



Vestjysk Bank Årsrapport 2015

Indhold

■ Sammendrag	3
■ Forord	4
■ Ledelsesberetning	6
Hoved- og nøgletal	6
Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler	8
Regnskabsberetning	10
Investor Relations	23
Ledelse	26
Organisation	29
■ Ledelsens påtegning	31
■ Revisorernes erklæringer	32
■ Årsregnskab	35
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	35
Balance pr. 31. december	36
Egenkapitalopgørelse	38
Noter	39

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

Læs eller download årsrapporten på vestjyskbank.dk

Sammendrag

Hovedpunkter for 2015

Vestjysk Bank realiserede i 2015 et resultat efter skat på 49 mio. kr. Resultatet er ikke tilfredsstillende, men set i lyset af det fortsat høje nedskrivningsbehov, relateret ikke mindst til landbrugets meget bekymrende økonomiske situation med meget lave niveauer for afregningspriser for både mælk og svinekød, anses resultatet dog for acceptabelt.

Bankens basale drift fungerer godt, og basisresultatet før nedskrivninger på 420 mio. kr. vurderes som tilfredsstillende og bedre end forventet.

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

- Resultat efter skat på 49 mio. kroner (-188 mio. kroner i 2014).
- Basisindtægter på 989 mio. kroner (1.055 mio. kroner i 2014), heraf kursreguleringer på 17 mio. kroner (56 mio. kroner i 2014).
- Omkostningsprocent på 57,5 (53,1 procent i 2014). Som annonceret i selskabsmeddelelse af 14. september 2015 har Vestjysk Bank gennemført organisatoriske ændringer, der fremadrettet forventes at reducere bankens årlige omkostninger med minimum 25 mio. kroner. I 2015 er der udgiftsført 15 mio. kroner til omkostninger i forbindelse med de organisatoriske ændringer.
- Basisresultat før nedskrivninger på 420 mio. kroner (495 mio. kroner i 2014).
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. på 370 mio. kroner (683 mio. kroner i 2014). Nedskrivninger på landbrug udgør den største andel af nedskrivningerne.
- Indlånsoverskud på 4,8 mia. kroner ultimo 2015 mod et indlånsoverskud på 4,1 mia. kroner ultimo 2014.
- Minimumskravene til fortsat bankdrift er henholdsvis 8 procent (kapitalprocent) og 4,5 procent (egentlig kernekapitalprocent) af de risikovægtede eksponeringer. Ultimo 2015 har banken en overdækning på henholdsvis 4,5 procentpoint, svarende til 752 mio. kroner og 3,4 procentpoint, svarende til 567 mio. kroner.
- Kapitalprocenten er på 12,5, og det individuelle solvensbehov er på 10,7 procent, svarende til en overdækning på 1,8 procentpoint eller 307 mio. kroner ultimo 2015.
- Egentlig kernekapitalprocent på 7,9 procent ultimo 2015 mod et opgjort krav på 7,2 procent. Overdækningen er på 0,7 procentpoint svarende til 121 mio. kroner, hvilket er afstanden til kravet om udarbejdelse af en genopretningsplan.
- Likviditetsmæssig overdækning på 140,1 procent ultimo 2015.
- EU Kommissionen har december 2015 indledt en nærmere undersøgelse af, hvorvidt den danske støtte til Vestjysk Bank i 2012 er i overensstemmelse med reglerne for EU statsstøtte. Kommissionen vil især undersøge, hvorvidt Vestjysk Banks omstrukturingsplan kan genskabe bankens levedygtighed på langt sigt uden at virke konkurrenceforvridende i markedet. Tidshorisonten for denne undersøgelse samt godkendelsesprocessen kendes ikke.

Forord

Et år med positiv bundlinje og stabilisering

2015 blev det første år, hvor Vestjysk Banks bestræbelser på at genskabe banken som en solid og velindtjenende regionalbank resulterede i et positivt resultat. Siden 2012, hvor banken måtte melde ud om markante nedskrivninger over to gange på i alt 1,5 mia. kroner, har banken arbejdet for at genskabe et positivt resultat og et nedskrivningsbehov, der ligger på linje med sektorens gennemsnit.

Banken er ikke i mål med dette arbejde, men har i 2015 fået nedbragt nedskrivningsprocenten fra 5,2 procent i 2012 til 1,9 procent i 2015. Denne reduktion i nedskrivningsbehovet har medført et positivt resultat efter skat på 49 mio. kroner i 2015. Resultatet er ikke tilfredsstillende for en bank af Vestjysk Banks størrelse, men under de givne markedsvilkår og bankens udgangspunkt anses resultatet for acceptabelt.

Banken har siden 2012 arbejdet for en balanceslankning, der hovedsagligt er gennemført via en reduktion i bankens udlån fra 20,7 mia. kroner i 2012 til 13,3 mia. kroner ved udgangen af 2015, svarende til en reduktion på 36 procent. Denne reduktion i forretningsomfanget har medført et fald i renteindtægter, hvor banken, gennem en målrettet indsats for at styrke indtjeningen og reducere omkostninger, er lykkedes med at fastholde et tilfredsstillende basisresultat eksklusiv kursreguleringer på 403 mio. kroner i 2015 mod 481 mio. kroner i 2012, svarende til en reduktion på 16 procent. Banken er således lykkedes med den handlingsplan, der blev udmeldt i 2012, hvor fokus på balanceslankning og tæt opfølgning på indtægter og udgifter var omdrejningspunkterne.

Handlingsplan

Ledelsen ser aflæggelsen af årsrapporten for 2015 som begyndelsen på en ny stabiliseringsperiode, hvor hovedmålet er at styrke kapitalgrundlaget, både gennem fortsat fokus på indtjeningen og omkostninger samt ved at opsøge muligheder for optagelse af ny kapital, for derved at opnå en tilstrækkelig overdækning på først og fremmest den egentlige kernekapital.

Den hidtidige handlingsplan, der startede i 2012, vil derfor blive afløst af følgende handlingspunkter for de kommende år:

- Fastholdelse af bankens nuværende forretningsomfang gennem fokus på bankens eksisterende kunders behov for lån og kreditter samt tilgang af nye gode privatkunder og solide erhvervs-kunder i segmentet af små og mellemstore virksomheder
- Nedbringelse af bankens samlede eksponeringer indenfor landbrug og fast ejendom
- Fortsat aktivt arbejde med bankens svage og nedskrivningsramte kunder for at reducere bankens samlede nedskrivningsbehov
- Fokus på fastholdelse af en omkostningsprocent i niveauet 55
- Øge indtjeningen på især investeringsområdet ved at øge bankens kunders andel af pulje- og værdi-plejeprodukter
- Øget digitalisering af banken
- Undersøge mulighederne for optagelse af yderligere supplerende kapital
- Fastholde en god likviditetsmæssig position gennem balance i udviklingen mellem bankens brutto-udlån 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

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

For nuværende udtrykker Kommissionen tvivl om, hvorvidt omstrukturingsplanen vil være tilstrækkelig til at sikre bankens levedygtighed på langt sigt. Kommissionen vil ligeledes vurdere, om banken og dens ejere bidrog tilstrækkeligt økonomisk til omstruktureringen, og om der er truffet de nødvendige foranstaltninger for at minimere eventuel konkurrenceforvridning som følge af statsstøtte.

Kommissionen vil nu foretage yderligere undersøgelser for at se, om denne tvivl er berettiget eller ej.

Via Erhvervs- og Vækstministeriet har banken været i løbende dialog med EU Kommissionen. Tidshorizonten for denne undersøgelse samt godkendelsesprocessen kendes ikke.

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

Forventninger til 2016

Udviklingen siden 2012 viser en positiv trend uden endnu at have opnået et samlet set tilfredsstillende niveau. 2015 viste et beskedent positivt resultat med en forventning om, at banken er på vej ind i en stabiliseringsfase med positive driftsresultater på årsbasis. Usikkerheden omkring sikringen af denne stabilitetsperiode knytter sig fortsat til bankens betydelige eksponering mod landbruget. I 2015 var denne sektor præget af historisk meget lave afregningspriser, og udsigterne peger mod en fastholdelse af niveauet for priserne. Banken har også i 2015 måtte nedskrive betydelige beløb på landbruget, og dette er også forventningen til 2016.

For stort set alle øvrige brancher ser banken en fremgang i de økonomiske resultater, og derfor forventes den faldende tendens for de samlede nedskrivninger og nedskrivningsprocenten at fortsætte i 2016.

Forventningerne til bankens resultat i 2016 er således et basisresultat i niveau med det udmeldte for 2015 på 350 til 400 mio. kroner. Kombineret med forventningerne til et fortsat fald i de totale nedskrivninger, forventer banken en vis forbedring af konsolideringen i 2016 under forudsætning af, at de økonomiske konjunkturer i øvrigt udviser stabilitet.

Hvis landbrugets aktuelle krise bliver meget langvarig og/eller forværres yderligere, kan bankens betydelige eksponering mod denne branche indebære et øget behov for nedskrivninger i forhold til ledelsens aktuelle estimater for 2016. Tilsvarende kan gøre sig gældende, hvis konjunkturerne generelt forværres. Konsekvenserne af en eventuel forværring af det økonomiske klima for landbruget og/eller øvrige brancher vil således reducere bankens muligheder for at konsolidere sig i 2016.

Vagn Thorsager
bestyrelsesformand

Jan Ulsø Madsen
adm. bankdirektør

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Hovedtal	2015	2014	2013	2012	2011
Resultatopgørelse (mio. kr.)					
Netto renteindtægter	644	699	813	892	846
Netto gebyrindtægter	305	290	262	279	236
Udbytte af aktier m.v.	2	6	13	5	3
Kursreguleringer	17	56	126	94	-19
Andre driftsindtægter	21	4	20	10	6
Basisindtægter	989	1.055	1.234	1.280	1.072
Udgifter til personale og administration	513	509	539	656	588
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	56	51	64	49	61
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	569	560	603	705	649
Basisresultat før nedskrivninger	420	495	631	575	423
Nedskrivning på goodwill	0	0	0	208	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	370	683	1.073	1.515	984
Resultat før skat	50	-188	-442	-1.148	-561
Skat	1	0	0	299	-136
Resultat	49	-188	-442	-1.447	-425
Balance (mio. kr.)					
Aktiver i alt	21.114	21.804	26.112	32.773	29.265
Udlån	13.337	14.714	17.360	20.697	21.716
Indlån inkl. pulje	18.090	18.768	17.877	18.058	15.029
Eventualforpligtelser	3.213	3.036	2.958	5.154	4.353
Forretningsomfang	34.640	36.518	38.195	43.909	41.098
Egenkapital	1.404	1.362	887	998	1.718

Hovedtal er tilpasset ændring vedrørende indregning af hybrid kernekapital, jf. beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis

Nøgletal ¹	2015	2014	2013	2012	2011
Solvens					
Kapitalprocent	12,5%	12,1%	11,3%	11,2%	12,6%
Kernekapitalprocent	10,5%	9,9%	5,9%	5,6%	9,3%
Egentlig kernekapitalprocent	7,9%	7,1%	4,1%	3,6%	5,0%
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	3,6%	-16,7%	-46,9%	-84,5%	-29,0%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	3,6%	-16,7%	-46,9%	-106,6%	-22,0%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,05	0,85	0,74	0,53	0,66
Omkostningsprocent ²	57,5%	53,1%	48,9%	55,1%	60,6%
Afkastningsgrad	0,2%	-0,8%	-1,5%	-8,8%	-2,9%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	500,1	523,1	562,9	621,3	614,8
Markedsrisiko					
Renterisiko	-5,1%	-4,7%	-4,9%	-11,2%	-4,5%
Valutaposition	1,9%	1,4%	1,6%	1,6%	1,5%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	140,1%	136,2%	162,2%	144,8%	98,8%
Kreditrisiko					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	90,8%	97,3%	118,3%	133,5%	159,1%
Udlån i forhold til egenkapital	9,5	10,8	19,6	20,7	12,6
Årets udlånsvækst	-9,4%	-15,2%	-16,1%	-4,7%	-7,5%
Summen af store eksponeringer	35,1%	22,3%	33,5%	44,9%	30,4%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	15,8%	16,7%	15,7%	11,8%	7,9%
Årets nedskrivningsprocent	1,9%	3,2%	4,5%	5,2%	3,5%
Vestjysk Bank aktien					
Årets resultat pr. aktie	0,3	-1,6	-6,0	-39,4	-34,5
Indre værdi pr. aktie ³	8,8	8,5	10,3	16,3	139,5
Kursen på Vestjysk Bank aktier ultimo perioden	7,8	9,3	9,0	13,0	18,8
Børskurs/årets resultat pr. aktie	23,7				
Børskurs/indre værdi pr. aktie ³	0,9	1,1	0,9	0,8	0,1

Resultatet for Aarhus Lokalbank indgår i Vestjysk Banks resultatopgørelse fra 1. april 2012. Aktiver og passiver fra Aarhus Lokalbank er medregnet i balancen fra ultimo marts 2012.

1 Nøgletallene er fastlagt i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. og tilpasset ændring vedrørende indregning af hybrid kernekapital.

2 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

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

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler

Hovedtal	4. kv. 2015	3. kv. 2015	2. kv. 2015	1. kv. 2015	4. kv. 2014
Resultatopgørelse (mio. kr.)					
Netto renteindtægter	168	160	164	152	167
Netto gebyrindtægter	73	69	81	82	87
Udbytte af aktier m.v.	0	0	1	1	0
Kursreguleringer	11	-9	-16	31	-24
Andre driftsindtægter	17	1	1	2	1
Basisindtægter	269	221	231	268	231
Udgifter til personale og administration	122	138	127	126	129
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	16	14	13	13	10
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	138	152	140	139	139
Basisresultat før nedskrivninger	131	69	91	129	92
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	118	81	78	93	288
Resultat før skat	13	-12	13	36	-196
Skat	-1	-2	2	2	0
Resultat	14	-10	11	34	-196
Balance (mio. kr.)					
Aktiver i alt	21.114	21.652	22.103	21.931	21.804
Udlån	13.337	13.888	14.035	14.476	14.714
Indlån inkl. pulje	18.090	18.137	18.821	18.695	18.768
Eventualforpligtelser	3.213	3.289	3.383	3.118	3.036
Forretningsomfang	34.640	35.314	36.239	36.289	36.518
Egenkapital	1.404	1.391	1.403	1.394	1.362

Hovedtal er tilpasset ændring vedrørende indregning af hybrid kernekapital, jf. beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis

Nøgletal ¹	4. kv. 2015	3. kv. 2015	2. kv. 2015	1. kv. 2015	4. kv. 2014
Solvens					
Kapitalprocent	12,5%	12,6%	12,5%	12,4%	12,1%
Kernekapitalprocent	10,5%	10,4%	10,3%	10,2%	9,9%
Egentlig kernekapitalprocent	7,9%	7,6%	7,5%	7,4%	7,1%
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	3,8%	-3,3%	3,5%	10,6%	-53,2%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	4,4%	-3,0%	3,2%	9,8%	-53,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,05	0,95	1,06	1,15	0,54
Omkostningsprocent ²	51,2%	68,4%	61,0%	51,9%	60,0%
Afkastningsgrad	0,1%	0,0%	0,1%	0,2%	-0,9%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	473,1	505,7	509,2	512,6	515,7
Markedsrisiko					
Renterisiko	-5,1%	-5,3%	-5,8%	-6,0%	-4,7%
Valutaposition	1,9%	2,2%	2,1%	1,9%	1,4%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	140,1%	130,1%	145,3%	123,1%	136,2%
Kreditrisiko					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	90,8%	95,6%	92,6%	95,6%	97,3%
Udlån i forhold til egenkapital	9,5	10,0	10,0	10,4	10,8
Periodens udlånsvækst	-4,0%	-1,0%	-3,0%	-1,6%	-4,8%
Summen af store eksponeringer	35,1%	31,8%	33,0%	21,0%	22,3%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	15,8%	16,9%	16,4%	16,3%	16,7%
Periodens nedskrivningsprocent	0,6%	0,4%	0,4%	0,4%	1,4%
Vestjysk Bank aktien					
Periodens resultat pr. aktie	0,1	-0,1	0,1	0,2	-1,3
Indre værdi pr. aktie ³	8,8	8,7	8,8	8,7	8,5
Kursen på Vestjysk Bank aktier ultimo perioden	7,8	8,8	9,9	9,8	9,3
Børskurs/indre værdi pr. aktie ³	0,9	1,0	1,1	1,1	1,1

1 Nøgletallene er fastlagt i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. og tilpasset ændring vedrørende indregning af hybrid kernekapital

2 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

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

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Indledning

Bankens resultat efter skat udgør 49 mio. kroner i 2015 mod et resultat på -188 mio. kroner i 2014.

Basisindtægterne udgør 989 mio. kroner mod 1.055 mio. kroner i 2014. Omkostninger til personale og administration steg fra 509 mio. kroner i 2014 til 513 mio. kroner i 2015, svarende til en stigning på knap 1 procent. De stigende omkostninger kan henføres til engangsudgifter på 15 mio. kroner udgiftsført i forbindelse med de gennemførte organisatoriske ændringer i september 2015. Korrigeret for denne engangsomkostning udviser personale- og administrationsomkostninger et fald på 2 procent.

Udviklingen i indtægter og omkostninger medfører et basisresultat før nedskrivninger på 420 mio. kroner mod 495 mio. kroner i 2014 og et for året forventet resultat i niveauet 350 til 400 mio. kroner.

Nedskrivninger på udlån udgør 370 mio. kroner i 2015 mod 683 mio. kroner i 2014. Niveauet for nedskrivninger udviser en fortsat faldende tendens og er indenfor rammerne af det forventede for året. Niveauet er dog fortsat højere end gennemsnittet for sektoren.

Sammenfattende er resultatet efter skat på 49 mio. kroner i overensstemmelse med bankens forventninger til året, hvilket også løbende igennem året er blevet bekræftet, senest i november 2015 i forbindelse med rapporten for 1.-3. kvartal 2015.

Resultatopgørelse

Resultat

For 2015 udgør bankens resultat efter skat 49 mio. kroner, mod -188 mio. kroner i 2014.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 370 mio. kroner i 2015. Nedskrivningsprocenten for 2015 udgør 1,9 procent mod 3,2 procent i 2014. Trods en faldende trend er niveauet fortsat højt set i forhold til sektorens niveau og dermed også i forhold til bankens målsætning.

Basisindtægter

I 2015 realiserede Vestjysk Bank basisindtægter på 989 mio. kroner, hvilket er et fald på 66 mio. kroner, i forhold til 2014. De lavere basisindtægter skyldes lavere renteindtæg-

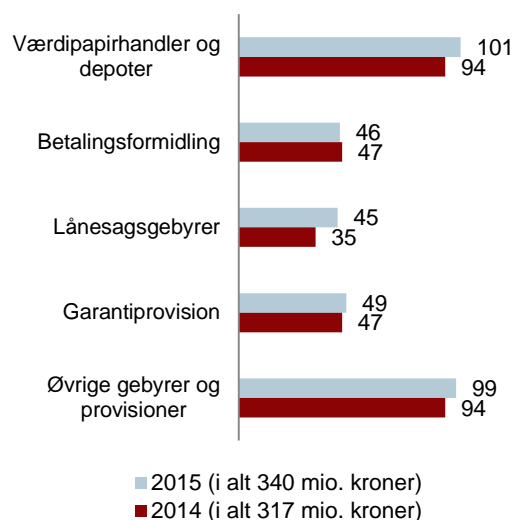
ter og kursreguleringer, som dog delvist modsvares af lavere renteudgifter og stigende netto gebyrindtægter.

Netto renteindtægter udgør 644 mio. kroner i 2015 mod 699 i 2014. Faldet på 55 mio. kroner skyldes et fald i renteindtægter på 173 mio. kroner som følge af lavere udlånsvolumen samt øget prispress, hvorimod bankens renteudgifter, primært som følge af lavere indlånsatser, er reduceret med 118 mio. kroner.

Positive kursreguleringer indgår med 17 mio. kroner mod 56 mio. kroner i 2014.

Gebyrindtægterne steg fra 317 mio. kroner i 2014 til 340 mio. kroner i 2015, svarende til en stigning på 7 procent. De stigende gebyrindtægter skyldes primært et højt aktivitetsniveau indenfor værdipapirhandler og høj konverteringsaktivitet i specielt 1. halvår 2015. Fordelingen fremgår af figuren nedenfor.

Gebyrer og provisionsindtægter (mio. kr.)



Andre driftsindtægter udgør 21 mio. kroner i 2015 mod 4 mio. kroner i 2014.

Driftsudgifter og driftsafskrivninger

De samlede driftsudgifter og afskrivninger udgør 569 mio. kroner i 2015 mod 560 mio. kroner i 2014. Stigningen kan udelukkende henføres til engangsomkostningen på 15 mio. kroner udgiftsført i forbindelse med de gennemførte organisatoriske ændringer i september 2015, jf. selskabsmedde-

lelse af 14. september 2015. Korrigeret for denne engangsomkostning er de samlede driftsudgifter og afskrivninger reduceret med ca. 6 mio. kroner svarende til en reduktion på ca. 1 procent.

Vestjysk Banks bidrag til Garantifonden for Indskydere og Investorer er i 2015 udgiftsført med 42 mio. kroner mod 40 mio. kroner i 2014. Ved udgangen af 2015 erstattedes indbetalingen til Garantifonden for Indskydere og Investorer med indbetaling til en ny Afviklingsformue. Vestjysk Banks andel af indbetaling til den nye Afviklingsformue er endnu ikke kendt, men forventes at medføre en væsentlig besparelse i forhold til indbetalingerne til Garantifonden for Indskydere og Investorer.

Basisresultat før nedskrivninger

I 2015 udgør bankens basisresultat før nedskrivninger 420 mio. kroner mod 495 mio. kroner i 2014. Således er basisresultatet før nedskrivninger 75 mio. kroner mindre end i 2014, men en anelse højere end det forventede niveau for 2015 på 350 til 400 mio. kroner. De lavere renteindtægter og kursreguleringer opvejes delvist af lavere renteudgifter samt stigende gebyrindtægter.

Nedskrivninger på udlån og garantier m.v.

Behovet for nedskrivninger beløb sig i 2015 til netto 370 mio. kroner mod 683 mio. kroner i 2014. Nedskrivningsprocenten for 2015 udgør 1,9 procent mod 3,2 procent i 2014. Niveauet for nedskrivninger er stadig på et utilfredsstillende højt niveau og højere end sektoren generelt, men udviser fortsat en faldende tendens. Niveauet er på linje med ledelsens forventninger ved indgangen til 2015.

Finanstilsynet afsluttede i september 2015 en funktionsundersøgelse af banken. Finanstilsynets undersøgelse omfattede bankens 63 største udlån (alle over 43,6 mio. kroner), de 30 største landbrugsudlån herudover, 60 erhvervsudlån mellem 10 og 43,6 mio. kroner udtaget ved stikprøve samt alle udlån til bankens bestyrelse og direktion. De gennemgåede udlån svarer til godt 50 procent af bankens samlede udlånmasse. På baggrund af gennemgangen af de udvalgte eksponeringer konstaterede Finanstilsynet et behov for yderligere nedskrivninger på 116,5 mio. kroner, hvoraf 61,7 mio. kroner allerede blev udgiftsført pr. 30. juni 2015. Hele resultatet af Finanstilsynets undersøgelse var indregnet i regnskabet pr. 30. september 2015.

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. 37 procent af det samlede nettoudlån.

Afregningspriserne på mælk og svinekød har gennem hele 2015 ligget på et historisk lavt niveau. En umiddelbar forbedring synes ikke at være nært forestående, hvilket er bekymrende. Banken følger udviklingen inden for landbruget meget nøje og vil fortsat løbende indarbejde konsekvenserne i bankens nedskrivninger.

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 40 procent heraf, modsvarende 1,2 mia. kroner. Banken har således nedskrevet ca. 23 procent af bruttoudlånet til landbrugssektoren.

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

For at styrke bankens betjening af landbrugskunder og øge fokus på landbrug som et vigtigt strategisk område, har banken i 2015 etableret et landbrugscenter, hvor alle bankens landbrugskunder er samlet. Centret blev etableret for at yde bankens landbrugskunder rådgivning på det højest mulige niveau. Endvidere sikrer den centrale funktion en ensartet tilgang til landbrugserhvervet og skaber et højt

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

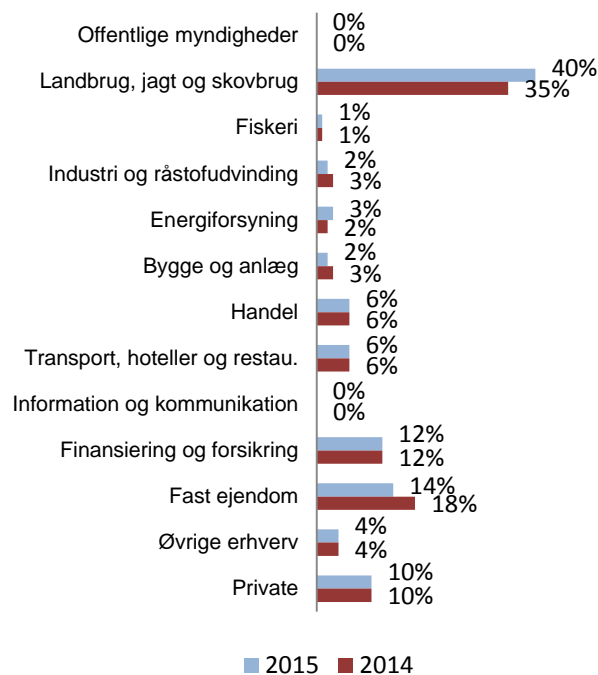
fagligt niveau for de medarbejdere, der nu samles i landbrugscentret.

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

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

Bankens akkumulerede nedskrivningsprocent ultimo 2015 udgør 15,8 mod 16,7 ultimo 2014.

Branchefordeling af akkumulerede nedskrivninger og hensættelser



Balance

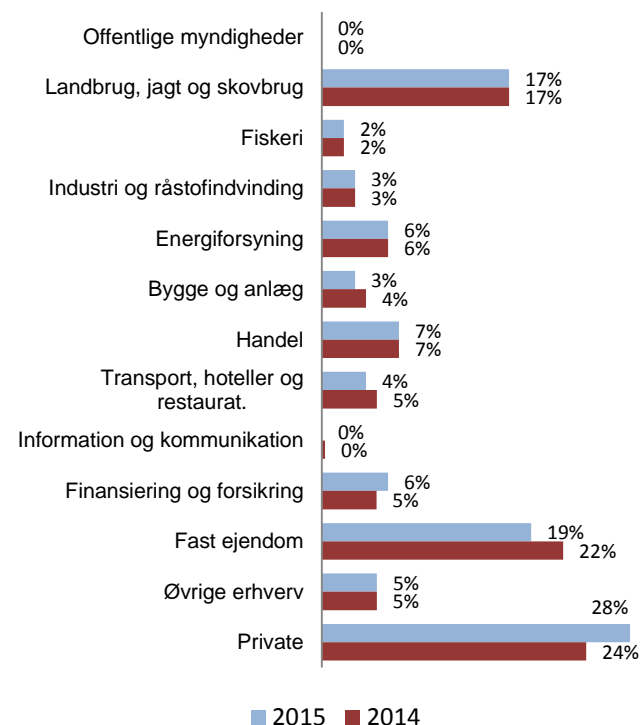
Vestjysk Banks balance udgør 21,1 mia. kroner ultimo 2015 mod 21,8 mia. kroner ultimo 2014. Banken er lykkedes med den ønskede balancetilpasning, hovedsagligt gennem en reduktion i udlånene. Bankens likviditets- og fundingmæssige situation gør, at banken nu vil arbejde for at fastholde det nuværende forretningsomfang.

Udlån

Ultimo 2015 udgjorde Vestjysk Banks netto udlån 13,3 mia. kroner mod 14,7 mia. kroner ultimo 2014, svarende til en reduktion i løbet af 2015 på 1,4 mia. kroner.

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

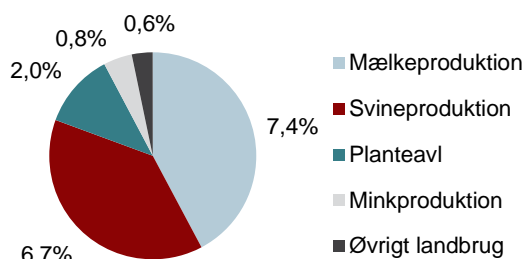
Branchefordeling af netto udlån og garantier pr. 31. december 2015



Det er positivt, at bankens andel af udlån til private kunder fortsat øges og udgør 28 procent af bankens netto udlån og garantier ultimo 2015. Ultimo 2014 udgjorde private kunder 24 procent af bankens netto udlån og garantier. Banken arbejder målrettet for yderligere styrkelse af privatsegmentet som forretningsområde.

Landbrug er til stadighed et strategisk vigtigt forretningsområde, som banken har stor erfaring med. Bankens eksponering mod landbruget udgør isoleret set 17,5 procent af de samlede udlån og garantier ultimo 2015 og er fordelt på de enkelte produktionsgrene som vist i figuren nedenfor.

Landbrugseksponeringers andele af bankens samlede udlån og garantier fordelt på produktionsgrene pr. 31. december 2015



Store eksponeringer

Summen af store eksponeringer, der udgør 10 procent eller mere af kapitalgrundlaget, udgør 35,1 procent af kapitalgrundlaget ultimo 2015 og består af to eksponeringer.

Forskellen mellem indlån og udlån

Vestjysk Banks indlån inklusiv puljemidler udgør 18,1 mia. kroner ultimo 2015 mod 18,8 mia. kroner ultimo 2014.

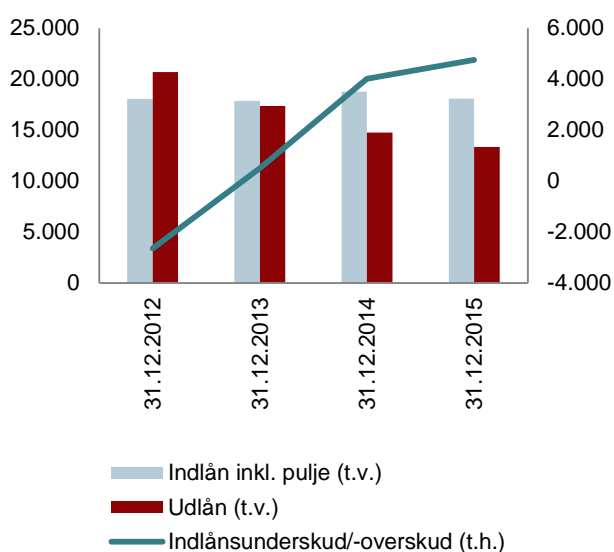
Den positive udvikling mellem indlån og udlån siden 2012 har medført, at bankens indlånsoverskud ultimo 2015 udgør 4,8 mia. kroner mod 4,1 mia. kroner ultimo 2014.

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

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

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



Forretningsomfang

Vestjysk Banks forretningsomfang – de samlede indlån, udlån og eventualforpligtelser – udgør 34,6 mia. kroner ultimo 2015 mod 36,5 mia. kroner ultimo 2014. Ændringen i forretningsomfanget skyldes et fald i såvel udlån som i bankens indlån.

Kapital- og likviditetsforhold

Egenkapital

Vestjysk Banks egenkapital udgør 1.404 mio. kroner pr. 31. december 2015 mod 1.362 mio. kroner ultimo 2014. Udviklingen i egenkapitalen siden primo 2014 fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Efterstillet kapital

Den efterstillede kapital udgør 915 mio. kroner pr. 31. december 2015, hvoraf hybrid kernekapital fra Den Danske Stat under Bankpakke II udgør 311 mio. kroner. Denne forrentes med 9,561 procent.

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

Solvens

Det solvensmæssige kapitalgrundlag udgør ultimo 2015 i alt 2.091 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 16.739 mio. kroner, giver en kapitalprocent på 12,5. Ultimo 2014 udgjorde bankens kapitalprocent 12,1.

Minimumskravet til kapitalprocent for fortsat bankdrift udgør 8,0 procent, hvilket for Vestjysk Bank svarer til 1.339 mio. kroner ultimo 2015. Dette krav er med bankens nuværende økonomiske status opfyldt med en overdækning på 4,5 procentpoint, svarende til 752 mio. kroner.

Det solvensmæssige tilstrækkelige kapitalgrundlag udgør ultimo 2015 i alt 1.784 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 16.739 mio. kroner, giver et individuelt solvensbehov på 10,7 procent, svarende til et solvensbehovstillæg på 2,7 procentpoint i tillæg til minimumskravet. Sammenholdt med kapitalgrundlaget på 2.091 mio. kroner udgør solvensoverdækningen 1,8 procentpoint ultimo 2015, svarende til 307 mio. kroner.

Egentlig kernekapital

Bankens egentlige kernekapital udgør ultimo 2015 i alt 1.320 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 16.739 mio. kroner, giver en egentlig kernekapitalprocent på 7,9 mod 7,1 ultimo 2014. Samtidig er bankens kernekapitalprocent beregnet til 10,5 ultimo 2015 mod 9,9 ultimo 2014.

Minimumskravet til egentlig kernekapital for fortsat bankdrift udgør 4,5 procent, hvilket for Vestjysk Bank svarer til 753 mio. kroner ultimo 2015. Dette krav er med bankens nuværende økonomiske status opfyldt med en overdækning på 3,4 procentpoint, svarende til 567 mio. kroner.

I forhold til bankens egentlige kernekapital udgør det samlede kapitalkrav (minimumskrav + solvensbehovstillæg) 7,2 procent, svarende til 1.199 mio. kroner, hvilket kan sammenholdes med bankens egentlige kernekapital på 1.320 mio. kroner. Forskellen udgør overdækningen på egentlig kernekapital på 0,7 procentpoint, svarende til 121 mio. kroner ultimo 2015. Ultimo 2014 udgjorde overdækningen på den egentlige kernekapital 125 mio. kroner. Pr. 1. januar 2015 blev minimumskravet til den egentlige kernekapitalprocent skærpet fra 4,0 procent til 4,5 procent, hvilket alt andet lige havde en negativ effekt på overdækningen i niveauet 90 mio. kroner.

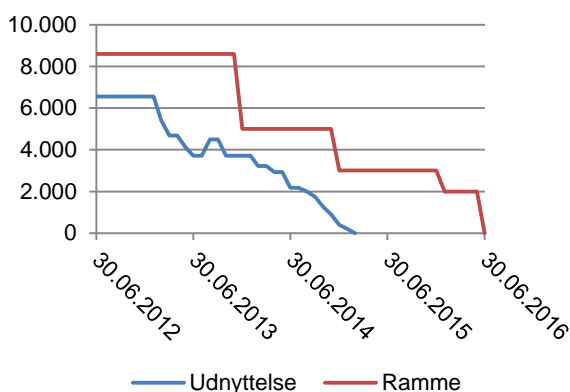
Banken har iværksat tiltag til styrkelse af den egentlige kernekapital, og overdækningen er i løbet af 2015 forbedret med ca. 85 mio. kroner, hvilket primært er sket via bankens indtjening samt lavere risikovægtede eksponeringer. Overdækningen er dog fortsat spinkel, og banken er opmærksom på, at dette forhold kan medføre behov for en kapitalbevaringsplan, og hvis bankens driftsresultater udvikler sig negativt i forhold til det forventede en egentlig genopretningsplan. Sådanne planer kræver Finanstilsynets godkendelse.

Endvidere henledes opmærksomheden på de ændrede regler i Finanstilsynets vejledning omkring opgørelse af solvensbehov. I henhold til denne vejledning skal effekten af et eventuelt forfald af kapitalinstrumenter, inden for det kommende år, indregnes som et tillæg til solvensbehovet. Hybrid kernekapital på 287,6 mio. kr., jf. note 26, kan ikke længere indregnes i kapitalgrundlaget fra og med 1. januar 2018. Effekten af dette tillæg til bankens solvensbehov indgår som en del af overvejelserne for ledelsens forsøg på rettidigt at styrke bankens kapitalgrundlag.

Likviditet

Vestjysk Banks likviditetsmæssige situation er forbedret, især som følge af bedre balance mellem bankens indlån og udlån.

**Udnyttelse af den statslige garantiramme
30.06.2012 - 30.06.2016**



Den statsgaranterede låneramme, der ved fusionen i 2012 udgjorde 8,6 mia. kroner og skulle være indfriet senest i juni 2016, er, som en effekt af bankens gode likviditetsmæssige situation, løbende nedbragt og pr. 10. februar 2015 indfrie-

de banken den sidste del af denne ramme, ca. 1½ år før det aftalte tidspunkt med staten.

Ekstern funding inkl. efterstillet kapitalindskud

(mio. kr.)	31/12 2015	31/12 2014
Gæld til kreditinstitutter	327	339
Gæld til centralbanker	0	0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	9
I alt før efterst. kapitalindskud	327	348
Efterstillede kapitalindskud	915	996
I alt	1.242	1.344

Ovenstående tabel viser udviklingen i Vestjysk Banks eksterne funding inkl. efterstillet kapitalindskud. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt udstedte obligationer til amortiseret kostpris og efterstillede kapitalindskud er reduceret med 0,1 mia. kroner fra 1,3 mia. kroner ultimo 2014 til 1,2 mia. kroner ultimo 2015.

Liquidity Coverage Ratio

Med virkning fra 1. oktober 2015 skal banken leve op til nye krav som følge af Liquidity Coverage Ratio (LCR) standarden ifølge Basel III-reglerne. Banken er opmærksom på disse forhold og har på et tidligt tidspunkt indarbejdet disse i bankens likviditetsstyring. Ultimo 2015 udgjorde bankens LCR brøk 260 procent set i forhold til kravet om en LCR brøk på 60 procent.

I henhold til LCR-forordningen indføres LCR-kravet gradvist fra 1. oktober 2015 med 60 procent, 70 procent 1. januar 2016, 80 procent 1. januar 2017 og 100 procent 1. januar 2018. Bankens likviditetsfremskrivninger viser, at banken kan imødekomme LCR kravene i fuldt indfaset form.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Det er ledelsens opfattelse, at der er foretaget vurderinger i opgørelsen af nedskrivningsbehovet pr. 31. december

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

2015, der afspejler Finanstilsynets regnskabsregler og retningslinjer.

Risici i forhold til fortsat drift

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

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

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

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 2015

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Realiserede værdier
Summen af store eksponeringer < 125 pct.	35,1 pct.
Udlånsvækst < 20 pct.	-9,4 pct.
Ejendomseksponering < 25 pct.	18,8 pct.
Funding ratio < 1	0,66
Likviditetsoverdækning > 50 pct.	140,1 pct.

Øvrige forhold

Nærtstående parter

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

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

Der henvises til note 32 for nærmere specifikation.

Lønpolitik

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

Regnskabsaflæggelsesprocessen

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

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

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

den forbindelse drøftes ledelsens eventuelle incitament/motiv til regnskabsmanipulation eller anden besvigelser.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Efter balancedagen den 31. december 2015 er der ikke indtruffet væsentlige hændelser.

Bankens aktuelle overordnede handlingsplan

Som tidligere nævnt, vil den hidtidige handlingsplan, der startede op i 2012 og er fortsat til og med 2015, blive afløst af følgende handlingspunkter for de kommende år:

- Fastholdelse af bankens nuværende forretningsomfang gennem fokus på bankens eksisterende kunders behov for lån og kreditter samt tilgang af nye gode privatkunder og solide erhvervs-kunder i segmentet af små og mellemstore virksomheder
- Nedbringelse af bankens samlede eksponeringer indenfor landbrug og fast ejendom
- Fortsat aktivt arbejde med bankens svage og nedskrivningsramte kunder for at reducere bankens samlede nedskrivningsbehov
- Fokus på fastholdelse af en omkostningsprocent i niveauet 55
- Øge indtjeningen på især investeringsområdet ved at øge bankens kunders andel af pulje- og værdi-plejeprodukter
- Øget digitalisering af banken
- Undersøge mulighederne for optagelse af yderligere supplerende kapital
- Fastholde en god likviditetsmæssig position gennem balance i udviklingen mellem bankens brutto-udlån og indlån

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. Som omtalt i selskabsmeddelelse af 4. december 2015 har EU Kommis-

sionen indledt nærmere undersøgelse af støtten til omstrukturering af Vestjysk Bank i 2012.

Aftalen blev udnyttet med 7.142 mio. kroner og omfattede en kapitalforhøjelse, hvor staten deltog med 167 mio. kroner, en lettelse af den solvensmæssige kapitalbelastning gennem salg af sektoraktier for 175 mio. kroner samt garantistillelse for 6.800 mio. kroner. Den statsgaranterede låneramme er indfriet i starten af 2015, halvandet år før ordinært udløb. Banken er via Erhvervs- og Vækstministeriet i løbende dialog med EU Kommissionen. Tidshorisonten for godkendelsesprocessen kendes fortsat ikke.

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

Forventninger til 2016

Bankens samlede forretningsomfang forventes, med udgangspunkt i uændrede konjunkturf forhold, at kunne generere et basisresultat før nedskrivninger i niveauet 350-400 mio. kroner. Behovet for nedskrivninger forventes at udvise et fortsat fald. Under uændrede konjunkturf forhold er ledelsens forventning, at behovet for nedskrivninger vil kunne absorberes i bankens basisresultat og dermed opnå en vis forbedring af konsolideringen i 2016. Dette skal sikre en fortsættende bank med et hensigtsmæssigt forretningsgrundlag og mulighed for at opnå mere betryggende kapitalforhold.

Hvis landbrugets aktuelle krise bliver meget langvarig og/eller forværres yderligere, kan bankens betydelige eksponering mod denne branche indebære et øget behov for nedskrivninger i forhold til ledelsens aktuelle estimater for 2016. Tilsvarende kan gøre sig gældende, hvis konjunkturerne generelt forværres. Konsekvenserne af en eventuel forværring af det økonomiske klima for landbruget og/eller øvrige brancher vil således reducere bankens muligheder for at konsolidere sig i 2016.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Risikostyring

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

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

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

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

Vestjysk Bank opdeler risici i følgende områder:

Markedsrisici

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

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

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

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

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

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

Renterisiko

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

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

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

Det er derimod bankens politik, at den renterisiko, der stammer fra placering af bankens likviditetsreserve og handelsbeholdning i renteafhængige instrumenter, skal være lav.

Bankens samlede renterisiko udgjorde pr. 31. december 2015 minus 89 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 78 mio. kroner og 22 mio. kroner, mens fastforrentede udlån bidrog med positiv renterisiko på 7 mio. kroner. Renterisikoen deles op i risici indenfor og udenfor handelsbeholdningen. Alt andet lige vil den direkte effekt i resultatopgørelsen ved en renteændring udelukkende være relateret til renterisikoen indenfor handelsbeholdningen, hvilket udgør 5 mio. kroner i 2015 og 7 mio. kroner i 2014.

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 33 mio. kroner ultimo 2015.

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 forholdsvis 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 2015 udgjorde aktierisikoen udtrykt ved det investerede beløb 179 mio. kroner, heraf udgjorde sektorselskabsaktier 153 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 45-47 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 der sker et menneskeligt skøn af, om kunden kan/vil overholde sine forpligtelser, og om værdien og eksistensen af sikkerhederne er til stede.

Forholdet er nærmere beskrevet på side 20-22.

Operationelle risici

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

Likviditetsrisici

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

Banken har som målsætning at have en likviditetsoverdækning på minimum 50 procent målt i forhold til lovkrav. Bankens likviditetsrisiko og likviditetsberedskab fremgår af note 48 i årsrapporten.

Forretningsrisici

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

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

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Risiko på kapitalgrundlaget

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

Bankens kapitalgrundlag opgøres i henhold til Bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov, og ultimo 2015 udgør kapitalgrundlaget 2.091 mio. kroner. De risikovægtede eksponeringer udgør 16.739 mio. kroner, hvilket medfører, at bankens solvensprocent udgør 12,5 procent.

Solvensbehovet ultimo 2015 udgør 10,7 procent, hvilket betyder, at solvensoverdækningen er på 1,8 procentpoint, svarende til ca. 307 mio. kroner. Den egentlige kernekapitalprocent ultimo 2015 udgør 7,9 procent, hvilket betyder at overdækningen på den egentlige kernekapital er på 0,7 procentpoint, svarende til 121 mio. kroner.

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

Kapitalforhold – fortsat drift

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

Den beløbsmæssige opgørelse af kapitalgrundlag, kernekapitalprocent og solvensbehov er beskrevet i ledelsesberetningen side 14. Forventningerne til 2016 og bankens handlingsplan er beskrevet i ledelsesberetningen side 17.

Under uændrede konjunkturforskeligheder er ledelsens forventning, at behovet for nedskrivninger vil kunne absorberes i bankens basisresultat som samtidig danner grundlag for en svagt stigende konsolidering i forhold til 2015. Ledelsen forventer at kunne realisere et basisresultat før nedskrivninger i niveauet 350-400 mio. kroner.

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

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

Risikorapport 2015

I henhold til Lov om finansiell 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 2015". Rapporten offentliggøres samtidigt med årsrapporten og er tilgængelig på vestjyskbank.dk/risikorapport.

Kreditrisici

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

For at sikre en passende spredning på brancher og kunder ønsker banken ikke at have eksponeringer, der overstiger 10 procent af bankens kapitalgrundlag. Godkendte eksponeringer større end de 10 procent skal indeholde en handlingsplan for, hvornår og hvordan størrelsen kan bringes under de 10 procent. Derved tilstræber Vestjysk Bank i sin kreditgivning til stadighed at sikre, at enkelte eksponeringer, herunder koncerner, ikke udgør en fare for bankens eksistens. Summen af store eksponeringer udgør 35,1 procent af kapitalgrundlaget ultimo 2015 og består af to eksponeringer.

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

Ved kreditvurdering af erhvervseksposeringer lægger Vestjysk Bank vægt på, at kreditbeslutninger tages på baggrund af en grundig analyse af kundernes økonomiske forhold og de stillede sikkerheder, således at Vestjysk Bank har en tilstrækkelig viden om risikoen. Banken skal ved kreditgivning have tilstrækkelig indsigt i kundens økonomiske forhold. Kreditbeslutninger skal generelt baseres på robustheden af kundens fremtidige indtjening og likviditet og ikke i for høj grad baseres på stillede sikkerheder, som kan falde i værdi. Samtidig vægter bankens tillid til kundens, virksomhedens respektive ledelses troværdighed og kompetence højt.

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

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

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

Segmenteringen er et vigtigt element i bankens styring af kreditrisici.

Vestjysk Banks udlån og garantier er ultimo 2015 fordelt med 72 procent til erhvervskunder og 28 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 markedsf forholdene kan føre til et behov for en revurdering af værdien af de stillede sikkerheder. Selv for eksponeringer, hvor de stillede sikkerheder er tilstrækkelige efter bankens nuværende vurdering, er der fremadrettet en væsentlig risiko på bankens udlån og garantier til ejendomssegmentet, idet værdien af de stillede sikkerheder og nedskrivningsbehov kan ændre sig, såfremt markedet ændrer sig.

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

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

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

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

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

Banken ønsker ikke at udvide den samlede eksponering på ejendomsområdet, men hjælper dog i begrænset omfang eksisterende kunder, ligesom banken fortsat finansierer ejendoms køb til kunders eget brug (fortrinsvis parcel- og sommerhuse), hvis kundens aktuelle og fremtidige indtjenings- og formueforhold vurderes stabile. Såfremt banken deltager i projektfinansiering inden for ejendomsområdet, skal projektet være solgt fuldt ud eller fuldt udlejet inden

igangsætning af projektet, ligesom kunden skal kunne præstere en reel egenfinansiering på minimum 20 procent.

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

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

Ledelsesberetning

Investor Relations

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

Videregivelse af information sker under hensyntagen til NASDAQ Copenhagens regler.

IR portal på Vestjysk Banks hjemmeside

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

Vestjysk Bank aktien

Vestjysk Bank aktien er noteret på NASDAQ Copenhagen. Lukkekursen for Vestjysk Bank aktien var 7,75 kroner ultimo 2015 mod en lukkekurs ultimo 2014 på 9,25 kroner, hvilket svarer til et fald på 16 procent. Børskursen i forhold til indre værdi er 0,9. I løbet af året 2015 er der via fondsbørsen handlet godt 6,3 mio. stk. aktier til en samlet markedsværdi af 58,9 mio. kroner.

Aktiekapitalen

Vestjysk Banks aktiekapital udgør 151 mio. kroner pr. 31. december 2015. Aktiekapitalen er fordelt på 151.008.121 aktier á nominelt 1 krone.

Vestjysk Bank har ca. 40.000 navnenoterede aktionærer. Den Danske Stat ejer 121.736.671 stk. aktier svarende til en ejerandel på 80,62 procent. Dertil kommer, at Finansiell Stabilitet, som Den Danske Stat ejer 100 procent, ejer 1.291.222 stk. aktier i Vestjysk Bank svarende til en ejerandel på 0,86 procent. Medregnet denne ejerandel besidder Den Danske Stat samlet set 81,48 procent af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Vestjysk Bank.

Næst efter Den Danske Stat ejer de ti største aktionærer 3,28 procent af aktiekapitalen i Vestjysk Bank.

Kapitalforhold

På generalforsamlingen 26. marts 2013 fik bestyrelsen bemyndigelse til indtil 26. marts 2018 at erhverve egne aktier med en pålydende værdi af indtil 10 procent af aktiekapitalen. Ultimo 2015 ejer Vestjysk Bank 173.000 stk. egne aktier, svarende til 0,1 procent af aktiekapitalen.

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

Udbyttepolitik

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

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

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

Ledelsesberetning

Investor Relations

Generalforsamling og aktionærmøder

Vestjysk Bank afholder ordinær generalforsamling onsdag 30. marts 2016 i Lemvig Idræts- og Kulturcenter, Christine-lystvej 8, 7620 Lemvig.

Der afholdes aktionærmøde i Aarhus torsdag 31. marts 2016 i Ceres Arena, Stadion Allé 70, 8000 Århus C.

Der afholdes aktionærmøde i Holstebro mandag 4. april 2016 i Musikteatret, Den Røde Plads 16, 7500 Holstebro.

Der afholdes aktionærmøde i Ringkøbing tirsdag 5. april 2016 i ROFI-Centret, Kirkevej 26, 6950 Ringkøbing.

Finanskalender for 2016

■ 25. februar	Årsrapport for 2015
■ 30. marts	Generalforsamling
■ 12. maj	Kvartalsrapport for 1. kvartal
■ 24. august	Halvårsrapport
■ 23. november	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal

IR ansvarlig

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

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

Selskabsmeddelelser i 2015

Der er i løbet af 2015 udsendt følgende selskabsmeddelelser:

- 4. december EU Kommissionen indleder nærmere undersøgelse af støtten til omstrukturering af Vestjysk Bank i 2012
- 3. december Vestjysk Bank foretager ordinær indfrielse af ansvarlig kapital
- 18. november Vestjysk Banks kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2015
- 14. september Vestjysk Bank reducerer omkostningerne via organisatoriske ændringer
- 19. august Vestjysk Banks halvårsrapport
- 13. maj Vestjysk Banks kvartalsrapport for 1. kvartal 2015
- 23. marts Beslutninger på Vestjysk Bank A/S' ordinære generalforsamling 23. marts 2015
- 26. februar Bestyrelsen i Vestjysk Bank A/S indkalder til ordinær generalforsamling 23. marts 2015
- 26. februar Vestjysk Banks Årsrapport 2014
- 21. januar Vestjysk Bank orienterer om nedjusterede forventninger til årsresultatet for 2014

Ledelsesberetning

Ledelse

Virksomhedsledelse

Redegørelse for virksomhedsledelse

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

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

Redegørelse for samfundsansvar

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

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

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

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

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

Regler for udpegelse af bestyrelsesmedlemmer

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

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

Bestyrelse og direktion

Bankens bestyrelse

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

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

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

- 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: 2016.
- 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 2015 i Vestjysk Bank: 19.637
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Direktør Lars Holst (født 1952), næstformand

- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse på generalforsamling i 2014, hvor han samtidig blev valgt til næstformand.
- Udløb af nuværende valgperiode: 2016.
- 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 2015 i Vestjysk Bank: Ingen
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Direktør Anders Bech (født 1947)

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

- 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: 2016.
- 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 2015 i Vestjysk Bank: 64.870
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Direktør Bent Simonsen (født 1961)

- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse i 2013.
- Udløb af indeværende valgperiode: 2016.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Koncerndirektør i Det danske Hedeselskab og Dalgasgroup A/S, administrerende direktør for Enricom A/S, DDH Forests A/S og SIA Dan Baltic Forest (Letland), bestyrelsesmedlem i HedeDanmark a/s, Orbicon A/S og 1 datterselskab, Enricom A/S, DDH Forests A/S og 1 datterselskab, A/S Jydsk Landvinding, Hedeselskabet Sp. z o.o. (Polen), JCCJS Rindibel (Hviderusland), Plantningsselskabet Steen Blicher A/S og A/S Plantningsselskabet Sønderjylland.
- Udvalgsposter: Formand for bestyrelsens revisionsudvalg samt medlem af risikoudvalget.
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier ultimo 2015 i Vestjysk Bank: Ingen
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Kommerciel direktør Karina Boldsen (født 1968)

- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse i 2015
- Udløb af nuværende valgperiode 2016
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Kommerciel direktør i Solitwork, partner i konsulentfirmaet Boldsen & Lindhardt Board Advice, bestyrelsesformand for Aarhus Business College, bestyrelsesmedlem i Studenterhus Aarhus, WAD Landskabsarkitekterne A/S og Erhverv Aarhus.
- Udvalgsposter: Ingen
- Uafhængighed: Ja
- Antal aktier ultimo 2015 i Vestjysk Bank: Ingen
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Direktør Poul Hjulmand (født 1945)

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

- Indvalgt første gang i Ringkjøbing Banks bestyrelse i 2003, hvorefter han blev valgt til formand.
- Fortsatte i bestyrelsen for Vestjysk Bank efter fusionen i 2008, hvorefter han blev valgt som næstformand.
- Udløb af indeværende valgperiode: 2016.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Bestyrelsesformand for Landia Holding ApS og bestyrelsesmedlem i 2 datterselskaber, bestyrelsesformand i RAH Holding A/S og 6 datterselskaber samt I.P.L. og 3 tilknyttede selskaber, bestyrelsesmedlem i Iron Fonden og 3 tilknyttede selskaber, Vestas Aircoil A/S, Hydroman Holding A/S, Conset A/S og 1 datterselskab, RGT Holding A/S, Ølgaard-Jensens Fond, Hvide Sande Havn og Lem Varmeværk.
- Udvalgsposter: Ingen
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier ultimo 2015 i Vestjysk Bank: 30.804
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Ledelsesberetning

Ledelse

Udviklingsmedarbejder Jacob Møllgaard (født 1976)

- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i Vestjysk Banks bestyrelse i 2013.
- Udløb af nuværende valgperiode: 2017.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Bestyrelsesmedlem i Finansforbundet, kreds Vest.
- Udvalgsposter: Medlem af bestyrelsens aflønningsudvalg
- Uafhængig: Nej
- Antal aktier ultimo 2015 i Vestjysk Bank: 328
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Erhvervsrådgiver/souschef Malene Rønø (født 1971)

- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i Vestjysk Banks bestyrelse i 2011.
- Udløb af indeværende valgperiode: 2017.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Ingen.
- Udvalgsposter: Medlem af bestyrelsens revisionsudvalg
- Uafhængig: Nej
- Antal aktier ultimo 2015 i Vestjysk Bank: 672
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Landbrugsdirektør Palle Hoffmann (født 1972)

- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i Vestjysk Banks bestyrelse i 2011.
- Udløb af nuværende valgperiode: 2019.
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Ingen.
- Udvalgsposter: Medlem af bestyrelsens risikoudvalg
- Uafhængig: Nej
- Antal aktier ultimo 2015 i Vestjysk Bank: 5.910
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Bankens direktion

Administrerende bankdirektør Jan Ulsø Madsen (født 1960)

Tiltrådte stillingen som administrerende bankdirektør 1. februar 2015.

- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Ingen.
- Antal aktier ultimo 2015 i Vestjysk Bank: Ingen.
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

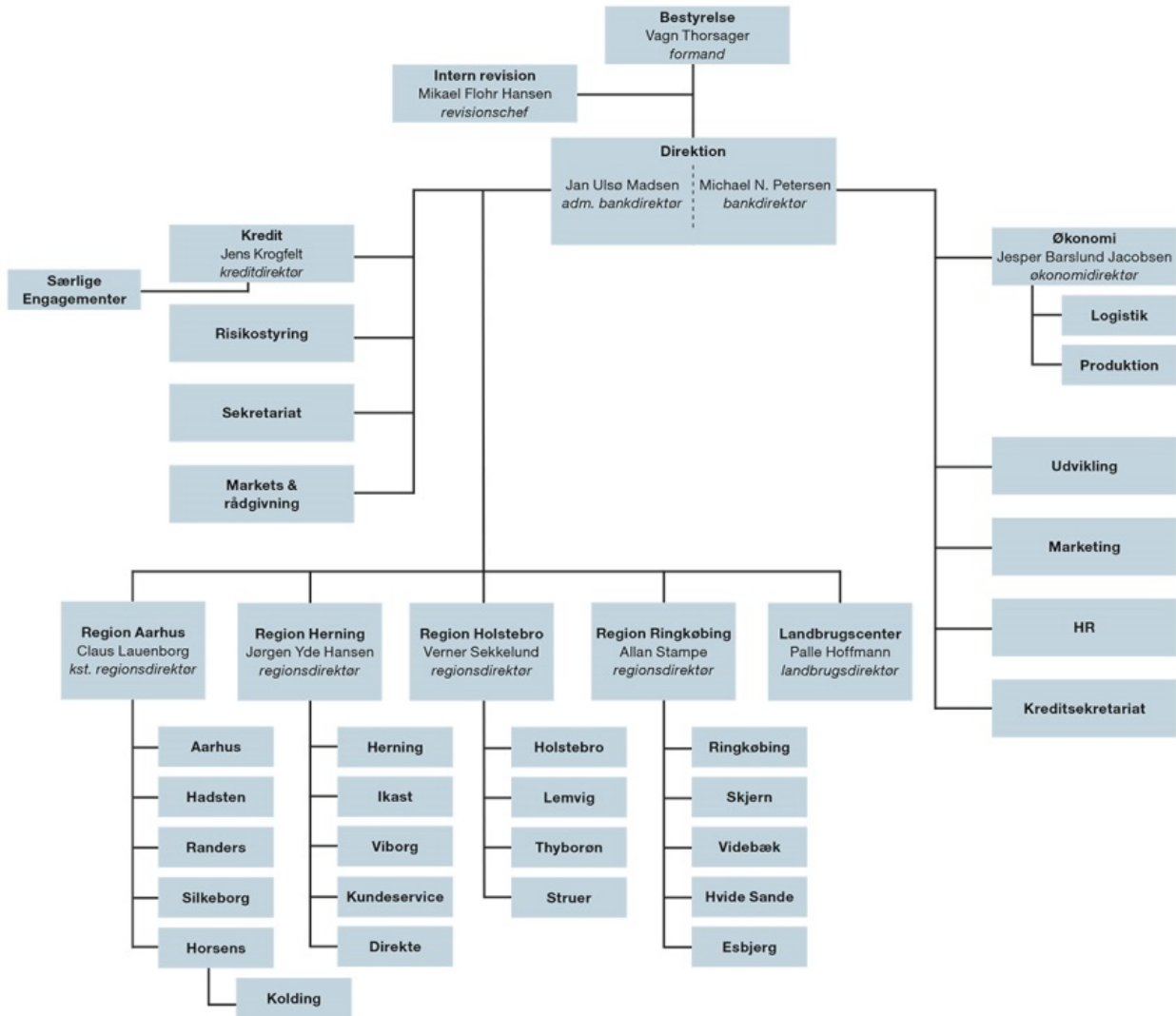
Bankdirektør Michael Nelander Petersen (født 1963)

Tiltrådte stillingen som bankdirektør i Vestjysk Bank 25. september 2012. Efter Vagn Thorsagers valg til bestyrelsen 25. marts 2014 fungerede Michael Nelander Petersen som konstitueret administrerende bankdirektør frem til Jan Ulsø Madsens indtræden i bankens direktion, hvorefter han igen beklæder stillingen som bankdirektør.

- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Bestyrelsesmedlem i BEC (Bankernes EDB Central) og BDC-Bankernes Uddannelsesfond.
- Antal aktier ultimo 2015 i Vestjysk Bank: 10.000
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Ledelsesberetning

Organisation



Ledelsesberetning

Organisation

Bankens organisation

Strategi

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

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

Banken ser Midt-, Vest- og Østjylland som bankens 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. 16 procent til ca. 12 procent i løbet af en 5-årig periode.

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

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

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

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

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

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

Organisering

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

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

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

Ledelses- og medarbejderudvikling

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

Blandt andet derfor er det muligt for banken at fastholde og tiltrække dygtige og kompetente medarbejdere, både for så vidt angår kompetencer af mere generel karakter som specialistkompetencer. Den gennemsnitlige alder og anciennitet for bankens medarbejdere er henholdsvis 47,9 år og 15,3 år. Gennemsnittet af antal medarbejdere i 2015 har været 500, omregnet til heltid, hvilket er 23 færre end i 2014.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar til 31. december 2015 for Vestjysk Bank A/S.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet efter vores opfattelse giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2015.

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

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

Af ledelsesberetningens afsnit om "Risici i forhold til fortsat drift" og "Forventninger til 2016" fremgår behovet for fortsat styrkelse af bankens kapitalgrundlag og usikkerheder tilknyttet niveauet for nedskrivninger. Ligeledes henvises der til note 2 "Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift".

Det er ledelsens vurdering, at den forventede basisindtjening og nedskrivningsbehovet for 2016 er tilstrækkelige til bankens fortsatte drift.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lemvig, 25. februar 2016

Direktionen

.....
Jan Ulsø Madsen
adm. bankdirektør

.....
Michael Nelander Petersen
bankdirektør

Bestyrelsen

.....
Vagn Thorsager
bestyrelsesformand

.....
Lars Holst
næstformand for bestyrelsen

.....
Anders Bech

.....
Karina Boldsen

.....
Poul Hjulmand

.....
Bent Simonsen

.....
Jacob Møllgaard

.....
Malene Rønø

.....
Palle Hoffmann

Revisorernes erklæring

Intern revisions erklæring

Til kapitalejerne i Vestjysk Bank A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Vestjysk Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Den udførte revision

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Det er tillige vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Supplerende oplysninger om forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på, at såfremt ledelsens forventninger til basisindtjening og nedskrivninger ikke i al væsentlighed realiseres, er der væsentlig usikkerhed, der kan rejse tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til ledelsens vurdering af det finansielle grundlag for selskabets drift i det kommende regnskabsår, jf. note 2 "Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift". Ledelsen har vurderet, at kapitalberedskabet er tilstrækkeligt til at sikre bankens fortsatte drift, om end kapitaloverdækningen vurderes at være spinkel.

Ledelsen har ved vurderingen af tilstrækkeligheden af kapitalberedskabet lagt vægt på at kunne realisere forventningerne til basisresultatet og nedskrivningerne på udlån i 2016. Som beskrevet i note 2 er ledelsens skøn for nedskrivninger på udlån forbundet med væsentlig usikkerhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Lemvig, 25. februar 2016

Mikael Flohr Hansen
revisionschef

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Vestjysk Bank A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Vestjysk Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede.

Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Supplerende oplysninger om forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på, at såfremt ledelsens forventninger til basisindtjening og nedskrivninger ikke i al væsentlighed realiseres, er der væsentlig usikkerhed, der kan rejse tvivl om bankens evne til at fortsætte driften. Vi henviser til ledelsens vurdering af det finansielle grundlag for bankens drift i det kommende regnskabsår, jf. note 2 "Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift". Ledelsen har vurderet, at kapitalberedskabet er tilstrækkeligt til at sikre bankens fortsatte drift, om end kapitaloverdækningen vurderes at være spinkel.

Ledelsen har ved vurderingen af tilstrækkeligheden af kapitalberedskabet lagt vægt på at kunne realisere forventningerne til basisresultatet og nedskrivningerne på udlån i 2016. Som beskrevet i note 2 er ledelsens skøn for nedskrivninger på udlån forbundet med væsentlig usikkerhed.

Revisorernes erklæring

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Holstebro, den 25. februar 2016
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33 77 12 31

Jesper Edelbo
statsautoriseret revisor

Carsten Jensen
statsautoriseret revisor

Årsregnskab

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note	2015 tkr.	2014 tkr.
Resultatopgørelse		
3	888.693	1.061.802
4	244.558	362.624
	Netto renteindtægter	699.178
	Udbytte af aktier m.v.	5.944
5	339.645	317.091
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	27.120
	Netto rente- og gebyrindtægter	995.093
6	16.617	56.021
7	21.012	4.270
8-9	513.185	509.239
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9.098
10	42.681	41.779
11	370.062	683.466
	Resultat før skat	-188.198
12	521	0
	Resultat	-188.198
Totalindkomstopgørelse		
	Resultat	-188.198
	Anden totalindkomst:	
	Værdiændringer domicilejendomme	5.645
	Værdiændringer pensionsforpligtelser	-2.237
	Anden totalindkomst efter skat	3.408
	Totalindkomst i alt	-184.790
	Forslag til resultatdisponering	
	Indehavere af hybrid kernekapital	2.397
	Henlagt til egenkapitalen	-187.187
	Henlagt i alt	-184.790

Årsregnskab

Balance

Note	2015 tkr.	2014 tkr.
Aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	393.127	894.587
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	373.257	123.477
14-15 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13.337.021	14.713.799
Obligationer til dagsværdi	4.014.258	3.359.259
Aktier m.v.	179.255	187.188
16 Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.108.604	1.720.926
17 Immaterielle aktiver	4.489	5.986
Grunde og bygninger, i alt	352.431	369.721
18 Investeringsejendomme	29.900	0
19 Domicilejendomme	322.531	369.721
20 Øvrige materielle aktiver	4.378	7.271
Aktuelle skatteaktiver	5.482	1.006
Aktiver i midlertidig besiddelse	3.635	0
21 Andre aktiver	319.852	404.694
Periodeafgrænsningsposter	18.267	15.648
Aktiver i alt	21.114.056	21.803.562

Årsregnskab

Balance

Note		2015 tkr.	2014 tkr.
	Passiver		
	Gæld		
22	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	326.710	338.672
23	Indlån og anden gæld	15.981.237	17.047.097
	Indlån i puljeordninger	2.108.604	1.720.926
24	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	8.761
25	Andre passiver	340.151	282.218
	Periodeafgrænsningsposter	25	29
	Gæld i alt	18.756.727	19.397.703
	Hensatte forpligtelser		
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	21.520	22.895
	Hensættelser til tab på garantier	9.936	8.817
	Andre hensatte forpligtelser	7.219	16.086
	Hensatte forpligtelser i alt	38.675	47.798
26	Efterstillede kapitalindskud	914.920	995.919
	Egenkapital		
27	Aktiekapital	151.008	151.008
	Opskrivningshenlæggelser	52.543	57.526
	Vedtægtsmæssige reserver	551.600	551.600
	Overført overskud	573.583	527.008
	Aktionærernes egenkapital i alt	1.328.734	1.287.142
	Indehavere af hybrid kernekapital	75.000	75.000
	Egenkapital i alt	1.403.734	1.362.142
	Passiver i alt	21.114.056	21.803.562
29	Ikke-balanceførte poster		
	Eventualforpligtelser	3.212.734	3.036.027
	Andre forpligtende aftaler	25.475	27.814
	Ikke-balanceførte poster i alt	3.238.209	3.063.841

Årsregnskab

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	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.	tkr.
Egenkapital 1. januar 2015	151.008	0	57.526	551.600	527.008	1.287.142	75.000	1.362.142
Totalindkomst for perioden			-409		49.175	48.766		48.766
Rente betalt på hybrid kernekapital					-7.171	-7.171		-7.171
Tilgang ved salg af egne aktier					21.916	21.916		21.916
Afgang ved køb af egne aktier					-21.919	-21.919		-21.919
Overført til overført overskud			-4.574		4.574	0		0
Egenkapital 31. december 2015	151.008	0	52.543	551.600	573.583	1.328.734	75.000	1.403.734
Egenkapital 1. januar 2014	85.982	0	55.433	551.600	194.004	887.019	0	887.019
Totalindkomst for perioden			5.645		-190.435	-184.790		-184.790
Rente betalt på hybrid kernekapital					-2.397	-2.397		-2.397
Tilgang ved salg af egne aktier					51.824	51.824		51.824
Afgang ved køb af egne aktier					-51.793	-51.793		-51.793
Udstedte aktier ved konvertering af hybrid kapital	65.026	522.813				587.839		587.839
Overført fra efterstillet kapitalindskud						0	75.000	75.000
Omkostninger ved kapitaludvidelse		-560				-560		-560
Overført til overført overskud		-522.253	-3.552		525.805	0		0
Egenkapital 31. december 2014	151.008	0	57.526	551.600	527.008	1.287.142	75.000	1.362.142

*) Den hybride kernekapital har uendelig løbetid og Vestjysk Bank kan til enhver tid frit vælge at undlade at betale renter, hvorfor den regnskabsmæssigt behandles som egenkapital. Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse den 01.09.2019. Kapitalen forrentes med 9,561 %. Hvis Vestjysk Banks egentlige kernekapitalprocent kommer under 5,125 %, vil lånet blive nedskrevet.

Den hybride kernekapital opfylder betingelserne i CRR-forordning nr. 575/2013.

Oversigt over noter til Årsregnskab

- | | | | |
|----|---|----|--|
| 1 | Regnskabspraksis | 27 | Aktiekapital |
| 2 | Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift | 28 | Eventualaktiver |
| 3 | Renteindtægter | 29 | Eventualforpligtelser |
| 4 | Renteudgifter | 30 | Kapitalkrav |
| 5 | Gebyrer og provisionsindtægter | 31 | Afgivne sikkerhedsstillelser |
| 6 | Kursreguleringer | 32 | Nærtstående parter |
| 7 | Andre driftsindtægter | 33 | Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser |
| 8 | Udgifter til personale og administration | 34 | Risikoforhold og risikostyring |
| 9 | Revisionshonorar | 35 | Krediteksporering |
| 10 | Andre driftsudgifter | 36 | Sikkerheder |
| 11 | Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v. | 37 | Udlån og garantier fordelt på brancher |
| 12 | Skat | 38 | Kreditkvalitet på udlån og garantidebitorer, der hverken er i restance eller nedskrevne/hensatte |
| 13 | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 39 | Branchefordeling af restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne |
| 14 | Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid | 40 | Fordeling af bruttoudlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, efter årsag |
| 15 | Regnskabsmæssig værdi af udlån og tilgodehavender, hvor der er indtruffet objektiv indikation på værdiforringelse | 41 | Branchefordeling af udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne |
| 16 | Puljeaktiver | 42 | Sikkerheder for udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, fordelt på sikkerhedstyper |
| 17 | Immaterielle aktiver | 43 | Regnskabsmæssig sikring |
| 18 | Investeringsjendomme | 44 | Afledte finansielle instrumenter |
| 19 | Domicilejendomme | 45 | Renterisiko |
| 20 | Øvrige materielle aktiver | 46 | Valutarisiko |
| 21 | Andre aktiver | 47 | Aktierisiko |
| 22 | Gæld til kreditinstitutter og centralbanker fordelt på restløbetid | 48 | Likviditetsrisiko |
| 23 | Indlån og anden gæld | 49 | Øvrige risici |
| 24 | Udstedte obligationer | 50 | Verserende retssager |
| 25 | Andre passiver | 51 | Begivenheder efter regnskabsårets afslutning |
| 26 | Efterstillede kapitalindskud | 52 | Hoved- og nøgletal |

Note

1 Regnskabspraksis

Generelt

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

Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2014.

Ændring vedrørende indregning af hybrid kernekapital

Med henvisning til orienteringsbrev fra Finanstilsynet om regnskabsaflæggelse for 2015 for kreditinstitutter m.fl. skal en kapitaludstedelse i henhold til CRR-forordningen for at kunne anses som hybrid kernekapital bl.a. opfylde følgende betingelser:

- Løbetiden er uendelig.
- Udsteder kan uden begrundelse vælge at undlade at betale en rentekupon.
- At hovedstolen enten nedskrives eller konverteres til et variabelt antal aktier i udsteder, når kernekapitalprocenten når under minimum 5,125 %.

Instrumenter med ovenstående karakteristika skal klassificeres som egenkapital efter bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Vestjysk Bank har hybrid kernekapital for i alt 75 mio. kroner, der opfylder ovenstående karakteristika og derfor skal indregnes som egenkapital. Ændringen har følgende effekt på Vestjysk Banks resultat og egenkapital:

(mio. kr.)	2015 før ændring	2015 efter ændring	Ændring
Resultat efter skat	42	49	7
Egenkapital	1.329	1.404	75

(mio. kr.)	2014 før ændring	2014 efter ændring	Ændring
Resultat efter skat	-191	-188	3
Egenkapital	1.287	1.362	75

Sammenligningstallene er tilpasset i de respektive noter og nøgletalsberegninger.

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.

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

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.

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 der på porteføljeniveau vurderes, om der er nedskrivningsbehov.

Årsregnskab

Noter

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

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

Den 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 erhvervs-kunder, hvor erhvervs-kunderne 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.

Omvurderet værdi af domicilejendomme

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

Den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme fremgår af note 19.

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

Dagsværdi af finansielle instrumenter

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

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

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

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

Den regnskabsmæssige værdi af værdipapirer, der måles til dagsværdi fremgår af note 33.

Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

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

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

Opgørelse af dagsværdi ved måling og oplysning

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

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

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

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

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

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

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

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

Regnskabsmæssig sikring

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

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

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

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Renter, gebyrer og provisioner

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

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

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører.

Andre driftsindtægter

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

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

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og sociale omkostninger, pensioner mv. til medarbejderne. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratualer indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelse, 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 Garantifonden for indskydere og afviklingsformuen.

Skat

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

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

Årsregnskab

Noter

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

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

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

Balance

Finansielle aktiver generelt

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

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

Finansielle aktiver omklassificeres ikke efter første indregning.

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

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

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

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

Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Udlån og andre tilgodehavender

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

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

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

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

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

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

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

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

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

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele 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 estimer, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise nedskrivning. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, der udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne med det enkelte udlåns oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger justeret for ledelsesmæssige skøn.

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

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

Aktier

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

Obligationer

Posten omfatter obligationer, der handles i et aktivt marked.

Pensionspuljer

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

Grunde og bygninger

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

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

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

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

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

Immaterielle aktiver

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

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

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

Øvrige materielle aktiver

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

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

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

Andre aktiver

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

Finansielle forpligtelser

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

Andre forpligtelser

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

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker/Indlån

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

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud værdiansættes til amortiseret kostpris.

Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser

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

Egne aktier

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

Årsregnskab

Noter

Note

2 Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift

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

Der har i 2015 været et meget lavt niveau for afregning af produkter i landbrugssektoren og udsigterne for 2016 er ligeledes bekymrende. Afregningspriserne på svinekød og mælk er nede på et historisk lavt niveau. Krisen mellem EU og Rusland samt Kinas fortsatte tilbageholdenhed i forhold til tidligere købte mængder af mælkepulver er hovedårsagerne til den opståede ubalance mellem udbud og efterspørgsel på animalske landbrugsprodukter. Situationen for landbruget vil få en indirekte negativ indvirkning på en lang række øvrige erhverv. De aktuelle politiske spændinger mellem EU og Rusland rammer også øvrige eksporterhverv, og bidrager dermed til at skabe usikkerhed om den økonomiske udvikling i Danmark.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

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

I 2015 er fortsat arbejdet med at sikre, at bankens kreditpolitik, bankens forretningsgange og interne procedurer er tilstrækkelige til at sikre korrekt kreditmæssig behandling af bankens eksponeringer med henblik på rettidigt at vurdere og opgøre eventuelle behov for nedskrivninger. Det er ledelsens opfattelse, at der er foretaget vurderinger i opgørelsen af nedskrivningsbehovet pr. 31.12.2015, der afspejler Finanstilsynets regnskabsregler og retningslinjer. Ledelsen er opmærksom på, at banken har en forholdsvis stor andel af kunder med svaghedstegn og kunder med nedskrivninger, hvorfor nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier er forbundet med væsentlig usikkerhed. Såfremt konjunkturerne forværres i betydelig omfang, særligt indenfor landbrugssektoren, vil det kunne have en væsentlig negativ indvirkning på bankens driftsresultat og finansielle stilling samt skabe usikkerhed om mulighederne for fortsat drift.

Note

2 Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift (fortsat)

Kapitalforhold og fortsat drift

Forudsætningen ved regnskabsaflæggelsen om bankens fortsatte drift (going concern) forudsætter, at banken har et tilstrækkeligt kapitalberedskab til at dække et fremtidigt kapitalbehov. Det solvensmæssige kapitalgrundlag udgør ultimo 2015 i alt 2.091 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 16.739 mio. kroner, giver en kapitalprocent på 12,5. Ultimo 2014 udgjorde bankens kapitalprocent 12,1.

Minimumskravet til kapitalprocent for fortsat bankdrift udgør 8,0 procent, hvilket for Vestjysk Bank svarer til 1.339 mio. kroner ultimo 2015. Dette krav er med bankens nuværende økonomiske status opfyldt med en overdækning på 4,5 procentpoint, svarende til 752 mio. kroner.

Det solvensmæssige tilstrækkelige kapitalgrundlag udgør ultimo 2015 i alt 1.784 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 16.739 mio. kroner, giver et individuelt solvensbehov på 10,7 procent, svarende til et solvensbehovstillæg på 2,7 procentpoint i tillæg til minimumskravet. Sammenholdt med kapitalgrundlaget på 2.091 mio. kroner udgør solvensoverdækningen 1,8 procentpoint ultimo 2015, svarende til 307 mio. kroner.

Bankens egentlige kernekapital udgør ultimo 2015 i alt 1.320 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 16.739 mio. kroner, giver en egentlig kernekapitalprocent på 7,9 mod 7,1 ultimo 2014. Samtidig er bankens kernekapitalprocent beregnet til 10,5 ultimo 2015 mod 9,9 ultimo 2014.

Minimumskravet til egentlig kernekapital for fortsat bankdrift udgør 4,5 procent, hvilket for Vestjysk Bank svarer til 753 mio. kroner ultimo 2015. Dette krav er med bankens nuværende økonomiske status opfyldt med en overdækning på 3,4 procentpoint, svarende til 567 mio. kroner.

I forhold til bankens egentlige kernekapital udgør det samlede kapitalkrav (minimumskrav + solvensbehovstillæg) 7,2 procent, svarende til 1.199 mio. kroner, hvilket kan sammenholdes med bankens egentlige kernekapital på 1.320 mio. kroner. Forskellen udgør overdækningen på egentlig kernekapital på 0,7 procentpoint, svarende til 121 mio. kroner ultimo 2015. Ultimo 2014 udgjorde overdækningen på den egentlige kernekapital 125 mio. kroner. Pr. 1. januar 2015 blev minimumskravet til den egentlige kernekapitalprocent skærpet fra 4,0 procent til 4,5 procent, hvilket alt andet lige havde en negativ effekt på overdækningen i niveauet 90 mio. kroner.

Banken har iværksat tiltag til styrkelse af den egentlige kernekapital, og overdækningen er i løbet af 2015 forbedret med ca. 85 mio. kr., hvilket primært er sket via bankens indtjening samt lavere risikovægtede eksponeringer. Overdækningen er dog fortsat spinkel, og banken er opmærksom på, at dette forhold kan medføre behov for en kapitalbevaringsplan, og hvis bankens driftsresultater udvikler sig negativt i forhold til det forventede en egentlig genopretningsplan. Sådanne planer kræver Finanstilsynets godkendelse.

Endvidere henledes opmærksomheden på de ændrede regler i Finanstilsynets vejledning omkring opgørelse af solvensbehov. I henhold til denne vejledning skal effekten af et eventuelt forfald af kapitalinstrumenter, inden for det kommende år, indregnes som et tillæg til solvensbehovet. Hybrid kernekapital på 287,6 mio. kr., jf. note 26, kan ikke længe indregnes i kapitalgrundlaget fra og med 1. januar 2018. Effekten af dette tillæg til bankens solvensbehov indgår som en del af overvejelserne for ledelsens forsøg på rettidigt at styrke bankens kapitalgrundlag

Årsregnskab

Noter

Note

2 Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift (fortsat)

Forventninger til 2016

Bankens samlede forretningsomfang forventes med udgangspunkt i uændrede konjunkturforskelte at kunne generere et basisresultat før nedskrivninger i niveauet 350-400 mio. kroner. Behovet for nedskrivninger forventes at udvise et fortsat fald. Under uændrede konjunkturforskelte er ledelsens forventning, at behovet for nedskrivninger vil kunne absorberes i bankens basisresultat og dermed opnå en vis forbedring af konsolideringen i 2016. Dette skal sikre en fortsættende bank med et hensigtsmæssigt forretningsgrundlag og mulighed for at opnå mere betryggende kapitalforhold.

Hvis landbrugets aktuelle krise bliver meget langvarig og/eller forværres yderligere kan bankens betydelige eksponering mod denne branche indebære et øget behov for nedskrivninger i forhold til ledelsens aktuelle estimer for 2016. Tilsvarende kan gøre sig gældende, hvis konjunkturerne generelt forværres. Konsekvenserne af en eventuel forværring af det økonomiske klima for landbruget og/eller øvrige brancher vil således reducere bankens muligheder for at konsolidere sig i 2016.

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

EU Kommissionen

Da EU Kommissionen i foråret 2012 foreløbigt godkendte statsstøtten i dele af kapitalplanen for fusionen med Aarhus Lokalbank, var det betinget af, at EU Kommissionen skulle godkende bankens omstrukturingsplan. Som omtalt i selskabsmeddelelse af 4. december 2015 har EU Kommissionen indledt nærmere undersøgelse af støtten til omstrukturering af Vestjysk Bank i 2012. Aftalen blev udnyttet med 7.142 mio. kroner og omfattede en kapitalforhøjelse, hvor staten deltog med 167 mio. kroner, en lettelse af den solvensmæssige kapitalbelastning gennem salg af sektoraktier for 175 mio. kroner samt garantistillelse for 6.800 mio. kroner. Den statsgaranterede låneramme er indfriet i starten af 2015, halvandet år før ordinært udløb. Banken er via Erhvervs- og Vækstministeriet i løbende dialog med EU Kommissionen. Tidshorizonten for godkendelsesprocessen kendes fortsat ikke. Ledelsen er ikke bekendt med, at der fra EU Kommissionens side vil blive rejst krav, som banken ikke aktuelt kan opfylde. Vigtigheden af at få afklaret den endelige godkendelse understreges af, at banken ultimativt kan blive bragt i en situation, hvor spørgsmålet om eventuel tilbagebetaling af statsstøtte kan komme på tale.

Note	2015 tkr.	2014 tkr.
3 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.925	3.370
Udlån og andre tilgodehavender	862.145	1.018.005
Obligationer	14.997	17.169
Øvrige renteindtægter	6	132
Afledte finansielle instrumenter	9.620	23.126
I alt	888.693	1.061.802
Der er ingen renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgssforretninger.		
4 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	807	51.471
Indlån og anden gæld	173.137	259.352
Udstedte obligationer	0	308
Efterstillede kapitalindskud	70.554	51.438
Øvrige renteudgifter	60	55
I alt	244.558	362.624
Der er ingen renteudgifter hidrørende fra ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
5 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandler og depoter	101.194	93.406
Betalingsformidling	45.618	46.884
Lånesagsgebyr	45.014	35.164
Garantiprovision	48.747	47.405
Øvrige gebyrer og provisioner	99.072	94.232
I alt	339.645	317.091
6 Kursreguleringer		
Obligationer	-8.490	-5.164
Aktier m.v.	8.051	59.031
Investeringsjendomme	6.313	-1.994
Valuta	6.786	17.414
Valuta- rente- aktie- råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-2.891	-6.779
Aktiver tilknyttet puljeordninger	160.750	148.228
Indlån i puljeordninger	-160.750	-148.228
Øvrige aktiver	-3.933	10.556
Øvrige forpligtelser	10.781	-17.043
I alt	16.617	56.021
7 Andre driftsindtægter		
Gevinst ved salg af materielle aktiver	2.237	781
Andre indtægter	18.775	3.689
Drift investeringsejendomme	0	-200
I alt	21.012	4.270

Årsregnskab

Noter

Note	2015 tkr.	2014 tkr.
8 Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion	7.239	6.439
Personaleudgifter	329.247	314.360
Øvrige administrationsudgifter	176.699	188.440
I alt	513.185	509.239
Personaleudgifter		
Lønninger	260.758	247.978
Pensioner	30.757	31.385
Udgifter til social sikring, lønsumsafgift m.v.	37.732	34.997
I alt	329.247	314.360
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere		
Bestyrelse		
Fast vederlag	1.650	1.500
I alt	1.650	1.500
Antal bestyrelsesmedlemmer ultimo	9	9
Bestyrelsens vederlag		
Bestyrelsesformanden	300	300
Næstformanden	250	250
Menige bestyrelsesmedlemmer	150	150
Tillæg til formand for revisionsudvalg	50	50
Direktion		
Administrerende bankdirektør Jan Ulsøe Madsen (tiltrådt 1. februar 2015)		
Kontraktligt vederlag	2.883	0
Pension (ATP)	2	0
I alt	2.885	0
Bankdirektør Michael N. Petersen		
Kontraktligt vederlag	2.416	2.443
Pension	288	293
I alt	2.704	2.736
Adm. bankdirektør Vagn Thorsager (fratrådt 25. marts 2014)		
Kontraktligt vederlag	0	2.202
Pension	0	1
I alt	0	2.203
Direktion i alt		
Kontraktligt vederlag	5.299	4.645
Pension	290	294
I alt	5.589	4.939

Note	2015 tkr.	2014 tkr.
8 Udgifter til personale og administration (forsat)		
Værdi af personalegoder	216	183
Med henvisning til vilkårene for deltagelse i Bankpakke II skal det oplyses, at der ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst er skattemæssigt fradraget aflønning til direktionen med	2.903	2.561
Der er ikke indgået aftaler om bonusordninger, incitamentsprogrammer eller lignende aflønningsordninger.		
Banken er fritaget for enhver pensionsforpligtelse med hensyn til direktionens fratrædelse, det være sig på grund af alder, sygdom, invaliditet eller nogen som helst anden årsag.		
Pensionsordning / årlig pension:		
Jan Ulsø Madsen: Ingen pension		
Michael N. Petersen: Bidragsbaseret gennem pensionskasse. Vestjysk Bank indbetaler 12,25 % af lønnen.		
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil		
Fast vederlag	13.016	12.933
Pension	1.562	1.523
I alt	14.578	14.456
Antal ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil ultimo år	16	17
Pensionsordning:		
Bidragsbaseret gennem pensionskasse samt ratepension.		
Årlig pension:		
Vestjysk Bank indbetaler 12,25% af lønnen		
9 Revisionshonorar		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	1.500	2.717
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	116	191
Honorar for andre ydelser	755	943
I alt	2.371	3.851
10 Andre driftsudgifter		
Bidrag til Garantifonden for Indskydere og Afviklingsformuen	42.294	40.053
Andre udgifter	387	1.726
I alt	42.681	41.779

Årsregnskab

Noter

Note	2015 tkr.	2014 tkr.
11 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v.		
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	3.423.412	3.722.615
Nedskrivninger i perioden	501.758	754.875
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-143.534	-227.244
Andre bevægelser	81.415	84.330
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-865.819	-911.164
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	2.997.232	3.423.412
Driftspåvirkning	358.224	527.631
Gruppevise nedskrivninger på udlån		
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	116.069	60.227
Nedskrivninger i perioden	42.766	74.388
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-68.700	-21.151
Andre bevægelser	3.577	2.605
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	93.712	116.069
Driftspåvirkning	-25.934	53.237
Nedskrivninger på udlån i alt		
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	3.539.481	3.782.842
Nedskrivninger i perioden	544.524	829.263
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-212.234	-248.395
Andre bevægelser	84.992	86.935
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-865.819	-911.164
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	3.090.944	3.539.481
Driftspåvirkning	332.290	580.868
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn		
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn primo	24.903	11.332
Nedskrivninger i perioden	11.034	22.427
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-18.782	-8.856
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo	17.155	24.903
Driftspåvirkning	-7.748	13.571
Akkumuleret nedskrivningsprocent	15,8%	16,7%

Note	2015 tkr.	2014 tkr.
11 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v. (forsat)		
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo	1.361.082	1.810.463
I alt nedskrevet herpå	991.083	1.261.185
Tilgodehavender med standset renteberegning i procent af udlån før nedskrivninger	8,3%	9,9%
Driftspåvirkning i alt	324.542	594.439
Tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	55.816	100.818
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-10.296	-11.791
Nedskrivninger på udlån og garantidebitorer m.v. i alt	370.062	683.466
Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	84.992	86.935
12 Skat		
Aktuel skat	0	0
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	521	0
I alt	521	0
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	222.000	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	151.257	123.477
I alt	373.257	123.477
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordring	109.257	81.477
Til og med 3 måneder	222.000	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	42.000	42.000
I alt	373.257	123.477
14 Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid		
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordring	3.205.794	4.381.719
Til og med 3 måneder	4.050.439	3.966.302
Over 3 måneder og til og med 1 år	998.700	917.026
Over 1 år og til og med 5 år	3.168.219	3.439.527
Over 5 år	1.913.869	2.009.225
I alt	13.337.021	14.713.799
15 Regnskabsmæssig værdi af udlån og tilgodehavender, hvor der er indtruffet objektiv indikation på værdiforringelse		
Udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	15.982.044	17.695.554
Nedskrivninger	2.645.023	2.981.755
Regnskabsmæssig værdi	13.337.021	14.713.799
Noten omfatter alene udlån og tilgodehavender, som efter nedskrivning er indregnet i balancen med en regnskabsmæssig værdi større end nul.		

Årsregnskab

Noter

Note	2015 tkr.	2014 tkr.
16 Puljeaktiver		
Kontantindestående	141.913	54.940
Obligationer	730.870	672.923
Aktier m.v.	1.230.535	987.043
Andre aktiver	5.286	6.020
I alt	2.108.604	1.720.926
17 Immaterielle aktiver		
Kunderelationer		
Samlet anskaffelsespris primo	14.964	14.964
Samlet anskaffelsespris ultimo	14.964	14.964
Af- og nedskrivninger primo	8.978	7.482
Periodens af- og nedskrivninger	1.497	1.496
Af- og nedskrivninger ultimo	10.475	8.978
Bogført beholdning ultimo	4.489	5.986
18 Investeringsejendomme		
Dagsværdi primo	0	5.695
Overført fra domicilejendomme	23.587	0
Afgang	0	3.701
Årets regulering til dagsværdi	6.313	-1.994
Dagsværdi ultimo	29.900	0
19 Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	369.721	365.976
Tilgang	870	399
Afgang	40.048	0
Afskrivninger	6.080	6.749
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	-409	5.645
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	-1.523	4.450
Omvurderet værdi ultimo	322.531	369.721
Eksterne eksperter har været involveret i målingen af de væsentligste domicil-ejendomme		

Note		2015 tkr.	2014 tkr.
20	Øvrige materielle aktiver		
	Kostpris		
	Kostpris primo	17.563	27.128
	Tilgang	1.009	5.607
	Afgang	1.873	15.172
	Samlet kostpris ultimo	16.699	17.563
	Ned- og afskrivninger		
	Ned- og afskrivninger primo	10.292	19.744
	Årets afskrivninger	3.754	5.169
	Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	126	134
	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	1.851	14.755
	Ned- og afskrivninger ultimo	12.321	10.292
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.378	7.271
21	Andre aktiver		
	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	66.534	178.778
	Tilgodehavende renter og provisioner	51.397	47.079
	Kapitalinds kud i BEC	175.815	172.315
	Øvrige aktiver	26.106	6.522
	I alt	319.852	404.694
22	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker fordelt på restløbetid		
	Fordelt på restløbetid:		
	Anfordring	325.662	338.672
	Over 3 måneder og til og med 1 år	1.048	0
	I alt	326.710	338.672

Årsregnskab

Noter

Note	2015 tkr.	2014 tkr.
23 Indlån og anden gæld		
Anfordring	7.826.572	8.612.920
Med opsigelsesvarsel	771.137	0
Tidsinskud	4.911.394	5.615.913
Særlige indlånsformer	2.472.134	2.818.264
I alt	15.981.237	17.047.097
Fordelt på restløbetid:		
Anfordring	9.504.304	9.107.035
Til og med 3 måneder	1.021.041	1.729.281
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.419.430	309.418
Over 1 år og til og med 5 år	3.855.741	5.724.343
Over 5 år	180.721	177.020
I alt	15.981.237	17.047.097
24 Udstedte obligationer		
Fordelt på restløbetid:		
Anfordring	0	8.761
I alt	0	8.761
25 Andre passiver		
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	50.420	78.373
Forskellige kreditorer	243.640	174.974
Skyldige renter og provisioner	10.389	14.805
Øvrige passiver	35.702	14.066
I alt	340.151	282.218

Note	2015 tkr.	2014 tkr.
26 Efterstillede kapitalindskud		
Supplerende kapital	453.893	534.305
Nominelt 98 mio. DKK forfalder i perioden 22.02.2016 til 22.05.2016 med mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med 2,858 - 3,153 %.		
Nominelt 200 mio. DKK forfalder 28.06.2020 med mulighed for førtidsindfrielse den 28.06.2017 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med 9,500 % uden step up klausul.		
Nominelt 150 mio. DKK forfalder 01.09.2022 med mulighed for førtidsindfrielse den 01.09.2019 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med 7,335 % uden step up klausul.		
I alt	453.893	534.305
Hybrid Kapital		
Hybrid kernekapital på DKK 100 mio.	100.000	102.650
Kapitalen forrentes med variabel rente, p.t. 2,345 %.		
Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse til kurs 100 på en hvilken som helst rentebetalingdag med 30 kalender dages varsel.		
Hybrid kernekapital på DKK 50 mio.	50.000	50.000
Kapitalen forrentes med fast 5,440%. Der er ingen forfaldsdato.		
Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse den 01.05.2016.		
Hybrid kernekapital på DKK 287,6 mio.	311.027	308.964
Kapitalen forrentes med fast 9,561%. Der er ingen forfaldsdato.		
Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse til kurs 110.		
Overkurs er indregnet og amortiseret i h.t. forventet indfrielsestidspunkt.		
I alt	461.027	461.614
Efterstillede kapitalindskud i alt	914.920	995.919
Udgiftsført under Renteudgifter/Efterstillede kapitalindskud:		
Renteudgift	69.933	54.068
Omkostninger ved optagelse og indfrielse	283	315
Kursreguleringer m.v.	338	-2.945
I alt	70.554	51.438
Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundlaget	696.118	823.096

Årsregnskab

Noter

Note	2015 tkr.	2014 tkr.
27 Aktiekapital		
Aktiekapital primo året	151.008	85.982
Udstedte aktier ved konvertering af hybrid kapital	0	65.026
I alt	151.008	151.008
Antal aktier (stk.)	151.008.121	151.008.121
	å kr. 1	å kr. 1
Antal egne aktier primo		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	173	176
Pålydende værdi i 1.000 kr.	173	176
Pct. af aktiekapitalen	0,1%	0,2%
Tilgang		
Køb egne aktier i 1.000 stk.	2.355	4.293
Pålydende værdi i 1.000 kr.	2.355	4.293
Pct. af aktiekapitalen	1,6%	2,8%
Samlet købspris i 1.000 kr.	21.919	51.793
Afgang		
Salg egne aktier i 1.000 stk.	2.355	4.296
Pålydende værdi i 1.000 kr.	2.355	4.296
Pct. af aktiekapitalen	1,6%	2,8%
Samlet salgspris i 1.000 kr.	21.916	51.824
Antal egne aktier ultimo		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	173	173
Pålydende værdi i 1.000 kr.	173	173
Pct. af aktiekapitalen	0,1%	0,1%
Egne aktier er formidlet købt og solgt via fondsbørsen som led i Vestjysk Banks almindelige bankforretninger med kunder. Banken er ikke direkte modpart i disse handler. Vestjysk Bank har en konstant beholdning af egne aktier. Som følge af bankens modtagelse af statslig hybrid kernekapital samt udstedelse af obligationer under den individuelle statsgaranti må der ikke udbetales udbytte.		
28 Eventualaktiver		
Udskudt skatteaktiv ved en selskabsskatteprocent på 22 % Skatteaktivet vedrører hovedsageligt fremførselsberettiget skattemæssigt underskud. Det er bankens vurdering, at der ikke er grundlag for en hel eller delvis aktivering af skatteaktivet.	656.236	661.309
29 Eventualforpligtelser		
Garantier		
Finansgarantier	441.403	395.720
Tabsgarantier for realkreditlån	1.868.648	1.687.315
Øvrige eventualforpligtelser	902.683	952.992
I alt	3.212.734	3.036.027
Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsgarantier, udleveringsgarantier samt indeståelser over for Indskydergarantifonden m.v.		
Andre forpligtende aftaler		
Øvrige forpligtelser	25.475	27.814
I alt	25.475	27.814

Note	2015 tkr.	2014 tkr.
30 Kapitalkrav		
Aktionærernes egenkapital i alt	1.328.734	1.287.142
Immaterielle aktiver	-4.489	-5.986
Forsigtig værdiansættelse	-4.151	-3.638
Kapitalandele i enheder i den finansielle sektor, hvori banken ikke har væsentlige investeringer	0	-1.388
Egentlig kernekapital	1.320.094	1.276.130
Hybrid kernekapital	436.027	510.022
Kapitalandele i enheder i den finansielle sektor, hvori banken ikke har væsentlige investeringer	0	-2.776
Kernekapital	1.756.121	1.783.376
Supplerende kapital	335.091	388.074
Kapitalandele i enheder i den finansielle sektor, hvori banken ikke har væsentlige investeringer	0	-2.776
Kapitalgrundlag	2.091.212	2.168.674
Den samlede risikoeksponering	16.738.717	17.926.706
Egentlig kernekapitalprocent	7,9%	7,1%
Kernekapitalprocent	10,5%	9,9%
Kapitalprocent	12,5%	12,1%
31 Afgivne sikkerhedsstillelser		
Kreditinstitutter:		
Marginkonti stillet til sikkerhed i relation til finansielle instrumenter	31.132	29.215
Deponeret overfor Vækstfonden	457	458
Øvrige sikringskonti	10.000	0
Obligationer:		
Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank		
Samlet nominel værdi	1.387.194	1.470.538
Samlet kursværdi	1.379.272	1.471.578

Årsregnskab

Noter

Note	2015 tkr.	2014 tkr.
32 Nærtstående parter		
Vestjysk Banks nærtstående parter omfatter Den Danske Stat, bankens bestyrelse og direktion samt disse personers familiemedlemmer. Der har i årets løb været normal samhandel på markedsmæssige vilkår med det af direktør Anders Bech 100 pct. ejede selskab Kaj Bech A/S.		
Køb hos Kaj Bech A/S	110	39
Aktiebesiddelser på mindst 5 pct. af bankens aktiekapital (1.000 stk.):		
Den Danske Stat	121.737	121.737
Finansiel Stabilitet (100 pct. ejet af Den Danske Stat)	1.291	1.291
I alt	123.028	123.028
Den Danske Stat's ejerandel i procent af banken aktiekapital	81,5%	81,5%
Den Danske Stat er nærtstående part med bestemmende indflydelse. Banken har haft følgende transaktioner med Den Danske Stat: Hybrid kernekapital jf. note 26:		
Hovedstol	287.600	287.600
Rentesats	9,561%	9,561%
Udgiftsførte renter til hybrid kernekapital udgør	27.473	9.192
Betalingsgaranti for låneobligationer	0	400.000
Garantiprovision udgør	583	48.396
Størelsen af lån, pant, kaution eller garantier stillet for medlemmer af instituttets:		
Direktion	200	100
Bestyrelse	5.192	14.224
Der er i 2015 givet engagementsudvidelser til direktion og bestyrelse med 112 tkr. Alle engagementer er ydet på markedsmæssige vilkår.		
Rentesats:		
Direktion	0% *	0% *
Bestyrelse	2,5% - 4,25%	3,0% - 6,0%
* MasterCard		
Sikkerhedsstillelser stillet for engagementer ydet til medlemmer af instituttets:		
Direktion	0	0
Bestyrelse	72	6.206
Der har derudover ikke, ud over normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med nærtstående i regnskabsåret.		

33 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser

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

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

Ved opgørelse af dagsværdi anvendes værdiansættelseskategorier bestående af tre niveauer:

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

Niveau 2: Værdiansættelsesmodel primært baseret på observerbare markedsdata.

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

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

For noterede aktier og obligationer fastsættes dagsværdien som den officielt noterede kurs på balancedagen. For unoterede aktier i form af aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes til omfordelingskursen og aktierne indgår som niveau 2-input (observerbare priser). For øvrige unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part. En ændring på 10 procent af den opgjorte markedsværdi på sektoraktier i niveau 3 vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på 8,6 mio.kr.

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

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

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

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

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

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

Årsregnskab

Noter

Note

33	Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- observerbare priser niveau 3
	2015 tkr.					
	Finansielle aktiver					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	393.127	393.127	91.652	301.475	0
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	373.257	373.264	0	373.264	0
	Udlån til amortiseret kostpris	13.337.021	13.359.220	0	0	13.359.220
	Obligationer til dagsværdi	4.014.258	4.014.258	4.000.650	13.608	0
	Aktier m.v.	178.195	178.195	19.664	66.510	92.021
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.108.604	2.108.604	2.108.604	0	0
	Afledte finansielle instrumenter	66.534	66.534	0	66.534	0
	I alt	20.470.996	20.493.202	6.220.570	821.391	13.451.241
	Finansielle forpligtelser					
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	326.710	326.710	0	326.710	0
	Indlån	15.981.237	15.977.118	0	0	15.977.118
	Indlån i puljeordninger	2.108.604	2.108.604	0	0	2.108.604
	Udstedte obligationer	0	0	0	0	0
	Efterstillede kapitalindskud	914.920	893.761	0	0	893.761
	Afledte finansielle instrumenter	50.420	50.420	0	50.420	0
	I alt	19.381.891	19.356.613	0	377.130	18.979.483
	Aktier, der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3)					
	Regnskabsmæssig værdi primo					87.951
	Tilgang					0
	Afgang					2.142
	Kursregulering					6.212
	Værdi ultimo					92.021
	Periodens værdiregulering på finansielle aktiver i behold udgør					4.300

Note

33	Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)				
2014 tkr.	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- observerbare priser niveau 3
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	894.587	894.587	91.465	803.122	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	123.477	123.485	0	123.485	0
Udlån til amortiseret kostpris	14.713.799	14.731.818	0	0	14.731.818
Obligationer til dagsværdi	3.359.259	3.359.259	3.334.520	24.739	0
Aktier m.v.	186.128	186.128	21.098	77.079	87.951
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.720.926	1.720.926	1.720.926	0	0
Afledte finansielle instrumenter	178.778	178.778	0	178.778	0
I alt	21.176.954	21.194.981	5.168.009	1.207.203	14.819.769
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	338.672	338.672	0	338.672	0
Indlån	17.047.097	17.042.309	0	0	17.042.309
Indlån i puljeordninger	1.720.926	1.720.926	0	0	1.720.926
Udstedte obligationer	8.761	8.761	0	0	8.761
Efterstillede kapitalindskud	995.919	971.008	0	0	971.008
Afledte finansielle instrumenter	78.373	78.373	0	78.373	0
I alt	20.189.748	20.160.049	0	417.045	19.743.004
Aktier, der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3)					
Regnskabsmæssig værdi primo					119.066
Tilgang					1.888
Afgang					55.486
Kursregulering					22.483
Værdi ultimo					87.951
Periodens værdiregulering på finansielle aktiver i behold udgør					3.199

Årsregnskab

Noter

Note		2015	2014
		tkr.	tkr.
34	Risikoforhold og risikostyring Vestjysk Bank er eksponeret over for forskellige typer af risici. Disse risici samt bankens politikker og mål for styring heraf er beskrevet i ledelsesberetningens risikoafsnit: Kreditrisici side 19 Markedsrisici side 18 Renterisiko side 18 Valutarisiko side 19 Aktierisiko side 19 Likviditetsrisici side 19		
35	Krediteksponering Bankens krediteksponering er sammensat af følgende aktiver og ikke-balanceførte poster: Tilgodehavender hos centralbanker Tilgodehavender hos kreditinstitutter Obligationer Udlån Ikke-balanceførte poster Finansielle garantier Kredittilsagn I alt	523.475 151.256 4.014.258 16.427.964 2.315.632 4.880.465 28.313.050	803.121 123.477 3.359.259 18.253.279 2.088.450 4.890.492 29.518.078
	Heraf indregnet i balancen	21.116.953	22.539.136
	Kreditinstitutter Tilgodehavender hos centralbanker omfatter alene Danmarks Nationalbank. Tilgodehavender hos kreditinstitutter omfatter tilgodehavender hos en række inden- og udenlandske kreditinstitutter. Tilgodehavende hos udenlandske kreditinstitutter udgør en meget begrænset del. Tilgodehavender hos enkeltinstitutter på mere end 5 mio. kr. Kreditinstitutter eller datterselskaber hertil, der er rated minimum A+ Kreditinstitutter eller datterselskaber hertil, der er rated A og lavere Kreditinstitutter eller datterselskaber hertil, der ikke er rated I alt	36.911 41.040 52.000 129.951	29.502 32.562 42.000 104.064

Note	2015 tkr.	2014 tkr.
35 Krediteksponering (fortsat)		
Obligationer fordelt på ratingklasser		
AAA	3.701.100	3.264.620
A+ til A-	0	0
BBB+ til BBB-	299.550	69.900
BB+ og lavere	0	9.941
Ingen rating	13.608	14.798
I alt	4.014.258	3.359.259
Obligationer fordelt på udstedere		
Realkreditobligationer	3.805.441	3.355.548
Statsobligationer	51.290	0
Øvrige obligationer	157.527	3.711
I alt	4.014.258	3.359.259
Udlån, finansielle garantier og kredittilsagn fordelt på brancher		
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5.094.630	5.245.439
Industri og råstofindvinding	758.895	909.363
Energiforsyning	1.167.371	1.224.308
Bygge- og anlæg	730.206	889.594
Handel	1.818.150	1.848.379
Transport, hoteller og restauranter	992.570	1.114.810
Information og kommunikation	86.723	102.628
Finansiering og forsikring	1.246.394	1.243.885
Fast ejendom	4.049.850	4.871.960
Øvrige erhverv	1.223.062	1.394.072
I alt erhverv	17.167.851	18.844.438
Private	6.456.210	6.387.783
I alt	23.624.061	25.232.221

Årsregnskab

Noter

Note

36 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.

Sikkerheder fordelt efter type

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

Note

36 **Sikkerheder (fortsat)**

Sikkerheder fordelt efter type (fortsat)

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

37 **Udlån og garantier fordelt på brancher**

	2015	2014
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	19%	19%
Industri og råstofindvinding	3%	3%
Energiforsyning	6%	6%
Bygge- og anlæg	3%	4%
Handel	7%	7%
Transport, hoteller og restauranter	4%	5%
Information og kommunikation	0%	0%
Finansiering og forsikring	6%	5%
Fast ejendom	19%	22%
Øvrige erhverv	5%	5%
I alt erhverv	72%	76%
Private	28%	24%
I alt	100%	100%

Årsregnskab

Noter

Note

38 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.

2015 tkr.	Udlån + garanti- debitorer med væsentlige svag- heder, men uden nedskriv- ninger/hen- sættelser	Udlån + garanti- debitorer med lidt forringet bonitet, visse svagheds- tegn	Udlån + garanti- debitorer med normal bonitet	I alt amortiseret kost
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	386.453	1.017.315	346.850	1.750.618
Industri og råstofindvinding	54.744	167.109	162.850	384.703
Energiforsyning	88.490	387.782	230.146	706.418
Bygge- og anlæg	55.738	215.563	124.840	396.141
Handel	130.648	556.299	270.107	957.054
Transport, hoteller og restauranter	75.389	258.357	129.369	463.115
Information og kommunikation	4.846	23.865	26.712	55.423
Finansiering og forsikring	199.417	131.401	291.135	621.953
Fast ejendom	677.503	718.102	333.373	1.728.978
Øvrige erhverv	73.011	347.973	214.902	635.886
I alt erhverv	1.746.239	3.823.766	2.130.284	7.700.289
Private	500.513	2.085.055	1.684.085	4.269.653
I alt	2.246.752	5.908.821	3.814.369	11.969.942

2014 tkr.

Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	430.147	898.036	438.186	1.766.369
Industri og råstofindvinding	95.176	206.001	151.032	452.209
Energiforsyning	30.486	460.146	259.799	750.431
Bygge- og anlæg	105.988	225.273	114.211	445.472
Handel	274.203	428.071	352.726	1.055.000
Transport, hoteller og restauranter	91.065	321.652	123.459	536.176
Information og kommunikation	5.532	29.145	17.775	52.452
Finansiering og forsikring	127.612	209.292	290.448	627.352
Fast ejendom	974.351	773.537	422.942	2.170.830
Øvrige erhverv	111.769	351.553	247.977	711.299
I alt erhverv	2.246.329	3.902.706	2.418.555	8.567.590
Private	536.436	1.901.216	1.497.782	3.935.434
I alt	2.782.765	5.803.922	3.916.339	12.503.026

Note

39 Branchefordeling af restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne					
2015	0-30 dage tkr.	31-60 dage tkr.	61-90 dage tkr.	> 90 dage tkr.	I alt tkr.
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9.308	1.948	22	39	11.317
Industri og råstofindvinding	3.039	18	38	0	3.095
Energiforsyning	2.048	1	0	0	2.049
Bygge- og anlæg	3.771	238	466	52	4.527
Handel	7.658	728	75	330	8.791
Transport, hoteller og restauranter	3.784	363	0	21	4.168
Information og kommunikation	374	5	0	0	379
Finansiering og forsikring	13.690	16	5	340	14.051
Fast ejendom	17.020	1.864	122	1.176	20.182
Øvrige erhverv	7.660	345	765	33	8.803
I alt erhverv	68.352	5.526	1.493	1.991	77.362
Private	16.936	2.032	2.518	740	22.226
I alt restancebeløb	85.288	7.558	4.011	2.731	99.588
Udlån i alt i restance	1.163.660	35.213	11.607	15.544	1.226.024
2014					
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	25.614	2.680	499	280	29.073
Industri og råstofindvinding	5.019	0	29	2.224	7.272
Energiforsyning	3.182	0	0	12	3.194
Bygge- og anlæg	3.807	1.169	42	559	5.577
Handel	10.410	711	98	763	11.982
Transport, hoteller og restauranter	2.326	1.146	596	191	4.259
Information og kommunikation	214	138	0	75	427
Finansiering og forsikring	1.237	190	10	2.190	3.627
Fast ejendom	15.651	255	37	6.761	22.704
Øvrige erhverv	7.911	1.626	154	1.661	11.352
I alt erhverv	75.371	7.915	1.465	14.716	99.467
Private	28.843	3.390	827	1.643	34.703
I alt restancebeløb	104.214	11.305	2.292	16.359	134.170
Udlån i alt i restance	1.520.204	43.764	9.236	130.810	1.704.014

Årsregnskab

Noter

Note		2015 tkr.	2014 tkr.			
40	Fordeling af bruttoudlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, efter årsag		.			
	Rekonstruktion/konkurs	255.253	429.012			
	Gældssanering	12.879	14.019			
	Inkasso	1.255.255	1.067.650			
	Kunde død	4.225	8.281			
	Lempelse i vilkår	1.464.746	2.146.894			
	Øvrige årsager	3.462.311	3.425.230			
	I alt	6.454.669	7.091.086			
41	Branchefordeling af udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne					
	2015 tkr.	Brutto	Belåningsværdi af sikkerheder	Blankoelement før nedskrivninger	Nedskrivninger/hensættelser	Blankoelement efter nedskrivninger
	Erhverv:					
	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.548.588	688.807	1.859.781	1.231.429	628.352
	Industri og råstofindvinding	145.253	70.237	75.016	60.516	14.500
	Energiforsyning	262.223	126.732	135.491	91.001	44.490
	Bygge- og anlæg	116.800	48.257	68.543	48.579	19.964
	Handel	300.103	73.907	226.196	188.340	37.856
	Transport, hoteller og restauranter	370.168	139.741	230.427	174.267	56.160
	Information og kommunikation	3.687	252	3.435	3.157	278
	Finansiering og forsikring	650.577	191.885	458.692	371.888	86.804
	Fast ejendom	1.409.114	937.089	472.025	427.927	44.098
	Øvrige erhverv	181.425	30.738	150.687	116.324	34.363
	I alt erhverv	5.987.938	2.307.645	3.680.293	2.713.428	966.865
	Private	466.732	126.095	340.637	300.959	39.678
	I alt	6.454.670	2.433.740	4.020.930	3.014.387	1.006.543
	2014 tkr.					
	Erhverv:					
	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.503.370	687.335	1.816.035	1.227.356	588.679
	Industri og råstofindvinding	171.304	48.691	122.613	103.927	18.686
	Energiforsyning	245.440	118.686	126.754	72.962	53.792
	Bygge- og anlæg	250.522	112.639	137.883	116.297	21.586
	Handel	328.337	89.118	239.219	191.617	47.602
	Transport, hoteller og restauranter	419.928	158.595	261.333	196.327	65.006
	Information og kommunikation	12.042	95	11.947	5.802	6.145
	Finansiering og forsikring	635.843	169.227	466.616	405.400	61.216
	Fast ejendom	1.766.717	1.031.599	735.118	632.095	103.023
	Øvrige erhverv	219.517	40.234	179.283	152.873	26.410
	I alt erhverv	6.553.020	2.456.219	4.096.801	3.104.656	992.145
	Private	538.066	102.896	435.170	343.659	91.511
	I alt	7.091.086	2.559.115	4.531.971	3.448.315	1.083.656

Note

42 Sikkerheder for udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, fordelt på sikkerhedstyper							
2015 tkr.	Pant i ejendomme og vindmøl- ler	Indtrædelsesret i pant fast ejendom	Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	Værdipapirer	Bankkonti	Øvrige	Total
Erhverv:							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	589.928	17.291	18.906	4.615	2.093	55.974	688.807
Industri og råstof- indvinding	13.485	23.614	27.445	5.223	170	300	70.237
Energiforsyning	115.647	0	2.700	8.057	328	0	126.732
Bygge- og anlæg	34.152	2.343	11.572	0	141	49	48.257
Handel	14.459	8.693	34.478	0	0	16.277	73.907
Transport, hoteller og restauranter	38.869	65.346	33.462	1.639	0	425	139.741
Information og kommunikation	252	0	0	0	0	0	252
Finansiering og forsikring	137.460	1.703	1.500	46.972	47	4.203	191.885
Fast ejendom	843.174	78.946	0	14.954	15	0	937.089
Øvrige erhverv	16.857	1.394	9.015	1.961	161	1.350	30.738
I alt erhverv	1.804.283	199.330	139.078	83.421	2.955	78.578	2.307.645
Private	87.626	15.182	2.566	17.118	109	3.494	126.095
I alt	1.891.909	214.512	141.644	100.539	3.064	82.072	2.433.740
2014 tkr.							
Erhverv:							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	589.936	18.123	21.138	7.183	2.042	48.913	687.335
Industri og råstof- indvinding	9.911	3.695	34.369	16	0	700	48.691
Energiforsyning	110.237	0	2.700	1.262	287	4.200	118.686
Bygge- og anlæg	91.392	2.695	14.286	0	141	4.125	112.639
Handel	10.308	8.167	67.359	0	171	3.113	89.118
Transport, hoteller og restauranter	60.267	55.685	37.887	2.092	1.864	800	158.595
Information og Kommunikation	0	0	0	92	3	0	95
Finansiering og forsikring	105.547	1.350	1.140	52.453	198	8.539	169.227
Fast ejendom	907.959	102.930	478	7.050	8.272	4.910	1.031.599
Øvrige erhverv	24.363	329	10.848	1.937	162	2.595	40.234
I alt erhverv	1.909.920	192.974	190.205	72.085	13.140	77.895	2.456.219
Private	59.865	15.495	5.037	17.246	71	5.182	102.896
I alt	1.969.785	208.469	195.242	89.331	13.211	83.077	2.559.115

Årsregnskab

Noter

Note	2015 tkr.	2014 tkr.
43 Regnskabsmæssig sikring		
Til afdækning af renterisiko er følgende sikret (dagsværdisikring):		
Obligationer	250.245	0
Afdækket med renteswap, udløb 2020-2025:		
Syntetisk hovedstol	250.000	0
Dagsværdi	-1.990	0
Udlån til amortiseret kostpris	159.638	150.459
Afdækket med renteswap, udløb 2016-2022:		
Syntetisk hovedstol	142.977	126.333
Dagsværdi	-10.534	-17.403
Afdækket med rentecap, udløb 2024:		
Syntetisk hovedstol	6.148	6.745
Dagsværdi	20	22
Indlån	1.955.907	2.707.552
Afdækket med renteswap, udløb 2016:		
Syntetisk hovedstol	1.950.000	2.700.000
Dagsværdi	5.907	7.552
Efterstillede kapitalindskud	0	609.249
Afdækket med renteswap:		
Syntetisk hovedstol	0	587.600
Dagsværdi	0	21.649
Samlet dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-95	22.182
Samlet dagsværdiregulering af de sikrede poster	-879	-22.182
Ineffektivitet indregnet i resultatopgørelsen	-974	0

Note

44 **Afledte finansielle instrumenter**

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

2015 tkr.	Nominel værdi	Netto markeds-værdi	Positiv markeds-værdi	Negativ markeds-værdi
Valutakontrakter				
Til og med 3 måneder	2.130.477	19.084	23.296	4.212
Over 3 måneder og til og med 1 år	190.549	3.881	5.393	1.512
Over 1 år og til og med 5 år	23.435	-1.187	18	1.205
Over 5 år	7.684	-993	0	993
Gennemsnitlig markedsværdi		25.416	42.093	16.677
Rentekontrakter				
Til og med 3 måneder	1.260.055	1.577	1.983	406
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.181.900	4.972	5.418	446
Over 1 år og til og med 5 år	523.194	-1.389	21.420	22.809
Over 5 år	214.516	-9.374	8.124	17.498
Gennemsnitlig markedsværdi		3.128	50.827	47.699
Aktiekontrakter				
Til og med 3 måneder	97.987	-301	864	1.165
Over 3 måneder og til og med 1 år	131	-156	18	174
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-760	771	1.531
2014 tkr.				
Valutakontrakter				
Til og med 3 måneder	3.110.780	78.637	87.003	8.366
Over 3 måneder og til og med 1 år	272.047	5.483	9.751	4.268
Over 1 år og til og med 5 år	46.347	-1.644	6.414	8.058
Over 5 år	8.891	-1.244	0	1.244
Gennemsnitlig markedsværdi		88.024	109.174	21.150
Rentekontrakter				
Til og med 3 måneder	1.295.272	686	1.560	874
Over 3 måneder og til og med 1 år	118.975	2.710	2.909	199
Over 1 år og til og med 5 år	2.633.207	14.257	37.811	23.554
Over 5 år	512.301	1.836	33.049	31.213
Gennemsnitlig markedsværdi		15.600	72.230	56.630
Aktiekontrakter				
Til og med 3 måneder	72.938	-226	281	507
Over 3 måneder og til og med 1 år	35	-90	0	90
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-672	1.338	2.010

Årsregnskab

Noter

Note

45 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 positionstaging 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 ville resultere i en resultatpåvirkning på 4,8 mio. kr. i 2015 og 7,4 mio. kr. i 2014. Et fald i renten på 1 procentpoint ville resultere i en resultatpåvirkning på -4,8 mio. kr. i 2015 og -7,4 mio. kr. i 2014.

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.

	2015	2014
	tkr.	tkr.
Renterisiko indenfor handelsbeholdningen:		
Værdipapirer	21.076	5.489
Future/terminer/FRA	-918	8.552
Optioner	0	0
Swap	-15.362	-6.595
I alt	4.796	7.446
Renterisiko udenfor handelsbeholdningen:		
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	0	0
Udlån	6.931	13.303
Obligationer	0	0
Gæld til kreditinstitutter	-7	0
Indlån	-78.301	-100.262
Udstedte obligationer	0	0
Efterstillet kapital	-22.868	-4.729
I alt	-94.245	-91.688
Samlet renterisiko	-89.449	-84.242
Målt i forhold til kernekapitalen svarer renterisikoen til	-5,1%	-4,7%
Renterisiko fordelt efter modificeret varighed		
Til og med 1 år	229	3.810
Over 1 år til og med 2 år	-25.130	-2.068
Over 2 år til og med 3,6 år	-62.589	-73.260
Over 3,6 år	-1.958	-12.724
I alt	-89.448	-84.242

Note

46	Valutarisiko	2015	2014
	Valutarisiko er risiko for tab på valutapositioner som følge af ændringer i valutakursen.		
	Valutakursindikator 1 udtrykker et forenklet mål for omfanget af bankens positioner i fremmed valuta, og beregnes - efter Finanstilsynets retningslinjer - som den største af summen af alle de valutaer, hvor banken har nettogæld (korte valutapositioner) og summen af alle de valutaer, hvor banken har nettotilgodehavende (lange valutapositioner).		
		tkr.	tkr.
	Aktiver i fremmed valuta i alt	2.086.384	2.176.070
	Passiver i fremmed valuta i alt	68.366	76.729
	Valutakursindikator 1	32.555	24.272
	Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital	1,9%	1,4%
	Valutapositionen består primært af positioner i CHF, EUR, GBP, NOK, SEK og USD.		
	En ændring til ugunst for banken på EUR med 2% og øvrige valutaer med 10% vil resultere i en resultat- og egenkapitalvirkning før skat på	-2.125	-1.712
47	Aktierisiko		
	Bankens aktierisiko hidrører fra aktier og afledte instrumenter i anlægsbeholdningen og i handelsbeholdningen.		
	Aktier m.v.		
	Aktier/investeringsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	10.182	11.786
	Aktier/investeringsbeviser noteret på andre børser	9.482	9.312
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	158.531	165.030
	Unoterede aktier m.v. optaget til kostpris	1.060	1.060
	I alt	179.255	187.188
	Heraf udgør sektoraktier	153.474	162.093
	Følsomhed		
	En stigning i værdierne af aktierne på 10 procent point vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på	17.926	18.719
	heraf sektoraktier	15.347	16.209
	heraf øvrige aktier	2.578	2.510
	Et fald i værdien af aktierne på 10 procent point vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på	-17.926	-18.719
	heraf sektoraktier	-15.347	-16.209
	heraf øvrige aktier	-2.578	-2.510

Årsregnskab

Noter

Note

48 Likviditetsrisiko

Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om, at en likviditetsbrøk på 125 % kontinuerligt skal kunne overholdes under et valgt længerevarende stressscenario. Stressscenarioet tager udgangspunkt i Finanstilsynets stressfaktorer m.m. Likviditetsberedskabet består af likvide værdipapirer og indestående i Nationalbanken. Med virkning fra 1. oktober 2015 skal banken leve op til nye krav som følge af Liquidity Coverage Ratio (LCR) standarden ifølge Basel III-reglerne. Banken er fuldt opmærksom på disse forhold og har på et tidligt tidspunkt indarbejdet disse i bankens likviditetsstyring.

	2015 tkr.	2014 tkr.
Likviditetsberedskab		
Anfordringstilgodehavender hos Nationalbanken samt anfordringstilgodehavender hos andre kreditinstitutter	682.795	943.931
Likvide værdipapirer	4.654.383	4.007.372
Andre sikre, letsælgelige og ubelånte værdipapirer og kreditmidler	0	400.000
I alt	5.337.178	5.351.303
Overdækning i forhold til 10%-kravet i FiL §152	140,1%	136,2%
LCR værdier	3.975.227	
LCR værdier efter justering ift. mængden af level 1a aktiver	2.576.993	
Netto outflow	990.540	
Likviditetsdækningsgrad (Liquidity Coverage Ratio - LCR)	260,2%	

I henhold til LCR-forordningen indføres LCR-kravet gradvis fra 1. oktober 2015 med 60 pct., 70 pct. 1. januar 2016, 80 pct. 1. januar 2017 og 100 pct. 1. januar 2018. Likviditetskravet i FiL § 152 forventes udfaset pr. ultimo december 2016. Vestjysk Bank har i 2016 en målsætning om, at LCR brøken altid skal udgøre minimum 100 %.

49 Øvrige risici

Operationelle risici

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

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

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

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

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

Risiko på kapitalgrundlag

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

Note

49 **Øvrige risici (fortsat)**

Compliance

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

50 **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.

51 **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Efter balancedagen den 31. december 2015 er der ikke indtruffet væsentlige hændelser.

Årsregnskab

Noter

Note	2015	2014	2013	2012	2011	
52						
	Hoved- og nøgletal					
	Hovedtal					
	Resultatopgørelse (mio. kr.)					
	Netto renteindtægter	644	699	813	892	846
	Netto gebyrindtægter	305	290	262	279	236
	Udbytte af aktier m.v.	2	6	13	5	3
	Kursreguleringer	17	56	126	94	-19
	Andre driftsindtægter	21	4	20	10	6
	Basisindtægter	989	1.055	1.234	1.280	1.072
	Udgifter til personale og administration	513	509	539	656	588
	Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	56	51	64	49	61
	Driftsudgifter og driftsafskrivninger	569	560	603	705	649
	Basisresultat før nedskrivninger	420	495	631	575	423
	Nedskrivning på goodwill	0	0	0	208	0
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	370	683	1.073	1.515	984
	Resultat før skat	50	-188	-442	-1.148	-561
	Skat	1	0	0	299	-136
	Resultat	49	-188	-442	-1.447	-425
	Balance (mio. kr.)					
	Aktiver i alt	21.114	21.804	26.112	32.773	29.265
	Udlån	13.337	14.714	17.360	20.697	21.716
	Indlån inkl. pulje	18.090	18.768	17.877	18.058	15.029
	Eventualforpligtelser	3.213	3.036	2.958	5.154	4.353
	Forretningsomfang	34.640	36.518	38.195	43.909	41.098
	Egenkapital	1.404	1.362	887	998	1.718

Hovedtal er tilpasset ændring vedrørende indregning af hybrid kernekapital, jf. beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis

Note	2015	2014	2013	2012	2011
52	Hoved- og nøgletal (fortsat)				
	Nøgletal ¹				
	Solvens				
Solvensprocent	12,5%	12,1%	11,3%	11,2%	12,6%
Kernekapitalprocent	10,5%	9,9%	5,9%	5,6%	9,3%
Egentlig kernekapitalprocent	7,9%	7,1%	4,1%	3,6%	5,0%
	Indtjening				
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	3,6%	-16,7%	-46,9%	-84,5%	-29,0%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	3,6%	-16,7%	-46,9%	-106,6%	-22,0%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,05	0,85	0,74	0,53	0,66
Omkostningsprocent ²	57,5%	53,1%	48,9%	55,1%	60,6%
Afkastningsgrad	0,2%	-0,8%	-1,5%	-8,8%	-2,9%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	500,1	523,1	562,9	621,3	614,8
	Markedsrisiko				
Renterisiko	-5,1%	-4,7%	-4,9%	-11,2%	-4,5%
Valutaposition	1,9%	1,4%	1,6%	1,6%	1,5%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	140,1%	136,2%	162,2%	144,8%	98,8%
	Kreditrisiko				
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	90,8%	97,3%	118,3%	133,5%	159,1%
Udlån i forhold til egenkapital	9,5	10,8	19,6	20,7	12,6
Årets udlånsvækst	-9,4%	-15,2%	-16,1%	-4,7%	-7,5%
Summen af store eksponeringer	35,1%	22,3%	33,5%	44,9%	30,4%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	15,8%	16,7%	15,7%	11,8%	7,9%
Årets nedskrivningsprocent	1,9%	3,2%	4,5%	5,2%	3,5%
	Vestjysk Bank aktien				
Årets resultat pr. aktie	0,3	-1,6	-6,0	-39,4	-34,5
Indre værdi pr. aktie ³	8,8	8,5	10,3	16,3	139,5
Kursen på Vestjysk Bank aktier ultimo året	7,8	9,3	9,0	13,0	18,8
Børskurs/årets resultat pr. aktie	23,7				
Børskurs/indre værdi pr. aktie ³	0,9	1,1	0,9	0,8	0,1

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

1 Nøgletallene er fastlagt i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. og tilpasset ændring vedrørende indregning af hybrid kernekapital

2 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

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

