



Årsrapport

1. januar – 31. december 2020

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



Læs eller download årsrapporten på vestjyskbank.dk

Indhold

Sammendrag	3
Forord	5
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	7
Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler	9
Regnskabsberetning	11
Investor Relations	29
Ledelse	32
Organisation	38
Ledelsens påtegning	41
Revisorernes påtegninger	43
Årsregnskab	48
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	48
Balance pr. 31. december	49
Egenkapitalopgørelse	51
Noter	52

Sammendrag

Hovedpunkter for 2020

Vestjysk Bank realiserede i 2020 et resultat efter skat på 303 mio. kroner, hvilket er i den høje ende af det udmeldte spænd på 260-320 mio. kroner. Resultatet er negativt påvirket af økonomisk usikkerhed i form af Corona-krisen og afrikansk svinepest i Tyskland. Dette har haft indvirkning på bankens nedskrivninger i form af et ledelsesmæssigt skøn. Banken har i 2020 øget det ledelsesmæssige skøn med 180 mio. kroner til i alt 310 mio. kroner som følge af den økonomiske usikkerhed, hvilket svarer til 3,3% af bankens nettoudlån.

Nedenstående sammenligningstal for 2019 er påvirket af Sparinvest transaktionen, hvor banken fik en gevinst på 142 mio. kroner.

- Resultat efter skat udgør 303 mio. kroner mod 478 mio. kroner i 2019 (336 mio. kroner ekskl. Sparinvest), hvilket giver en forrentning af egenkapitalen på 9,8% p.a. efter skat.
- Basisindtægter på 887 mio. kroner mod 1.055 mio. kroner i 2019 (913 mio. kroner ekskl. Sparinvest).
- Kursreguleringer udgør 65 mio. kroner mod 185 mio. kroner i 2019 (58 mio. kroner ekskl. Sparinvest).
- Omkostningsprocent på 59,8 mod 48,2% i 2019 (55,6% ekskl. Sparinvest)
- Basisresultat før nedskrivninger på 357 mio. kroner mod 547 mio. kroner i 2019 (405 mio. kroner ekskl. Sparinvest).
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. på 29 mio. kroner (64 mio. kroner i 2019). Nedskrivninger på landbrug viser en nettotilbageførsel.
- Bankens kapitalkrav er på 12,8%, hvilket består af et individuelt solvensbehov på 10,3% og en generel kapitalbevaringsbuffer på 2,5%.
- Bankens kapitalprocent udgør 24,7. Overdækningen er 11,9 procentpoint svarende til 1.574 mio. kroner. Korrigeres der for kapital, der vil skulle medgå til dækning af NEP-tillægget ultimo 2020 på 1,9 procentpoint, er overdækningen 10,0 procentpoint svarende til 1.303 mio. kroner.

Fusionen med Den Jyske Sparekasse

I november 2020 offentliggjorde banken fusionsplanerne med Den Jyske Sparekasse med Vestjysk Bank som det fortsættende pengeinstitut.

Det er positivt, at banken – oven på en række udfordrende år – nu har bragt sig i en position, hvor en fusion med et andet mellemstort pengeinstitut er blevet muligt.

Fusionen blev endelig godkendt på de ekstraordinære generalforsamlinger den 13. januar 2021. Finanstilsynet godkendte fusionen den 14. januar 2021. Med fusionen er banken Danmarks 8. største pengeinstitut målt på forretningsomfanget, der fremadrettet forventes at udgøre i niveauet 130 mia. kroner.

Ambitionen er at være Danmarks stærkeste lokalbank.

Fusionen forventes fremadrettet at medføre 150 mio. kroner årligt i synergier. Engangsomkostningerne ved fusionen forventes at udgøre 200 mio. kroner.

Særlige forhold for banken i perioden, herunder Corona-krisens foreløbige betydning

Banken har i 2020 i særlig grad været påvirket af Corona-krisen, der tog fart i marts 2020 og er fortsat gennem 2020 og ind i 2021.

Banken har på trods af Corona-krisen indtil videre, kunnet opretholde sine aktiviteter og der har været en høj aktivitet blandt bankens kunder.

Sammendrag

For erhvervs kunderne har bankens rådgivere løbende været i kontakt med kunderne og individuelt aftalt, hvorledes banken kan hjælpe kunderne gennem Corona-krisen og yde rådgivning i brugen af de hjælpepakker, som regeringen og Folketinget har stillet til rådighed. Der har til dato ikke været en væsentlig direkte effekt på bankens udlån eller individuelle nedskrivninger.

På privatkundesiden har banken stillet diverse lånefaciliteter i form af ydelsesoverspring, midlertidige overtræk og øgede kreditter til rådighed for de kunder, der umiddelbart blev ramt af nedlukningen. Anvendelsen af disse tiltag har indtil nu været af begrænset omfang.

Banken er i denne situation positivt påvirket af branchefordelingen af bankens udlån. Hovedparten af bankens udlån ligger i brancher, der ikke er særligt hårdt påvirket af Corona-krisen. Især hoteller, restauranter, transport og detailhandel er ramt og disse brancher udgør omkring 10% af bankens samlede udlån.

Bankens to største brancher, landbrug og fast ejendom, er foreløbig begrænset påvirket af Corona-krisen. Coronapandemien har imidlertid været ødelæggende for minkbranchen og har medført nedlukning af branchen. Regeringens kompensationsordning til erhvervet vurderes at være tilfredsstillende for erhvervet ud fra en samlet økonomisk betragtning og ordningen har haft en positiv effekt på bankens nedskrivninger vedrørende erhvervet i 2020. Bankens eksponering mod minkbranchen udgør ca. 0,7% af det samlede bruttoudlån, hvilket er svarende til 112 mio. kroner.

For fast ejendom er der indtil videre en effekt fra erhvervslejemål, hvor huslejen er aftalt udskudt som følge af Corona-krisen. Alt efter længden og dybden af krisen, kan effekten øges. For privat boligudlejning har der endnu ikke været nogen væsentlig effekt og dette billede forventes ikke at blive væsentligt ændret.

Kunderne i privatsegmentet har det generelt godt og står stærkt rustet til at modstå virkningerne af Corona-krisen. Forventningen på længere sigt er stigende tab men samlet set på et håndterbart niveau.

Aktuelt er mælkeproducenterne gået fri af virkningerne fra Corona-krisen. Derimod er prisen på svinekød faldet gennem perioden og har stabiliseret sig på et acceptabelt niveau ultimo 2020. De relativt høje priser på svinekød i første halvår, har betydet nedbringelse af svineproducenternes gæld til banken og en del af disse kunder er nedskrivningskunder. Derfor har der været tilbageførsler af nedskrivninger indenfor denne branche i løbet af 2020. Det aktuelle udbrud af afrikansk svinepest i Tyskland har betydet, at bankens kunder indenfor produktion af smågrise, har haft svært ved at afsætte deres produktion til Tyskland. Dette har medført et kraftigt prisfald på smågrise og ligeledes en nedjustering af prisen på slagtesvin.

Brexit er blevet gennemført med en handelsaftale mellem Storbritannien og EU, hvilket betyder, at det danske fiskeri har adgang til at fiske i britisk farvand på midlertidige licenser, der forventes at løbe til 2026. Aftalen medfører en omfordeling af kvoteandele på op mod 25% af EU's samlede fiskeri, der overdrages til Storbritannien. For bankens kunder indenfor erhvervet vurderes aftalen acceptabel i forhold til den frygtede Brexit uden handelsaftale.

Banken følger fortsat udviklingen omkring Corona-pandemien og afrikansk svinepest nøje.

Det vurderes, at det ledelsesmæssige skøn for nedskrivninger på 310 mio. kroner til økonomisk usikkerhed er tilstrækkelige. Forudsigelser om de fremtidige konsekvenser af Corona-krisen og afrikansk svinepest er selvsagt behæftet med stor usikkerhed.

Forventninger til 2021

Banken forventer et resultat efter skat i 2021 i niveauet 500-550 mio. kroner, når der korrigeres for engangsposter ved fusionen med Den Jyske Sparekasse.

Forord

Tilfredsstillende udvikling i 2020

Banken er i 2020 lykkedes med en stor del af forretningsplanen for året, og året er rundet af med den positive nyhed om fusionen med Den Jyske Sparekasse.

Gennem året er der arbejdet videre med at forbedre kreditboniteten hos bankens svage og nedskrivningsramte kunder, ligesom eksponeringen mod ejendoms- og landbrugssektorerne er blevet nedbragt som følge af de gunstige forhold, der har været. Effekten af dette arbejde kan også ses i en reduktion i bankens nedskrivninger i 2020 i forhold til tidligere.

Vestjysk Bank er i 2020 fortsat med at øge forretningsomfanget inkl. depoter og formidlede realkreditlån. Forøgelsen udgør ca. 4,9 mia. kroner, svarende til 7%. Det skyldes især en vækst i bankens formidlede realkreditlån. Banken formidler realkreditlån fra Totalkredit til privatkunder og hovedsageligt fra DLR-kredit til erhvervs-kunder. Banken har i 2020 set en vækst i formidlede realkreditlån for begge kundegrupper, og samlet set er det formidlede realkreditudlån vokset med 2,3 mia. kroner i 2020. Bankens udlån er i samme periode faldet med 0,9 mia. kroner. Faldet skal ses i sammenhæng med de hjælpepakker, der er implementeret i forbindelse med Corona-krisen. Bankens indlån inkl. puljer er øget med 0,5 mia. kroner i 2020, mens depotbeholdninger er øget med 1,3 mia. kroner. Banken har også på det punkt levet op til forretningsplanens mål om et stigende forretningsomfang.

Fusionen med Den Jyske Sparekasse

Banken bliver efter fusionen med Den Jyske Sparekasse Danmarks 8. største pengeinstitut og har en ambitiøs målsætning om at blive Danmarks stærkeste lokalbank til gavn for både kunder, aktionærer og medarbejdere.

Målsætningen er, at:

- Skabe et ledende Gruppe 2 institut, der leverer stærke finansielle resultater.
- Leverer værdifuld kundeservice og konkurrencedygtige produkter, med afsæt i dyb kundeindsigt og nærhed til vores kunder.
- Fortsætte det store engagement i de lokalområder, banken er en del af.
- Være en attraktiv og udviklende arbejdsplads med fagligt dygtige medarbejdere.

Med fusionen opnås større skala og dermed bedre muligheder for at udvikle og tilbyde nye services og produkter til kunderne. Med fusionen forventes forretningsomfanget fremadrettet at udgøre i niveauet 130 mia. kroner.

Det er forventningen, at 2021 bliver året, hvor banken indfører synergierne ved fusionen, så følgende finansielle målsætninger kan nås fra og med 2022:

- Rentabilitet - egenkapitalforrentning efter skat skal minimum være 9,0%
- Effektivitet - omkostningsprocenten skal være under 55
- Kapitalforhold - den egentlige kernekapital skal minimum udgøre 14,5%
- Udbyttekapacitet - en udbytteprocent på mellem 25 og 50 af årets resultat efter skat.

Indfrielse af bankens målsætninger medfører høj rentabilitet og en stærk kapitalbase, der skaber grundlaget for yderligere vækst og geografisk ekspansion.

Opfølgning på forventninger for 2020 og bankens forventninger til 2021

Vestjysk Banks regnskab for 2020 viser et tilfredsstillende resultat til trods for, at året har været påvirket af Corona-krisen.

Gennem året er forventninger til resultatet efter skat opjusteret flere gange. Det seneste udmeldte spænd for resultatet efter skat er 260-320 mio. kroner, hvilket placerer det realiserede resultat i den høje ende af det udmeldte spænd.

Forord

Der er usikkerheder omkring bankens forventede resultat i 2021, som primært knytter sig til bankens eksponering mod landbruget og den fortsatte udvikling af Corona-krisen.

Der er aktuelle usikkerheder om udviklingen i verdensøkonomien og særligt udviklingen i afregningspriserne på landbrugsvarer. Risikoen for udbredelse af afrikansk svinepest kan medføre en betydelig negativ effekt på størrelsen af bankens nedskrivninger.

Banken forventer et resultat efter skat i 2021 i niveauet 500-550 mio. kroner, når der korrigeres for engangsposter ved fusionen med Den Jyske Sparekasse.

Kim Duus
Bestyrelsesformand

Jan Ulsø Madsen
Administrerende bankdirektør

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Hovedtal	2020	2019	2018	2017	2016
Resultatopgørelse (mio. kroner)					
Netto renteindtægter	486	510	548	573	595
Netto gebyrindtægter	326	329	297	338	312
Udbytte af aktier m.v.	9	29	12	4	3
Kursreguleringer	65	185	35	23	65
Andre driftsindtægter	1	2	17	7	29
Basisindtægter	887	1.055	909	945	1.004
Udgifter til personale og administration	510	477	470	482	489
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	20	31	11	22	16
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	530	508	481	504	505
Basisresultat før nedskrivninger	357	547	428	441	499
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	29	64	186	270	416
Resultat før skat	328	483	242	171	83
Skat	25	5	-54	8	3
Resultat	303	478	296	163	80
Balance (mio. kroner)					
Aktiver i alt	23.105	22.192	21.198	21.902	19.895
Udlån	9.332	10.221	10.797	11.629	12.529
Indlån inkl. pulje	18.835	18.276	17.583	18.396	16.971
Eventualforpligtelser	5.202	3.966	3.487	3.608	3.358
Depoter	10.040	8.708	7.585	8.713	9.860
Formidlede realkreditudlån	33.447	30.749	29.122	28.381	28.025
Forretningsomfang	33.369	32.463	31.867	33.633	32.858
Forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditudlån	76.856	71.920	68.574	70.727	70.743
Egenkapital	3.245	2.956	2.589	2.515	1.487

Sammenligningstal for 2016-2017 er jf. anvendt regnskabspraksis ikke ændret i forbindelse med implementering af IFRS 9 pr. 1. januar 2018.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Nøgletal	2020	2019	2018	2017	2016
Kapital					
Kapitalprocent	24,7%	21,1%	19,7%	19,2%	13,0%
Kernekapitalprocent	22,1%	18,6%	17,4%	16,8%	11,2%
Egentlig kernekapitalprocent	20,9%	17,6%	15,7%	15,2%	8,7%
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	10,6%	17,4%	9,9%	8,5%	5,7%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	9,8%	17,2%	12,1%	8,2%	5,5%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,59	1,84	1,36	1,22	1,09
Omkostningsprocent ¹	59,8%	48,2%	52,9%	53,3%	50,3%
Afkastningsgrad	1,3%	2,2%	1,4%	0,8%	0,4%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	394,7	377,9	385,8	421,9	458,6
Markedsrisiko					
Renterisiko	1,6%	0,7%	-0,5%	-1,2%	-3,0%
Valutaposition	0,2%	0,4%	0,3%	0,2%	0,3%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
LCR	180,3%	259,2%	195,3%	255,4%	318,1%
Kreditrisiko					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	60,8%	68,9%	76,3%	79,4%	91,7%
Udlån i forhold til egenkapital	2,9	3,5	4,2	4,6	8,4
Årets udlånsvækst	-8,7%	-5,3%	-5,6%	-7,2%	-6,4%
Summen af de 20 største eksponeringer ²	109,3%	102,7%	116,4%	-	-
Akkumuleret nedskrivningsprocent	12,9%	14,5%	15,6%	16,5%	16,1%
Årets nedskrivningsprocent	0,1%	0,3%	1,0%	1,5%	2,2%
vestjyskBANK aktien					
Årets resultat pr. aktie	0,3	0,5	0,3	0,3	0,5
Indre værdi pr. aktie ³	3,4	3,1	2,6	2,6	9,4
Kurs ultimo ⁴	2,8	3,1	2,0	2,7	13,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	8,2	5,8	5,9	8,7	24,6
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,8	1,0	0,7	1,1	1,4

Sammenligningstallene for 2016-2017 er jf. anvendt regnskabspraksis ikke ændret i forbindelse med implementering af IFRS 9 pr. 1. januar 2018.

1 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

2 Fra 2018 er nøgletallet beregnet efter nye regler, jf. side 91

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

4 På grund af aktieemission foretaget i 2017 er det ikke muligt at foretage sammenligning med 2016, jf. side 91.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler

Hovedtal	4. kv. 2020	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020	4. kv. 2019
Resultatopgørelse (mio. kroner)					
Netto renteindtægter	123	122	123	118	131
Netto gebyrindtægter	87	78	77	84	85
Udbytte af aktier m.v.	0	0	9	0	0
Kursreguleringer	23	28	18	-4	12
Andre driftsindtægter	1	0	0	0	0
Basisindtægter	234	228	227	198	228
Udgifter til personale og administration	141	128	118	123	122
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	10	3	4	3	19
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	151	131	122	126	141
Basisresultat før nedskrivninger	83	97	105	72	87
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	25	-20	12	12	20
Resultat før skat	58	117	93	60	67
Skat	5	9	8	3	-14
Resultat	53	108	85	57	81
Balance (mio. kroner)					
Aktiver i alt	23.105	22.308	21.871	21.102	22.192
Udlån	9.332	9.684	9.507	9.966	10.221
Indlån inkl. pulje	18.835	18.000	17.644	16.602	18.276
Eventualforpligtelser	5.202	4.118	3.830	3.791	3.966
Depoter	10.040	9.169	8.562	7.720	8.708
Formidlede realkreditudlån	33.447	32.663	31.696	31.297	30.749
Forretningsomfang	33.369	31.802	30.981	30.359	32.463
Forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditudlån	76.856	73.634	71.239	69.376	71.920
Egenkapital	3.245	3.196	3.092	3.010	2.956

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler

Nøgletal	4. kvrt. 2020	3. kvrt. 2020	2. kvrt. 2020	1. kvrt. 2020	4. kvrt. 2019
Kapital					
Kapitalprocent	24,7%	23,8%	23,3%	22,1%	21,1%
Kernekapitalprocent	22,1%	21,1%	20,7%	19,5%	18,6%
Egentlig kernekapitalprocent	20,9%	20,0%	19,6%	18,4%	17,6%
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	7,2%	14,7%	12,3%	8,1%	9,1%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	6,5%	13,6%	11,3%	7,7%	11,0%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,33	2,03	1,70	1,43	1,42
Omkostningsprocent ¹	64,5%	57,7%	53,6%	63,7%	61,5%
Afkastningsgrad	0,2%	0,5%	0,4%	0,3%	0,4%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	392,3	398,7	396,3	391,5	390,2
Markedsrisiko					
Renterisiko	1,6%	1,4%	1,6%	0,8%	0,7%
Valutaposition	0,2%	0,4%	0,3%	0,4%	0,4%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
LCR	180,3%	219,2%	195,8%	170,8%	259,2%
Kreditrisiko					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	60,8%	66,2%	66,7%	74,3%	68,9%
Udlån i forhold til egenkapital	2,9	3,0	3,1	3,3	3,5
Udlånsvækst	-3,6%	1,9%	-4,6%	-2,5%	-5,0%
Summen af de 20 største eksponeringer	109,3%	110,2%	108,7%	113,9%	102,7%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	12,9%	14,0%	14,6%	14,8%	14,5%
Nedskrivningsprocent	0,0%	-0,1%	0,0%	0,1%	0,1%
Vestjysk Bank aktien					
Resultat pr. aktie	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Indre værdi pr. aktie ²	3,4	3,4	3,3	3,2	3,1
Kurs ultimo	2,8	2,8	2,9	2,8	3,1
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,8	0,8	0,9	0,9	1,0

1 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

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

Resultatopgørelse

Resultat

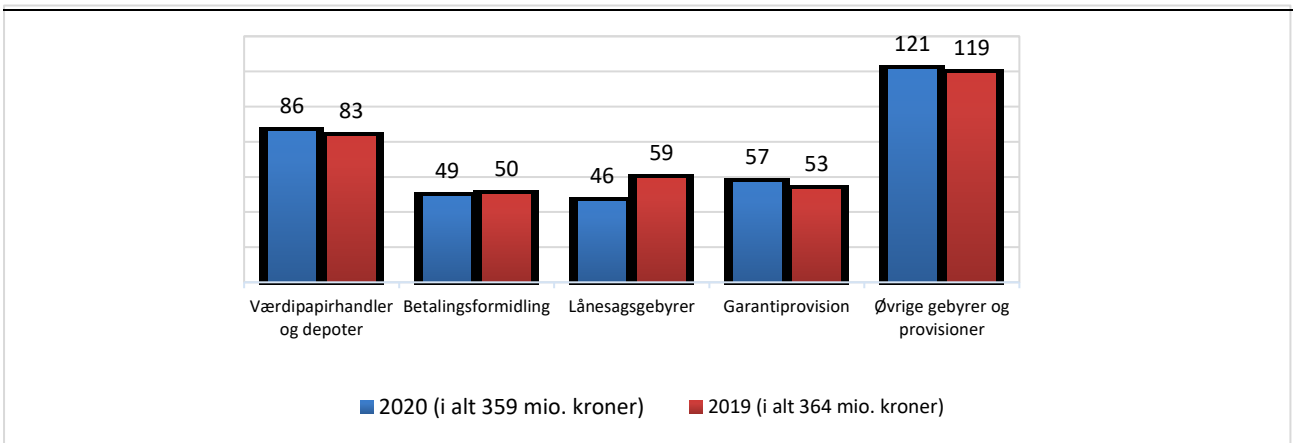
For 2020 udgør bankens resultat efter skat 303 mio. kroner mod 478 mio. kroner i 2019.

Basisindtægter

I 2020 realiserede Vestjysk Bank basisindtægter på 887 mio. kroner mod 1.055 mio. kroner i 2019. De faldende basisindtægter kan overvejende henføres til at regnskabet for 2019 var positivt påvirket med 142 mio. kroner på grund af salg af aktier i Sparinvest Holdings SE. Desuden er faldet påvirket af faldende renteindtægter som følge af lavere udlånsvolumen samt et fald i modtaget udbytte på grund af salg af aktier i Sparinvest Holdings SE i 2019.

Netto renteindtægter udgør 486 mio. kroner i 2020 mod 510 mio. kroner i 2019. Det lavere niveau skyldes et fald i renteindtægter fra bankens udlån og andre tilgodehavender på 69 mio. kroner, hvilket kan henføres til lavere udlånsvolumen og øget prispres. Bankens renteudgifter er reduceret med 11 mio. kroner som følge af udløb af aftaleindlån og indfrielse af efterstillet kapital i slutningen af 2019. Derudover har banken en indtægt fra negative renter på indlån på 34 mio. kroner.

Gebyrer og provisionsindtægter for 2020 udgør 359 mio. kroner mod 364 mio. kroner i 2019. Faldet skyldes overvejende et lavere niveau for konverteringsaktiviteten på realkreditområdet sammenlignet med 2019, hvor aktiviteten var ekstraordinær høj. Niveauet er dog stadig højere end forventet. Fordelingen af bankens gebyrindtægter på undergrupper fremgår af figuren.



Udbytte af aktier udgør 9 mio. kroner i 2020 mod 29 mio. kroner i 2019. Faldet skyldes lavere udbytte efter reduktion af bankens ejerandel i Sparinvest Holdings SE og ekstraordinært udbytte på 15 mio. kroner i 2019.

Kursreguleringer udgør 65 mio. kroner for 2020 mod 185 mio. kroner i 2019. I 2019 blev kursreguleringerne positivt påvirket af en gevinst ved salg af aktier i Sparinvest Holding SE med 127 mio. kroner.

De negative kursreguleringer for 1. kvartal 2020 på 4 mio. kroner, som følge af uro på de finansielle markeder i forbindelse med Corona-krisen, er vendt til positive reguleringer på 65 mio. kroner. Bankens egenbeholdning har ikke medført væsentlige kursreguleringer i 2020, men bankens beholdning af sektoraktier har bidraget positivt med 34 mio. kroner, ligesom aktiviteter med bankens kunder i form af værdipapirhandler og valutaforretninger har bidraget positivt med 30 mio. kroner.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Driftsudgifter og driftsafskrivninger

De samlede driftsudgifter og driftsafskrivninger udgør 530 mio. kroner i 2020 mod 508 mio. kroner i 2019.

Stigningen kan primært henføres til investeringer i IT til sektor- og lovopgaver inden for især anti-hvidvask samt et øget medarbejderantal.

Medarbejderantallet udgør 394,7 heltidsmedarbejdere for 2020 mod 377,9 heltidsmedarbejdere for 2019. Medarbejdertallet er øget med 16,8 heltidsstillinger og personaleudgifter er steget med 22 mio. kroner i forhold til 2019. Ca. 7,5 mio. kroner kan henføres til den årlige overenskomstmæssige regulering af lønnen samt forhøjede satser for lønsum. Herudover er udgifterne forøget som følge af merarbejdet omkring fusionen med Den Jyske Sparekasse. Medarbejderantallet er steget på grund af midlertidige ansættelser til håndtering af konverteringsaktivitet på realkreditområdet. Ligeledes har banken flere trainees i bankens filialer til sikring af det fremtidige kompetencebehov og rekrutteringsgrundlag.

Øvrige administrationsudgifter ekskl. IT-omkostninger udgør 63 mio. kroner for 2020 mod 67 mio. kroner i 2019. I omkostningerne er også indeholdt honorarer til ekstern bistand i forbindelse med fusionen med Den Jyske Sparekasse.

Omkostningsprocenten i 2020 udgør 59,8% i forhold til 48,2% i 2019.

Fordeling af driftsudgifter og driftsafskrivninger fremgår af tabellen.

mio. kroner	31.12.2020	31.12.2019
Personaleudgifter	307	285
IT udgifter	140	125
- Heraf udgifter til BEC	130	115
Øvrige administrationsudgifter	63	67
Drifts af- og nedskrivninger	17	30
Andre driftsudgifter	3	2
I alt	530	509

Basisresultat før nedskrivninger

I 2020 udgør bankens basisresultat før nedskrivninger 357 mio. kroner mod 547 mio. kroner i 2019. Faldet skyldes primært transaktionen med Sparinvest i 2019.

Nedskrivninger på udlån og garantier m.v.

Behovet for nedskrivninger beløb sig i 2020 til netto 29 mio. kroner mod 64 mio. kroner i 2019. Nedskrivningsprocenten for 2020 er 0,1% i forhold til 0,3% for 2019.

Landbrugssegmentets gunstige vilkår – især i starten af 2020 – har medført tilbageførsel af nedskrivninger i 2020. Afregningspriserne på svinekød var på et højt niveau i starten af 2020 som følge af udbrud og efterfølgende spredning af afrikansk svinepest i Asien samt Øst- og Centraleuropa. På grund af uro på markedet som følge af Corona-krisen var der et fald i svinepriserne sidst i 1. kvartal 2020, der er fortsat gennem 2. kvartal 2020. Siden 3. kvartal 2020 har priserne været på et forholdsvist stabilt og acceptabelt niveau.

Effekten af afregningspriserne gennem 2020 har betydet ekstraordinær nedbringelse af svineproducenternes gæld til banken, hvilket har medvirket til en væsentlig nedbringelse af landbrugets gæld og tilbageførsel af nedskrivninger på 61 mio. kroner i 2020.

Der er dog fortsat store risici og usikkerheder omkring svineproducenternes fremtidige økonomi set i lyset af den aktuelle Corona-krise og udbrud af afrikansk svinepest i Tyskland.

Corona-pandemien har været ødelæggende for minkbranchen og har medført nedlukning af branchen. Regeringens kompensationsordning til erhvervet vurderes at være tilfredsstillende for erhvervet ud fra en samlet økonomisk betragtning og ordningen har haft en positiv effekt på bankens nedskrivninger vedrørende erhvervet i 2020. Bankens eksponering mod minkbranchen udgør ca. 0,7% af det samlede bruttoudlån, hvilket er svarende til 112 mio. kroner.

Samlet set tegner landbruget sig for størstedelen af de akkumulerede nedskrivninger med 45% modsvarende ca. 956 mio. kroner. Banken har således nedskrevet ca. 34% af bruttoudlånet og garantier til landbrugssektoren. Der er fortsat fokus på udviklingen inden for denne branche.

Brexit er blevet gennemført med en handelsaftale mellem Storbritannien og EU, hvilket betyder, at det danske fiskeri har adgang til at fiske i britisk farvand på midlertidige licenser, der forventes at løbe til 2026. Aftalen medfører en omfordeling af kvoteandele på op mod 25% af EU's samlede fiskeri, der overdrages til Storbritannien. For bankens kunder indenfor erhvervet vurderes aftalen acceptabel i forhold til den frygtede Brexit uden handelsaftale.

Banken har ultimo 2020 i alt afsat 310 mio. kroner som ledelsesmæssigt skøn på nedskrivninger i forbindelse med økonomisk usikkerhed, hvilket svarer til 3,3% af bankens nettoudlån.

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

Fordeling udlån og garantier 31.12.2020 (mio. kroner)	Udlån og garantier før nedskrivninger	Akk. nedskrivninger	Udlån og garantier efter nedskrivninger	Årets nedskrivninger
Mælkeproducenter	1.442	530	912	-31
Svineavl	909	317	592	-11
Øvrigt landbrug	496	109	387	-19
Landbrug i alt	2.847	956	1.891	-61
Fast ejendom	1.971	195	1.776	-54
Øvrige erhverv	5.158	736	4.422	112
Erhverv i alt	9.976	1.887	8.089	-3
Privat	6.707	262	6.445	32
I alt	16.683	2.149	14.534	29

Bankens akkumulerede nedskrivningsprocent ultimo 2020 udgør 12,9 mod 14,5 ultimo 2019.

Branchefordelingen af akkumulerede nedskrivninger og hensættelser fremgår nedenfor:

Branchefordeling af akkumulerede Nedskrivninger og hensættelser	31.12.2020 mio. kr.	31.12.2020 %	31.12.2019 mio. kr.	31.12.2019 %
Offentlige myndigheder	-	0%	-	0%
Landbrug, jagt og skovbrug	956	45%	1.099	46%
Fiskeri	114	5%	48	2%
Industri og råstofudvinding	46	2%	91	4%
Energiforsyning	56	3%	69	3%
Bygge og anlæg	44	2%	61	3%
Handel	92	4%	126	5%
Transport, hoteller og restauranter	99	5%	155	6%
Information og kommunikation	5	0%	5	0%
Finansiering og forsikring	196	9%	119	5%
Fast ejendom	195	9%	281	12%
Øvrige erhverv	83	4%	92	4%
Private	262	12%	251	10%
Akkumulerede nedskrivninger i alt	2.148	100%	2.397	100%

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Balance

Vestjysk Banks balance udgør 23,1 mia. kroner ultimo 2020 mod 22,2 mia. kroner ultimo 2019.

Udlån

Ultimo 2020 udgjorde Vestjysk Banks nettoudlån 9,3 mia. kroner mod 10,2 mia. kroner ultimo 2019, svarende til et fald på 0,9 mia. kroner. Nedgangen i udlånet i 2020 kan særligt henføres til landbrugssegmentet, hvor der ekstraordinært er nedbragt gæld som følge af gunstige afregningspriser, ejendomssegmentet hvor eksponeringer mod udenlandske ejendomme er nedbragt og handelssegmentet.

Ultimo 2020 udgør bankens andel af udlån til private kunder 44% af de samlede nettoudlån og garantier.

Bankens udlån til erhverv er særligt koncentreret inden for landbrugs- og ejendomssektorerne. Udlån og garantier udgør til landbruget 13% og udlån og garantier til fast ejendom udgør 12% af de samlede nettoudlån og garantier. Sammenlagt udgør bankens eksponering inden for disse sektorer 25% af de samlede nettoudlån og garantier. Ultimo 2020 overholder banken forretningsplanens overordnede målsætning om, at ingen enkeltbranche må fylde mere end 15% af de samlede nettoudlån og garantier.

Branchefordelingen af nettoudlån og garantier fremgår af modellen nedenfor:

Branchefordeling af nettoudlån og garantier	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019
	mio. kr.	%	mio. kr.	%
Offentlige myndigheder	-	0%	-	0%
Landbrug, jagt og skovbrug	1.891	13%	2.144	15%
Fiskeri	668	5%	749	5%
Industri og råstofudvinding	479	3%	493	4%
Energiforsyning	301	2%	359	3%
Bygge og anlæg	488	3%	503	4%
Handel	639	5%	882	6%
Transport, hoteller og restauranter	478	3%	456	3%
Information og kommunikation	79	1%	59	0%
Finansiering og forsikring	510	4%	602	4%
Fast ejendom	1.776	12%	1.861	13%
Øvrige erhverv	779	5%	700	5%
Private	6.445	44%	5.379	38%
I alt	14.533	100%	14.187	100%

Kreditkvaliteten af bankens samlede udlån og garantier er fra ultimo 2019 til ultimo 2020 forbedret. Ultimo 2020 har 54% af bankens kunder normal bonitet mod 45% i 2019 og nedskrivningskunder udgør 15% mod 19% ultimo 2019. Fordelingen fremgår af nedenstående tabel. Udviklingen er tilfredsstillende og bankens fokus vil fortsat være på håndteringen af de enkelte kunder indenfor de udfordrede segmenter.

Fordeling udlån, uudnyttede kredittilsagn og finansielle garantier på kreditkvalitet før nedskrivninger og hensættelser	31.12.2020		31.12.2019	
	mio. kr.	%	mio. kr.	%
Normal bonitet	12.747	54%	10.127	45%
Visse svaghedstegn	6.513	28%	7.006	31%
Væsentlige svaghedstegn	762	3%	1.179	5%
Nedskrivningskunder	3.467	15%	4.261	19%
I alt	23.489	100%	22.573	100%

Banken har pr. ultimo juni 2020 skiftet fra en intern segmenteringsmodel på privatkunder til en adfærdsbaseret ratingmodel. Bankens kreditrisiko på privatkunder styres ved rating fra klasse 1-11 ved brug af et rating system udviklet af datacentralen BEC i samarbejde med bankerne. Skiftet har medført at fordelingerne på bonitetskategorier ikke er fuldstændigt sammenlignelige fra 2019 til 2020. Bankens kreditrisiko for erhvervs-kunder styres ved anvendelse af en intern segmenteringsmodel til beskrivelse af kunderne i klasser efter kreditrisiko.

Dette har betydet en omfordeling af kunder med visse svaghedstegn til kunder med normal bonitet.

Begge modeller kan direkte oversættes til Finanstilsynets klassifikationsmodel. Sammenhænge er vist i nedenstående tabel.

	Normal bonitet	Visse svaghedstegn	Væsentlige svaghedstegn	Nedskrivningskunder
Bankens segmenteringsmodel (erhverv)	E1+E2	E3+E4	E5	E6
Bankens kunderating model (privat)	1-3	4-6	7-8	9-11
Finanstilsynets klassifikationsmodel	3-2a	2b	2c	1

Store eksponeringer

Bankens 20 største eksponeringer udgør 109,3% af bankens egentlige kernekapital, hvilket er indenfor Finanstilsynets tilsynsdiamants krav på 175%.

Forretningsomfang inkl. depoter

Vestjysk Banks forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditlån udgør 76,4 mia. kroner ultimo 2020 mod 71,9 mia. kroner ultimo 2019.

Bankens indlån er ultimo 2020 0,4 mia. kroner højere end ultimo 2019.

Puljemidler og depoter er tilsammen øget med 1,5 mia. kroner, på trods af Corona-krisens negative indvirkning på kursniveauet på værdipapirer i starten af året.

Formidlede realkreditlån er fortsat inde i en positiv udvikling. Både realkreditlån til erhvervs-kunder og til privatkunder er i vækst og stigningen i forretningsomfanget hertil er i 2020 2,7 mia. kroner.

	31.12.2020	31.12.2019
	mio. kr.	mio. kr.
Forretningsomfang		
Udlån, netto	9.332	10.221
Indlån	13.409	13.043
Puljer	5.426	5.233
Garantier	5.202	3.966
Depot	10.040	8.708
Formidlede realkreditlån	33.447	30.749
Forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditlån	76.856	71.920

Udskudt skatteaktiv

I 2020 er det fortsat bankens vurdering, at det udskudte skatteaktiv delvist forventes at kunne udnyttes indenfor de kommende 3 år baseret på en forsigtig forventning til indtjeningen, hvorfor der fortsat er indregnet 98 mio. kroner af skatteaktivet.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Indtjeningen fra aktiviteterne i Den Jyske Sparekasse kan, som følgende af de gældende regnskabsregler, ikke indregnes i forventningerne. Af de 98 mio. kroner vedrører 85 mio. kroner uudnyttede skattemæssige underskud, som er modregnet i kapitalgrundlaget. Herefter udgør det ikke aktiverede skatteaktiv 436 mio. kroner.

Kapital- og likviditetsforhold

Kapitalmæssige effekt af IFRS 9-nedskrivninger

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivingen er der indsat en overgangsordning i kapitalkravsforordningen (CRR), så pengeinstitutterne kan føre den kapitalmæssige virkning af IFRS 9-nedskrivningsreglerne tilbage i en overgangsperiode efter en nærmere fastsat beregningsmetodik.

Vestjysk Bank har valgt ikke at benytte overgangsordningen, og Vestjysk Banks kapitalgrundlag og kapitalprocenter afspejler derved allerede den fulde virkning af IFRS 9-nedskrivningsreglerne.

Egenkapital

Vestjysk Banks egenkapital udgør 3.245 mio. kroner pr. 31. december 2020 mod 2.956 mio. kroner ultimo 2019. Udviklingen i egenkapitalen siden ultimo 2019 er positivt påvirket af konsolidering via bankens overskud i 2020. Udviklingen i egenkapitalen siden primo 2019 fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Banken har i forbindelse med fusionen udstedt 46 mio. kroner i hybrid kernekapital. Det er indregnet i bankens kapitalplan at der optages yderligere hybrid kernekapital i 2023.

Efterstillet kapital

Den efterstillede kapital udgør 348 mio. kroner pr. 31. december 2020 og kan indregnes i kapitalgrundlaget.

Kapitalgrundlag

Samlet set udgør kapitalgrundlaget 3.281 mio. kroner pr. 31. december 2020. Sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 13.303 mio. kroner giver dette en kapitalprocent på 24,7. Ultimo 2019 var bankens kapitalprocent 21,1.

Kapitalkrav

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag udgør pr. 31. december 2020 i alt 1.374 mio. kroner. Sammenholdt med den samlede risikoeksponering på 13.303 mio. kroner, giver dette et individuelt solvensbehov på 10,3%. Pr. 31. december 2020 er kapitalbevareingsbufferen 2,5 procentpoint og den kontracykliske buffer er som følge af Corona-krisen nedsat til 0%.

Det samlede kapitalkrav er 12,8%, svarende til 1.703 mio. kroner.

Med en kapitalprocent på 24,7 har Vestjysk Bank dermed en overdækning til det individuelle solvensbehov på 14,4 procentpoint, svarende til 1.916 mio. kroner, mens overdækningen til det samlede kapitalkrav er 11,9 procentpoint, svarende til 1.583 mio. kroner. Korrigeres der for kapital, der vil skulle medgå til dækning af NEP-tillægget ultimo 2020 på 1,9 procentpoint, er overdækningen 10,0 procentpoint svarende til 1.303 mio. kroner.

Krav til nedskrivningseggede passiver (NEP-krav)

Finanstilsynet og Finansiell Stabilitet har i henhold til Lov om finansiell virksomhed udarbejdet planer for afvikling af nødlidende pengeinstitutter. I forbindelse med disse planer skal myndighederne for alle pengeinstitutter fastsætte et krav til nedskrivningseggede passiver (NEP-krav) i overensstemmelse med det afviklingsprincip, som myndighederne har fastlagt for det enkelte institut.

Finanstilsynet har med virkning fra den 28. december 2020 fastsat Vestjysk Banks NEP-tillæg til 6% af de risikovægtede eksponeringer. NEP-tillægget indføres successivt i perioden 1. januar 2019 – 1. juli 2023, så kravet først fuldt ud skal efterleves fra 1. juli 2023. Bankens balance vil udgøre mere end 3 mia. euro, hvorfor det forventes, at NEP-tillægget pr. 1. januar 2024 vil blive forøget yderligere med 2,5 procentpoint, så NEP-tillægget pr. denne dato vil udgøre 8,5 procentpoint. Det er indarbejdet i bankens kapitalplaner, at der i 2021 udstedes 580 mio. kr. i ikke-foranstillet seniorgæld til dækning af NEP-tillægget. Udstedelserne forventes at blive fulgt op af yderligere udstedelser i 2022 og 2023.

Ultimo 2020 udgør NEP-tillægget 1,9 procentpoint. Hertil kommer solvensbehovet, hvorfor det samlede NEP-krav ultimo 2020 er fastsat til 12,2% af de risikovægtede eksponeringer.

Bankens NEP-kapitalprocent svarer til kapitalprocenten og udgør 24,7% pr. 31 december 2020. Overdækningen er herefter 12,5%, svarende til 1.663 mio. kroner.

Kapitalforhold

mio. kr.	Ultimo 2020	Ultimo 2019
Egenkapital	3.245	2.956
Fradrag:		
- forsigtig værdiansættelse	-6	-4
- sektoraktier	-216	-199
- udskudte skatteaktiver	-85	-84
Efterstillet kapital	344	347
Kapitalgrundlag	3.281	3.016
NEP-kapitalgrundlag	3.285	3.016
- Kreditrisiko	10.377	11.684
- Markedsrisiko	1.265	861
- Operationel risiko	1.662	1.771
Risikovægtede eksponeringer i alt	13.303	14.316
Egentlig kernekapitalprocent	20,9%	17,6%
Kernekapitalprocent	22,1%	18,6%
Kapitalprocent	24,7%	21,1%
NEP-kapitalprocent	24,7%	21,1%

Kapitalgrundlaget er positivt påvirket af årets resultat og negativt påvirket af investeringer i aktier i sektorselskaber. Totalt er kapitalgrundlaget således forøget med 265 mio. kroner fra 31. december 2019 til 31. december 2020.

Vestjysk Banks kapitalmålsætninger er ultimo 2020:

- En egentlig kernekapitalprocent på 14,5
- En kapitalprocent på 19,5
- En NEP-kapitalprocent på 21,25

Det fremgår at målsætningerne er opfyldt.

Bankens estimerede kapitalprocent og NEP-kapitalprocent på fusionstidspunktet er henholdsvis 20,2% og 20,5%. Det estimerede solvensbehov på fusionstidspunktet er 10,3% og der forventes et uændret NEP-tillæg på 6,0%, som er indfaset med 1,9% på fusionstidspunktet. På fusionstidspunktet kan der på baggrund heraf beregnes et uændret kapitalkrav på 14,7% og en overdækning på henholdsvis 5,5% og 5,8%.

Efter fusionen med Den Jyske Sparekasse har banken følgende kapitalmålsætninger for 2021:

- En egentlig kernekapitalprocent på 14,5

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

- En kapitalprocent på 19,5
- En NEP-kapitalprocent på 21,25

Målsætningerne er fastsat på basis af forskellige stressscenarier og de skal sikre, at bankens kapital overholder lovgivningens krav. Banken har opstillet 5-årige kapitalplaner og under forudsætning af de planlagte udstedelser – primært udstedelser af SNP-kapital, til dækning af fremtidige NEP-krav, forventer banken at kunne overholde sine kapitalmålsætninger i fremskrivningsperioden.

Bankens kapitalforventninger ved udgangen af 2021 er:

- En egentlig kernekapitalprocent på 14,5
- En kapitalprocent på 20,5
- En NEP-kapitalprocent på 23,1

Likviditet

Pr. 31. december 2020 udgør bankens Liquidity Coverage Ratio (LCR) 180,3% set i forhold til kravet om en LCR på 100%.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Banken har i 2020 i særlig grad været påvirket af Corona-krisen der tog fart i marts 2020 og er fortsat gennem 2020 og ind i 2021. Der er usikkerhed omkring de fremtidige konsekvenser af Corona-krisen.

Det er ledelsens opfattelse, at der er foretaget vurderinger i opgørelsen af nedskrivningsbehovet pr. 31. december 2020, der afspejler Finanstilsynets regnskabsregler og retningslinjer.

Finanstilsynets Tilsynsdiamant

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

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

Tilsynsdiamanten	Finanstilsynets krav	Vestjysk Bank
Summen af store eksponeringer	< 175%	109,3%
Udlånsvækst	< 20%	-8,7%
Ejendomseksponering	< 25%	12,4%
Funding ratio	< 1	0,42
Likviditetspejlemærke	>100%	292,6%

Øvrige forhold

Lønpolitik

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

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for bankens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, der afholder møder minimum 4 gange årligt. Bankens kontrol- og risikostyrings-systemer 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.

Særlige forhold for banken i perioden, herunder Corona-krisens foreløbige betydning

Banken har i 2020 i særlig grad været påvirket af Corona-krisen, der tog fart i marts 2020 og er fortsat gennem 2020 og ind i 2021.

Banken har på trods af Corona-krisen indtil videre, kunnet opretholde sine aktiviteter på fornuftig vis og der har været en høj aktivitet blandt bankens kunder.

For erhvervs kunderne har bankens rådgivere løbende været i kontakt med kunderne og individuelt aftalt, hvorledes banken kan hjælpe kunderne gennem Corona-krisen og yde rådgivning i brugen af de hjælpepakker, som regeringen og Folketinget har stillet til rådighed. Der har til dato ikke været en væsentlig direkte effekt på bankens udlån eller individuelle nedskrivninger.

På privatkundesiden har banken stillet diverse lånefaciliteter i form af ydelsesoverspring, midlertidige overtræk og øgede kreditter til rådighed for de kunder, der umiddelbart blev ramt af nedlukningen. Anvendelsen af disse tiltag har indtil nu været af begrænset omfang.

Banken er i denne situation positivt påvirket af branchefordelingen af bankens udlån. Hovedparten af bankens udlån ligger i brancher, der ikke er særligt hårdt påvirket af Corona-krisen. Især hoteller, restauranter, transport og detailhandel er ramt og disse brancher udgør omkring 10% af bankens samlede udlån.

Bankens to største brancher, landbrug og fast ejendom, er foreløbig begrænset påvirket af Corona-krisen. Corona-pandemien har imidlertid været ødelæggende for minkbranchen og har medført nedlukning af branchen. Regeringens kompensationsordning til erhvervet vurderes at være tilfredsstillende for erhvervet ud fra en samlet økonomisk betragtning og ordningen har haft en positiv effekt på bankens nedskrivninger vedrørende erhvervet i 2020. Bankens eksponering mod minkbranchen udgør ca. 0,7% af det samlede bruttoudlån, hvilket er svarende til 112 mio. kroner.

For fast ejendom er der indtil videre en effekt fra erhvervslejemål, hvor huslejen er aftalt udskudt som følge af Corona-krisen. Alt efter længden og dybden af krisen, kan effekten øges. For privat boligudlejning har der endnu ikke været nogen væsentlig effekt og dette billede forventes ikke at blive væsentligt ændret.

Kunderne i privatsegmentet har det generelt godt og står stærkt rustet til at modstå virkningerne af Corona-krisen. Forventningen på længere sigt er stigende tab men samlet set på et håndterbart niveau.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Aktuelt er mælkeproducenterne gået fri af virkningerne fra Corona-krisen. Derimod er prisen på svinekød faldet gennem perioden og har stabiliseret sig på et lavt, men acceptabelt niveau ultimo 2020. De relativt høje priser på svinekød i første halvår, har betydet afvikling af svineproducenternes gæld til banken og en del af disse kunder er nedskrivningskunder. Derfor har der været tilbageførsler af nedskrivninger indenfor denne branche i løbet af 2020. Det aktuelle udbrud af afrikansk svinepest i Tyskland har betydet, at bankens kunder indenfor produktion af smågrise, har haft svært ved at afsætte deres produktion til Tyskland. Dette har medført et kraftigt prisfald på smågrise og ligeledes en nedjustering af prisen på slagtesvin.

Brexit er blevet gennemført med en handelsaftale mellem Storbritannien og EU, hvilket betyder, at det danske fiskeri har adgang til at fiske i britisk farvand på midlertidige licenser, der forventes at løbe til 2026. Aftalen medfører en omfordeling af kvoteandele på op mod 25% af EU's samlede fiskeri, der overdrages til Storbritannien. For bankens kunder indenfor erhvervet vurderes aftalen acceptabel i forhold til den frygtede Brexit uden handelsaftale.

Banken følger fortsat udviklingen omkring Corona-pandemien og afrikansk svinepest nøje.

Det vurderes, at det ledelsesmæssige skøn for nedskrivninger på 310 mio. kroner til økonomisk usikkerhed er tilstrækkelige. Forudsigelser om de fremtidige konsekvenser af Corona-krisen og afrikansk svinepest er selvsagt behæftet med stor usikkerhed.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Vestjysk Bank og Den Jyske Sparekasse har efter vedtagelse på generalforsamlinger i de respektive pengeinstitutter den 13. januar 2021 og med Finanstilsynets godkendelse den 14. januar 2021 fusioneret med Vestjysk Bank som den fortsættende bank.

Fusionen med Den Jyske Sparekasse

Banken bliver efter fusionen med Den Jyske Sparekasse Danmarks 8. største pengeinstitut og har en ambitiøs målsætning om at blive Danmarks stærkeste lokalbank til gavn for både kunder, aktionærer og medarbejdere.

Målsætningen er, at:

- Skabe et ledende Gruppe 2 institut, der leverer stærke finansielle resultater.
- Levere værdifuld kundeservice og konkurrencedygtige produkter, med afsæt i dyb kundeindsigt og nærhed til vores kunder.
- Fortsætte det store engagement i de lokalområder, banken er en del af.
- Være en attraktiv og udviklende arbejdsplads med fagligt dygtige medarbejdere.

Med fusionen opnås større skala og dermed bedre muligheder for at udvikle og tilbyde nye services og produkter til kunderne. Med fusionen forventes forretningsomfanget fremadrettet at udgøre i niveauet 130 mia. kroner.

Det er forventningen, at 2021 bliver året, hvor banken realiserer synergierne ved fusionen, så følgende finansielle målsætninger kan nås fra og med 2022:

- Rentabilitet - egenkapitalforrentning efter skat skal minimum være 9,0%
- Effektivitet – omkostningsprocenten skal være under 55
- Kapitalforhold – den egentlige kernekapital skal minimum udgøre 14,5%
- Udbyttekapacitet – en udbytteprocent på mellem 25 og 50 af årets resultat.

Indfrielse af bankens målsætninger medfører høj rentabilitet og en stærk kapitalbase, der skaber grundlaget for yderligere vækst og geografisk ekspansion.

Opfølgning på forventninger for 2020 og bankens forventninger til 2021

Vestjysk Banks regnskab for 2020 viser et tilfredsstillende resultat til trods for, at året har været påvirket af Corona-krisen.

Gennem året er forventninger til resultatet efter skat opjusteret flere gange. Det seneste udmeldte spænd for resultatet efter skat er 260-320 mio. kroner, hvilket placerer det realiserede resultat i den høje ende af det udmeldte spænd.

Der er usikkerheder omkring bankens forventede resultat i 2021, som primært knytter sig til bankens eksponering mod landbruget og den fortsatte udvikling af Corona-krisen.

Der er aktuelle usikkerheder om udviklingen i verdensøkonomien og særligt udviklingen i afregningspriserne på landbrugsvarer. Risikoen for udbredelse af afrikansk svinepest kan medføre en betydelig negativ effekt på størrelsen af bankens nedskrivninger.

Banken forventer et resultat efter skat i 2021 i niveauet 500-550 mio. kroner, når der korrigeres for engangsposter ved fusionen med Den Jyske Sparekasse.

Risikostyring

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

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

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

Bankens risikostyring behandles endvidere i risikoudvalget og revisionsudvalget. Revisionsudvalget har bl.a. til opgave at gennemgå regnskabs- og revisionsmæssige forhold samt at overvåge bankens interne kontrolsystem. Risikoudvalget har bl.a. til opgave at overvåge bankens interne risikostyringssystemer, at rådgive bestyrelsen om den overordnede, nuværende og fremtidige risikoprofil og strategi samt at bistå bestyrelsen med at påse, at bestyrelsens risikostrategi implementeres korrekt.

Banken har etableret en risikostyringsfunktion og udpeget en overordnet leder med specifikt ansvar for risikostyringsfunktionen som risikoansvarlig. Det er organisatorisk sikret, at den risikoansvarlige er tilstrækkelig uafhængig af bankens funktioner til, at den risikoansvarliges opgaver kan udføres betryggende. Risikostyringsfunktionen udarbejder efter behov, og mindst én gang årligt, en rapport til bestyrelsen om bankens risikostyring. Den risikoansvarlige kan i relevant omfang give udtryk for betænkeligheder og advare bestyrelsen, når specifikke risici påvirker eller kan påvirke banken. Den risikoansvarlige bistår desuden risikoudvalget med selvstændige analyser og information.

Der er for den risikoansvarlige udarbejdet en af direktionen godkendt instruks. Den risikoansvarlige udarbejder hvert år en plan for de risikoområder, funktionen vil sætte særligt fokus på.

Vestjysk Bank opdeler risici i følgende områder:

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Markedsrisici

Risikoen for, at markedsværdien af bankens finansielle aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforsholdene, kaldes under ét 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.

Banken anvender afledte finansielle instrumenter på specifikke områder til afdækning og styring af markedsrisiko. Afledte finansielle instrumenter anvendes endvidere af bankens kunder. Afledte finansielle instrumenter indgår i opgørelsen af bankens markedsrisiko på de underliggende risikoområder.

Bestyrelsen har fastsat rammer for bankens markedsrisici. Overvågning af markedsrisici og kontrol af de fastsatte rammer sker på daglig basis i Middle Office, der kontrollerer følgende:

- daglig opfølgning på overholdelse af bestyrelsens instruks til direktionen
- daglig opfølgning på overholdelse af direktionens videredelegerede instruks til Markedsdirektøren og Treasury
- priskontrol i forhold til markedspriser på handel med værdipapirer og finansielle instrumenter
- løbende vurdering og rapportering af mulige risici i forbindelse med bankens handel med værdipapirer og finansielle instrumenter

Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelsen af de tildelte risikorammer.

Direktionen modtager daglig rapportering om udviklingen i væsentlige markedsrisici samt eventuelle overskridelser af rammer i bestyrelsens instruks til direktionen. Handel til og fra handelsbeholdningen kontrolleres dagligt. Overskridelser rapporteres til bestyrelsen.

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 renterisici fra følgende aktiviteter: indlån, udlån, optagelse af supplerende kapital og funding samt placering af bankens likviditetsreserve og handelsbeholdning i rentebærende 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, således den ikke kan påvirke resultatet væsentligt.

Bankens samlede renterisiko udgjorde pr. 31. december 2020 47,2 mio. kroner. Banken er derfor eksponeret i forhold til en generel rentestigning.

Uden for handelsbeholdningen har Vestjysk Bank negativ renterisiko på 7,7 mio. kroner, som primært stammer fra efterstillet kapital, der bidrog med en negativ renterisiko på 8 mio. kroner, mens fastforrentede udlån bidrog med positiv renterisiko på 2,8 mio. kroner.

Alt andet lige vil den direkte effekt i resultatopgørelsen ved en renteændring udelukkende være relateret til renterisikoen inden for handelsbeholdningen, hvilket udgør et tab på 54,9 mio. kroner ultimo 2020 og 29,9 mio. kroner ultimo 2019.

Uden for 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.

Valutakursindikatorer er forenklede mål for omfanget af bankens positioner i forhold til kernekapitalen. Valutakurs indikatorer for udenlandsk valuta udgjorde 6,3 mio. kroner ultimo 2020 mod 9,9 mio. kroner ultimo 2019.

Aktierisiko

Bankens aktierisiko udspringer af aktier og afledte instrumenter indenfor handelsbeholdningen og udenfor handelsbeholdningen.

Positioner udenfor handelsbeholdningen udgøres primært af aktier i selskaber i den finansielle sektor, som banken har et strategisk samarbejde med. Det er typisk aktier, hvor banken ejer en andel af disse selskaber i forhold til sin forholdsmæssige andel af samarbejdet. Banken accepterer den risiko, der er tilknyttet ejerskabet af sektorselskaber, mens der indenfor handelsbeholdningen kun accepteres en mindre risiko.

Pr. 31. december 2020 udgjorde aktierisikoen udtrykt ved det investerede beløb 547 mio. kroner. Heraf udgjorde sektorselskabsaktier 497 mio. kroner.

Andre markedsrisici

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

De væsentligste aspekter ved bankens markedsrisici fremgår af note 36-39 i årsregnskabet.

Kreditrisici

Kreditgivning er en meget væsentlig del af Vestjysk Banks forretning.

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.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

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

For at sikre en passende spredning på brancher og kunder ønsker banken ikke at have enkeltbrancher inden for erhverv, der udgør mere end 15% af de samlede eksponeringer. Ligeledes ønsker banken ikke eksponeringer, der overstiger 10% af bankens kapitalgrundlag. Godkendte eksponeringer større end de 10% skal indeholde en handlingsplan for, hvornår og hvordan størrelsen kan bringes under de 10%. Derved tilstræber Vestjysk Bank i sin kreditgivning til stadighed at sikre, at enkelte eksponeringer, herunder koncerner, ikke udgør en fare for bankens fremadrettede drift. Der er ingen eksponeringer over 10% af kapitalgrundlaget ultimo december 2020.

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

Ved kreditvurdering lægger Vestjysk Bank vægt på, at kreditbeslutninger træffes på baggrund af en grundig analyse af kundernes økonomiske forhold og de stillede sikkerheder, således at der foreligger et tilstrækkeligt beslutningsgrundlag til at vurdere kundens kreditværdighed og risiko ved eksponeringen. 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 vægtes kundens troværdighed og kompetencer højt.

For erhvervskunder betyder det, at banken skal følge nedennævnte grundprincipper, når der træffes kreditbeslutninger;

- modtager kundens regnskab og budgetter. Tillige modtages løbende perioderapportering og anden opfølgning
- i koncerner får indsigt i alle væsentlige regnskaber, herunder private regnskabsoplysninger på et gennemskueligt grundlag
- i kommanditselskaber får indsigt i samtlige kommanditisters indkomst og formueforhold, samt overblik over deres forpligtelser
- vurderer egenkapitalen særligt kritisk, tvivlsspørgsmål søges afklaret og beskrevet
- kun finansierer underskud, hvis det er sandsynliggjort, at kundens økonomiske udfordringer er af midlertidig karakter, eller formålstjenligt for afvikling af kundens eksponering

Banken forudsætter, at erhvervskunder:

- har og fremtidig forventes at opnå en indtjening, som resulterer i positiv konsolidering
- genererer et cashflow, der står i et fornuftigt forhold til virksomhedens afdragsforpligtelser set i forhold til finansierede aktivers økonomiske levetid
- har en egenkapital, der står i fornuftigt forhold til virksomhedens aktiver. Erhvervskunders indtjening og sikkerhedsstillelse vægtes særligt, hvis egenkapitalen er beskeden eller negativ

For så vidt angår erhvervskunder ønsker banken at sikre et overblik over kundeforholdet, hvorfor 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.

I forhold til privatkunder skal banken, følge nedennævnte grundprincipper, når der træffes kreditbeslutninger:

- have indsigt i kundens årsopgørelse
- kende kundens faktiske rådighedsbeløb og stressede rådighedsbeløb samt gældsfaktor
- have kendskab til kundens formue, som vurderes kritisk
- have indsigt i kundens økonomiske livsforløb, herunder vurdering af historisk betalingsevne og forbrugsmønster
- være agtpågivende over for nye kunders motiv til uopfordret at opsøge Vestjysk Bank med henblik på kredit
- begge ægtefæller/samlevere skal hæfte som debitorer, hvis det finansierede aktiv tjener til fælles brug, eller afviklingen baserer sig på begges indkomst.

Segmenteringen er et vigtigt element i bankens styring af kreditrisici.

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

Vestjysk Banks udlån og garantier er ultimo 2020 fordelt med 56% til erhvervs-kunder og 44% til privatkunder.

Bankens vurdering af stillede sikkerheder i fast ejendom tager udgangspunkt i en konkret vurdering af ejendommens handelsværdi, primært belyst ved en rentabilitetsberegning med en skønnet faktor fastsat ud fra ejendommens beliggenhed, anvendelse samt alternative anvendelsesmuligheder, indretning, bonitet af lejer, længde af lejekontrakten m.v. Værdien af bankens sikkerheder i fast ejendom er derfor forbundet med usikkerhed, idet ændringer i markedsforholdene kan føre til et behov for en revurdering af værdien af de stillede sikkerheder. Selv for eksponeringer, hvor de stillede sikkerheder er tilstrækkelige efter bankens nuværende vurdering, er der fremadrettet en væsentlig risiko på bankens udlån og garantier til ejendomssegmentet, idet værdien af de stillede sikkerheder og nedskrivningsbehovet 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 udlån og garantier inden for landbrugssektoren. Branchen er konjunkturpræget, og større udsving i eksponeringen over en årrække kan opstå ved ændringer i afregningspriserne, påvirkende betalingsevnen hos debitor.

Overordnet ønsker banken at landbrugets andel af udlånsporteføljen er tilpasset bankens målsætning, men dog fortsat at hjælpe dygtige og effektive kunder på grundlag af en objektiv risikovurdering af den enkelte landmands driftsmæssige evner og indtjeningsmæssige resultater.

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

Banken deltager i projektfinsiering, men der udvises stor forsigtighed, og der foretages en grundig vurdering af det enkelte projekt og af investorerne bag projektet. Endvidere stilles skærpede krav til sikkerhed og egenfinansiering.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Identifikation af svage eksponeringer og eksponeringer, hvorpå der bør foretages vurdering af, hvorvidt der skal foretages nedskrivning, skal ske rettidig og en eventuel nedskrivning skal være retvisende. Faresignaler skal straks medføre initiativer til reduktion af risici. For alle svage eksponeringer og eksponeringer, hvorpå der foretages nedskrivning, skal der være udarbejdet en operationel handlingsplan for eksponeringen med det formål effektivt at styre eksponeringen.

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

I Vestjysk Bank er der etableret kreditbevillingsbeføjelser baseret på en forsigtig uddelegeringspolitik. Bestyrelsens beføjelser til direktionen videredelegeres til kreditdirektøren, som igen videredelegerer til de enkelte medarbejdere. Dertil har hver afdelingsdirektør en bevillingsbeføjelse, der er afstemt efter, om afdelingen er en privat- eller erhvervsafdeling. Eksponeringer ud over afdelingsdirektørens bevillingsbeføjelse overdrages til behandling i kreditafdelingen. Afhængig af eksponeringsstørrelse bliver kreditforespørgslen bevilget af kreditafdelingen, kreditdirektøren, kreditkomitéen, direktionen eller i sidste ende bestyrelsen.

Årligt foretages der en engagementsgennemgang efter fastlagte kriterier forhåndsgodkendt af bankens bestyrelse. Derudover rapporterer Middle Office kvartalsvist om udviklingen og status på de kreditmæssige risici til direktionen og bestyrelsen. Middle Office foretager endvidere løbende kontrol af, at bankens kreditpolitik efterleves.

Operationelle risici

Operationel risiko er risikoen for tab afledt af interne og eksterne forhold på grund af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl samt eksterne forhold, herunder juridiske risici.

Det overordnede ansvar for operationelle risici er forankret i Middle Office. 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.

Bankens bestyrelse har i en politik for operationelle risici angivet en ramme for identifikation, vurdering, overvågning og styring af de operationelle risici. Det er bankens mål, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyn til de omkostninger, der er forbundet med dette.

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.

Banken har et system til registrering, kategorisering og rapportering af de operationelle risici. Middle Office rapporterer kvartalsvist til direktionen og risikostyringsfunktionen rapporterer årligt til bestyrelsen om de operationelle risici.

Likviditetsrisici

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

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

Likviditetsberedskabet skal være så robust, at der under bankens basis stressscenarium er tilstrækkelig likviditet til at opretholde en LCR på 100% måned for måned i en 12 måneders periode. Bankens basis stressscenarium skal indeholde en standard LCR stresssituation de første 30 dage samt yderligere stressselementer, der er relevante for banken. Bankens likviditetsrisiko og likviditetsberedskab fremgår af note 39 i årsrapporten.

Det overordnede formål med bankens likviditetsstyring er at overvåge og styre udviklingen i bankens kortsigtede og langsigtede likviditet samt sikre, at banken til enhver tid råder over tilstrækkelig likviditet i såvel danske kroner som fremmed valuta.

Banken ønsker en sund balancestruktur med fokus på en god likviditet. Likviditeten skal være forsvarlig og tilpas forsigtig og understøtte den valgte forretningsmodel.

Likviditetsbehovet planlægges både på lang og kort sigt, således at der er sikret et tilstrækkeligt og stabilt likviditetsberedskab. Likviditeten fremskaffes primært via bankens indlånskunder.

Forretningsrisici

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

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

Risiko på kapitalgrundlaget

Risiko på kapitalgrundlaget er risikoen for tab som følge af, at banken ikke har tilstrækkelig kapital til at overholde kapitalgrundlagskravet og solvensbehovet, hvis dette er større. Bestyrelsen har vedtaget en kapitaldækningspolitik, som fastsætter mål for bankens kapital. Der sker løbende rapportering til direktionen, mens bestyrelsen modtager månedsvise rapportering.

Bankens kapitalgrundlag opgøres i henhold til Bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov, og ultimo 2020 udgør kapitalgrundlaget 3.281 mio. kroner. De risikovægtede eksponeringer udgør 13,3 mia. kroner, hvilket medfører, at bankens kapitalprocent udgør 24,7.

Risikorapport 2020

I henhold til Lov om finansiel virksomhed, CRR-forordningens oplysningskrav (Søjle III) samt øvrige bekendtgørelser og vejledninger skal Vestjysk Bank offentliggøre detaljeret information om risici, kapitalstruktur, kapitaldækning, risikostyring m.m. Der er som følge heraf udarbejdet "Risikorapport 2020". Rapporten offentliggøres samtidigt med årsrapporten og er tilgængelig på vestjyskbank.dk/risikorapport

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Alternative resultatmål

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

Nedenfor er definition af de anvendte resultatmål.

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

Ledelsesberetning

Investor relations

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

Videregivelse af information sker under hensyntagen til Nasdaq Copenhagens regler.

IR portal på Vestjysk Banks hjemmeside

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

Vestjysk Bank aktien

Vestjysk Bank aktien er noteret på Nasdaq Copenhagen. Lukkekursen for Vestjysk Bank aktien var 2,77 kroner ultimo 2020. Børskursen i forhold til indre værdi var 0,8. I løbet af året 2020 er der via fondsbørsen handlet godt 104 mio. stk. aktier til en samlet markedsværdi af 315,8 mio. kroner

Aktiekapitalen

Vestjysk Banks aktiekapital udgør 896 mio. kroner pr. 31. december 2020. Aktiekapitalen er fordelt på 895.981.517 aktier á nominel 1 krone.

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

Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank	32,44%
AP Pension Livsforsikringsselskab	19,71%
Nykredit Realkredit A/S	13,97%

Bankens aktier er noteret i Nasdaq Nordics Mid Cap indeks.

Kapitalforhold

På generalforsamlingen 10. juni 2020 fik bestyrelsen bemyndigelse til indtil 20. marts 2024 at erhverve egne aktier med en pålydende værdi af indtil 10% af aktiekapitalen. Ultimo 2020 ejer Vestjysk Bank, uændret i forhold til 2019, 173.000 stk. egne aktier, svarende til 0,02% af aktiekapitalen.

Udbyttepolitik

Det er bestyrelsens holdning, at der ikke udbetales udbytte i 2021 på baggrund af resultatet for 2020. Dette begrundes med udsigten til kommende kapitalkrav, ikke mindst NEP-krav og yderligere implementering af konjunkturbufferen, og er i øvrigt i overensstemmelse med Finanstilsynets anbefalinger. Bestyrelsen vurderer årligt muligheden for en eventuel udbyttebetaling, afstemt i forhold til årsresultatet og kommende kapitalkrav m.v.

Det er bankens målsætning, at der fra og med regnskabsåret 2022 udloddes mellem 25% og 50% af årets resultat efter skat i udbytte.

Ledelsesberetning

Investor relations

Generalforsamling

Vestjysk Bank forventer at afholde den ordinær generalforsamling mandag den 22. marts 2021, kl. 15.00 virtuelt.

Finanskalender for 2021

■ 5. februar	Fristdato for aktionærernes indsendelse af ønsker om emner til behandling på generalforsamlingen
■ 23. februar	Årsrapport 2020
■ 22. marts	Generalforsamling
■ 19. maj	Kvartalsrapport for 1. kvartal
■ 17. august	Halvårsrapport
■ 18. november	Kvartalsrapport for 3. kvartal

IR ansvarlig

Ansvar 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:

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

Selskabsmeddelelser 2020

Der er i kalenderåret 2020 udsendt følgende selskabsmeddelelser:

- 17. december Ledende medarbejders transaktioner i Vestjysk Bank A/S
- 17. december Indberetning og offentliggørelse af transaktioner med aktier i Vestjysk Bank A/S
- 17. december Fusion af Vestjysk Bank A/S og Den Jyske Sparekasse A/S
- 11. december Godkendelse af fusion af Vestjysk Bank A/S og Den Jyske Sparekasse A/S
- 10. december Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling i Vestjysk Bank A/S
- 26. november Fusion mellem Vestjysk Bank A/S og Den Jyske Sparekasse A/S
- 18. november Vestjysk Banks kvartalsrapport for 1. – 3. kvartal 2020
- 08. oktober Opjustering af forventningerne til 2020
- 19. august Vestjysk Banks halvårsrapport 2020
- 14. juni Opjustering og præcisering af Vestjysk Banks forventninger til 2020
- 10. juni Beslutninger på Vestjysk Bank A/S' ordinære generalforsamling den 10. juni 2020
- 19. maj Bestyrelsen i Vestjysk Bank A/S indkalder til ordinær generalforsamling
- 13. maj Vestjysk Banks kvartalsrapport for 1. kvartal 2020
- 08. april Støttesag er afsluttet
- 25. marts Suspendering af Vestjysk Banks forventninger for regnskabsåret 2020
- 18. marts Udskydelse af Vestjysk Banks ordinære generalforsamling den 23. marts 2020
- 16. marts Ordinær generalforsamling 2020 – nyt sted for afholdelse
- 20. februar Indkaldelse til ordinær generalforsamling i Vestjysk Bank A/S 2020
- 20. februar Vestjysk Banks Årsrapport 2019
- 17. januar Opjustering af forventningerne til 2019

Ledelsesberetning

Ledelse

Virksomhedsledelse

Redegørelse for virksomhedsledelse

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

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

Redegørelsen indeholder bankens status i forhold til hver enkelt af anbefalingerne fra såvel Komitéen for god Selskabsledelse som i Finans Danmarks ledelseskodeks.

Redegørelse for samfundsansvar

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

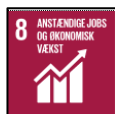
Vestjysk Bank bakker op om den danske regerings bestræbelser på at sætte menneskerettigheder og klimapåvirkninger højt på dagsordenen, herunder den danske opbakning til arbejdet med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling. Bankens verdensmålene som et strategisk pejlemærke, der giver retning for bankens indsats.

For Vestjysk Bank, som lokalt og regionalt pengeinstitut, er det relevant at fokusere på følgende verdensmål:

Mål 5: Ligestilling mellem kønnene

Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst

Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund



For Vestjysk Bank er det vigtigt at være engageret i lokalsamfundet. Dette kommer blandt andet til udtryk i Vestjysk Banks mange sponsorater til både sport, kultur og godgørende formål. Sponsoraterne dækker bredt – fra lokale idrætsforeninger til elitesport – og bankens medarbejdere og ledere støtter op om de kontante beløb ved frivilligt arbejde i foreningerne.

Vestjysk Bank finder det vigtigt, at unge under uddannelse med ønske om en fremtid i den finansielle sektor får en mulighed for at gennemføre et studie og senere få beskæftigelse i sektoren. Derfor prioriterer banken hvert år at et antal studerende på finansøkonomstudiet og på finansbachelor studiet får mulighed for en praktikplads i banken i forbindelse med færdiggørelse af studiet. Det er bankens hensigt at ansætte finans- og/eller erhvervstrainees efter vel gennemført uddannelse som finansøkonom eller finansbachelor.

Banken ser mangfoldighed som en styrke, der kan bidrage positivt til bankens udvikling, robusthed samt opfyldelse af fastlagte strategier og planer. Diversitet i alder, køn, erfaring og kompetencer prioriteres højt.

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

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

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

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

Regler for udpegelse af bestyrelsesmedlemmer

Vestjysk Banks bestyrelse består efter den ekstraordinære generalforsamling 13. januar 2021 af mindst fire og højst ni medlemmer, indtil den ordinære generalforsamling 2023. For tiden efter den ordinære generalforsamling 2023 kan bestyrelsen bestå af mindst fire og højst syv medlemmer som vælges på den ordinære generalforsamling. Ligeledes vælges bestyrelsens formand og næstformand direkte af generalforsamlingen. Valget sker for ét år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

Bestyrelse og direktion

Bankens bestyrelse

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

Kim Duus (født 1956), formand

- Køn: Mand
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse på generalforsamling i 2019, hvor han samtidig blev valgt til bestyrelsesformand
- Udløb af nuværende valgperiode: 2022
- Øvrige ledelsesposter:
Bestyrelsesnæstformand i Cobiros A/S
Bestyrelsesmedlem i Investeringsforeningen Sparinvest
Bestyrelsesmedlem i Nærpension Forsikringsformidling A/S
- Udvalgsposter:
Formand for bestyrelsens nomineringsudvalg
Medlem af bestyrelsens aflønningsudvalg
Medlem af bestyrelsens risikoudvalg
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2020: 150.000
- Antal aktier i Vestjysk Bank pr. 14. januar 2021: 150.000
- Årets bevægelse i antal aktier: 150.000

Niels Fessel (født 1959), næstformand

- Køn: Mand
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse i 2021
- Udløb af nuværende valgperiode: 2022
- Øvrige ledelsesposter:
Ingen
- Udvalgsposter:
Formand for bestyrelsens aflønningsudvalg
Medlem af bestyrelsens nomineringsudvalg
Medlem af bestyrelsens revisionsudvalg
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2020: 0
- Antal aktier i Vestjysk Bank pr. 14. januar 2021: 0
- Årets bevægelse i antal aktier: 0

Ledelsesberetning

Ledelse

Lars Langhoff (født 1969)

- Køn: Mand
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse i 2021
- Udløb af nuværende valgperiode: 2022
- Øvrige ledelsesposter:
 - Direktionsmedlem i Langhoff Family ApS
 - Direktionsmedlem i Codex Advokaters Komplementar Advokatanpartsselskab
 - Bestyrelsesmedlem og direktionsmedlem i B&P af 17.2.12 A/S
 - Bestyrelsesmedlem og direktionsmedlem i CA af 31/12 2012 A/S
 - Bestyrelsesformand i O.M. Holding. Horsens A/S
 - Bestyrelsesformand i Højfyns Gruppen ApS
 - Bestyrelsesformand i Odense Byg og Bo ApS
 - Bestyrelsesformand i Svend Erik Lind A/S
 - Bestyrelsesformand i O.M. Invest, Glud A/S
 - Bestyrelsesformand i Print Production A/S
 - Bestyrelsesformand i Odense Byg og Bo Invest ApS
 - Bestyrelsesformand i Teglgården Agro ApS
 - Bestyrelsesformand i Thygesen Transport A/S
 - Bestyrelsesformand i Allégården A/S
 - Bestyrelsesformand i O.M. Glud I A/S
 - Bestyrelsesformand i O.M. Glud II A/S
 - Bestyrelsesformand i OL Biogas ApS
 - Bestyrelsesmedlem i J.C. Finans A/S
 - Bestyrelsesmedlem i Jorl Holding ApS
 - Bestyrelsesmedlem i Codex Advokater Advokatpartnerselskab
 - Bestyrelsesmedlem i Dansk Farmland K/S
 - Bestyrelsesmedlem i Gram Green Energy ApS
- Udvalgsposter:
 - Medlem af bestyrelsens risikoudvalg
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2020: 0
- Antal aktier i Vestjysk Bank pr. 14. januar 2021: 29.920
- Årets bevægelse i antal aktier: 0

Jan Nordstrøm (født 1960),

- Køn: Mand
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse i 2021
- Udløb af nuværende valgperiode: 2022
- Øvrige ledelsesposter:
 - Vice President i Danish Crown A/S
- Udvalgsposter:
 - Formand for bestyrelsens risikoudvalg
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2020: 0
- Antal aktier i Vestjysk Bank pr. 14. januar 2021: 74.732
- Årets bevægelse i antal aktier: 0

Lars Holst (født 1952),

- Køn: Mand
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse på generalforsamling i 2014
- Udløb af nuværende valgperiode: 2022
- Øvrige ledelsesposter:
 - Bestyrelsesmedlem i Vækstfonden
 - Bestyrelsesmedlem i Grønlandsbanken A/S
 - Bestyrelsesformand i AG Gruppen A/S samt følgende datterselskaber heraf:
 - Bestyrelsesformand i AG Construction A/S
 - Bestyrelsesformand i AG Development A/S
 - Bestyrelsesformand i Amager Erhvervsforening A/S
 - Bestyrelsesformand i Amager Strandvej 100 A/S
 - Bestyrelsesformand i Ørestad Syd 2015 A/S
 - Bestyrelsesformand i Ørestad Syd A/S
 - Bestyrelsesformand i AG Investments A/S
- Udvalgsposter:
 - Medlem af bestyrelsens risikoudvalg
 - Medlem af bestyrelsens revisionsudvalg
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2020: 15.000
- Antal aktier i Vestjysk Bank pr. 14. januar 2021: 15.000
- Årets bevægelse i antal aktier: ingen

Bent Simonsen (født 1961)

- Køn: Mand
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse på generalforsamling i 2013
- Udløb af nuværende valgperiode: 2022
- Øvrige ledelsesposter:
Direktionsmedlem i Hazel Invest ApS
Bestyrelsesformand i Viborg Håndboldklubs Venner ApS
Bestyrelsesmedlem i A/S Plantningsselskabet Sønderjylland
Bestyrelsesmedlem i Den Sønderjyske Plantagefond
- Udvalgsposter:
Formand for bestyrelsens revisionsudvalg
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2020: 125.000
- Antal aktier i Vestjysk Bank pr. 14. januar 2021: 125.000
- Årets bevægelse i antal aktier: 75.000

Claus Jensen (født 1964)

- Køn: Mand
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse i 2020
- Udløb af nuværende valgperiode: 2022
- Øvrige ledelsesposter:
Forbundsformand i Dansk Metal
Formand for CO-Industri
Formand for Industriansatte i Norden, IN
Næstformand for IndustriALL, Europe
Bestyrelsesmedlem i A/S A-Pressen
Bestyrelsesmedlem i AKF Holding
Medlem af bestyrelse og repræsentantskab i Arbejdernes Landsbank
Bestyrelsesmedlem i Industriens Pensionsforsikring A/S
Bestyrelsesmedlem i Industriens Pension Holding A/S
Bestyrelsesmedlem i Industriens Pension Service A/S
Bestyrelsesmedlem i LINDØ port of ODENSE A/S
Bestyrelsesmedlem i Sund & Bælt Holding A/S
Bestyrelsesmedlem i Øresundsbro Konsortiet
- Udvalgsposter: Ingen
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2020: 0
- Antal aktier i Vestjysk Bank pr. 14. januar 2021: 0
- Årets bevægelse i antal aktier: 0

Bolette van Ingen Bro (født 1965)

- Køn: Kvinde
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse i 2018
- Udløb af indeværende valgperiode: 2022
- Øvrige ledelsesposter:
Direktør for Navigators
Direktør for Cluster Excellence Denmark / Danish Clusters ApS
Direktør for Netweavers ApS
Bestyrelsesformand i Fonden West Coast Center Jutland
Bestyrelsesformand i Kystcentret A/S
Bestyrelsesmedlem i Det danske Hedeselskab
Bestyrelsesmedlem i Dalgasgroup A/S
- Udvalgsposter: Ingen
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2020: 129.500
- Antal aktier i Vestjysk Bank pr. 14. januar 2021: 129.500
- Årets bevægelse i antal aktier: 100.000

Ledelsesberetning

Ledelse

Hanne Træholt Odegaard (født 1969),

- Køn: Kvinde
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse i 2021
- Udløb af nuværende valgperiode: 2022
- Øvrige ledelsesposter: Ingen
- Udvalgsposter:
Medlem af bestyrelsens revisionsudvalg
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2020: 0
- Antal aktier i Vestjysk Bank pr. 14. januar 2021: 10.200
- Årets bevægelse i antal aktier: 0

Jacob Møllgaard (født 1976)

- Køn: Mand
- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i Vestjysk Banks bestyrelse i 2013
- Udløb af nuværende valgperiode: 2023
- Øvrige ledelsesposter:
Næstformand i Finansforbundet, Kreds Vest.
- Udvalgsposter: Ingen
- Uafhængig: Nej
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2020: 2.946
- Antal aktier i Vestjysk Bank pr. 14. januar 2021: 2.946
- Årets bevægelse i antal aktier: Ingen

Mette Holmegaard Nielsen (født 1976)

- Køn: Kvinde
- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i Vestjysk Banks bestyrelse i 2019
- Udløb af nuværende valgperiode: 2025
- Udvalgsposter:
Medlem af bestyrelsens revisionsudvalg
- Uafhængig: Nej
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2020: 14.885
- Antal aktier i Vestjysk Bank pr. 14. januar 2021: 14.885
- Årets bevægelse i antal aktier: 0

Karsten Westergård Hansen (født 1960)

- Køn: Mand
- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i Vestjysk Banks bestyrelse i 2021
- Udløb af nuværende valgperiode: 2025
- Øvrige ledelsesposter:
Bestyrelsesmedlem i Fonden Magion
Bestyrelsesmedlem i Badminton Danmark
Bestyrelsesmedlem i Badminton Midtjylland
Bestyrelsesmedlem i Grindsted Badmintonklub
- Udvalgsposter:
Medlem af bestyrelsens aflønningsudvalg
- Uafhængig: Nej
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2020: 0
- Antal aktier i Vestjysk Bank pr. 14. januar 2021: 20.400
- Årets bevægelse i antal aktier: 0

Steen Louie Pedersen (født 1964)

- Køn: Mand
- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i Vestjysk Banks bestyrelse i 2021
- Udløb af nuværende valgperiode: 2023
- Øvrige ledelsesposter:
Bestyrelsesmedlem i Hedensted Golfklub
Bestyrelsesmedlem i Den Jyske Sparekasses Støttefond
- Udvalgsposter:
Medlem af bestyrelsens risikoudvalg
- Uafhængig: Nej
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2020: 0
- Antal aktier i Vestjysk Bank pr. 14. januar 2021: 14.620
- Årets bevægelse i antal aktier: 0

Bankens direktion

Administrerende bankdirektør Jan Ulsø Madsen (født 1960)

Tiltrådte stillingen som administrerende bankdirektør i Vestjysk Bank 1. februar 2015.

- Øvrige ledelsesposter:
Bestyrelsesmedlem i Sparinvest Holdings SE
Bestyrelsesmedlem i Opendo A/S
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2020: 124.000
- Antal aktier i Vestjysk Bank pr. 14. januar 2021: 124.000
- Årets bevægelse i antal aktier: 70.000

Vice-administrerende bankdirektør Claus E. Petersen (født 1961)

Tiltrådte stillingen som vice-administrerende bankdirektør i Vestjysk Bank 14. januar 2021.

- Øvrige ledelsesposter:
Bestyrelsesformand i Foreningen Lokale Pengeinstitutter
Bestyrelsesformand i PRAS A/S
Bestyrelsesmedlem i Nykredit A/S
Bestyrelsesmedlem i Den Jyske Sparekasses Støttefond
Bestyrelsesmedlem i Finans Danmark
Bestyrelsesmedlem i FR I af 16. september 2015 A/S
Bestyrelsesmedlem i HN Invest Tyskland 1 A/S
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2020: 0
- Antal aktier i Vestjysk Bank pr. 14. januar 2021: 307.292
- Årets bevægelse i antal aktier: 0

Bankdirektør Michael Nelander Petersen (født 1963)

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

- Øvrige ledelsesposter:
Bestyrelsesmedlem i BEC (Bankernes EDB Central)
Bestyrelsesmedlem i Lokal Pulje Invest
Sagkyndig dommer ved Sø- og Handelsretten
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2020: 90.000
- Antal aktier i Vestjysk Bank pr. 14. januar 2021: 90.000
- Årets bevægelse i antal aktier: 30.667

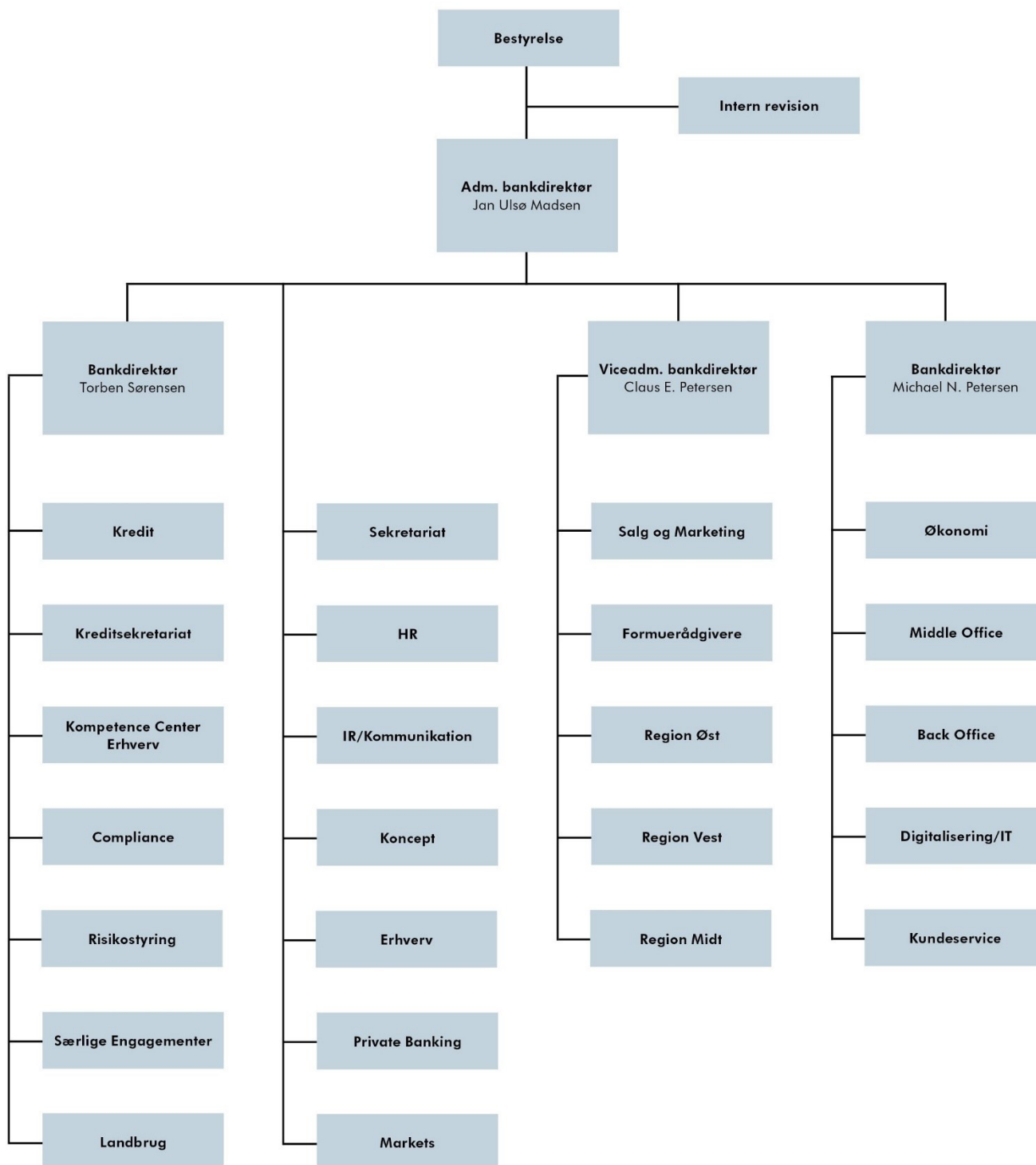
Bankdirektør Torben Sørensen (født 1957)

Tiltrådte stillingen som bankdirektør i Vestjysk Bank 14. januar 2021.

- Øvrige ledelsesposter:
Bestyrelsesmedlem i Opendo A/S
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2020: 0
- Antal aktier i Vestjysk Bank pr. 14. januar 2021: 28.288
- Årets bevægelse i antal aktier: 0

Ledelsesberetning

Organisation



Bankens organisation

Vestjysk Bank har som målsætning at være Danmarks stærkeste lokalbank, der leverer værdifuld kundeservice og konkurrence-dygtige produkter med afsæt i dyb kundeindsigt og nærhed til kunderne. Banken vil således fastholde det store engagement i de lokalområder, det er en del af. Vestjysk Bank skal ligeledes være en attraktiv og udviklende arbejdsplads for nuværende og fremtidige medarbejdere.

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

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

Kreditstyringen skal fortsat sikre en forbedring af boniteten i bankens kreditbog gennem stram styring af nuværende udfordrede eksponeringer, fokus på vækst i forretningsomfanget med nuværende sunde kunder og vækst gennem indtag af nye gode privatkunder og erhvervskunder. For erhvervskundesegmentet er der særlig fokus på kunder i størrelsesordenen 3 til 75 mio. kroner i forretningsomfang.

Den ønskede vækst i forretningsomfanget skal kontinuerligt balanceres i forhold til bankens likviditet 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.

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

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

Banken vil fortsat have det største forretningsgrundlag på erhvervskundesegmentet, hvor landbrug og fiskeri samt ejendomsek-sponeringer er de største brancher. Med udgangspunkt i bankens geografiske placering og historik er det bankens strategi at fastholde en betydelig forretning på disse områder. Banken ønsker en fordeling mellem erhverv og privat i niveauet 65%/35%.

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

Banken har tidligere opbygget en vis portefølje uden for markedsområdet i Danmark. Banken ønsker fremover, i alt overvejende grad, at fastholde og tiltrække nye kunder fra bankens geografiske markedsområde for at fastholde den nuværende andel af udlån uden for markedsområdet, som aktuelt udgør ca. 12%.

Ligeledes har banken opbygget en portefølje i udlandet. Banken har i en årrække nedbragt andelen af udlån i udlandet og vil nu arbejde for at fastholde de nuværende ca. 3%.

Bankens udlånsportefølje skal være kendetegnet ved sunde engagementer og fastholdelse af en hensigtsmæssig spredning på brancher, geografi og forretningsområder. Det vil kun være undtagelsesvist og tidsbegrænset, at banken har engagementer, der overstiger 10% af bankens kapitalgrundlag.

Efter fusionen med Den Jyske Sparekasse består direktionen af fire medlemmer der har fordelt ansvarsområderne mellem sig.

Ledelsesberetning

Organisation

Organisering

Banken er opbygget omkring fire forretningsområder, Erhverv, Privat, Markets og Landbrug, der står for salgsansvaret, ledelsesdiscipliner og en tæt sparring på kreditområdet.

De kundevendte funktioner er organiseret i 3 regioner; Øst, Vest og Midt.

Koblingen mellem de kundevendte funktioner og de centrale stabsfunktioner sker via en række komitéer og ledelsesfora.

Komitéerne består af:

- Investeringskomitéen
- Pris-/produktkomitéen
- Pris-/kreditkomitéen
- Risikokomitéen

Ledelsesforaene består af:

- Stabsforum
- Forretningsforum

Ledelses- og medarbejderudvikling

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

Blandt andet derfor er det muligt for banken at fastholde og tiltrække dygtige og kompetente medarbejdere, både for så vidt angår kompetencer af mere generel karakter som specialistkompetencer. Den gennemsnitlige alder og anciennitet for bankens medarbejdere er henholdsvis 48,9 år og 14,9 år. Gennemsnittet af antal medarbejdere i 2020 har været 395, omregnet til heltid.

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt Årsrapporten for perioden 1. januar til 31. december 2020 for Vestjysk Bank A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at Årsregnskabet efter vores opfattelse giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lemvig, 23. februar 2021

.....
Jan Ulsø Madsen
Administrerende bankdirektør

.....
Claus E. Petersen
Vice-administrerende bankdirektør

.....
Michael Nelander Petersen
bankdirektør

.....
Torben Sørensen
bankdirektør

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen

.....
Kim Duus
bestyrelsesformand

.....
Niels Fessel
næstformand for bestyrelsen

.....
Lars Langhoff

.....
Jan Nordstrøm

.....
Lars Holst

.....
Bent Simonsen

.....
Claus Jensen

.....
Bolette van Ingen Bro

.....
Hanne Træholt Odegaard

.....
Jacob Møllgaard

.....
Mette Holmegaard Nielsen

.....
Karsten Westergård Hansen

.....
Steen Louie

Revisorernes påtegning

Den interne revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vestjysk Bank A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for Vestjysk Bank A/S giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

Den udførte revision

Vi har revideret årsregnskabet for Vestjysk Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Lemvig, 23. februar 2021

Mikael Flohr Hansen
revisionschef

Revisorernes påtegning

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærene i Vestjysk Bank A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

Hvad har vi revideret

Vestjysk Bank A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 omfatter resultatopgørelse og totalindkomst-opgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

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

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Vestjysk Bank A/S 4. juli 1989 for regnskabsåret 1989. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 32 år frem til og med regnskabsåret 2020.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2020. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen

Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.

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

Som følge af covid-19 situationen har ledelsen foretaget et betydelig tillæg til nedskrivningerne i form af et regnskabsmæssigt skøn ("ledelsesmæssigt skøn"). Konsekvenserne af covid-19 for bankens kunder er i væsentligt omfang uafklarede, hvorfor der er en forøget skønsmæssig usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet

Der er fortsat økonomiske udfordringer i visse grene af landbruget, og en væsentlig del af bankens nedskrivninger er relateret til landbrug. Landbrugets situation medfører en forøget usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet inden for udlån til landbruget.

Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi ledelsen udøver væsentlige skøn på et område, der i sin natur er komplekst og subjektivt. Skøn udøves både i forhold til, om der skal foretages nedskrivninger på udlån og i forhold til størrelsen af nedskrivninger på udlån.

Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:

- Fastlæggelse af kreditklassifikation ved første indregning og efterfølgende.
- De modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder ledelsens fastlæggelse af modelvariable tilpasset bankens udlånsportefølje.
- Bankens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån, der er kreditforringede (stadie 3) eller med betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 2).
- Væsentligste forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af forskellige udfald af kundens økonomiske situation (scenarier) samt for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. landbrugsjord, staldanlæg og ejendomme i øvrigt, som indgår i nedskrivningsberegningerne.
- Ledelsens vurdering af forventede kredittab pr. statusdagen som følge af mulige ændringer af markedsforhold og andre forhold, og som ikke indgår i de modelberegnedede eller individuelt vurderede nedskrivninger, herunder især konsekvenserne for bankens kunder af covid-19 situationen samt den aktuelle og forventede indtjening for landbrugskunder.

Der henvises til årsregnskabet omtale af "Regnskabsmæssige skøn og vurderinger" i note 2, note 32 "Risikoforhold og risikostyring" samt kreditnoterne 33 – 35, hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån, er beskrevet.

Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, som er indregnet i resultatopgørelsen i 2020 og i balancen pr. 31. december 2020.

Gennemgangen omfattede en vurdering af den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen BEC, herunder ansvarsfordeling mellem BEC og banken. En af BEC udpeget uafhængig revisor har forsynet modellen med en erklæring med høj grad af sikkerhed om, hvorvidt beskrivelserne ligger inden for fortolkningsmulighederne af principperne for nedskrivning i henhold til IFRS 9, samt hvorvidt modellen beregner i overensstemmelse med modelbeskrivelserne. Vi vurderede, om erklæringens indhold afdækkede et behov for tilpasninger til bankens anvendelse af modellen.

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

Gennemgangen og vurderingen omfattede endvidere bankens validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettelagte forretningsgange, der er etableret for at sikre, at kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån identificeres og registreres rettidigt

Vi vurderede og testede de af bankens anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivningsscenarier samt for måling af sikkerhedsværdier på bl.a. landbrugsjord, staldanlæg og ejendomme i øvrigt, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditforringede udlån og udlån med betydelige svaghedstegn.

For en stikprøve af kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån testede vi nedskrivningsberegningerne og anvendte data til underliggende dokumentation.

For en stikprøve af øvrige udlån foretog vi vores egen vurdering af stadie og kreditklassifikation. Dette omfattede en stikprøve målrettet større udlån samt udlån inden for segmenter med generelt forøgede risici herunder landbrugssegmentet og segmenter, der er særligt ramt af covid-19 situationen.

Vi gennemgik og udfordrede de væsentlige forudsætninger, som ligger til grund for det ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab, der ikke indgår i de modelberegnedede eller individuelt vurderede nedskrivninger ud fra vores kendskab til porteføljen, brancher og de aktuelle konjunkturer. Vi havde herunder særlig fokus på bankens opgørelse af de ledelsesmæssige skøn til afdækning af forventede kredittab som følge af covid-19 situationen.

Revisorernes påtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om bankens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at banken ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

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

Herning, 23. februar 2021
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Jesper Edelbo
statsautoriseret revisor
mne10901

Carsten Jensen
statsautoriseret revisor
mne10954

Årsregnskab

Resultat og totalindkomstopgørelse

Note	2020 tkr.	2019 tkr.
Resultatopgørelse		
3 Renteindtægter	490.237	554.382
3a Negative renteindtægter	7.642	6.781
4 Renteudgifter	30.247	40.797
4a Negative renteudgifter	33.820	3.393
Netto renteindtægter	486.168	510.197
Udbytte af aktier m.v.	8.840	29.017
5 Gebyrer og provisionsindtægter	359.496	363.594
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	33.256	34.520
Netto rente- og gebyrindtægter	821.248	868.288
6 Kursreguleringer	64.659	184.939
Andre driftsindtægter	686	2.433
7 Udgifter til personale og administration	510.253	477.417
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	17.489	29.547
Andre driftsudgifter	2.534	1.569
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	28.533	64.425
Resultat før skat	327.784	482.702
12 Skat	25.233	4.957
Resultat	302.551	477.745
Totalindkomstopgørelse		
Resultat	302.551	477.745
Anden totalindkomst:		
Værdiændringer domicilejendomme	0	-16.955
Værdiændringer pensionsforpligtelser	-661	-801
Anden totalindkomst efter skat	-661	-17.756
Totalindkomst i alt	301.890	459.989
Forslag til resultatdisponering		
Indehavere af hybrid kernekapital	13.161	18.539
Henlagt til egenkapitalen	288.729	441.450
Henlagt i alt	301.890	459.989

Årsregnskab

Balance

Note	2020 tkr.	2019 tkr.
Aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	364.364	395.706
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	569.359	775.266
14 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9.331.543	10.220.920
Obligationer til dagsværdi	6.159.587	4.268.252
Aktier m.v.	546.932	502.314
15 Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.426.277	5.232.977
16 Immaterielle aktiver	0	17
Grunde og bygninger, i alt	264.953	261.684
17 Domicilejendomme	235.986	261.684
17 Domicilejendomme (leasing)	28.967	0
18 Øvrige materielle aktiver	2.545	4.831
Aktuelle skatteaktiver	1.193	0
19 Udskudte skatteaktiver	98.000	98.000
20 Andre aktiver	323.294	415.928
Periodeafgrænsningsposter	17.005	16.004
Aktiver i alt	23.105.052	22.191.899

Årsregnskab

Balance

Note	2020 tkr.	2019 tkr.
Passiver		
Gæld		
21 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	22.445	13.001
22 Indlån og anden gæld	13.409.203	13.042.817
Indlån i puljeordninger	5.426.277	5.232.977
Aktuelle skatteforpligtelser	0	3.715
23 Andre passiver	550.630	495.429
Periodeafgrænsningsposter	15	18
Gæld i alt	19.408.570	18.787.957
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	15.316	15.532
10 Hensættelser til tab på garantier	22.176	25.762
10 Andre hensatte forpligtelser	66.133	59.466
Hensatte forpligtelser i alt	103.625	100.760
24 Efterstillede kapitalindskud	347.961	347.015
Egenkapital		
25 Aktiekapital	895.982	895.982
Opskrivningsshenlæggelser	47.449	47.449
Vedtægtsmæssige reserver	551.600	551.600
Overført overskud	1.594.865	1.306.136
Aktionærernes egenkapital i alt	3.089.896	2.801.167
Indehavere af hybrid kernekapital	155.000	155.000
Egenkapital i alt	3.244.896	2.956.167
Passiver i alt	23.105.052	22.191.899

Årsregnskab

Egenkapitalopgørelse

	Aktie kapital	Opskrivnings henlæggelse	Vedtægts- mæssige reserver	Overført overskud	Aktionæ- rernes egenkapital i alt	Indehavere af hybrid kernekapital *)	Egenkapital i alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital 1. januar 2020	895.982	47.449	551.600	1.306.136	2.801.167	155.000	2.956.167
Periodens resultat				289.390	289.390	13.161	302.551
Anden totalindkomst efter skat		0		-661	-661		-661
Totalindkomst i alt	0	0	0	288.729	288.729	13.161	301.890
Renter betalt på hybrid kapital						-13.161	-13.161
Tilgang ved salg af egne aktier				49.924	49.924		49.924
Afgang ved køb af egne aktier				-49.924	-49.924		-49.924
Egenkapital 31. december 2020	895.982	47.449	551.600	1.594.865	3.089.896	155.000	3.244.896
Egenkapital 1. januar 2019	895.982	64.563	551.600	846.678	2.358.823	230.000	2.588.823
Årets resultat				459.206	459.206	18.539	477.745
Anden totalindkomst efter skat		-16.955		-801	-17.756		-17.756
Totalindkomst i alt	0	-16.955	0	458.405	441.450	18.539	459.989
Indfrielse af hybrid kernekapital						-75.000	-75.000
Renter betalt på hybrid kapital						-18.539	-18.539
Skat af renter på hybrid kapital				894	894		894
Tilgang ved salg af egne aktier				131.720	131.720		131.720
Afgang ved køb af egne aktier				-131.720	-131.720		-131.720
Overført til overført overskud		-159		159	0		0
Egenkapital 31. december 2019	895.982	47.449	551.600	1.306.136	2.801.167	155.000	2.956.167

De vedtægtsmæssige reserver på 551,6 mio. kroner er opstået i forbindelse med kapitalnedsættelsen i 2013.

*) Indehavere af hybrid kernekapital:

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

Den hybride kernekapital opfylder betingelserne i CRR/CRD IV.

Hybrid kernekapital 155 mio. kroner

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

Årsregnskab

Noter

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

1 **Regnskabspraksis**

Generelt

Årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2020 for Vestjysk Bank er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Regnskabspraksis er bortset fra nedenstående ændringer uændret i forhold til årsrapporten for 2019.

Ændret opstilling af resultatopgørelsen

Negative renteindtægter og negative renteudgifter har i årsregnskabet for 2019 været præsenteret under henholdsvis renteindtægter og renteudgifter i noterne til regnskabet. Med virkning fra 2020 præsenteres negative renteindtægter og negative renteudgifter særskilt i noterne til regnskabet og resultatopgørelsen. Ændringen i præsentationen har ikke resultatmæssig effekt.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis som følge af ændringer i regnskabsbekendtgørelsen

Anvendt regnskabspraksis er pr. 1. januar 2020 ændret som følge af ændringer til regnskabsbekendtgørelsen i form af nye bestemmelser om indregning og måling af leasingaktiver, der træder i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2020. De nye leasingbestemmelser medfører, at der for leasingtager ikke længere skelnes mellem finansiel og operationel leasing.

Alle leasingkontrakter behandles således ens og skal indregnes hos leasingtager som et leasingaktiv, der repræsenterer brugsretten til aktivet, og afskrives over leasingperioden. Ved første indregning måles leasingaktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen med tillæg af omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Efterfølgende måles leasingaktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Herudover indregnes en leasingforpligtelse i form af nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger, der efterfølgende behandles som renter og afdrag på leasingforpligtelsen.

Leasingaktiver, der er indregnet som konsekvens af implementeringen af de nye leasingregler, består af operationelle leasingkontrakter med Vestjysk Bank som leasingtager, og vedrører huslejekontrakter på ejendomme, der anvendes i filialnettet (domicilejendomme).

Vestjysk Bank har ved vurdering af den forventede lejeperiode identificeret den uopsigelige lejeperiode i aftalen tillagt perioder, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte.

I vurderingen af den forventede lejeperiode for lejekontrakter af ejendomme til domicilformål er den forventede lejeperiode sat til mellem 3-10 år. Leasingaktiverne afskrives lineært over de forventede forbrugsperioder på 3-10 år, og leasingforpligtelserne afvikles som en annuitet og måles til amortiseret kostpris.

Ved tilbagediskontering af leasingforpligtelserne til nutidsværdi har Vestjysk Bank anvendt sin alternative lånerente, som udgør omkostningen ved at optage eksternt finansiering for et tilsvarende aktiv med en finansieringsperiode, som svarer til løbetiden af leasingaftalen.

Årsregnskab

Noter

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

Vestjysk Bank har valgt at undlade at indregne leasingaktiver med lav værdi og kortfristede leasingaftaler i balancen. I stedet indregnes leasingydelse vedrørende disse leasingaftaler lineært i resultatopgørelsen.

For leasinggiver er reglerne uændret. Den regnskabsmæssige behandling af leasingkontrakter hos en leasinggiver kræver således fortsat en sondring mellem finansiel leasing og operationel leasing.

Vestjysk Bank har ved implementering af de nye leasingregler pr. 1. januar 2020 indregnet leasingaktiver for 15,3 mio. kroner under domicilejendomme og tilsvarende leasingforpligtelser under andre passiver. Egenkapitaleffekten er hermed 0 mio. kroner.

Hidtil er huslejen blevet indregnet som en administrationsudgift i resultatopgørelsen. Nu indregnes omkostningen i stedet i form af afskrivninger på leasingaktivet og renter på leasingforpligtelsen. Sammenlignet med den hidtidige praksis er effekten på årets resultat uvæsentlig.

Klassifikation og måling

Aktiver, der er under Vestjysk Banks kontrol, som et resultat af tidligere begivenheder, indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt 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 og indregning ophører, når retten til at modtage eller afgive pengestrømme fra det finansielle instrument er udløbet, eller hvis det finansielle instrument er overdraget, og vestjysk Bank i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

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

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**
Omregning af fremmed valuta

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

Opgørelse af dagsværdi ved måling og oplysning

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

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

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

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

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

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

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

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

Regnskabsmæssig sikring

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

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

Ved afdækning af dagsværdien af indregnede fastforrentede aktiver og forpligtelser reguleres de sikrede poster til dagsværdi vedrørende risiko.

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

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Renter og renteudgifter

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører.

Renter inkluderer amortisering af gebyrer og provisioner, der udgør en integreret del af et finansielt instruments effektive afkast, herunder stiftelsesprovisioner og dokumenthåndteringsgebyrer i forbindelse med etablering af lån m.v.

Negative renteindtægter indregnes under renteudgifter, og negative renteudgifter indregnes under renteindtægter. Negative renter er præsenteret separat.

Rente til hybrid kernekapital med uendelig løbetid, hvor banken har en ubetinget ret til at undlade at betale renter, indregnes direkte på egenkapitalen på betalingstidspunktet som udlodning.

Gebyrer og provisioner

Gebyrer og provisioner vedrørende serviceydelser, som ydes over en periode, periodiseres over serviceperioden, hvilket bl.a. omfatter garantiprovisioner og honorarer for porteføljeforvaltning.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen, når transaktionen er gennemført. Herunder hører bl.a. fonds- og depotgebyrer og betalings-formidlingsgebyrer.

Gebyrer og provisioner, der udgør en integreret del af den effektive rente, indgår under renter.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit og DLR Kredit opgøres efter en modregningsmodel. Provision for låneetablering indregnes på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at banken forestår serviceringen og dermed opnår ret til vederlaget. Konstaterede modregningsberettigede tab behandles som en indtægtsreduktion i den periode, hvor der foretages modregning.

Afgivne gebyrer og provisioner behandles regnskabsmæssigt identisk med modtagne gebyrer og provisioner.

Andre driftsindtægter

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

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

Udgifter til personale og administration

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

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

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

Andre driftsudgifter

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

Skat

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

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

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

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

Balance

Finansielle aktiver generelt

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

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

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

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

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

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

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Klassifikation og måling af finansielle aktiver

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

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

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

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

Model for nedskrivning for forventede kredittab

Der nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, og der hensættes tilsvarende til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier.

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

Stadier for udvikling i kreditrisiko

For alle udlån foretages nedskrivning efter de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler. Nedskrivningsmodellen er baseret på en beregning af forventet tab, hvor udlånene inddeles i 3 stadier, der afhænger af det enkelte udlåns kreditforringelse i forhold til første indregning:

- Udlån med fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen
- Udlån med betydelig stigning i kreditrisikoen
- Udlån, der er kreditforringede

For udlån i stadie 1 foretages nedskrivning for forventet tab i de kommende 12 måneder, mens der for udlån i stadie 2 og 3 foretages nedskrivning for forventet tab i udlånenes forventede restløbetid. Til forskel fra stadie 1 og 2 indregnes renteindtægter i stadie 3 alene baseret på den nedskrevne værdi af aktivet.

Ved første indregning placeres de enkelte udlån som udgangspunkt i stadie 1, hvorved der foretages nedskrivning for 12 måneders forventet tab ved første indregning.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på bankens rating modeller i form af PD-modeller, der udvikles og vedligeholdes af datacentralen BEC, og Vestjysk Banks interne kreditstyring.

1 Regnskabspraksis (fortsat)

Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko

Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100% og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12- måneders PD ved første indregning var under 1,0%.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100%. eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12- måneders PD ved første indregning var 1,0% eller derover.
- Hvis det finansielle aktiv har været i restance i mere end 30 dage med en beløbsstørrelse der vurderes væsentlig.

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

Definition af misligholdelse og kreditforringet

Fastlæggelsen af, hvornår en låntager har misligholdt sine forpligtelser, er afgørende for opgørelsen af det forventede kredittab. Vestjysk Bank anser en låntager for at have misligholdt sine forpligtelser såfremt:

- låntager er mere end 90 dage i restance på væsentlige dele af sine forpligtelser eller
- banken vurderer, at det er mest sandsynligt, at eksponeringen ender med tab og/eller tvangsrealisering af sikkerheder for Vestjysk Bank eller andre kreditorer.

Den definition af misligholdelse, som bank anvender ved målingen af det forventede kredittab, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse. Kunder anses eksempelvis for at have misligholdt sine forpligtelser ved konkurs, betalingsstandsning, gældssanering, indikation for aktuel eller forventet fremtidige udfordringer med at skabe balance mellem indtægter og udgifter m.v.

Kreditforringet (stadie 3)

En eksponering kan være kreditforringet (stadie 3), hvis der er indtruffet en eller flere af følgende objektive indikationer på kreditforringelse

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, og Vestjysk Bank vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager har begået kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter eller gentagne overtræk.
- Vestjysk Bank har ydet låntager lempelser i vilkårene som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af debtors økonomiske vanskeligheder.

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder.
- Erhvervelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Finansielle aktiver, hvor kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder, eller hvor pengeinstituttet har ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske vanskeligheder, fastholdes i stadie 2, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie

I forbindelse med vestjysk Banks implementering af nye retningslinjer om anvendelse af definitionen af misligholdelse i henhold til artikel 178 i kapitalkravsforordningen (EBA/GL/2016/07), der træder i kraft 1. januar 2021, søger banken at ensrette indtrædelseskriterierne for misligholdelse, stadie 3 og nødlidende eksponeringer (non-performing exposures). Der er forskellige karantæneperioder tilknyttet de enkelte begreber, hvorfor der vil være forskel på udtrædelseskriterierne.

Opgørelse af forventet tab

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

I den porteføljemæssige modelberegning opgøres det forventede tab som en funktion af PD (sandsynlighed for misligholdelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse foretages på baggrund af en PD-model, som udvikles og vedligeholdes på Vestjysk Banks datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI.

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne tilføres herefter estimer for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher, mens der for løbetider udover to år under normale forhold foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en langtidsligevægt i form af et normalt niveau. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimer i de enkelte sektorer og brancher.

Udbruddet af coronapandemien har imidlertid medført en forventning om et markant fald i BNP i 2020 efterfulgt af en næsten tilsvarende stigning i 2021. Dette "V-scenarie" medfører, at en lineær tilpasning til langtidsligevægten over 10 år vil overvurdere en mere sandsynlig udvikling i de makroøkonomiske variable, da det makroøkonomiske modul i en sådan situation vil antage en relativ høj vækst i både BNP og det offentlige forbrug i hele den 10-årige fremskrivningsperiode.

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

Derfor er metoden for tilpasningen til langtidsligevægten ændret i indeværende regnskabsår for henholdsvis BNP og det offentlige forbrug på en sådan måde, at disse to variable rammer deres langsigtsligevægt allerede i 2022.

Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis Vestjysk Bank ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Medregningen ophører på baggrund af en konkret, individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For erhvervskunder vil Vestjysk Bank typisk basere vurderingen på indikatorer som kundens likviditet, indtjening og egenkapital samt de sikkerheder, som er stillet til sikkerhed for eksponeringen. For privatkunder vil Vestjysk Bank typisk basere vurderingen på kundens likviditet, indtægt og formue forhold samt ligeledes kundens sikkerheder for engagementet og muligheder for realisation heraf. Når et finansielt aktiv fjernes helt eller delvist fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger, jf. note 10.

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

Obligationer og aktier

Ved første indregning på afregningsdagen måles obligationer og aktier m.v. til dagsværdi eksklusiv transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles obligationer og aktier m.v. til dagsværdi. Realiserede og urealiserede gevinster og tab samt udbytter indregnes i kursreguleringer og i udbytte af aktier i resultatopgørelsen.

Når der foreligger et aktivt marked, måles dagsværdien af obligationer og aktier m.v. ved anvendelse af noterede markedspriser for instrumenterne. Et marked betragtes som aktivt, når instrumentet handles med tilstrækkelig hyppighed og volumen til at give en valid prissætning. Dagsværdien af sådanne instrumenter opgøres på grundlag af de senest observerbare lukkekurser på balancedagen (niveau 1). Alternativt anvendes anerkendte modeller og observerbare markedsdata for tilsvarende aktiver til måling af dagsværdien (niveau 2).

Dagsværdien af unoterede aktier og andre kapitalandele beregnes på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler m.v. og under hensyntagen til eventuelle ejeraftaler. Alternativt beregnes dagsværdien på baggrund af forventede betalingsstrømme. En mindre del af aktierne er værdiansat i niveau 3.

Pensionspuljer

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

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster. Investeringsejendomme indregnes ved anskaffelsen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Gevinster eller tab, der skyldes ændringer i investeringsejendommens dagsværdi, indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer i den periode, hvori de opstår. Dagsværdien fastsættes på basis af afkastmetoden, hvor eksterne eksperter minimum hvert tredje år involveres i målingen af dagsværdien.

Årsregnskab

Noter

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som banken selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed. Domicilejendomme indregnes ved erhvervelsen til kostpris og måles efterfølgende til omvurderet værdi svarende til ejendommens dagsværdi på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende af- og nedskrivninger. Omvurderinger gennemføres med tilstrækkelig regelmæssighed, så den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra den værdi, som ville blive fastsat ved anvendelse af dagsværdien på balancedagen. En nedgang i den regnskabsmæssige værdi, der skyldes omvurdering af grunde og bygninger, udgiftsføres i det omfang beløbet overstiger saldoen på opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen, der hidrører fra en tidligere omvurdering af aktivet. En stigning ved omvurdering af domicilejendomme indregnes i anden totalindkomst og overføres til opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen, bortset fra tilbageførsler af tidligere indregnede nedskrivninger af den pågældende ejendom.

Ved den løbende måling af grunde og bygninger ansættes den enkelte ejendoms værdi på basis af afkastmetoden efter almindeligt anerkendte principper. I opgørelse af ejendommens driftsafkast indgår lejeindtægt med fradrag af vedligeholdelsesomkostninger, administrationsomkostninger og øvrige driftsomkostninger. Ejendommens forrentningskrav fastsættes, så det bedst afspejler de handler, der har fundet sted op til vurderingstidspunktet, og der tages højde for den enkelte ejendoms art, beliggenhed og vedligeholdelsesstand.

Omvurdering foretages så hyppigt, og mindst én gang om året med udgangspunkt i det aktuelle marked og renteniveau, at den regnskabsmæssige værdi ikke antages at afvige væsentligt fra domicilejendommenes dagsværdi på balancetidspunktet.

Domicilejendomme afskrives lineært over den forventede brugstid på 50 år under hensyntagen til den forventede restværdi ved brugstidens udløb.

Af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under "Af- og nedskrivninger på materielle aktiver".

Der afskrives ikke på grundværdien.

Leasede domicilejendomme

Ved første indregning måles leasingaktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen med tillæg af omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Efterfølgende måles leasingaktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Herudover indregnes en leasingforpligtelse i form af nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger, der efterfølgende behandles som renter og afdrag på leasingforpligtelsen. Leasingaktiver, der er indregnet som konsekvens af implementeringen af de nye leasingregler, består af operationelle leasingkontrakter med Vestjysk Bank som leasingtager, og vedrører huslejekontrakter på ejendomme, der anvendes i filialnettet (domicilejendomme).

Vestjysk Bank har ved vurdering af den forventede lejeperiode identificeret den uopsigelige lejeperiode i aftalen tillagt perioder, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte.

I vurderingen af den forventede lejeperiode for lejekontrakter af ejendomme til domicilformål er den forventede lejeperiode sat til mellem 3-10 år. Leasingaktiverne afskrives lineært over de forventede forbrugsperioder på 3-10 år, og leasingforpligtelserne afvikles som en annuitet og måles til amortiseret kostpris.

Ved tilbagediskontering af leasingforpligtelserne til nutidsværdi har Vestjysk Bank anvendt sin alternative lånerente, som udgør omkostningen ved at optage ekstern finansiering for et tilsvarende aktiv med en finansieringsperiode, som svarer til løbetiden af leasingaftalen.

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

Immaterielle aktiver

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

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

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

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 kapitalandele i BEC, positive markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter samt tilgodehavende renter.

Finansielle forpligtelser

Indlån, udstedte obligationer, efterstillede kapitalindskud og gæld til kreditinstitutter m.v. indregnes ved første indregning til dagsværdi med fradrag af afholdte direkte henførbare transaktionsomkostninger.

Efterfølgende sker måling af indlån, udstedte obligationer, efterstillede kapitalindskud]og gæld til kreditinstitutter m.v., der ikke er repoforretninger, til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentemetode, således at forskellen mellem nettoprovenu og nominal værdi indregnes i resultatopgørelsen under "Renteudgifter" over låneperioden.

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 samt Indlån

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

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud værdiansættes til amortiseret kostpris.

Årsregnskab

Noter

Note

1 **Regnskabspraksis (fortsat)**

Hybrid kernekapital

Banken har hybrid kernekapital (Additional Tier 1 kapital) på 155 mio. kroner. Lånet indeholder ingen kontraktuelle forpligtelser til at levere likvider eller andre finansielle aktiver, da hovedstolen har uendelig løbetid, og banken har ret til at udelade at betale renter. Efter regnskabsbekendtgørelsen klassificeres udstedelsen dermed som egenkapital og ikke som gæld. Egenkapitalen er således forøget med låneprovenuets ved lånoptagelsen, og lånet behandles som hybrid kernekapital i kapitalgrundlagsopgørelsen. Såfremt banken beslutter at indfri lånet helt eller delvist, vil egenkapitalen blive reduceret på indfrielsestidspunktet. Renter behandles regnskabsmæssigt som udbytte og føres direkte over egenkapitalen og påvirker således ikke resultatopgørelsen.

Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser

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

Egne aktier

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

2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

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

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

Nedskrivninger af udlån og hensættelser på garantier

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Nedskrivningerne er baseret på en forventningsbaseret model, som medfører, at ledelsen har foretaget en række skøn i forbindelse med opgørelse af nedskrivningerne.

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

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

Scenarier

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

Værdi af sikkerhed

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

Note

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

Modelusikkerhed og ledelsesmæssige skøn

I forbindelse med bankens implementering af nye retningslinjer om anvendelse af definitionen af misligholdelse, der træder i kraft 1. januar 2021, søger banken at ensrette indtrædelseskriterierne for misligholdelse, stadie 3 og nødlidende eksponeringer (non-performing exposures). Der er forskellige karantæneperioder tilknyttet de enkelte begreber, hvorfor der vil være forskel på udtrædelseskriterierne.

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

Særligt om Corona

Udbruddet af Corona-pandemien har imidlertid medført en forventning om et markant fald i BNP i 2020 efterfulgt af en næsten tilsvarende stigning i 2021 i nedskrivningsmodellen. Dette "V-scenarie" medfører, at en lineær tilpasning til langtidsligevægten over 10 år vil overvurdere en mere sandsynlig udvikling i de makroøkonomiske variable, da det makroøkonomiske modul i en sådan situation vil antage en relativ høj vækst i både BNP og det offentlige forbrug i hele den 10-årige fremskrivningsperiode.

Derfor er metoden for tilpasningen til langtidsligevægten ændret i indeværende regnskabsår for henholdsvis BNP og det offentlige forbrug på en sådan måde, at disse to variable rammer deres langsigtslige vægt allerede i 2022.

Banken følger udviklingen inden for Corona-krisen nøje og vil løbende vurdere om modelnedskrivningerne er tilstrækkelige.

Særligt om landbrug

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

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

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

2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger (fortsat)**Omvurderet værdi af domicilejendomme**

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

Den afkastmæssige værdi af domicilejendomme fremgår af note 18.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

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

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

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

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

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

Måling af udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for 3 år realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Den fremtidige indtjening er opgjort uden indtjening fra aktiviteterne i Den Jyske Sparekasse, som på grund af de gældende regnskabsregler, ikke kan indregnes i forventningerne. Fastlæggelse af, hvilket beløb der kan indregnes, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Budgetter over bankens udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud, herunder tidspunkt og størrelse af nedskrivninger. Bankens anvendelse af en budgetperiode på 3 år er henset til bankens betydelige eksponering mod landbrugserhvervet sammenholdt med usikkerhed omkring den fremtidige indtjening i landbrugserhvervet.

Pr. balancedagen har bankens ledelse vurderet, at et udskudt skatteaktiv på 98 mio. kroner vedrørende det skattemæssige underskud vil kunne realiseres inden for en periode på 3 år. Såfremt budgetterne ikke realiseres som forventet, kan det udskudte skatteaktiv vise sig at være overvurderet.

Årsregnskab

Noter

Note	2020 tkr.	2019 tkr.
3 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	53	43
Udlån og andre tilgodehavender	474.544	543.366
Obligationer	14.335	9.023
Afledte finansielle instrumenter	1.304	1.950
Øvrige renteindtægter	1	0
I alt	490.237	554.382
3a Negative renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.730	2.426
Obligationer	4.912	4.355
I alt	7.642	6.781
4 Renteudgifter		
Indlån og anden gæld	9.683	16.086
Efterstillede kapitalindskud	20.226	24.327
Øvrige renteudgifter	338	384
I alt	30.247	40.797
4a Negative renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	163	0
Indlån og anden gæld	33.657	3.393
I alt	33.820	3.393
5 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandler og depoter	86.163	83.175
Betalingsformidling	49.366	50.245
Lånesagsgebyr	46.082	58.671
Garantiprovision	56.808	53.164
Øvrige gebyrer og provisioner	121.077	118.339
I alt	359.496	363.594
6 Kursreguleringer		
Obligationer	16.053	5.046
Aktier m.v.	33.872	162.604
Valuta	12.330	13.586
Valuta- rente- aktie- råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumen- ter	3.324	4.927
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-11.989	581.559
Indlån i puljeordninger	11.989	-581.559
Øvrige aktiver	-920	-1.224
I alt	64.659	184.939

Note	2020 tkr.	2019 tkr.
7 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter:		
Lønninger	237.300	220.307
Pensioner	28.329	26.670
Lønsumsafgift	39.289	35.894
Øvrige udgifter til social sikring	2.259	2.583
I alt	307.177	285.454
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	394,7	377,9
Øvrige administrationsudgifter:		
IT-udgifter	139.795	124.853
Husleje, lys og varme m.v.	9.208	11.365
Porto, telefon m.v.	1.679	2.136
Øvrige administrationsudgifter	52.394	53.609
I alt	203.076	191.963
I alt	510.253	477.417
I personaleudgifter indgår vederlag til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere med følgende beløb:		
Bestyrelse:		
Kim Rønnow Duus, formand indtrådt 01.04.2019	638	394
Lars Holst, næstformand	433	320
Bent Simonsen, formand for revisionsudvalget	300	225
Bolette van Ingen Bro	200	150
Karina Boldsen	200	150
Nicolai Hansen indtrådt 01.04.2019	200	112
Claus Jensen indtrådt 10.06.2020	111	0
Jacob Møllgaard	225	171
Martin Sand Thomsen	238	175
Mette Holmegaard Nielsen indtrådt 01.04.2019	210	120
Vagn Thorsager, formand udtrådt 31.03.2019	0	131
Claus Okholm indtrådt 01.04.2018 udtrådt 31.03.2019	0	44
Palle Hoffmann udtrådt 31.03.2019	0	44
I alt	2.755	2.036
Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar og har ingen variabel aflønning.		

Årsregnskab

Noter

Note	2020 tkr.	2019 tkr.
7 Direktion:		
Administrerende bankdirektør Jan Ulsø Madsen		
Fast vederlag	3.853	3.775
Pension (ATP)	2	2
I alt	3.855	3.777
Bankdirektør Michael N. Petersen		
Fast vederlag	2.737	2.682
Pension	327	320
I alt	3.064	3.002
I alt	6.919	6.779
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil:		
Fast vederlag	12.959	12.506
Pension	1.594	1.518
I alt	14.553	14.024
Antal ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil ultimo år	16	15
Pensionsvilkår for direktion og særlige risikotagere:		
Direktion:		
Jan Ulsø Madsen: Ingen pension		
Michael N. Petersen: Bidragsbaseret gennem pensionskasse. Vestjysk Bank indbetaler 12,25% af lønnen.		
Værdi af firmabil, telefon m.v.	279	302
Der er ikke indgået aftaler om bonusordninger, incitamentsprogrammer eller lignende aflønningsordninger.		
Såfremt banken opsiges direktionen i forbindelse med en fusion, overdragelse af aktier eller stemmemajoriteten, eller overdragelse af samtlige aktiver eller aktiviteter, er direktionen berettiget til en særlig fratrædelsesgodtgørelse på 12 måneders løn. Banken er fritaget for enhver pensionsforpligtelse med hensyn til direktionens fratrædelse, herunder alder, sygdom, invaliditet m.v.		
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil:		
Bidragsbaseret gennem pensionskasse samt ratepension.		
Vestjysk Bank indbetaler 12,25% af lønnen.		
8 Revisionshonorar		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	750	761
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	2.113	113
Honorar for skatterådgivning	120	237
Honorar for andre ydelser	215	604
I alt	3.198	1.715
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed vedrører primært erklæringer overfor offentlige myndigheder, herunder i forbindelse med fusionen med Den Jyske Sparekasse samt review af bankens skattemæssige opgørelser. Honorar for skatterådgivning vedrørende rådgivning om bankens skatteopgørelser for tidligere indkomstår. Honorar for andre ydelser vedrører diverse regnskabsmæssig og anden rådgivning.		

Note	2020 tkr.	2019 tkr.
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.		
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender indregnet i resultatopgørelsen		
Nye nedskrivninger vedr. nye og forøgede eksponeringer	572.166	400.647
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer	-517.045	-339.743
Tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat	28.315	10.545
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-58.242	-12.834
I alt	25.194	58.615
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnet i resultatopgørelsen		
Nye nedskrivninger	61.277	49.167
Tilbageførte nedskrivninger	-57.938	-43.357
I alt	3.339	5.810
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	28.533	64.425
Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	40.739	58.463

Årsregnskab

Noter

Note	2020 tkr.	2019 tkr.
10		
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn		
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.		
Stadie 1 (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)		
Nedskrivninger primo	45.111	29.938
Nye nedskrivninger vedr. nye og forøgede eksponeringer	10.388	15.178
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer	-71.655	-48.166
Primonedskrivninger overført fra stadie 1	-14.215	-4.943
Primonedskrivninger overført fra stadie 2, netto	21.584	23.758
Primonedskrivninger overført fra stadie 3, netto	28.144	19.055
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	6.024	10.291
Nedskrivninger ultimo	25.381	45.111
Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisiko)		
Nedskrivninger primo	75.845	91.895
Nye nedskrivninger vedr. nye og forøgede eksponeringer	15.572	11.033
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer	-70.043	-67.431
Primonedskrivninger overført fra stadie 1, netto	11.570	4.241
Primonedskrivninger overført fra stadie 2	-28.043	-28.602
Primonedskrivninger overført fra stadie 3, netto	37.161	35.502
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	21.627	29.207
Nedskrivninger ultimo	63.689	75.845
Stadie 3 (kreditforringet)		
Nedskrivninger primo	2.198.643	2.445.023
Nye nedskrivninger vedr. nye og forøgede eksponeringer	155.037	38.309
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer	-472.599	-353.102
Primonedskrivninger overført fra stadie 1, netto	2.645	702
Primonedskrivninger overført fra stadie 2, netto	6.459	4.844
Primonedskrivninger overført fra stadie 3	-65.305	-54.557
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	459.715	418.441
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	-323.695	-359.480
Andre bevægelser	40.740	58.463
Nedskrivninger ultimo	2.001.640	2.198.643
Udlån, der var kreditforringet ved første indregning		
Nedskrivninger primo (overtagne nedskrivninger)	52.246	47.972
Nye nedskrivninger vedr. nye og forøgede eksponeringer	2.060	8.627
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer	-1.006	-1.483
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	-17.423	-2.870
Nedskrivninger ultimo	35.877	52.246
Det ledelsesmæssige skøn på nedskrivninger på 310 mio. kroner er indregnet i stadie 3.		

Note	2020 tkr.	2019 tkr.
10 Hensættelser til tab på garantier		
Hensættelser primo	25.762	32.814
Nye hensættelser vedr. nye og forøgede eksponeringer	2.274	2.220
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer	-14.571	-14.247
Hensættelser i året som følge af ændring i kreditrisiko	8.968	4.975
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	-257	0
Hensættelser ultimo	22.176	25.762
Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier	2.148.763	2.397.607
Akkumuleret nedskrivningsprocent	12,9%	14,5%
Hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn		
Hensættelser primo	59.466	46.604
Nye hensættelser vedr. nye og forøgede eksponeringer	4.462	11.615
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer	-45.949	-30.178
Hensættelser i året som følge af ændring i kreditrisiko	48.154	31.425
Hensættelser ultimo	66.133	59.466
11 Tilgodehavender med standset renteberegning		
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo	1.209.302	966.895
I alt nedskrevet herpå	758.278	743.191
Tilgodehavender med standset renteberegning i % af udlån før nedskrivninger	10,6%	7,7%
12 Skat		
Aktuel skat	25.152	26.803
Udskudt skat	0	-23.000
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	81	1.154
I alt	25.233	4.957
Årets effektive skatteprocent er reduceret fra 22% til 7,7%		
Gældende selskabsskattesats	22,0%	22,0%
Anvendt underskud fra tidligere år	-12,1%	-7,6%
Skattefri kursregulering	-1,7%	-7,0%
Aktiveret udskudt skat	0,0%	-4,8%
Anden regulering	-0,5%	-1,8%
Efterregulering af tidligere års skat	0,0%	0,2%
Effektiv skattesats	7,7%	1,0%
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	481.000	708.000
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	88.359	67.266
I alt	569.359	775.266
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordring	88.359	67.266
Til og med 3 måneder	481.000	708.000
I alt	569.359	775.266

Årsregnskab

Noter

Note	2020 tkr.	2019 tkr.
14 Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid		
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordring	974.970	1.361.060
Til og med 3 måneder	2.607.584	2.803.001
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.070.132	1.209.856
Over 1 år og til og med 5 år	2.927.120	3.106.094
Over 5 år	1.751.737	1.740.909
I alt	9.331.543	10.220.920
15 Aktiver tilknyttet puljeordninger		
Kontantindestående	0	70.971
Investeringsforeninger	5.426.277	5.162.006
I alt	5.426.277	5.232.977
16 Immaterielle aktiver		
Kunderelationer		
Samlet anskaffelsespris primo	14.964	14.964
Samlet anskaffelsespris ultimo	14.964	14.964
Af- og nedskrivninger primo	14.964	14.964
Periodens af- og nedskrivninger	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	14.964	14.964
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0
Øvrige immaterielle aktiver		
Samlet anskaffelsespris primo	1.416	1.416
Samlet anskaffelsespris ultimo	1.416	1.416
Af- og nedskrivninger primo	1.399	950
Periodens af- og nedskrivninger	17	449
Af- og nedskrivninger ultimo	1.416	1.399
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	17
I alt	0	17
17 Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	261.684	310.381
Tilgang	1.496	1.483
Afgang	16.851	7.488
Afskrivninger	4.044	4.971
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	0	-16.955
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	-6.299	-20.766
Omvurderet værdi ultimo	235.986	261.684
Værdiansættelsen af bankens domicilejendomme er sket ud fra en afkastbaseret model, hvor der er anvendt afkastkrav mellem 4,8% og 8,5%. Bankens domicilejendomme er alle vurderet af eksterne eksperter fra 2018-2019 og senest er hovedkontoret i Lemvig vurderet af eksterne eksperter i 2020.		
Leasede domicilejendomme		
Primo	0	0
Effekt ved overgang primo	15.316	0
Reguleret balance primo	15.316	0
Tilgang	17.418	
Afskrivninger	3.767	0
Ultimo	28.967	0
I alt	264.953	261.684

Note	2020 tkr.	2019 tkr.
18 Øvrige materielle aktiver		
Kostpris		
Kostpris primo	11.089	15.815
Tilgang	1.075	2.282
Afgang	474	7.008
Samlet kostpris ultimo	11.690	11.089
Ned- og afskrivninger		
Ned- og afskrivninger primo	6.258	9.905
Årets afskrivninger	3.361	3.361
Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	0
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af de samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	474	7.008
Ned- og afskrivninger ultimo	9.145	6.258
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.545	4.831
19 Udskudt skatteaktiv		
Banken foretog i 2012 en revurdering af mulighederne for at udnytte bankens udskudte skatteaktiv, hvilket medførte en nedskrivning af skatteaktivet til 0 kroner.		
Det er bankens vurdering, at det udskudte skatteaktiv delvist forventes at kunne udnyttes inden for de kommende 3 år baseret på en forsigtig forventning til indtjeningen. Den fremtidige indtjening er opgjort uden indtjening fra aktiviteterne i Den Jyske Sparekasse, som på grund af de gældende regnskabsregler, ikke kan indregnes i forventningerne. 85 mio. kroner af det skattemæssige underskud modregnes i kapitalopgørelsen (2019: 84 mio. kroner).		
20 Andre aktiver		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	19.804	13.801
Tilgodehavende renter og provisioner	118.440	104.750
Kapitalindskud i BEC	143.595	242.278
Øvrige aktiver	41.455	55.099
I alt	323.294	415.928
21 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Fordelt på restløbetid:		
Anfordring	22.075	12.591
Over 5 år	370	410
I alt	22.445	13.001
22 Indlån og anden gæld		
Anfordring	12.451.225	11.537.718
Tidsindskud	0	176.387
Særlige indlånsformer	957.978	1.328.712
I alt	13.409.203	13.042.817
Fordelt på restløbetid:		
Anfordring	12.734.036	11.934.303
Til og med 3 måneder	15.067	188.620
Over 3 måneder og til og med 1 år	41.658	93.419
Over 1 år og til og med 5 år	179.866	218.260
Over 5 år	438.576	608.215
I alt	13.409.203	13.042.817

Årsregnskab

Noter

Note	2020 tkr.	2019 tkr.
23 Andre passiver		
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	20.126	15.852
Forskellige kreditorer	459.237	447.057
Skyldige renter og provisioner	15.295	15.751
Leasingforpligtelser	32.393	0
Øvrige passiver	23.579	16.769
I alt	550.630	495.429
24 Efterstillede kapitalindskud		
Supplerende kapital	347.961	347.015
Udgiftsført under Renteudgifter/Efterstillede kapitalindskud:		
Renteudgift	19.280	23.539
Omkostninger ved optagelse (periodiserede)	946	788
I alt	20.226	24.327
Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundlaget	347.961	347.015
Nominelt 225 mio. DKK forfalder 16.08.2027 med mulighed for førtidsindfrielse den 16.08.2022 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med fast 6,50% indtil den 16.08.2022. Kapitalen forrentes herefter med variabel rente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg at et kreditspænd. Kapitalen opfylder betingelserne til supplerende kapital i CRR/CRD IV.		
Nominelt 125 mio. DKK forfalder 28.08.2029 med mulighed for førtidsindfrielse den 28.08.2024 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med fast 3,75% indtil den 28.08.2024. Kapitalen forrentes herefter med variabel rente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg at et kreditspænd. Kapitalen opfylder betingelserne til supplerende kapital i CRR/CRD IV.		
25 Aktiekapital	895.982	895.982
Antal aktier (stk. á kroner 1)	895.981.517	895.981.517
Antal egne aktier primo		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	173	173
Pålydende værdi i 1.000 kroner	173	173
% af aktiekapitalen	0,0%	0,0%
Tilgang		
Køb egne aktier i 1.000 stk.	16.541	38.103
Pålydende værdi i 1.000 kroner	16.541	38.103
% af aktiekapitalen	1,8%	4,3%
Samlet købspris i 1.000 kroner	49.924	131.720
Afgang		
Salg egne aktier i 1.000 stk.	16.541	38.103
Pålydende værdi i 1.000 kroner	16.541	38.103
% af aktiekapitalen	1,8%	4,3%
Samlet salgspris i 1.000 kroner	49.924	131.720
Antal egne aktier ultimo		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	173	173
Pålydende værdi i 1.000 kroner	173	173
% af aktiekapitalen	0,0%	0,0%
Egne aktier er formidlet købt og solgt via fondsbørsen som led i Vestjysk Banks almindelige bankforretninger med kunder. Banken er ikke direkte modpart i disse handler.		
Vestjysk Bank har en konstant beholdning af egne aktier.		

Note	2020 tkr.	2019 tkr.
26 Kapitalforhold		
Egenkapital i balancen	3.244.896	2.956.167
Fradrag:		
Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen	-155.000	-155.000
Kapitalandele i enheder i den finansielle sektor	-215.841	-199.573
Forsigtig værdiansættelse	-6.489	-4.343
Immaterielle aktiver	0	-17
Udskudte skatteaktiver	-85.434	-83.707
Egentlig kernekapital	2.782.132	2.513.527
Hybrid kernekapital	155.000	155.000
Kernekapital	2.937.132	2.668.527
Supplerende kapital	343.598	347.015
Kapitalgrundlag	3.280.730	3.015.542
Overskydende tier 2, som ikke er indregnet i kapitalgrundlaget	4.363	0
NEP-kapitalgrundlag	3.285.093	3.015.542
- Kreditrisiko	10.376.551	11.683.860
- Markedsrisiko	1.264.788	861.155
- Operationel risiko	1.662.041	1.771.322
Den samlede risikoeksponering	13.303.380	14.316.337
Egentlig kernekapitalprocent	20,9%	17,6%
Kernekapitalprocent	22,1%	18,6%
Kapitalprocent	24,7%	21,1%
NEP-kapital		
Kapitalgrundlag	3.280.730	3.015.542
NEP-kapital	4.363	0
NEP-kapitalgrundlag	3.285.093	3.015.542
NEP-kapitalprocent	24,7%	21,1%
27 Eventualaktiver		
<p>Det er bankens vurdering, at der for nuværende ikke er grundlag for en aktivering af hele skatteaktivet, hvorfor det udskudte skatteaktiv delvist er indregnet med 98 mio. kroner i årsrapporten for 2020.</p> <p>Det tilbageværende udskudte skatteaktiv behandles regnskabsmæssigt som et eventualaktiv uden indregning i bankens balance. Det ikke aktiverede skatteaktiv udgør 436 mio. kroner.</p>		

Årsregnskab

Noter

Note	2020 tkr.	2019 tkr.
28 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser		
Garantier		
Finansgarantier	1.143.146	576.108
Tabsgarantier for realkreditudlån	2.209.108	2.172.001
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	450.655	164.949
Øvrige eventualforpligtelser	1.399.149	1.052.605
I alt	5.202.058	3.965.663
Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsgarantier, udleveringsgarantier samt indeståelser over for Garantifor-muen m.v.		
Andre forpligtende aftaler		
Uigenkaldelige kredittilsagn	116.262	144.799
Øvrige forpligtelser	0	12.554
I alt	116.262	157.353
Bankens medlemskab af datacentralen BEC medfører, at banken ved en eventuel udtrædelse er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse på 542 mio.kr.		
Afgivne sikkerhedsstillelser		
Kreditinstitutter:		
Marginkonti stillet til sikkerhed i relation til finansielle instrumenter	13.643	14.391
Deponeret overfor Vækstfonden	404	455
Obligationer:		
Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank		
Samlet nominal værdi	1.098.139	942.470
Samlet kursværdi	1.103.746	948.682
29 Regnskabsmæssig sikring		
Til afdækning af renterisiko er følgende sikret (dagsværdisikring):		
Udlån til amortiseret kostpris	32.214	57.962
Afdækket med renteswap, udløb 2021:		
Syntetisk hovedstol	31.661	56.178
Dagsværdi	-553	-1.784
Samlet dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	1.169	1.357
Samlet dagsværdiregulering af de sikrede poster	-1.169	-1.357
Indregnet i resultatopgørelsen	0	0

Note

30 **Afledte finansielle instrumenter**

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

2020 tkr.	Nominal værdi	Netto markeds-værdi	Positiv markeds-værdi	Negativ markeds-værdi
Valutakontrakter				
Til og med 3 måneder	583.368	-319	2.335	2.654
Over 3 måneder og til og med 1 år	309.702	-100	4.978	5.078
Over 1 år og til og med 5 år	95.969	355	1.102	747
Over 5 år		0	0	0
Gennemsnitlig markeds-værdi		759	8.469	7.710
Rentekontrakter				
Til og med 3 måneder	696.504	878	3.017	2.139
Over 3 måneder og til og med 1 år	48.888	-483	197	680
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	40.648	270	7.687	7.417
Gennemsnitlig markeds-værdi		-492	14.010	14.502
Aktiekontrakter				
Til og med 3 måneder	92.824	-314	488	802
Over 3 måneder og til og med 1 år	290	-609	0	609
Over 1 år og til og med 5 år		0	0	0
Over 5 år		0	0	0
Gennemsnitlig markeds-værdi		-1.663	690	2.353
2019 tkr.				
	Nominal værdi	Netto markeds-værdi	Positiv markeds-værdi	Negativ mar-keds-værdi
Valutakontrakter				
Til og med 3 måneder	838.668	349	1.830	1.481
Over 3 måneder og til og med 1 år	172.260	-51	1.700	1.751
Over 1 år og til og med 5 år	10.596	-142	129	271
Over 5 år		0	0	0
Gennemsnitlig markeds-værdi		478	4.975	4.497
Rentekontrakter				
Til og med 3 måneder	920.957	-435	1.570	2.005
Over 3 måneder og til og med 1 år	51.567	-30	354	384
Over 1 år og til og med 5 år	34.734	-1.595	10	1.605
Over 5 år	41.041	301	7.975	7.674
Gennemsnitlig markeds-værdi		-574	15.757	16.331
Aktiekontrakter				
Til og med 3 måneder	87.640	-115	233	348
Over 3 måneder og til og med 1 år	250	-333	0	333
Over 1 år og til og med 5 år		0	0	0
Over 5 år		0	0	0
Gennemsnitlig markeds-værdi		-1.010	312	1.322

Note

31 **Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser**

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

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

Ved opgørelse af dagsværdi anvendes værdiansættelseskategorier bestående af tre niveauer:

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

Niveau 2: Værdiansættelsesmodel primært baseret på observerbare markedsdata.

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

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

For noterede aktier og obligationer fastsættes dagsværdien som den officielt noterede kurs på balancedagen. For unoterede aktier i form af aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes til omfordelingskursen og aktierne indgår som niveau 2-input (observerbare priser). For øvrige unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part. Bankens væsentligste investering i aktier i niveau 3 vedrører kapitalandele i PRAS A/S. Dagsværdien af kapitalandelene i PRAS er fastsat med udgangspunkt i selskabets indre værdi, da denne i store træk repræsenterer værdien af selskabets aktieposter i Nykredit og DLR kredit. Aktierne i Nykredit værdiansættes ikke til indre værdi, men til en værdi, der tager udgangspunkt i den kurs, som en kreds af investorer har købt aktier til i slutningen af 2017. Det er bankens vurdering at den indre værdi svarer til dagsværdi. En ændring på 10 procent af den opgjorte markedsværdi på sektoraktier i niveau 3 vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning efter skat på 11,3 mio. kroner.

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

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

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

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

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

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

Note

31 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)					
31/12 2020 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	364.364	364.364	54.604	309.760	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	569.359	569.359	0	569.359	0
Udlån til amortiseret kostpris	9.331.543	9.389.785	0	0	9.389.785
Obligationer til dagsværdi	6.159.587	6.159.587	6.111.764	47.823	0
Aktier m.v.	546.932	546.932	50.224	373.661	123.047
Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.426.277	5.426.277	5.426.277	0	0
Afledte finansielle instrumenter	19.804	19.804	0	19.804	0
I alt	22.417.866	22.476.108	11.642.869	1.320.407	9.512.832
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	22.445	22.445	0	22.445	0
Indlån	13.409.203	13.409.934	0	0	13.409.934
Indlån i puljeordninger	5.426.277	5.426.277	0	0	5.426.277
Efterstillede kapitalindskud	347.961	362.007	0	0	362.007
Afledte finansielle instrumenter	20.126	20.126	0	20.126	0
I alt	19.226.012	19.240.789	0	42.571	19.198.218
Aktier, der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3)					
Regnskabsmæssig værdi primo					111.319
Tilgang					8.936
Afgang					6.387
Kursregulering					9.179
Værdi ultimo					123.047
Periodens værdiregulering på finansielle aktiver i behold udgør					5.494

Årsregnskab

Noter

Note

31	Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)				
31/12 2019 tkr.	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	395.706	395.706	60.112	335.594	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	775.266	775.266	0	775.266	0
Udlån til amortiseret kostpris	10.220.920	10.297.765	0	0	10.297.765
Obligationer til dagsværdi	4.268.252	4.268.252	4.220.323	47.929	0
Aktier m.v.	502.314	502.314	43.383	347.612	111.319
Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.232.977	5.232.977	5.232.977	0	0
Afledte finansielle instrumenter	13.801	13.801	0	13.801	0
I alt	21.409.236	21.486.081	9.556.795	1.520.202	10.409.084
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	13.001	13.001	0	13.001	0
Indlån	13.042.817	13.044.046	0	0	13.044.046
Indlån i puljeordninger	5.232.977	5.232.977	0	0	5.232.977
Efterstillede kapitalindskud	347.015	357.108	0	0	357.108
Afledte finansielle instrumenter	15.852	15.852	0	15.852	0
I alt	18.651.662	18.662.984	0	28.853	18.634.131
Aktier, der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3)					
Regnskabsmæssig værdi primo					104.422
Tilgang					0
Afgang					0
Kursregulering					6.897
Værdi ultimo					111.319
Periodens værdiregulering på finansielle aktiver i behold udgør					6.926

Note

32 **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:

Markedsrisici side 21

Renterisiko side 22

Valutarisiko side 23

Aktierisiko side 23

Kreditrisici side 23

Operationelle risici side 26

Likviditetsrisici side 27

33	Udlån og garantidebitorer opdelt på sektorer og brancher (netto)	2020 tkr.	2020 %	2019 tkr.	2019 %
	Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
	Erhverv:				
	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.558.808	18%	2.893.210	20%
	Industri og råstofindvinding	479.457	3%	493.006	4%
	Energiforsyning	301.180	2%	359.366	3%
	Bygge- og anlæg	487.888	3%	502.881	4%
	Handel	638.933	5%	881.614	6%
	Transport, hoteller og restauranter	477.962	3%	456.111	3%
	Information og kommunikation	78.858	1%	58.659	0%
	Finansiering og forsikring	510.094	4%	602.421	4%
	Fast ejendom	1.776.461	12%	1.861.000	13%
	Øvrige erhverv	778.643	5%	699.660	5%
	I alt erhverv	8.088.284	56%	8.807.928	62%
	Private	6.445.317	44%	5.378.655	38%
	I alt	14.533.601	100%	14.186.583	100%

Årsregnskab

Noter

Note

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

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

	2020 tkr.					Total
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning		
Normal bonitet	12.380.243	366.899	0	0	0	12.747.142
Visse svaghedstegn	4.887.893	1.624.717	0	0	0	6.512.610
Væsentlige svaghedstegn	322.159	439.505	0	0	0	761.664
Nedskrivningskunder	0	0	3.392.279	75.008	75.008	3.467.287
I alt	17.590.295	2.431.121	3.392.279	75.008	75.008	23.488.703

	2019 tkr.					Total
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning		
Normal bonitet	9.622.996	503.822	0	0	0	10.126.818
Visse svaghedstegn	5.330.933	1.674.611	0	0	0	7.005.544
Væsentlige svaghedstegn	530.057	649.053	0	0	0	1.179.110
Nedskrivningskunder	0	0	4.168.137	92.968	92.968	4.261.105
I alt	15.483.986	2.827.486	4.168.137	92.968	92.968	22.572.577

Banken har pr. ultimo juni 2020 skiftet fra en intern segmenteringsmodel på privatkunder til en adfærdsbaseret ratingmodel. Bankens kreditrisiko på privatkunder styrpes ved rating fra klasse 1-11 ved brug af et rating system udviklet af datacentralen BEC i samarbejde med bankerne. Skiftet har medført at fordelingerne på bonitetskategorier ikke er fuldstændig sammenlignelig fra 2019 til 2020. Bankens kreditrisiko for erhvervs-kunder styres ved anvendelse af en intern segmenteringsmodel til beskrivelse af kunderne i klasser efter kreditrisiko.

Dette har betydet en omfordeling af kunder med visse svaghedstegn til kunder med normal bonitet.

Begge modeller kan direkte oversættes til Finanstilsynets klassifikationsmodel. Sammenhænge er vist i nedenstående tabel.

	Normal bonitet	Visse svaghedstegn	Væsentlige svaghedstegn	Nedskrivningskunder
Bankens segmenteringsmodel (erhverv)	E1+E2	E3+E4	E5	E6
Bankens kunderating model (privat)	1-3	4-6	7-8	9-11
Finanstilsynets klassifikationsmodel	3-2a	2b	2c	1

Note

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

	2020 tkr.				Total
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.133.633	775.524	1.457.694	65.419	4.432.270
Industri og råstofindvinding	809.545	96.705	96.659	0	1.002.909
Energiforsyning	296.035	138.435	97.879	0	532.349
Bygge- og anlæg	922.978	121.723	71.275	0	1.115.976
Handel	1.136.349	150.148	214.232	246	1.500.975
Transport, hoteller og restauranter	478.328	141.159	151.300	0	770.787
Information og kommunikation	123.456	23.815	6.084	0	153.355
Finansiering og forsikring	557.272	64.930	207.674	24	829.900
Fast ejendom	1.977.716	352.996	688.548	5.286	3.024.546
Øvrige erhverv	1.080.385	174.984	108.022	242	1.363.633
I alt erhverv	9.515.697	2.040.419	3.099.367	71.217	14.726.700
Private	8.074.598	390.702	292.912	3.791	8.762.003
I alt	17.590.295	2.431.121	3.392.279	75.008	23.488.703

	2019 tkr.				Total
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.025.594	959.403	1.801.808	63.284	4.850.089
Industri og råstofindvinding	614.164	78.307	134.598	5.507	832.576
Energiforsyning	472.737	9.348	133.654	0	615.739
Bygge- og anlæg	643.191	176.193	82.087	600	902.071
Handel	1.010.470	267.533	204.177	251	1.482.431
Transport, hoteller og restauranter	401.054	118.289	262.578	0	781.921
Information og kommunikation	99.404	12.019	6.299	0	117.722
Finansiering og forsikring	474.360	47.890	223.470	36	745.756
Fast ejendom	1.818.590	350.489	856.812	10.753	3.036.644
Øvrige erhverv	783.510	233.920	122.091	9.404	1.148.925
I alt erhverv	8.343.074	2.253.391	3.827.574	89.835	14.513.874
Private	7.140.912	574.095	340.563	3.133	8.058.703
I alt	15.483.986	2.827.486	4.168.137	92.968	22.572.577

Årsregnskab

Noter

Note	2020 tkr.	2019 tkr.
35 Maksimal krediteksponering før nedskrivninger og hensættelser		
Udlån til amortiseret kostpris	11.458.130	12.592.765
Udnyttede kredittilsagn	8.657.605	7.043.115
Garantier	5.224.234	3.991.425
Udlån og garantier m.v.	25.339.969	23.627.305
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	879.119	1.110.860
Obligationer til dagsværdi	6.159.587	4.268.252
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	19.804	13.801
I alt	32.398.479	29.020.218
Maksimal krediteksponering efter nedskrivninger og hensættelser		
Udlån til amortiseret kost	9.331.543	10.220.920
Udnyttede kredittilsagn	8.591.472	6.983.649
Garantier	5.202.058	3.965.663
Udlån og garantier m.v.	23.125.073	21.170.232
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	879.119	1.110.860
Obligationer til dagsværdi	6.159.587	4.268.252
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	19.804	13.801
I alt	30.183.583	26.563.145
Sikkerheder for udlån, lånetilsagn og garantier		
Bankkonti	83.637	98.389
Værdipapirer	1.093.870	998.769
Pant i ejendomme og vindmøller	8.759.773	8.750.749
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	2.221.921	2.193.247
Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	2.760.342	2.591.198
Øvrige	284.841	274.680
I alt	15.204.384	14.907.032
Heraf til sikkerhed for udlån, udnyttede kredittilsagn og garantier, der er kreditforringede på balancedagen (stadie 3)	1.484.302	2.083.060

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

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

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

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

Note

36 **Renterisiko**

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

Renterisikoen deles op i risici indenfor og udenfor handelsbeholdningen jf. nedenstående. Alt andet lige vil den direkte effekt i resultatopgørelsen ved en renteændring udelukkende være relateret til renterisikoen indenfor handelsbeholdningen. En stigning i renten på 1 procentpoint vil pr. 31.12.2020 resultere i en negativ resultatpåvirkning på 50,7 mio. kroner efter skat.

Uden for 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.

	2020 tkr.	2019 tkr.
Renterisiko inden for handelsbeholdningen:		
Værdipapirer	56.549	29.510
Future/terminer/FRA	-1.657	421
Swap	12	14
I alt	54.904	29.945
Renterisiko uden for handelsbeholdningen:		
Udlån	2.812	3.723
Indlån	0	-744
Efterstillet kapital	-8.034	-11.448
Egenkapital	-2.445	-3.990
I alt	-7.667	-12.459
Samlet renterisiko	47.237	17.486
Målt i forhold til kernekapitalen svarer renterisikoen til	1,6%	0,7%
Renterisiko fordelt efter modificeret varighed		
Til og med 1 år	1.810	318
Over 1 år og til og med 2 år	-1.612	2.649
Over 2 år og til og med 3,6 år	17.618	9.614
Over 3,6 år	29.421	4.905
I alt	47.237	17.486

Årsregnskab

Noter

Note

37 Valutarisiko

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

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

	2020 tkr.	2019 tkr.
Aktiver i fremmed valuta i alt	342.463	531.424
Passiver i fremmed valuta i alt	190.151	83.249
Valutakursindikator 1	6.431	9.902
Valutakursindikator 1 i % af kernekapital	0,2%	0,4%
Valutapositionen består primært af positioner i 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 efter skat på	-594	-980

38 Aktierisiko

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

	2020 tkr.	2019 tkr.
Aktier m.v.		
Aktier/investeringsbeviser noteret på Nasdaq Copenhagen A/S	33.208	30.206
Aktier/investeringsbeviser noteret på andre børser	17.017	13.178
Unoterede aktier/investeringsforeningsbeviser optaget til dagsværdi	496.707	458.930
I alt	546.932	502.314
Heraf udgør sektoraktier	493.546	455.437
Følsomhed		
En stigning i værdierne af aktierne på 10 procentpoint vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning efter skat på	50.483	49.730
heraf sektoraktier	45.555	45.089
heraf øvrige aktier	4.928	4.641
Et fald i værdien af aktierne på 10 procentpoint vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning efter skat på	-50.483	-49.730
heraf sektoraktier	-45.555	-45.089
heraf øvrige aktier	-4.928	-4.641

Note

39 **Likviditetsrisiko**

Vestjysk Bank likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om, at en LCR værdi på 100% skal kunne opretholdes måned for måned under et valgt 12-måneders stressscenarium. Stressscenariet tager udgangspunkt i en standard LCR-baseret stresssituation de første 30 dage samt et specifikt Vestjysk Bank stressscenarium i de resterende 11 måneder.

Likviditetsberedskabet består af likvide danske stats- og realkreditobligationer, kategoriseret som level 1a, level 1b eller level 2a aktiver, samt indestående i Nationalbanken.

	2020 tkr.	2019 tkr.
Likviditetsberedskab		
LCR-værdier	6.207.822	4.908.648
LCR-værdier efter justering ift. mængden af level 1a aktiver	3.961.917	4.729.023
Netto outflow	2.197.146	1.824.172
Likviditetsdækningsgrad (Liquidity Coverage Ratio, LCR)	180,3%	259,2%

40 **Øvrige risici**

Operationelle risici

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

Vestjysk Bank har løbende fokus på at minimere den operationelle risiko ved at have en klar organisatorisk ansvarsfordeling med den nødvendige og tilstrækkelige funktionsadskillelse, kontrol og forretningsgange på alle væsentlige aktivitetsområder.

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.

Risiko på kapitalgrundlag

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

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.

Årsregnskab

Noter

Note	2020 tkr.	2019 tkr.
41 Nærtstående parter		
Vestjysk Bank's nærtstående parter omfatter bankens bestyrelse og direktion samt disse personers familiemedlemmer.		
Størelsen af lån, pant, kaution eller garantier stillet for medlemmer af instituttets:		
Direktion	300	300
Bestyrelse	8.611	6.344
Alle eksponeringer er ydet på markedsmæssige vilkår.		
Rentesats:		
Direktion	0% *	0% *
Bestyrelse	1,25% - 3,0%	2,0% - 3,5%
* MasterCard		
Sikkerhedsstillelser stillet for eksponeringer ydet til medlemmer af instituttets:		
Direktion	0	0
Bestyrelse	1.185	1.235
Ud over normalt ledelsesvederlag, har der ikke været gennemført transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret.		
Arbejdernes Landsbank er nærtstående part, idet Vestjysk Banke er en associeret virksomhed for Arbejdernes Landsbank. Der er ingen eksponeringer eller sikkerhedsstillelser for Arbejdernes Landsbank.		
42 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.		
43 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning		
Vestjysk Bank og Den Jyske Sparekasse har efter vedtagelse på generalforsamlinger i de respektive pengeinstitutter den 13. januar 2021 og med Finanstilsynets godkendelse den 14. januar 2021 fusioneret med Vestjysk Bank som den fortsættende bank.		

Note	2020	2019	2018	2017	2016	
44	Hoved- og nøgletal					
	Hovedtal					
	Resultatopgørelse (mio. kr.)					
	Netto renteindtægter	486	510	548	573	595
	Netto gebyrindtægter	326	329	297	338	312
	Udbytte af aktier m.v.	9	29	12	4	3
	Kursreguleringer	65	185	35	23	65
	Andre driftsindtægter	1	2	17	7	29
	Basisindtægter	887	1.055	909	945	1.004
	Udgifter til personale og administration	510	477	470	482	489
	Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	20	31	11	22	16
	Driftsudgifter og driftsafskrivninger	530	508	481	504	505
	Basisresultat før nedskrivninger	357	547	428	441	499
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	29	64	186	270	416
	Resultat før skat	328	483	242	171	83
	Skat	25	5	-54	8	3
	Resultat	303	478	296	163	80
	Balance (mio. kr.)					
	Aktiver i alt	23.105	22.192	21.198	21.902	19.895
	Udlån	9.332	10.221	10.797	11.629	12.529
	Indlån inkl. pulje	18.835	18.276	17.583	18.396	16.971
	Eventualforpligtelser	5.202	3.966	3.487	3.608	3.358
	Depoter	10.040	8.708	7.585	8.713	9.860
	Formidlede realkreditudlån	33.447	30.749	29.122	28.381	28.025
	Forretningsomfang	33.369	32.463	31.867	33.633	32.858
	Forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditudlån	76.856	71.920	68.574	70.727	70.743
	Egenkapital	3.245	2.956	2.589	2.515	1.487

Sammenligningstallene for 2016-2017 er jf. anvendt regnskabspraksis ikke ændret i forbindelse med implementering af IFRS 9 pr. 1. januar 2018.

Årsregnskab

Noter

Note	2020	2019	2018	2017	2016
44	Hoved- og nøgletal (fortsat)				
	Nøgletal				
	Kapital				
Kapitalprocent	24,7%	21,1%	19,7%	19,2%	13,0%
Kernekapital	22,1%	18,6%	17,4%	16,8%	11,2%
Egentlig kernekapitalprocent	20,9%	17,6%	15,7%	15,2%	8,7%
	Indtjening				
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	10,6%	17,4%	9,9%	8,5%	5,7%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	9,8%	17,2%	12,1%	8,2%	5,5%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,59	1,84	1,36	1,22	1,09
Omkostningsprocent ¹	59,8%	48,2%	52,9%	53,3%	50,3%
Afkastningsgrad	1,3%	2,2%	1,4%	0,8%	0,4%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	394,7	377,9	385,8	421,9	458,6
	Markedsrisiko				
Renterisiko	1,6%	0,7%	-0,5%	-1,2%	-3,0%
Valutaposition	0,2%	0,4%	0,3%	0,2%	0,3%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
LCR	180,3%	259,2%	195,3%	255,4%	318,1%
	Kreditrisiko				
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	60,8%	68,9%	76,3%	79,4%	91,7%
Udlån i forhold til egenkapital	2,9	3,5	4,2	4,6	8,4
Periodens udlånsvækst	-8,7%	-5,3%	-5,6%	-7,2%	-6,4%
Summen af store eksponeringer > 10%	-	-	14,1%	11,9%	36,9%
Summen af de 20 største eksponeringer ²	109,3%	102,7%	116,4%	-	-
Akkumuleret nedskrivningsprocent	12,9%	14,5%	15,6%	16,5%	16,1%
Årets nedskrivningsprocent	0,1%	0,3%	1,0%	1,5%	2,2%
	Vestjysk Bank aktien				
Årets resultat pr. aktie	0,3	0,5	0,3	0,3	0,5
Indre værdi pr. aktie ³	3,4	3,1	2,6	2,6	9,4
Kurs ultimo ⁴	2,8	3,1	2,0	2,7	13,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	8,2	5,8	5,9	8,7	24,6
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,8	1,0	0,7	1,1	1,4

Sammenligningstallene for 2016-2017 er jf. anvendt regnskabspraksis ikke ændret i forbindelse med implementering af IFRS 9 pr. 1. januar 2018.

1 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

2 Fra 2018 er nøgletallet beregnet efter nye regler. Der forefindes ikke grundlag for beregning af nøgletallet fra 2016-2017.

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

4 På grund af aktieemission foretaget i 2017 er nøgletallet "Kurs ultimo" for 2016 ikke sammenligneligt.

