens vurdering af effekten pr. statusdagen af gældende markedsforhold, herunder den aktuelle indtjening for landbrugskunder.</li> </ul> <p>Der henvises til årsregnskabets omtale af "Regnskabsmæssige skøn og vurderinger" i note 2, note 31 "Risikoforhold og risikostyring" samt kreditnoterne 32 – 39, hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån, er beskrevet.</p>	<p>Vi gennemgik bankens kreditpolitik samt vurderede de af banken tilrettelagte forretningsgange, herunder kreditafdelingens og ledelsens 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 nedskrivningsberegningen 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 kreditklassifikationen. 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 gruppevise nedskrivninger, herunder ledelsens tilpasning af modelestimerne til egne forhold. Vi udfordrede de ledelsesmæssige skøn ud fra vores kendskab til porteføljen, branchekendskab og de aktuelle konjunkturer.</p>

# Revisorernes påtegning

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om bankens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis 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, 22. februar 2018  
PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 3377 1231

Jesper Edelbo  
statsautoriseret revisor  
mne10901

Carsten Jensen  
statsautoriseret revisor  
mne10954

# Årsregnskab

## Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note	2017	2016
	tkr.	tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>		
3 Renteindtægter	682.554	779.739
4 Renteudgifter	109.544	185.198
Netto renteindtægter	573.010	594.541
Udbytte af aktier m.v.	4.043	3.384
5 Gebyrer og provisionsindtægter	371.100	346.704
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	32.773	35.212
Netto rente- og gebyrindtægter	915.380	909.417
6 Kursreguleringer	23.223	64.951
Andre driftsindtægter	6.536	29.151
7 Udgifter til personale og administration	482.332	488.736
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9.684	10.158
Andre driftsudgifter	12.068	5.793
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	270.433	416.154
Resultat før skat	170.622	82.678
10 Skat	7.466	2.830
Resultat	163.156	79.848
<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
Resultat	163.156	79.848
Anden totalindkomst:		
Værdiændringer domicilejendomme	-517	9.372
Værdiændringer pensionsforpligtelser	2.585	1.110
Anden totalindkomst efter skat	2.068	10.482
Totalindkomst i alt	165.224	90.330
Forslag til resultatdisponering		
Indehavere af hybrid kernekapital	8.223	7.191
Henlagt til egenkapitalen	157.001	83.139
Henlagt i alt	165.224	90.330



# Årsregnskab

Balance

Note	2017 tkr.	2016 tkr.
<b>Aktiver</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	400.292	398.307
11 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	724.257	524.743
12-13 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11.628.839	12.528.922
Obligationer til dagsværdi	3.292.780	3.128.881
Aktier m.v.	274.227	254.704
14 Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.890.171	2.411.815
15 Immaterielle aktiver	2.435	3.780
Grunde og bygninger, i alt	317.205	324.915
16 Investeringsejendomme	5.850	7.386
17 Domicilejendomme	311.355	317.529
18 Øvrige materielle aktiver	6.029	2.133
Aktuelle skatteaktiver	1.686	0
Aktiver i midlertidig besiddelse	0	595
19 Andre aktiver	348.502	299.067
Periodeafgrænsningsposter	15.977	16.778
<b>Aktiver i alt</b>	<b>21.902.400</b>	<b>19.894.640</b>

# Årsregnskab

## Balance

Note		2017 tkr.	2016 tkr.
	<b>Passiver</b>		
	<b>Gæld</b>		
20	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	30.776	16.066
21	Indlån og anden gæld	13.505.603	14.559.276
	Indlån i puljeordninger	4.890.171	2.411.815
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	2.655
22	Andre passiver	540.724	564.469
	Periodeafgrænsningsposter	28	26
	Gæld i alt	18.967.302	17.554.307
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	15.155	18.981
	Hensættelser til tab på garantier	27.802	17.621
	Andre hensatte forpligtelser	4.903	2.681
	Hensatte forpligtelser i alt	47.860	39.283
23	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	371.906	814.178
	<b>Egenkapital</b>		
24	Aktiekapital	895.982	151.008
	Opskrivningshenlæggelser	60.605	61.122
	Vedtægtsmæssige reserver	551.600	551.600
	Overført overskud	777.145	648.142
	Aktionærernes egenkapital i alt	2.285.332	1.411.872
	Indehavere af hybrid kernekapital	230.000	75.000
	Egenkapital i alt	2.515.332	1.486.872
	Passiver i alt	21.902.400	19.894.640
	<b>Ikke-balanceførte poster</b>		
25	Eventualaktiver	608.197	635.178
26	Eventualforpligtelser	3.608.489	3.357.927
26	Andre forpligtende aftaler	81.135	41.334

# 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.
<b>Egenkapital 1. januar 2017</b>	151.008	61.122	551.600	648.142	1.411.872	75.000	1.486.872
Periodens resultat				154.933	154.933	8.223	163.156
Anden totalindkomst efter skat		-517		2.585	2.068		2.068
<b>Totalindkomst i alt</b>		-517		157.518	157.001	8.223	165.224
Udstedelse af aktier	744.974			-28.942	716.032		716.032
Udstedelse af hybrid kernekapital				-2.325	-2.325	155.000	152.675
Skat vedr. udstedelse af hybrid kernekapital				99	99		99
Renter betalt på hybrid kernekapital						-8.223	-8.223
Skat af renter på hybrid kernekapital				349	349		349
Tilgang ved salg af egne aktier				130.946	130.946		130.946
Afgang ved køb af egne aktier				-128.642	-128.642		-128.642
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	895.982	60.605	551.600	777.145	2.285.332	230.000	2.515.332
<b>Egenkapital 1. januar 2016</b>	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
<b>Totalindkomst i alt</b>		9.372		73.767	83.139	7.191	90.330
Renter betalt på hybrid kernekapital						-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		0
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	151.008	61.122	551.600	648.142	1.411.872	75.000	1.486.872

### \*) Hybrid kernekapital:

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

Den hybride kernekapital opfylder betingelserne i CRR/CRD IV.

#### Hybrid kernekapital 75 mio.kr.

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

#### Hybrid kernekapital 155 mio.kr.

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

# Årsregnskab

## Noter

### Oversigt over noter til Årsregnskab

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

---

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.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2016.

### Indregning og måling

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

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

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

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

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

Finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen.

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

### Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

#### Omregning af fremmed valuta

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

---

---

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 anden tilgængelig information.

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.

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

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører.

**Andre driftsindtægter**

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

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

**Udgifter til personale og administration**

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

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

**Andre driftsudgifter**

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

**Skat**

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

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

---

---

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 betalingsevne, realisation af sikkerheder samt evt. dividende. Som diskonteringsfaktor anvendes udlånets effektive rente.

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

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

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

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. 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 bindende 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.

---

---

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.

**Hybrid kernekapital**

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

**Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser**

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

**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 regnskabsstandarden IFRS 9, der erstatter standarden IAS 39, trådt i kraft med virkning for 1. januar 2018. Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og regnskabsmæssig sikring.

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

Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse træder i kraft samtidig med IFRS 9 dvs. for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

IFRS 9-reglerne om finansielle instrumenter, der er indarbejdet 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.

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 som udgangspunkt til dagsværdi gennem anden totalindkomst. Imidlertid indgår de pågældende finansielle aktiver i et risikostyringssystem og en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, og indgår på dette grundlag i Vestjysk Banks interne ledelsesrapportering. Vestjysk Bank vurderer på den baggrund, at de finansielle aktiver ikke opfylder de kriterier for forretningsmodel, som knytter sig til målingskategorierne amortiseret kostpris og dagsværdi gennem anden totalindkomst. De pågældende finansielle aktiver måles i stedet til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

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

---

---

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 restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, der vil være større end i stadie 2, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Nedskrivningerne på kunder/faciliteter i stadie 1 og 2, bortset fra den svage del af stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for svage stadie 2-kunder/faciliteter og stadie 3-kunder/faciliteter foretages ved en manuel, individuel vurdering.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), der udvikles og vedligeholdes af BEC, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, som multipliceres med datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

---

# Årsregnskab

## Noter

---

Note

---

### 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

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

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

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

#### 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 det 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.

---

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

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.

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 indenfor landbrugssektoren, vil det kunne have en væsentlig negativ indvirkning på bankens driftsresultat og finansielle stilling.

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

**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 17.

**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 noterede aktier skønnes over fremtidige pengestrømme og forrentningskrav.

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

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

---

# Årsregnskab

## Noter

Note	2017 tkr.	2016 tkr.
<b>3 Renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-2.504	-1.384
Udlån og andre tilgodehavender	683.534	769.019
Obligationer	4.842	8.466
Øvrige renteindtægter	0	66
Afledte finansielle instrumenter	-3.318	3.572
I alt	682.554	779.739
Der er ingen renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgshandlinger.		
<b>4 Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	349	302
Indlån og anden gæld	71.486	119.402
Efterstillede kapitalindskud	37.599	65.443
Øvrige renteudgifter	110	51
I alt	109.544	185.198
Der er ingen renteudgifter hidrørende fra ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
<b>5 Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandler og depoter	121.244	108.908
Betalingsformidling	48.998	50.338
Lånesagsgebyr	36.358	31.515
Garantiprovision	45.766	44.215
Øvrige gebyrer og provisioner	118.734	111.728
I alt	371.100	346.704
<b>6 Kursreguleringer</b>		
Obligationer	11.252	42.590
Aktier m.v.	-9.590	6.237
Investerings ejendomme	-1.536	-2.075
Valuta	14.979	13.659
Valuta- rente- aktie- råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	5.131	-7.249
Aktiver tilknyttet puljeordninger	221.008	82.506
Indlån i puljeordninger	-221.008	-82.506
Øvrige aktiver	-3.391	-248
Øvrige forpligtelser	6.378	12.037
I alt	23.223	64.951



Note	2017 tkr.	2016 tkr.
<b>7 Udgifter til personale og administration</b>		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Bestyrelse, fast vederlag	1.612	1.650
Direktion		
Kontraktligt vederlag	5.758	5.867
Pension	289	283
Direktion	6.047	6.150
I alt	7.659	7.800
Personaleudgifter		
Lønninger	232.821	238.223
Pensioner	27.940	28.870
Lønsumsafgift	36.746	33.657
Udgifter til social sikring m.v.	2.263	2.887
I alt	299.770	303.637
Øvrige administrationsudgifter	174.903	177.299
I alt	482.332	488.736
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	421,9	458,6
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere</b>		
<b>Bestyrelse</b>		
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/udtrådt 30.09.2017	112	112
Karina Boldsen	150	150
Jacob Mølgaard	150	150
Malene Rønø udtrådt 31.03.2017	38	150
Palle Hoffmann	150	150
Martin Sand Thomsen indtrådt 01.04.2017	112	0
Poul Hjulmand udtrådt 31.03.2016	0	38
I alt	1.612	1.650
Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar og har ingen variabel aflønning.		
<b>Direktion</b>		
Administrerende bankdirektør Jan Ulsø Madsen		
Kontraktligt vederlag	3.354	3.435
Pension (ATP)	2	2
I alt	3.356	3.437
Bankdirektør Michael N. Petersen		
Kontraktligt vederlag	2.404	2.432
Pension	287	281
I alt	2.691	2.713

# Årsregnskab

## Noter

Note	2017 tkr.	2016 tkr.
<b>7 Udgifter til personale og administration (fortsat)</b>		
Pensionsordning / årlig pension: Jan Ulsø Madsen: Ingen pension Michael N. Petersen: Bidragsbaseret gennem pensionskasse. Vestjysk Bank indbetaler 12,25 % af lønnen.		
Værdi af personalegoder	195	217
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 indtil 15.08.2017 med	2.080	3.184
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.		
<b>Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil</b>		
Fast vederlag	12.226	13.374
Pension	1.483	1.589
I alt	13.709	14.963
Antal ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil ultimo år	15	14
Pensionsordning: Bidragsbaseret gennem pensionskasse samt ratepension. Årlig pension: Vestjysk Bank indbetaler 12,25 procent af lønnen		
<b>8 Revisionshonorar</b>		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	938	1.125
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	322	112
Honorar for skatterådgivning	8	0
Honorar for andre ydelser	1.445	423
I alt	2.713	1.660
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed vedrører primært erklæringer overfor offentlige myndigheder, erklæringer i tilknytning til bankens prospekt samt review af bankens skattemæssige opgørelser. Honorar for skatterådgivning vedrører rådgivning om bankens skatteopgørelser for tidligere indkomstår. Honorar for andre ydelser vedrører arbejde i relation til bankens prospektudarbejdelse, verifikation af løbende indregning af overskud i den egentlige kernekapital samt diverse regnskabsmæssig og anden rådgivning.		

Note	2017 tkr.	2016 tkr.
9		
<b>Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v.</b>		
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån</b>		
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	2.923.237	2.997.232
Nedskrivninger i perioden	495.061	507.901
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-205.362	-119.967
Andre bevægelser	66.528	72.289
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-386.209	-534.218
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	2.893.255	2.923.237
Driftspåvirkning	289.699	387.934
<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån</b>		
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	104.872	93.712
Nedskrivninger i perioden	14.662	39.289
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-43.316	-32.180
Andre bevægelser	3.373	4.051
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	79.591	104.872
Driftspåvirkning	-28.654	7.109
<b>Nedskrivninger på udlån i alt</b>		
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	3.028.109	3.090.944
Nedskrivninger i perioden	509.723	547.190
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-248.678	-152.147
Andre bevægelser	69.901	76.340
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-386.209	-534.218
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	2.972.846	3.028.109
Driftspåvirkning	261.045	395.043
<b>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn</b>		
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn primo	20.301	17.155
Nedskrivninger i perioden	20.835	15.131
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-8.432	-11.985
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo	32.704	20.301
Driftspåvirkning	12.403	3.146
Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,5%	16,1%

# Årsregnskab

## Noter

Note	2017 tkr.	2016 tkr.
<b>9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v. (fortsat)</b>		
Driftspåvirkning i alt	273.448	398.189
Tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	7.376	27.157
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-10.391	-9.192
<b>Nedskrivninger på udlån og garantidebitorer m.v. i alt</b>	<b>270.433</b>	<b>416.154</b>
Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	69.901	76.340
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo	1.399.514	1.491.621
I alt nedskrevet herpå	1.197.471	1.170.546
Tilgodehavender med standset renteberegning i procent af udlån før nedskrivninger	9,6%	9,6%
<b>10 Skat</b>		
Aktuel skat	7.364	2.785
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	102	45
I alt	7.466	2.830
Gældende skattesats	22,0%	22,0%
+/- ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter	-1,0%	2,7%
Anvendt af tidligere års ikke aktiverede udskudte skatteaktiv	-16,7%	-21,0%
Effektiv skattesats	4,3%	3,7%
<b>11 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	632.000	450.000
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	92.257	74.743
I alt	724.257	524.743
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordring	92.257	74.743
Til og med 3 måneder	632.000	450.000
I alt	724.257	524.743
<b>12 Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid</b>		
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordring	1.964.487	2.711.424
Til og med 3 måneder	3.475.494	3.885.832
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.099.964	981.434
Over 1 år og til og med 5 år	3.259.547	3.158.108
Over 5 år	1.829.347	1.792.124
I alt	11.628.839	12.528.922

Note	2017 tkr.	2016 tkr.
<b>13 Regnskabsmæssig værdi af udlån og tilgodehavender, hvor der er indtruffet objektiv indikation på værdiforringelse</b>		
Udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	13.474.261	14.486.429
Nedskrivninger	1.845.422	1.957.507
Regnskabsmæssig værdi	11.628.839	12.528.922
Noten omfatter alene udlån og tilgodehavender, som efter nedskrivning er indregnet i balancen med en regnskabsmæssig værdi større end nul.		
<b>14 Aktiver tilknyttet puljeordninger</b>		
Kontantindestående	23.019	92.921
Obligationer	0	941.070
Aktier m.v.	0	1.333.365
Investeringsforeninger	4.859.582	38.245
Andre aktiver	7.570	6.214
I alt	4.890.171	2.411.815
<b>15 Immaterielle aktiver</b>		
<b>Kunderrelationer</b>		
Samlet anskaffelsespris primo	14.964	14.964
Samlet anskaffelsespris ultimo	14.964	14.964
Af- og nedskrivninger primo	11.971	10.475
Periodens af- og nedskrivninger	1.496	1.496
Af- og nedskrivninger ultimo	13.467	11.971
Bogført beholdning ultimo	1.497	2.993
<b>Øvrige immaterielle aktiver</b>		
Samlet anskaffelsespris primo	810	0
Tilgang	606	810
Samlet anskaffelsespris ultimo	1.416	810
Af- og nedskrivninger primo	23	0
Periodens af- og nedskrivninger	455	23
Af- og nedskrivninger ultimo	478	23
Bogført beholdning ultimo	938	787
I alt	2.435	3.780

# Årsregnskab

## Noter

Note	2017 tkr.	2016 tkr.
<b>16 Investeringsejendomme</b>		
Dagsværdi primo	7.386	29.900
Overført fra domicilejendomme	0	9.461
Afgang	0	29.900
Årets regulering til dagsværdi	-1.536	-2.075
Dagsværdi ultimo	5.850	7.386
<b>17 Domicilejendomme</b>		
Omvurderet værdi primo	317.529	322.531
Tilgang	0	472
Afgang	0	9.461
Afskrivninger	5.657	5.667
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	-517	9.372
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	0	282
Omvurderet værdi ultimo	311.355	317.529
Eksterne eksperter har været involveret i målingen af de væsentligste domicil- og investeringsejendomme.		
<b>18 Øvrige materielle aktiver</b>		
<b>Kostpris</b>		
Kostpris primo	12.859	16.699
Tilgang	5.972	1.086
Afgang	1.732	4.926
Samlet kostpris ultimo	17.099	12.859
<b>Ned- og afskrivninger</b>		
Ned- og afskrivninger primo	10.726	12.321
Årets afskrivninger	2.076	3.125
Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	129
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	1.732	4.849
Ned- og afskrivninger ultimo	11.070	10.726
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.029	2.133
<b>19 Andre aktiver</b>		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	26.741	35.242
Tilgodehavende renter og provisioner	80.279	65.423
Kapitalindskud i BEC	201.267	179.081
Øvrige aktiver	40.215	19.321
I alt	348.502	299.067

Note	2017 tkr.	2016 tkr.
<b>20 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Fordelt på restløbetid:		
Anfordring	30.349	15.619
Over 5 år	427	447
I alt	30.776	16.066
<b>21 Indlån og anden gæld</b>		
Anfordring	9.647.286	8.863.551
Med opsigelsesvarsel	488.633	625.216
Tidsindskud	1.674.554	2.917.920
Særlige indlånsformer	1.695.130	2.152.589
I alt	13.505.603	14.559.276
Fordelt på restløbetid:		
Anfordring	11.208.079	10.157.597
Til og med 3 måneder	576.845	748.582
Over 3 måneder og til og med 1 år	669.302	1.230.096
Over 1 år og til og med 5 år	895.717	2.404.364
Over 5 år	155.660	18.637
I alt	13.505.603	14.559.276
<b>22 Andre passiver</b>		
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	30.944	52.278
Forskellige kreditorer	465.797	480.807
Skyldige renter og provisioner	13.379	7.900
Øvrige passiver	30.604	23.484
I alt	540.724	564.469

# Årsregnskab

## Noter

Note	2017 tkr.	2016 tkr.
<b>23 Efterstillede kapitalindskud</b>		
<b>Supplerende kapital</b>	371.906	351.697
Nominelt 225 mio. DKK forfalder 16.08.2027 med mulighed for førtidsindfrielse den 16.08.2022 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med 6,50 procent indtil den 16.08.2022. Kapitalen forrentes herefter med variabel rente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg af et kreditspænd. Kapitalen opfylder betingelserne til supplerende kapital i CRR/CRD IV.		
Nominelt 150 mio. DKK forfalder 01.09.2022 med mulighed for førtidsindfrielse den 01.09.2019 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med variabel rente, p.t. 7,195 procent uden step up klausul. Kapitalen opfylder betingelserne til supplerende kapital i CRR/CRD IV.		
I alt	371.906	351.697
<b>Hybrid Kapital</b>		
Hybrid kernekapital på DKK 100 mio.	0	100.000
Hybrid kernekapital på DKK 50 mio.	0	50.000
Hybrid kernekapital på DKK 287,6 mio.	0	312.481
I alt	0	462.481
Efterstillede kapitalindskud i alt	371.906	814.178
Udgiftsført under Renteudgifter/Efterstillede kapitalindskud:		
Renteudgift	29.150	62.676
Omkostninger ved optagelse og indfrielse	1.171	283
Kursreguleringer m.v.	7.278	2.484
I alt	37.599	65.443
Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundlaget	361.966	603.238



Note	2017 tkr.	2016 tkr.
<b>24 Aktiekapital</b>		
Aktiekapital primo året	151.008	151.008
Kapitaltilførsel ved aktieemission	744.974	0
I alt	895.982	151.008
Antal aktier (stk.)	895.981.517 å kr. 1	151.008.121 å kr. 1
<b>Antal egne aktier primo</b>		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	173	173
Pålydende værdi i 1.000 kr.	173	173
Pct. af aktiekapitalen	0,1%	0,1%
<b>Tilgang</b>		
Køb egne aktier i 1.000 stk.	32.252	1.834
Pålydende værdi i 1.000 kr.	32.252	1.834
Pct. af aktiekapitalen	3,6%	1,2%
Samlet købspris i 1.000 kr.	128.642	16.554
<b>Afgang</b>		
Salg egne aktier i 1.000 stk.	32.252	1.834
Pålydende værdi i 1.000 kr.	32.252	1.834
Pct. af aktiekapitalen	3,6%	1,2%
Samlet salgspris i 1.000 kr. *)	130.946	16.553
<b>Antal egne aktier ultimo</b>		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	173	173
Pålydende værdi i 1.000 kr.	173	173
Pct. af aktiekapitalen	0,0%	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.		
*) inkl. salg af tegningsretter i forbindelse med aktieemission i september 2017		
<b>25 Eventualaktiver</b>		
Udskudt skatteaktiv ved en selskabsskatteprocent på 22 procent	608.197	635.178
Skatteaktivet vedrører hovedsageligt fremførselsberettiget skattemæssigt underskud.		
Det er bankens vurdering, at der for nuværende ikke er grundlag for en hel eller delvis aktivering af skatteaktivet, hvorfor det udskudte skatteaktiv regnskabsmæssigt behandles som et eventualaktiv uden indregning i bankens balance. Denne vurdering er foretaget på grundlag af usikkerhed omkring udnyttelse af dette eventualaktiv indenfor en kortere årrække, da forøgede nedskrivninger ved implementering af IFRS 9 primo 2018 reducerer muligheden for udnyttelse af eventualaktivet i den skattepligtige indkomst. Der er ligeledes usikkerhed knyttet til størrelsen og tidspunktet for de fremtidige nedskrivninger som følge af, at nedskrivninger fremadrettet ikke blot skal baseres på indtrufne tab, men også skal baseres på forventede tab. Yderligere vurderer banken, at den betydelige eksponering mod landbrugserhvervet sammenholdt med den aktuelle usikkerhed omkring den fremtidige indtjening i landbrugserhvervet, er med til at skabe tvivl om udnyttelsen af eventualaktivet. På denne baggrund vurderer banken ikke, at der kan udarbejdes tilstrækkeligt overbevisende dokumentation for, at det udskudte skatteaktiv kan udnyttes indenfor en kortere årrække.		

# Årsregnskab

## Noter

Note		2017 tkr.	2016 tkr.
26	<b>Eventualforpligtelser</b>		
	<b>Garantier</b>		
	Finansgarantier	565.696	511.417
	Tabsgarantier for realkreditudlån	2.059.818	1.933.799
	Øvrige eventualforpligtelser	982.975	912.711
	I alt	3.608.489	3.357.927
	Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsgarantier, udleveringsgarantier samt indeståelser over for Garantiformuen m.v.		
	<b>Andre forpligtende aftaler</b>		
	Uigenkaldelige kredittilsagn	39.196	18.428
	Øvrige forpligtelser	41.939	22.906
	I alt	81.135	41.334
27	<b>Kapitalkrav</b>		
	Aktionærernes egenkapital i alt	2.285.332	1.411.872
	Immaterielle aktiver	-2.435	-3.780
	Forsigtig værdiansættelse	-3.372	-3.234
	Egentlig kernekapital	2.279.525	1.404.858
	Hybrid kernekapital	230.000	387.481
	Kernekapital	2.509.525	1.792.339
	Supplerende kapital	361.966	290.757
	Kapitalgrundlag	2.871.491	2.083.096
	Den samlede risikoeksponering	14.968.573	16.066.451
	Egentlig kernekapitalprocent	15,2%	8,7%
	Kernekapitalprocent	16,8%	11,2%
	Kapitalprocent	19,2%	13,0%
28	<b>Afgivne sikkerhedsstillelser</b>		
	Kreditinstitutter:		
	Marginkonti stillet til sikkerhed i relation til finansielle instrumenter	28.978	31.995
	Deponeret overfor Vækstfonden	455	455
	Obligationer:		
	Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank		
	Samlet nominal værdi	1.081.580	1.129.959
	Samlet kursværdi	1.089.707	1.132.233

Note	2017 tkr.	2016 tkr.
29 <b>Nærtstående parter</b> Vestjysk Banks nærtstående parter omfatter bankens bestyrelse og direktion samt disse personers familiemedlemmer. <b>Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier stillet for medlemmer af instituttets:</b>		
Direktion	200	200
Bestyrelse	8.689	5.243
Der er i 2017 givet engagementsudvidelser til direktion og bestyrelse med 350 tkr. Alle engagementer er ydet på markedsmæssige vilkår. Rentesats:		
Direktion	0% *	0% *
Bestyrelse	2,0% - 4,25%	2,0% - 4,25%
* MasterCard		
<b>Sikkerhedsstillelser stillet for engagementer ydet til medlemmer af instituttets:</b>		
Direktion	0	0
Bestyrelse	880	240
Der har derudover ikke, ud over normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med nærtstående i regnskabsåret.		
<b>Den Danske Stats ejerandel af bankens aktiekapital (1.000 stk.):</b>		
Den Danske Stat	0	121.737
Finansiel Stabilitet (100 pct. ejet af Den Danske Stat)	0	1.291
I alt	0	123.028
Den Danske Stat's ejerandel i procent af bankens aktiekapital	0,0%	81,5%
Banken har haft følgende transaktioner med Den Danske Stat:		
Hybrid kernekapital jf. note 23:		
Hovedstol	0	287.600
Indfrielse af hybrid kernekapital til kurs 110	316.360	0
Rentesats	9,561%	9,561%
Udgiftsførte renter til hybrid kernekapital udgør	2.018	27.524

# Årsregnskab

## Noter

---

### Note

---

#### 30 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 værdiansættelses kategorier 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 eksternt 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 9,7 mio. kroner.

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

For udlån vurderes nedskrivningerne 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.

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

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

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

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

# Årsregnskab

## Noter

Note

30	Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)					
31/12 2016 tkr.	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3	
<b>Finansielle aktiver</b>						
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	
<b>Finansielle forpligtelser</b>						
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	
<b>Aktier, der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3)</b>						
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

Note

31 **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 22

Markedsrisici side 21

Renterisiko side 21

Valutarisiko side 22

Aktierisiko side 22

Likviditetsrisici side 24

	2017 tkr.	2016 tkr.
32 <b>Krediteksponering</b>		
<b>Bankens krediteksponering er sammensat af følgende aktiver og ikke-balanceførte poster:</b>		
Tilgodehavender hos centralbanker	958.390	774.258
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	92.257	74.743
Obligationer	3.292.780	3.128.881
Udlån	14.601.685	15.557.031
Ikke-balanceførte poster		
Finansielle garantier	2.647.545	2.458.212
Kredittilsagn	5.980.394	4.850.359
I alt	27.573.051	26.843.484
Heraf indregnet i balancen	18.945.112	19.534.913
<b>Kreditinstitutter</b>		
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.		
<b>Tilgodehavender hos enkeltinstitutter på mere end 5 mio. kr.</b>		
Kreditinstitutter eller datterselskaber hertil, der er rated minimum A+	18.256	30.924
Kreditinstitutter eller datterselskaber hertil, der er rated A og lavere	51.725	35.162
I alt	69.981	66.086

# Årsregnskab

## Noter

Note	2017 tkr.	2016 tkr.
32 <b>Krediteksponering (fortsat)</b>		
<b>Obligationer fordelt på ratingklasser</b>		
AAA	3.237.309	3.032.863
Ingen rating	55.471	96.018
I alt	3.292.780	3.128.881
<b>Obligationer fordelt på udstedere</b>		
Realkreditobligationer	2.947.194	2.867.886
Statsobligationer	57.010	0
Øvrige obligationer	288.576	260.995
I alt	3.292.780	3.128.881
<b>Udlån, finansielle garantier og kredittilsagn fordelt på brancher</b>		
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5.146.666	5.103.535
Industri og råstofindvinding	806.092	729.380
Energiforsyning	826.689	923.607
Bygge- og anlæg	694.242	721.621
Handel	1.724.162	1.765.812
Transport, hoteller og restauranter	957.724	946.940
Information og kommunikation	113.029	91.707
Finansiering og forsikring	1.035.913	1.168.028
Fast ejendom	3.182.841	3.557.519
Øvrige erhverv	1.124.730	1.097.896
I alt erhverv	15.612.088	16.106.045
Private	7.617.536	6.759.557
I alt	23.229.624	22.865.602



Note

33 **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/fordringspant. 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**

2017 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	15	15
Erhverv:							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.397.434	189.034	696.599	110.526	12.551	159.360	3.565.504
Industri og råstofindvinding	103.737	23.237	282.926	2.148	2.061	9.513	423.622
Energiforsyning	386.417	77.103	4.271	155.742	968	5.908	630.409
Bygge- og anlæg	167.863	37.573	128.482	16.099	2.546	7.980	360.543
Handel	255.056	76.328	537.349	16.054	4.193	9.741	898.721
Transport, hoteller og restauranter	282.801	182.206	140.405	2.467	441	2.570	610.890
Information og kommunikation	33.570	9.300	9.881	544	1.069	211	54.575
Finansiering og forsikring	303.349	13.674	6.478	187.779	3.729	65.275	580.284
Fast ejendom	1.727.485	376.641	7.001	181.667	20.045	35.644	2.348.483
Øvrige erhverv	252.245	92.295	139.838	39.834	22.851	7.826	554.889
I alt erhverv	5.909.957	1.077.391	1.953.230	712.860	70.454	304.028	10.027.920
Private	2.472.161	1.000.734	228.092	354.006	19.739	14.792	4.089.524
I alt	8.382.118	2.078.125	2.181.322	1.066.866	90.193	318.835	14.117.459

# Årsregnskab

## Noter

Note

### 33 Sikkerheder (fortsat)

#### Sikkerheder fordelt efter type (fortsat)

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

### 34 Udlån og garantier fordelt på brancher

	2017	2016
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	20%	20%
Industri og råstofindvinding	3%	3%
Energiforsyning	4%	5%
Bygge- og anlæg	3%	3%
Handel	7%	7%
Transport, hoteller og restauranter	4%	4%
Information og kommunikation	0%	0%
Finansiering og forsikring	5%	6%
Fast ejendom	15%	17%
Øvrige erhverv	5%	5%
I alt erhverv	66%	70%
Private	34%	30%
I alt	100%	100%

Note

35 **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.

<b>2017 tkr.</b>	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	384.413	998.407	468.970	1.851.790
Industri og råstofindvinding	22.639	126.926	241.546	391.111
Energiforsyning	24.979	144.406	237.829	407.214
Bygge- og anlæg	62.616	171.349	136.426	370.391
Handel	52.854	483.325	288.464	824.643
Transport, hoteller og restauranter	30.387	216.336	128.616	375.339
Information og kommunikation	3.872	27.737	22.162	53.771
Finansiering og forsikring	230.053	180.916	348.027	758.996
Fast ejendom	401.351	939.343	297.651	1.638.345
Øvrige erhverv	81.871	303.854	230.410	616.135
I alt erhverv	1.295.035	3.592.599	2.400.101	7.287.735
Private	315.249	2.600.028	2.003.570	4.918.847
I alt	1.610.284	6.192.627	4.403.671	12.206.582
<b>2016 tkr.</b>				
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

# Årsregnskab

## Noter

Note

36 <b>Branchefordeling af restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne</b>					
<b>2017</b>	0-30 dage tkr.	31-60 dage tkr.	61-90 dage tkr.	> 90 dage tkr.	I alt tkr.
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og Fiskeri	6.383	10	0	55	6.448
Industri og råstofindvinding	1.839	0	0	0	1.839
Energiforsyning	150	94	0	0	244
Bygge- og anlæg	2.125	0	0	0	2.125
Handel	3.793	481	110	111	4.495
Transport, hoteller og restauranter	3.282	359	0	96	3.737
Information og kommunikation	200	0	0	19	219
Finansiering og forsikring	3.314	0	0	142	3.456
Fast ejendom	20.230	207	0	0	20.437
Øvrige erhverv	5.536	360	250	23	6.169
I alt erhverv	46.852	1.511	360	446	49.169
Private	14.265	223	0	1.083	15.571
I alt restancebeløb	61.117	1.734	360	1.529	64.740
Udlån i alt i restance	727.622	6.089	467	3.993	738.171
<b>2016</b>					
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

Note			2017	2016		
			tkr.	tkr.		
37	<b>Fordeling af bruttoudlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, efter årsag</b>					
	Rekonstruktion/konkurs		329.337	257.663		
	Gældssanering		11.220	14.815		
	Inkasso		936.248	1.090.263		
	Kunde død		4.199	4.513		
	Lempelse i vilkår		1.816.034	2.098.291		
	Øvrige årsager		2.196.187	2.474.309		
	I alt		5.293.225	5.939.854		
38	<b>Branchefordeling af udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne</b>					
	<b>2017 tkr.</b>	Brutto	Belåningsværdi af sikkerheder	Blankoelement før nedskrivninger	Nedskrivninger/ hensættelser	Blankoelement efter nedskrivninger
	Erhverv:					
	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.390.649	1.029.577	1.361.072	1.332.409	28.663
	Industri og råstofindvinding	123.799	53.026	70.773	54.887	15.886
	Energiforsyning	280.049	91.050	188.999	130.748	58.251
	Bygge- og anlæg	93.513	31.120	62.393	53.205	9.188
	Handel	291.727	100.928	190.799	160.095	30.704
	Transport, hoteller og restauranter	394.921	184.542	210.379	204.170	6.209
	Information og kommunikation	4.366	954	3.412	2.838	574
	Finansiering og forsikring	317.215	66.909	250.306	238.172	12.134
	Fast ejendom	894.877	476.083	418.794	388.075	30.719
	Øvrige erhverv	140.186	28.813	111.373	97.489	13.884
	I alt erhverv	4.931.302	2.063.002	2.868.300	2.662.088	206.212
	Private	361.923	71.626	290.297	258.969	31.328
	I alt	5.293.225	2.134.628	3.158.597	2.921.057	237.540
	<b>2016 tkr.</b>					
	Erhverv:					
	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.675.231	1.285.560	1.389.671	1.329.187	60.484
	Industri og råstofindvinding	104.126	42.453	61.673	53.412	8.261
	Energiforsyning	283.877	120.532	163.345	85.661	77.684
	Bygge- og anlæg	102.272	45.625	56.647	45.270	11.377
	Handel	256.545	104.017	152.528	145.564	6.964
	Transport, hoteller og restauranter	323.005	135.792	187.213	167.410	19.803
	Information og kommunikation	3.966	353	3.613	3.493	120
	Finansiering og forsikring	393.861	68.457	325.404	294.233	31.171
	Fast ejendom	1.240.661	731.061	509.600	428.958	80.642
	Øvrige erhverv	143.563	27.413	116.150	99.323	16.827
	I alt erhverv	5.527.107	2.561.263	2.965.844	2.652.511	313.333
	Private	412.747	71.361	341.386	288.346	53.040
	I alt	5.939.854	2.632.624	3.307.230	2.940.857	366.373

Sammenligningstal for belåningsværdi af sikkerheder er tilpasset, idet opgørelsesmetoden heraf er justeret.

# Årsregnskab

## Noter

Note

39	Sikkerheder for udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, fordelt på sikkerhedstyper							
	Pant i ejendom- me og vindmøller	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Pant i løsøre, biler, drifts- midler, skibe m.v.	Værdi- papirer	Bank- konti	Øvrige	Heraf ej udnyttet	Total
<b>2017 tkr.</b>								
Erhverv:								
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	853.543	70.200	5.325	4.352	4.351	94.222	-2.416	1.029.577
Industri og råstofindvin- ding	10.282	3.626	32.569	370	524	5.655	0	53.026
Energiforsyning	69.723	1.801	0	14.600	328	4.598	0	91.050
Bygge- og anlæg	22.984	1.019	6.403	680	5	29	0	31.120
Handel	33.127	8.404	56.418	0	1	3.000	-22	100.928
Transport, hoteller og restauranter	54.797	65.890	62.445	0	0	1.420	-10	184.542
Information og kommuni- kation	204	0	0	0	750	0	0	954
Finansiering og forsikring	22.339	467	735	15.732	84	27.552	0	66.909
Fast ejendom	416.255	45.356	286	1.224	54	15.092	-2.184	476.083
Øvrige erhverv	15.770	1.075	8.134	1.525	860	1.450	-1	28.813
I alt erhverv	1.499.024	197.838	172.315	38.483	6.957	153.018	-4.633	2.063.002
Private	41.376	22.914	2.736	2.327	29	2.244	0	71.626
I alt	1.540.400	220.752	175.051	40.810	6.986	155.262	-4.633	2.134.628
<b>2016 tkr.</b>								
Erhverv:								
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.125.158	46.150	18.377	1.582	5.654	90.380	-1.741	1.285.560
Industri og råstofindvin- ding	9.211	5.212	27.043	242	520	225	0	42.453
Energiforsyning	111.864	949	2.700	4.089	759	256	-85	120.532
Bygge- og anlæg	35.446	1.767	7.937	686	1	49	-261	45.625
Handel	34.822	20.229	31.709	1	0	17.256	0	104.017
Transport, hoteller og restauranter	50.759	58.625	23.666	1.481	0	1.261	0	135.792
Information og kommuni- kation	353	0	0	0	0	0	0	353
Finansiering og forsikring	49.939	1.754	585	13.172	66	2.941	0	68.457
Fast ejendom	644.110	83.382	167	1.483	219	1.700	0	731.061
Øvrige erhverv	16.368	861	7.552	1.133	162	1.350	-13	27.413
I alt erhverv	2.078.030	218.929	119.736	23.869	7.381	115.418	-2.100	2.561.263
Private	49.831	15.063	3.008	1.760	236	1.977	-514	71.361
I alt	2.127.861	233.992	122.744	25.629	7.617	117.395	-2.614	2.632.624

Sammenligningstal for belåningsværdi af sikkerheder er tilpasset, idet opgørelsesmetoden heraf er justeret.

Note	2017 tkr.	2016 tkr.
40 <b>Regnskabsmæssig sikring</b>		
<b>Til afdækning af renterisiko er følgende sikret (dagsværdisikring):</b>		
Obligationer	154.275	345.015
Afdækket med renteswap, udløb 2020-2021:		
Syntetisk hovedstol	150.000	340.000
Dagsværdi	-2.036	-7.716
Udlån til amortiseret kostpris	93.436	131.538
Afdækket med renteswap, udløb 2019-2022:		
Syntetisk hovedstol	88.702	117.318
Dagsværdi	-4.734	-8.647
Afdækket med rentecap, udløb 2024:		
Syntetisk hovedstol	0	5.583
Dagsværdi	0	10
Samlet dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	2.571	-3.936
Samlet dagsværdiregulering af de sikrede poster	-3.771	3.294
Ineffektivitet indregnet i resultatopgørelsen	-1.200	-642

# Årsregnskab

## Noter

Note

### 41 Afledte finansielle instrumenter

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

2017 tkr.	Nominal værdi	Netto markeds-værdi	Positiv markeds-værdi	Negativ markeds-værdi
<b>Valutakontrakter</b>				
Til og med 3 måneder	1.529.363	983	4.488	3.505
Over 3 måneder og til og med 1 år	208.609	1.482	3.321	1.839
Over 1 år og til og med 5 år	26.809	-356	631	987
Over 5 år	0	0		0
Gennemsnitlig markedsværdi		659	7.626	6.967
<b>Rentekontrakter</b>				
Til og med 3 måneder	471.548	873	1.232	359
Over 3 måneder og til og med 1 år	68.693	39	1.373	1.334
Over 1 år og til og med 5 år	421.371	-6.779	7.741	14.520
Over 5 år	41.738	356	7.734	7.378
Gennemsnitlig markedsværdi		-7.032	20.138	27.170
<b>Aktiekontrakter</b>				
Til og med 3 måneder	72.955	-386	221	607
Over 3 måneder og til og med 1 år	152	-415	0	415
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-819	342	1.161
<b>2016 tkr.</b>				
<b>Valutakontrakter</b>				
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
<b>Rentekontrakter</b>				
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
<b>Aktiekontrakter</b>				
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



Note

42 **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. 31.12.2017 resultere i en negativ resultatpåvirkning på 5,4 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.

	2017 tkr.	2016 tkr.
Renterisiko indenfor handelsbeholdningen:		
Værdipapirer	8.214	23.130
Future/terminer/FRA	-563	37
Swap	-2.287	-16.227
I alt	5.364	6.940
Renterisiko udenfor handelsbeholdningen:		
Udlån	3.694	4.996
Indlån	-19.756	-46.927
Efterstillet kapital	-10.231	-14.782
Egenkapital	-8.217	-4.093
I alt	-34.510	-60.806
Samlet renterisiko	-29.146	-53.866
Målt i forhold til kernekapitalen svarer renterisikoen til	-1,2%	-3,0%
Renterisiko fordelt efter modificeret varighed		
Til og med 1 år	-4.150	-7.237
Over 1 år til og med 2 år	-12.485	-19.183
Over 2 år til og med 3,6 år	-1.321	-31.234
Over 3,6 år	-11.190	3.786
I alt	-29.146	-53.868

# Årsregnskab

## Noter

Note			
43	<b>Valutarisiko</b>		
	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).		
		2017	2016
		tkr.	tkr.
	Aktiver i fremmed valuta i alt	881.670	1.977.457
	Passiver i fremmed valuta i alt	117.582	60.481
	Valutakursindikator 1	5.816	5.684
	Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital	0,2%	0,3%
	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	-591	-568
44	<b>Aktierisiko</b>		
	Bankens aktierisiko hidrører fra aktier og afledte instrumenter i anlægsbeholdningen og i handelsbeholdningen.		
	<b>Aktier m.v.</b>		
	Aktier/investeringsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	12.200	9.987
	Aktier/investeringsbeviser noteret på andre børser	7.979	7.809
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	254.048	236.882
	Unoterede aktier m.v. optaget til kostpris	0	26
	I alt	274.227	254.704
	Heraf udgør sektoraktier	251.013	235.206
	<b>Følsomhed</b>		
	En stigning i værdierne af aktierne på 10 procent point vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på	27.422	25.471
	heraf sektoraktier	25.101	23.521
	heraf øvrige aktier	2.321	1.950
	Et fald i værdien af aktierne på 10 procent point vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på	-27.422	-25.471
	heraf sektoraktier	-25.101	-23.521
	heraf øvrige aktier	-2.321	-1.950

Note

45 **Likviditetsrisiko**

I henhold til EU forordning nr. 575/2013 af 26. juni 2013 indføres LCR kravet med 100 % 01.01.2018. Vestjysk Banks LCR udgjorde 255,4 % pr. 31.12.2017.

Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om, at en LCR på 100 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.

Pr. 31.12.2016 blev § 152 likviditetskravet udfaset. Finanstilsynet oplyser dog, at likviditetspejlemærket i Tilsynsdiamanten frem til 30.06.2018 vil basere sig på § 152 likviditetskravet. Overdækningen i forhold til § 152 kravet var pr. 31.12.2017 94,3 % mod Tilsynsdiamantens krav om en overdækning på 50 %.

	2017 tkr.	2016 tkr.
<b>Likviditetsberedskab</b>		
LCR værdier	4.032.492	3.642.258
LCR værdier efter justering ift. mængden af level 1a aktiver	4.032.492	3.610.370
Netto outflow	1.579.068	1.134.877
<b>Likviditetsdækningsgrad (Liquidity Coverage Ratio - LCR)</b>	<b>255,4%</b>	<b>318,1%</b>
Anfordringstilgodehavender hos Nationalbanken samt anfordringstilgodehavender hos andre kreditinstitutter:		
Likvide værdipapirer	1.095.116	890.600
I alt	3.310.465	3.925.210
	4.405.581	4.815.810
Overdækning i forhold til 10%-kravet i FiL §152	94,3%	127,4%

46 **Øvrige risici**

**Operationelle risici**

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

Det er Vestjysk Banks politik, at operationelle risici og tab som følge heraf skal begrænses, men ikke kan fjernes. For at holde de operationelle risici på et acceptabelt niveau, har Vestjysk Bank bl.a. fokus på at reducere antallet af manuelle rutiner ved bl.a. at benytte IT systemer. Banken er medlem af Bankernes EDB Central (BEC), som varetager den daglige drift af IT systemerne. Der foretages løbende risikovurderinger af bankens forretningskritiske IT systemer, ligesom banken har beredskabsplaner for IT området. Bankens beredskabsplan afprøves løbende, og vurderes minimum én gang årligt af bestyrelsen.

Vestjysk Bank har ligeledes fokus på at have skriftlige forretningsgange og procedurer for alle væsentlige forretningsområder. Ligeledes har banken fokus på at sikre, at medarbejderne løbende uddannes. Banken er kun i mindre grad afhængig af nøglepersoner, og der er udarbejdet planer for at kunne erstatte nøglepersonerne i tilstrækkeligt omfang.

Det er Vestjysk Banks politik, at der skal foretages registrering og rapportering af de operationelle risici, og banken forholder sig løbende til, om tidligere indtrufne hændelser, kan gentage sig i fremtiden.

**Risiko på kapitalgrundlag**

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

**Compliance**

Vestjysk Bank har en compliancefunktion, der fungerer uafhængigt, og som har til opgave at kontrollere og vurdere, om banken har etableret egnede metoder og procedurer til at opdage og mindske risikoen for bankens manglende overholdelse af gældende lovgivning, markedsstandarder og interne regelsæt.

Der foreligger en direktionsgodkendt instruks og årsplan for området.

# Årsregnskab

## Noter

---

Note

---

47 **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.

---

48 **EU Kommissionen**

Som meddelt i selskabsmeddelelse af 18. juli 2017 har Kommissionen truffet afgørelse om godkendelse af statsstøtten på visse vilkår, herunder at den af banken ved selskabsmeddelelse af 12. juni 2017 offentliggjorte helhedsløsning gennemføres, og at banken overholder en række vilkår.

Omstruktureringsperioden slutter senest den 31. december 2019. Hvis banken opnår en egenkapitalforrentning efter skat i 2018 på et fastsat niveau, der ligger indenfor intervallet 7-11 procent slutter omstruktureringsperioden den 31. december 2018. Kommissionen vil løbende overvåge overholdelse af vilkårene og udviklingen i omstruktureringsplanen gennem en uafhængig monitoring trustee.

---

49 **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Efter balancedagen den 31. december 2017 er der ikke indtruffet væsentlige hændelser.

---

Note	2017	2016	2015	2014	2013
50					
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>					
Netto renteindtægter	573	595	644	699	813
Netto gebyrindtægter	338	312	305	290	262
Udbytte af aktier m.v.	4	3	2	6	13
Kursreguleringer	23	65	17	56	126
Andre driftsindtægter	7	29	21	4	20
<b>Basisindtægter</b>	945	1.004	989	1.055	1.234
Udgifter til personale og administration	482	489	513	509	539
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	22	16	56	51	64
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	504	505	569	560	603
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	441	499	420	495	631
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	270	416	370	683	1073
<b>Resultat før skat</b>	171	83	50	-188	-442
Skat	8	3	1	0	0
<b>Resultat</b>	163	80	49	-188	-442
<b>Balance (mio. kr.)</b>					
Aktiver i alt	21.902	19.895	21.114	21.804	26.112
Udlån	11.629	12.529	13.379	14.756	17.402
Indlån inkl. pulje	18.396	16.971	18.090	18.768	17.877
Garantier m.v.	3.608	3.358	3.213	3.036	2.958
Depoter	8.713	9.860	10.139	9.207	9.417
Forretningsomfang	33.633	32.858	34.682	36.560	38.237
Forretningsomfang inkl. depoter	42.346	42.718	44.821	45.767	47.654
Egenkapital	2.515	1.487	1.404	1.362	887

# Årsregnskab

## Noter

Note	2017	2016	2015	2014	2013
50	<b>Hoved- og nøgletal (fortsat)</b>				
	<b>Nøgletal</b>				
	<b>Solvens</b>				
Kapitalprocent	19,2%	13,0%	12,5%	12,1%	11,3%
Kernekapitalprocent	16,8%	11,2%	10,5%	9,9%	5,9%
Egentlig kernekapitalprocent	15,2%	8,7%	7,9%	7,1%	4,1%
	<b>Indtjening</b>				
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	8,5%	5,7%	3,6%	-16,7%	-46,9%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	8,2%	5,5%	3,6%	-16,7%	-46,9%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,22	1,09	1,05	0,85	0,74
Omkostningsprocent <sup>1</sup>	53,3%	50,3%	57,5%	53,1%	48,9%
Afkastningsgrad	0,8%	0,4%	0,2%	-0,8%	-1,5%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	421,9	458,6	500,1	523,1	562,9
	<b>Markedsrisiko</b>				
Renterisiko	-1,2%	-3,0%	-5,1%	-4,7%	-4,9%
Valutaposition	0,2%	0,3%	1,9%	1,4%	1,6%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	94,3%	127,4%	140,1%	136,2%	162,2%
LCR	255,4%	318,1%	260,5%	213,0%	
	<b>Kreditrisiko</b>				
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	79,4%	91,7%	91,0%	97,5%	118,5%
Udlån i forhold til egenkapital	4,6	8,4	9,5	10,8	19,6
Årets udlånsvækst	-7,2%	-6,4%	-9,3%	-15,2%	-16,1%
Summen af store eksponeringer	11,9%	36,9%	35,1%	22,3%	33,5%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,5%	16,1%	15,8%	16,7%	15,7%
Årets nedskrivningsprocent	1,5%	2,2%	1,9%	3,2%	4,4%
	<b>Vestjysk Bank aktien</b>				
Årets resultat pr. aktie	0,3	0,5	0,3	-1,6	-6,0
Indre værdi pr. aktie <sup>2</sup>	2,6	9,4	8,8	8,5	10,3
Kursen på Vestjysk Bank aktier ultimo året	2,7	13,0	7,8	9,3	9,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	8,7	24,6	23,7		
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,1	1,4	0,9	1,1	0,9

<sup>1</sup> Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

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

