



vestjyskBANK **Årsrapport 2013**

Indhold

■ Forord	3
■ Ledelsesberetning	8
Hoved- og nøgletal	8
Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler	10
Regnskabsberetning	12
Investor relations	27
Ledelse	30
Organisation og samfundsansvar	33
■ Ledelsens påtegning	37
■ Revisorernes erklæringer	38
■ Årsregnskab	42
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	42
Balance pr. 31. december	42
Egenkapitalopgørelse	45
Noter	46

Vestjysk Bank A/S
Torvet 4-5, 7620 Lemvig
CVR-nr. 34631328
Hjemsted: Lemvig
Telefon 96 63 20 00
Telefax 96 63 22 99
www.vestjyskbank.dk
vestjyskbank@vestjyskbank.dk

Læs eller download årsrapporten på vestjyskbank.dk

Forord

Økonomisk fremgang uden et egentligt vendepunkt

I 2013 opnåede banken et tilfredsstillende basisresultat før nedskrivninger på 631 mio. kroner mod 575 mio. kroner i 2012. Kombinationen af loyale kunder, dygtige medarbejdere og effektiv drift med en lav omkostningsprocent på 49 mod 55 i 2012 viser, at bankens basale drift – motoren – fungerer godt.

Udfordringerne omkring normalisering af behovet for nedskrivninger samt genskabelse af et passende forhold mellem bankens forretningsomfang og kapitalgrundlag er til gengæld stadig meget omfattende.

Bankens solvens udgør 31. december 2013 11,3 pct. Solvensbehovet er opgjort til 10,9 pct. Banken opfylder lovens krav til solvens, men overdækningen på 0,4 procentpoint svarer kun til en overdækning på 67 mio. kroner, hvilket er et utilfredsstillende lavt beløb, hvorfor der er iværksat forskellige tiltag til forbedring heraf. Behovet for styrkelse af bankens solvens skærpes yderligere af de nye CRD IV-regler, der implementeres fra 31. marts 2014. Effekten heraf vurderes på nuværende tidspunkt – uden yderligere tiltag – at medføre en negativ effekt på 1,5-2,0 procentpoint.

Nettoresultatet på minus 442 mio. kroner er en markant forbedring i forhold til 2012, men resultatet er utilfredsstillende.

Behovet for nedskrivninger er fortsat på et meget højt niveau, forårsaget af en tidligere høj risikovillighed fra bankens side samt en sen tilpasning af risikovilligheden, da finanskrisen eskalerede fra 2008. Det sideløbende forebyggende arbejde omkring risikominimering har vist sig at være for svagt, hvilket bevirker, at banken endnu ikke er kommet i en situation, hvor behovet for nye nedskrivninger er faldet tilstrækkeligt og ej heller blevet begunstiget af, at tidligere foretagne nedskrivninger i et nævneværdigt omfang har vist sig unødvendige og dermed har kunnet tilbageføres og danne en vis modvægt til nye nedskrivninger.

Finanstilsynet afsluttede i februar 2014 en ordinær undersøgelse af banken. Finanstilsynets omfattende undersøgelse af bankens udlån og garantier omfattede både et stort antal enkeltsager samt stikprøver inden for

forskellige typer og kategorier af engagementer herunder også udlån til private kunder. På baggrund af gennemgangen af de udvalgte engagementer konstaterede Finanstilsynet et behov for yderligere nedskrivninger i niveauet 500 mio. kroner siden 30. september 2013, heraf 191 mio. kroner vedrørende de 79 største engagementer, og 309 mio. kroner på de mindre engagementer. Hovedparten af disse nedskrivninger er relateret til ejendoms- og landbrugsengagementer. Banken havde på eget initiativ foretaget en del af disse nedskrivninger i 4. kvartal 2013, og hele resultatet af Finanstilsynets undersøgelse er indeholdt i årsrapporten for 2013.

Tidsperspektivet for at få genoprettet en bonitet i udlånsporteføljen til erhvervs-kunder, hvor den gennemsnitlige kvalitet kan måle sig med banksektorens gennemsnit, har under svage økonomiske konjunkturer vist sig mere komplekst og langstrakt end umiddelbart antaget.

Udlånskoncentration på brancher

Bankens eksponering inden for ejendoms- og landbrugssektoren har historisk og indtil 2012 været domineret af en strategi fra bankens side om vækst. Strategien lykkedes, men resulterede samtidigt i utilstrækkeligt fokus på kreditrisici og robusthed i sammensætningen af bankens kapitalgrundlag. Sammenlagt udgør bankens eksponering indenfor ejendoms- og landbrugssektorerne ca. 41 pct. af det samlede nettoudlån.

Tilpasningen af bankens involvering i ejendomsbranchen viser en vis fremdrift i form af reduktion i eller afvikling af engagementer gennem salg af aktiver eller benyttelse af andre finansieringskilder. Processen er kompliceret og kræver ofte yderligere likviditet i afviklingsperioden. Den yderligere likviditet indebærer typisk tilsvarende nedskrivninger på udlån i bankens regnskab, hvortil kommer, at afvejningen af rette tidspunkt for salg til en acceptabel pris i visse tilfælde også kan betyde, at banken må erkende et yderligere behov for nedskrivning/tab for trods alt at få en afslutning på de konkrete sager. Dog udvikler en del ejendomsengagementer sig i gunstig retning med positiv drift og tilstrækkelig likviditet til at servicere forpligtelserne.

Landbrugserhvervet er en tilsvarende stor faktor, når der ses på bankens branchemæssige spredning på erhvervsudlån, og som følge af erhvervets ugunstige markedsvilkår de senere år, tegner landbruget sig også for

Forord

den største andel af bankens akkumulerede nedskrivninger med 31 pct. heraf, modsvarende 1.140 mio. kroner. Totalt set har landbruget oplevet økonomisk fremgang i 2013, navnlig i andet halvår. Størst fremgang ses inden for mælkeproduktionen, hvor erhvervet i en årrække har været særlig hårdt ramt af meget lave afregningspriser. Inden for svineproduktion er billedet mere nuanceret. Priserne på slagtesvin har ikke levet op til de prognoser, som blev lagt til grund ved årets start. Til gengæld har faldende foderpriser skabt et bedre bytteforhold. Effekten heraf afspejler sig forskelligt mellem de enkelte svinebedrifter afhængig af bl.a. omfanget af egenproduktion af foder samt tidspunkt for og varighed af indgåede kontrakter på levering af foder.

Langt hovedparten af bankens landbrugskunder præsterer en effektiv produktion på et niveau, hvor et ejerskifte ikke ses at være en fordel for banken. Når kundens faglige evner og lederegenskaber vurderes tilstrækkelige, og de økonomiske resultater viser fremgang i et omfang, hvor der enten allerede sker en positiv konsolidering, eller udsigterne hertil virker overbevisende, er banken som udgangspunkt fortsat positivt indstillet til på individuel basis at bidrage til disse landmænds genopretning af økonomisk bæredygtighed. Denne strategi forventes, ved stabilitet af landbrugets nuværende økonomiske rammer, at kunne danne baggrund for en fortsat reduktion af behovet for nye nedskrivninger på landbrugserhvervet samt over tid også en vis reduktion på de allerede foretagne nedskrivninger. Disse forventninger er ikke indregnet i det aflagte årsregnskab.

Uanset branche har nogle virksomheder måttet erkende, at det er urealistisk at opnå rentabel drift, hvorfor en afvikling nødvendigvis må finde sted. Banken bestræber sig på, at en sådan afvikling kan foregå i tæt dialog med kunden og tilknyttede rådgivere - præget af gensidig respekt og forståelse.

Der vil også i 2014 opstå situationer med afvikling af virksomheder inden for forskellige brancher. Banken har i videst muligt omfang tilstræbt at identificere og forberede sig på disse situationer, ved at foretage nedskrivninger i bankens regnskab på særlig svage kunder med en meget usikker fremtid.

Strategi og handlingsplan

I forbindelse med ledelsens årsberetning for 2012 blev der introduceret en for banken skærpet **Strategi og Handlingsplan** i bestræbelserne på at genskabe en positiv bundlinje.

Essensen af strategien og handlingsplanen kan beskrives som:

- Styrkelse af bankens solvens gennem udnyttelse af retten til at konvertere statslig hybrid kernekapital til aktiekapital
- Tæt opfølgning på udvikling i indtægter og omkostninger
- Yderligere tiltag til håndtering af kreditprocesser
- Handlingsorienteret opfølgning på engagementer med nedskrivninger
- Proaktiv stillingtagen til sammenhæng mellem bankens forretningskoncept og enkelte kunders størrelse og/eller kompleksitet
- Tilpasning af enkeltkunders størrelse i forhold til bankens basiskapital
- Optimering af bankens likviditet
- Fortsat slankning af bankens balance
- Nærværende og proaktiv servicering og rådgivning af kunder

Det er ledelsens vurdering, at strategi og handlingsplan blev fulgt med betydelige positive effekter, som tillige fremadrettet vil have gavnlig effekt.

Konvertering af statslig hybrid kernekapital

På det strategiske område benyttede banken sig af retten til at konvertere yderligere statslig hybrid kernekapital på henholdsvis ca. 338 mio. kroner, jf. selskabsmeddelelse af 24. september 2013 og ca. 588 mio. kroner jf. selskabsmeddelelse af 20. december 2013. Sidstnævnte konvertering indgår **ikke** i bankens regnskabstal for 2013, da denne konvertering først fik effekt fra den 21. januar 2014. De 2 konverteringer som er besluttet af bankens bestyrelse i overensstemmelse med de indgående låneaftaler efter Bankpakke II, har bevirket at Den Danske Stats ejerandel af Vestjysk Bank er øget fra 52,2 pct. til 80,6 pct.

Forestående ændringer i solvensregler

Udfordringerne omkring bankens solvensnøgletal står foran en yderligere skærpelse, som følge af ændret lovgivning

inden for europæiske bankers kapitalkrav udtrykt i såkaldte Basel III-regler samt et kapitaldækningsdirektiv, CRD IV, og kapitaldækningsforordning, CRR.

Ledelsen har på et tidligt tidspunkt været opmærksom på behovet for at få tolket og analyseret effekten af disse regler, som efter vedtagelse af et dansk lovforslag implementeres med virkning fra 31. marts 2014. Der er anvendt betydelige eksterne og interne ressourcer for at få klarlagt konsekvenserne for bankens lovmæssige opfyldelse af disse nye kapitalkrav. Den negative effekt på bankens solvens vurderes på nuværende tidspunkt at blive i niveauet 1,5-2,0 procentpoint.

Strukturelle tiltag

Styrkelse af bankens solvensnøgletal har været og er fortsat et afgørende fokusområde for ledelsen, og som følge heraf blev der i efteråret 2013 iværksat undersøgelser af muligheder for strukturelle tiltag, som kunne bidrage mere langsigtet til en løsning af bankens kapitalmæssige udfordringer. Foranlediget af omtale i dagspressen udsendte banken en selskabsmeddelelse den 18. oktober 2013 angående disse iværksatte undersøgelser. Behovet for strukturelle tiltag blev endvidere understreget i bankens kvartalsrapport pr. 30. september 2013, netop med henvisning til, at de kommende CRD IV-regler skabte usikkerhed angående bankens evne til at opfylde de nye regler pr. 31. marts 2014.

Ledelsen arbejder intenst med forskellige muligheder for yderligere at styrke bankens kapitalgrundlag. Udover de to konverteringer af statslig hybrid kernekapital, er der hidtil ikke opnået konkrete resultater, men arbejdet fortsætter i tæt samarbejde med bankens finansielle rådgiver og hovedaktionæren Den Danske Stat og dennes finansielle rådgiver samt øvrige rådgivere. Aktuelt arbejdes der ud fra en model, der indeholder tre hovedpunkter, nemlig

- Fortsat balancereduktion, især via delsalg af bestående aktiviteter
- Reduktion af bankens beholdning af sektoraktier
- Optimering af ansvarlig lånekapital

Inden for de nævnte tre områder er der dialog med relevante modparter, uden at der endnu foreligger konkrete resultater. Hel eller delvis succes med den beskrevne model vil være afgørende for, at banken på alle områder kan opfylde de nye CRD IV-reglers kapitalkrav. Det vil i den

forbindelse blive sikret, at resultaterne af de igangværende drøftelser i givet fald er i overensstemmelse med EU's statsstøttere regler.

Bankens overordnede handlingsplan

Sideløbende med de strukturelle tiltag arbejder banken målrettet med en fortsættelse af handlingsplanen fra 2013 indeholdende følgende punkter:

- Tæt opfølgning på udvikling i indtægter og omkostninger
- Yderligere tiltag til overvågning af og opfølgning på kreditrisici
- Handlingsorienteret opfølgning på engagementer med nedskrivninger
- Proaktiv stillingtagen til sammenhæng mellem bankens forretningskoncept og enkelte kunders størrelse og/eller kompleksitet
- Tilpasning af enkeltkunders størrelse i forhold til bankens basiskapital
- Optimering af bankens likviditet
- Fortsat slankning af bankens balance
- Nærværende og proaktiv servicering og rådgivning af kunder.

EU Kommissionen

EU Kommissionen traf den 25. april 2012 en foreløbig afgørelse om godkendelse af statsstøtte i dele af vestjysk BANKs kapitalplan, herunder tildeling af nye individuelle statsgarantier. Den endelige godkendelse er betinget af, at banken indsender og får godkendt en omstruktureringsplan af EU Kommissionen. Processen forløber i et tæt samarbejde med Den Danske Stat, men den endelige godkendelse foreligger endnu ikke. På baggrund af undersøgelserne af mulige strukturelle tiltag har processen været sat midlertidigt i bero, men dialogen omkring forudsætningerne for den endelige godkendelse forventes genoptaget i nær fremtid. Vigtigheden af at få afklaret den endelige godkendelse understreges af, at ultimativt kan banken ellers blive bragt i en situation, hvor spørgsmålet om eventuel tilbagebetaling af statsstøtte kan komme på tale.

Slankning af balancen

Arbejdet med at tilpasse bankens forretningsomfang til i højere grad at matche bankens kapitalgrundlag er primært fokuseret på at reducere omfanget af erhvervsudlån.

Forord

Slankningsprocessen forløber tilfredsstillende og tilgodeses via generel lav låneefterspørgsel, løbende afdrag, afvikling af visse typer kundeforhold (størrelse og/eller kompleksitet), konservativ tilgang til bevilling af nye lån til bestående erhvervs kunder samt tilbageholdenhed i forhold til opsøgning af nye erhvervs kunder. På sigt er en sådan politik ikke gangbar, men på kort sigt har det været og er et nødvendigt redskab set i forhold til bankens situation. Bankens ledelse vurderer ikke, at kunder har oplevet ubegrundede opsigelser af samarbejdet for at tilgode bankens ønsker om balancereduktion. Kundernes behov for bankfinansiering er i al overvejende grad opfyldt for bankens gode kunder.

Likviditet

Et yderligere vigtigt fokusområde i bankens fremadrettede drift er reetablering af en sundere balance mellem det indbyrdes forhold af størrelsen på udlån og indlån. Derved sikres et fast greb om bankens likviditet i rette mængder og til konkurrencedygtige priser. Så sent som ultimo 2010 havde banken et indlånsunderskud på næsten 8 mia. kroner. Banken har gennem målrettede indsatser formået at ændre dette forhold, så der ultimo 2013 er opnået et indlånsoverskud i niveauet 500 mio. kroner. Prissætningen på indlån følger de gældende markedsforhold, hvor vigende rentesatser også har muliggjort en billigere likviditet til banken, og samtidig fastholdelse af et stabilt indlån i niveauet 18 mia. kroner.

Forventninger til 2014

Som tidligere omtalt skønnes implementeringen af CRD IV at medføre en svækkelse af bankens solvens, hvilket vil skabe stor usikkerhed om bankens opfyldelse af det individuelle solvensbehov. Såfremt de planlagte strukturelle tiltag ikke lykkes vil overdækningen i forhold til minimumskravet på 8 pct. for bankdrift forventeligt være begrænset.

Set i lyset heraf og de hidtil manglende resultater i forhold til bestræbelserne på gennemførelse af de strukturelle tiltag til en mere langsigtet løsning af bankens svage kapitalforhold, ser ledelsen sig nødsaget til at udtrykke forventningerne til fremtiden i to scenarier.

Scenario 1. Bankens strukturelle tiltag lykkes i et omfang, der sikrer en fortsættende bank

Bankens samlede forretningsomfang forventes med udgangspunkt i uændrede konjunkturfors hold at kunne

generere et basisresultat før nedskrivninger i niveauet 450-500 mio. kroner. Konverteringerne af statslig hybrid kernekapital i 2013 og starten af 2014 vil bidrage hertil med en rentebesparelse på ca. 90 mio. kroner. Behovet for nedskrivninger forventes at udvise et fortsat fald. Hvis banken effektuerer et del salg af aktiviteter, forventes den afledte reduktion af basisindtjeningen at blive kompenseret med en kombination af nettoprovenu, besparelser i bankens omkostningsstruktur og reduktion i vægtede aktivers effekt på solvensnøgletal. Sammenlagt skal nettoeffekten sikre en fortsættende bank med et hensigtsmæssigt forretningsgrundlag og mulighed for at opnå mere betryggende kapitalforhold.

Scenario 2. Bankens strukturelle tiltag lykkes ikke på kort sigt, hvorfor krav til solvensnøgletal kun er delvist opfyldt

Hvis en sådan situation opstår, må det forudses, at banken må udarbejde en genopretningsplan, som skal godkendes af Finanstilsynet. Planen skal sandsynliggøre, at kravene til solvensnøgletallene kan opfyldes.

Under et sådant scenarie forventes ikke nogen væsentlig negativ effekt på niveauet for bankens basisindtjening som beskrevet under scenarie 1.

Ud fra bankens aktuelle økonomiske status er udfordringerne ganske betydelige omkring tilvejebringelse af et tilstrækkeligt kapitalgrundlag til at opfylde de kommende CRD IV-regler og dermed sikring af bankens fortsatte drift. Bankens aktuelle handlingsplaner for styrkelse af kapitalgrundlaget tilstræbes i videst muligt omfang realiseret i et tæt samspil med involverede rådgivere og relevante myndigheder. Arbejdet med at eliminere denne største risiko for fortsat drift fortsætter intenst, og forudsat dette lykkes, ser ledelsen under uændrede konjunkturfors hold gode muligheder for at fastholde en tilfredsstillende basisindtjening og herudfra at kunne absorbere fortsat reducerede nedskrivninger på udlån og reetablere en vis konsolideringsevne.

Steen Hemmingsen
bestyrelsesformand

Vagn Thorsager
adm. bankdirektør



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Hovedtal	2013	2012	2011	2010	2009
Resultatopgørelse (mio. kroner)					
Netto renteindtægter	813	892	846	816	789
Netto gebyrindtægter	262	279	236	233	225
Udbytte af aktier m.v.	13	5	3	3	7
Kursreguleringer	126	94	-19	52	137
Andre driftsindtægter	20	10	6	9	66
Basisindtægter	1.234	1.280	1.072	1.113	1.224
Udgifter til personale og administration	-539	-656	-588	-589	-619
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-64	-49	-61	-106	-152
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	-603	-705	-649	-695	-771
Basisresultat før nedskrivninger	631	575	423	418	453
Nedskrivning af goodwill	0	-208	0	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-1.073	-1.515	-984	-408	-537
Resultat før skat	-442	-1.148	-561	10	-84
Skat	0	299	-136	4	-18
Resultat	-442	-1.447	-425	6	-66
Balance (mio. kroner)					
Aktiver i alt	26.112	32.773	29.265	33.572	32.829
Udlån	17.360	20.697	21.716	23.468	23.874
Indlån inkl. pulje	17.877	18.058	15.029	15.564	18.635
Eventualforpligtelser	2.958	5.154	4.353	4.485	5.715
Forretningsomfang	38.195	43.909	41.098	43.517	48.224
Egenkapital	887	998	1.718	2.150	2.140

Nøgletal	2013	2012	2011	2010	2009
Solvens					
Solvensprocent	11,3%	11,2%	12,6%	13,7%	14,8%
Kernekapitalprocent	5,9%	5,6%	9,3%	11,5%	11,5%
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat p.a. ¹	-46,9%	-84,5%	-29,0%	0,4%	-3,9%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. ¹	-46,9%	-106,6%	-22,0%	0,3%	-3,1%
Indtjening pr. omkostningskrone ²	0,74	0,53	0,66	1,01	0,94
Omkostningsprocent ³	48,9%	55,1%	60,6%	62,5%	63,2%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	562,9	621,3	614,8	642,1	658,9
Markedsrisiko					
Renterisiko ⁴	-4,9%	-11,2%	-4,5%	-1,9%	-1,6%
Valutaposition ⁵	1,6%	1,6%	1,5%	4,7%	3,9%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet ⁶	162,2%	144,8%	98,8%	126,7%	125,8%
Kreditrisiko					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	117,9%	133,2%	158,9%	160,3%	135,0%
Udlån i forhold til egenkapital	19,6	20,7	12,6	10,9	11,2
Årets udlånsvækst ⁷	-16,1%	-4,7%	-7,5%	-1,7%	-0,8%
Summen af store engagementer ⁸	33,5%	44,9%	30,4%	40,5%	37,9%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	15,5%	11,6%	7,8%	5,1%	5,1%
Årets nedskrivningsprocent	4,5%	5,2%	3,5%	1,4%	1,7%
vestjyskBANK aktien					
Årets resultat pr. aktie	-6,0	-39,4	-34,5	0,5	-5,4
Indre værdi pr. aktie ⁹	10,3	16,3	139,5	173,4	175,0
Kursen på vestjyskBANK aktier ultimo året	9,0	13,0	18,8	68,5	87,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	-	-	-	144,2	-
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,9	0,8	0,1	0,4	0,5

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

1 På grundlag af den gennemsnitlige egenkapital.

2 Ordinære indtægter i forhold til ordinære omkostninger.

Ordinære indtægter = netto rente- og gebyrindtægter + kursreguleringer + andre driftsindtægter.

Ordinære omkostninger = driftsudgifter og driftsafskrivninger + nedskrivning af goodwill + nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

3 Driftsudgifter og driftsafskrivninger i forhold til basisindtægter.

4 Renterisiko i forhold til kernekapital efter fradrag.

5 Valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital efter fradrag.

6 Overdækning i forhold til 10%-kravet i FiL §152.

7 Udlånsvæksten målt i forhold til vestjyskBANKs udlån primo perioden.

8 Engagementer større end 10% af basiskapital i forhold til basiskapital.

9 Stykstørrelsen på bankens aktier er ændret fra kr. 10 pr. aktie til kr. 1 pr. aktie ved nedsættelse af aktiekapitalen fra 612,9 mio. kroner til 61,3 mio. kroner, jf. selskabsmeddelelse af 25. april 2013.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler

Hovedtal	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012
Resultatopgørelse (mio. kroner)					
Netto renteindtægter	219	193	201	200	211
Netto gebyrindtægter	75	61	67	59	82
Udbytte af aktier m.v.	3	2	8	0	0
Kursreguleringer	21	16	20	70	51
Andre driftsindtægter	1	3	9	7	-4
Basisindtægter	319	275	305	336	340
Udgifter til personale og administration	-136	-123	-138	-142	-154
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-17	-15	-15	-18	-15
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	-153	-138	-153	-160	-169
Basisresultat før nedskrivninger	166	137	152	176	171
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-482	-199	-253	-140	-611
Resultat før skat	-316	-62	-101	36	-440
Skat	0	0	-3	3	110
Resultat	-316	-62	-98	33	-550
Balance (mio. kroner)					
Aktiver i alt	26.112	26.839	27.396	29.111	32.773
Udlån	17.360	18.451	19.418	20.144	20.697
Indlån inkl. pulje	17.877	17.347	17.446	17.470	18.058
Eventualforpligtelser	2.958	3.161	3.307	4.196	5.154
Forretningsomfang	38.195	38.959	40.171	41.810	43.909
Egenkapital	887	864	926	1.027	998

Nøgletal	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012
Solvens					
Solvensprocent	11,3%	11,2%	11,5%	12,4%	11,2%
Kernekapitalprocent	5,9%	5,6%	5,7%	6,2%	5,6%
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat p.a. ¹	-143,0%	-27,4%	-41,3%	14,1%	-139,2%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. ¹	-143,0%	-27,4%	-40,1%	12,9%	-174,3%
Indtjening pr. omkostningskrone ²	0,50	0,82	0,75	1,12	0,44
Omkostningsprocent ³	48,0%	50,1%	50,1%	47,7%	49,6%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	547,9	559,0	567,1	577,8	604,7
Markedsrisiko					
Renterisiko ⁴	-4,9%	-4,7%	-6,1%	-4,7%	-11,2%
Valutaposition ⁵	1,6%	2,9%	4,9%	1,3%	1,6%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet ⁶	162,2%	146,1%	111,6%	101,0%	144,8%
Kreditrisiko					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	117,9%	128,0%	132,3%	135,2%	133,2%
Udlån i forhold til egenkapital	19,6	21,4	21,0	19,6	20,7
Periodens udlånsvækst ⁷	-5,9%	-5,0%	-3,6%	-2,7%	-4,6%
Summen af store engagementer ⁸	33,5%	34,5%	35,4%	31,6%	44,9%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	15,5%	15,0%	14,0%	12,7%	11,6%
Periodens nedskrivningsprocent	2,0%	0,8%	1,0%	0,5%	2,1%
vestjyskBANK aktien					
Periodens resultat pr. aktie	-4,3	-1,0	-1,6	0,5	-9,0
Indre værdi pr. aktie ⁹	10,3	14,1	15,2	16,8	16,3
Kursen på vestjyskBANK aktier ultimo perioden	9,0	13,5	9,3	7,9	13,0
Børskurs / indre værdi pr. aktie	0,9	1,0	0,6	0,5	0,8

1 På grundlag af den gennemsnitlige egenkapital.

2 Ordinære indtægter i forhold til ordinære omkostninger.

Ordinære indtægter = netto rente- og gebyrindtægter + kursreguleringer + andre driftsindtægter.

Ordinære omkostninger = driftsudgifter og driftsafskrivninger + nedskrivning af goodwill + nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

3 Driftsudgifter og driftsafskrivninger i forhold til basisindtægter.

4 Renterisiko i forhold til kernekapital efter fradrag.

5 Valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital efter fradrag.

6 Overdækning i forhold til 10%-kravet i FiL §152.

7 Udlånsvæksten målt i forhold til vestjyskBANKs udlån primo perioden.

8 Engagementer større end 10% af basiskapital i forhold til basiskapital.

9 Stykstørrelsen på bankens aktier er ændret fra kr. 10 pr. aktie til kr. 1 pr. aktie ved nedsættelse af aktiekapitalen fra 612,9 mio. kroner til 61,3 mio. kroner, jf. selskabsmeddelelse af 25. april 2013.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Indledning

Bankens resultat før skat udgør i 2013 -442 mio. kroner mod et resultat på -1.148 mio. kroner i 2012.

Basisindtægterne udgør 1.234 mio. kroner mod 1.280 mio. kroner i 2012.

Omkostninger til personale og administration viser fortsat faldende tendens og udgør 539 mio. kroner, hvilket er et fald på 117 mio. kroner i forhold til året før.

Udviklingen i indtægter og omkostninger tilvejebringer et basisresultat på 631 mio. kroner, hvilket er 56 mio. kroner større end i 2012. Hovedårsagen til denne fremgang kan primært henføres til øgede gevinster i forbindelse med kursreguleringer. Gevinsterne er opnået ved førtidsindfrielse af efterstillede lån. Disse indfrielse er sket efter forudgående godkendelse af Finanstilsynet.

Nedskrivninger på udlån udgør 1.073 mio. kroner mod 1.515 mio. kroner i 2012. Faldet er væsentligt, men niveauet er fortsat højt.

Finanstilsynet afsluttede i februar 2014 en ordinær undersøgelse af banken. Finanstilsynets omfattende undersøgelse af bankens udlån og garantier omfattede både et stort antal enkeltsager samt stikprøver inden for forskellige typer og kategorier af engagementer herunder også udlån til private kunder. På baggrund af gennemgangen af de udvalgte engagementer konstaterede Finanstilsynet et behov for yderligere nedskrivninger i niveauet 500 mio. kroner siden 30. september 2013, heraf 191 mio. kroner vedrørende de 79 største engagementer, og 309 mio. kroner på de mindre engagementer. Hovedparten af disse nedskrivninger er relateret til ejendoms- og landbrugsengagementer. Banken havde på eget initiativ foretaget en del af disse nedskrivninger i 4. kvartal 2013, og hele resultatet af Finanstilsynets undersøgelse er indeholdt i årsrapporten for 2013.

Sammenfattende har resultatet som følge af de fortsat høje nedskrivninger ikke udviklet sig inden for rammerne af ledelsens forventninger. Omfanget af nedskrivninger bringer fortsat resultatet i minus, hvilket er utilfredsstillende.

Bankens udfordringer og ledelsesmæssige tiltag

Bankens utilfredsstillende kapitalforhold har i overensstemmelse med ledelsens handlingsplan nødvendiggjort en fortsat slankning af balancen. Et fald i udlånet på ca. 3 mia. kroner i løbet af 2013 er den største bidragsyder. Bankens indlån er stabilt i niveauet 18 mia. kroner. Pr. 31. december 2013 har banken et indlånsoverskud på ca. 500 mio. kroner, hvilket bidrager til bankens gode likviditet.

Ledelsen har fastholdt fokus på stramme styringsprocesser samt de elementer, som indgik i handlingsplanen for 2013. Alle elementer har skullet bidrage til styrkelse af bankens solvens og genskabelse af positive driftsresultater.

Til styrkelse af bankens solvens konverterede banken den 22. oktober 2013 statslig hybrid kernekapital på i alt 323 mio. kroner, samt påløbne ikke-udbetalte kuponrenter på ca. 15,4 mio. kroner ved udstedelsen af 24.692.811 stk. aktier af nominelt kr. 1 til Den Danske Stat.

Bankens solvens er pr. 31. december 2013 opgjort til 11,3 pct. Det opgjorte solvensbehov er på 10,9 pct, hvorved solvens overdækningen pr. 31. december 2013 udgør 0,4 procentpoint svarende til 67 mio. kroner. Til styrkelse af bankens egentlige kernekapital blev det besluttet, at benytte sig af bankens ret til at konvertere yderligere statslig hybrid kernekapital til aktiekapital for et beløb på ca. 575 mio. kroner, jf. selskabsmeddelelse af 20. december 2013. Denne konvertering er *ikke* indregnet i tallene pr. 31. december 2013, men ville i givet fald have betydet en stigning i den egentlige kernekapitalprocent med ca. 2,8 procentpoint. Bankens solvensprocent ville være uændret, da beløbet hidtil har været indregnet heri. Til gengæld gav konverteringen en yderligere tabsabsorberingsevne i forhold til lovreglernes 8-procentskrav.

Efter denne konvertering udgør Den Danske Stats ejerandel 80,62 pct. og det statslige selskab Finansiell Stabilitet A/S 0,86 pct. af den samlede aktiekapital og stemmer.

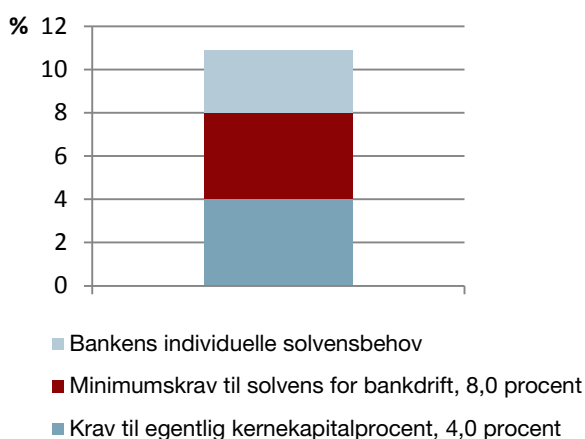
CRD IV-reglerne

EU har med Kapitaldækningsdirektivet CRD IV og kapitaldækningsforordningen CRR udarbejdet grundlaget for implementering af Basel III-reglerne. Reglerne indeholder en række skærper i forbindelse med

implementeringen af reglerne med virkning fra 2014, i forhold til hvor meget kapital banken skal have, og hvad der kan medregnes i kapitalen. Ligeledes ændres de krav, der stilles for, at supplerende kapital i form af hybrid kernekapital og/eller ansvarlig kapital kan tælles med i bankens basiskapital. Der indføres en overgangsordning for medregningen af supplerende kapital, der er optaget inden fremsættelse af forslaget til CRD IV-direktivet. Samtidig implementeres ændringer vedrørende opgørelsen af de risikovægtede poster, hvor medregning af nedskrivningsramte engagementer skærpes, idet disse engagementer fremadrettet skal tælle med en faktor op til 1,5 i opgørelsen af de risikovægtede aktiver. Samtidig indføres en midlertidig rabat på opgørelsen af SMV-eksponering (eksponering mod små og mellemstore virksomheder). Det europæiske banktilsyn, EBA, har endnu ikke endeligt publiceret en del fortolkningsbidrag blandt andet til kapitaldækningsforordningen, hvorfor der i løbet af 2014 kan forekomme ændringer til de fortolkninger, der for tiden anvendes.

Som det ses i nedenstående figur vil kravet til egentlig kernekapital være 4 pct. i 2014.

Kapitalkrav



Minimumskravet til bankens solvens for fortsat bankdrift er 8,0 pct. Dette krav er med bankens nuværende økonomiske status opfyldt. Kravet til den egentlige kernekapitalprocent er 4 pct., hvortil skal medtages den andel af bankens individuelt beregnede solvensbehov, der overstiger minimumskravet på 8 pct. Dette tillæg er 31.

december 2013 beregnet til 2,9 procentpoint. Med den omtalte konvertering af statslig hybrid kernekapital i januar 2014 opfylder banken dette krav.

Derimod er der stor usikkerhed omkring opfyldelsen af det samlede individuelle fastsatte solvensbehov, når dette opgøres 31. marts 2014. Banken er opmærksom på, at dette forhold kan medføre behov for en egentlig genopretningsplan, der kræver Finanstilsynets godkendelse.

Med udgangspunkt i bankens tal for egentlig kernekapital, kernekapital og solvens er der pr. ultimo 2013 beregnet konsekvenserne ved implementering af CRD IV-reglerne, som efter vedtagelse af et dansk lovforslag implementeres med virkning fra 31. marts 2014. Beregningerne viser en for banken markant påvirkning af især solvensprocenten. De nye regler viser en forværring af bankens solvensprocent i niveauet 1,5-2,0 procentpoint, hvilket modsvarer en solvensunderdækning i niveauet 1,0-1,5 procentpoint.

Denne forværring udgøres af to forhold. For bankens kapital vil en reduceret mulighed for indregning af hybrid og anden ansvarlig kapital medføre et fald i bankens kapital, der kan indgå i solvensberegningen, i niveauet 350 mio. kroner. Ligeledes vil de nye regler medføre en forventet stigning i bankens risikovægtede aktiver i niveauet 1,0 mia. kroner. På trods af indførte lempelser omkring SMV-eksponering, medfører bankens usikre kreditbog med mange nedskrivningsramte engagementer, via den skærpede indregning med en faktor op til 1,5, at der samlet bliver tale om en stigning.

Resultatopgørelse

Resultat

For 2013 udgør bankens resultat før skat -442 mio. kroner, mod -1.148 mio. kroner i 2012.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 1.073 mio. kroner i 2013. Nedskrivningsprocenten for 2013 udgør 4,5 pct.

Basisindtægter

I 2013 realiserede vestjyskBANK basisindtægter på 1.234 mio. kroner, hvilket er et fald på 46 mio. kroner, i forhold til 2012.

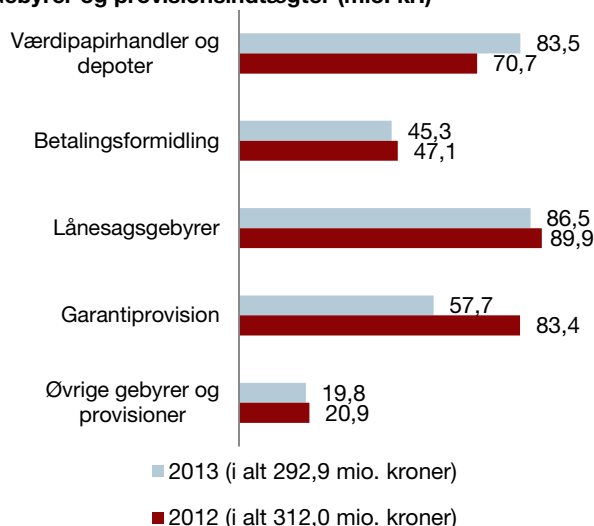
Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Positive kursreguleringer indgår med 126 mio. kroner mod 94 mio. kroner i 2012. Af årets kursreguleringer kan 64 mio. kroner henføres til bankens førtidige indfrielse af ansvarlig lånekapital for hhv. 75 mio. kroner og 90 mio. NOK til underkurs.

Samtidig realiseres gebyrindtægter på 293 mio. kroner i 2013, hvilket er 19 mio. kroner mindre end i 2012.

Gebyrer og provisionsindtægter (mio. kr.)



Andre driftsindtægter udgør 20 mio. kroner i 2013 mod 10 mio. kroner i 2012.

Driftsudgifter og driftsafskrivninger

De samlede driftsudgifter og driftsafskrivninger udgør 603 mio. kroner i 2013. Sammenlignet med 2012 viser effekten af effektiviseringsprocessen igangsat i 2012 sig, idet udgifter til personale og administration er faldet fra 656 mio. kroner i 2012 til 539 mio. kroner i 2013 trods tilgang af Aarhus Lokalbanc fra 1. april 2012.

vestjyskBANKs bidrag til Garantifonden for Indskydere og Investorer er i 2013 udgiftsført med 46 mio. kroner mod 28 mio. kroner i 2012.

Basisresultat før nedskrivninger

I 2013 udgør bankens basisresultat før nedskrivninger 631 mio. kroner mod 575 mio. kroner i 2012. Det mindre resultat på renter og gebyrer opvejes af lavere driftsudgifter

og positive kursreguleringer, hvoraf 64 mio. kroner kan henføres til bankens førtidige indfrielse af ansvarlig lånekapital til underkurs. Således er basisresultatet før nedskrivninger 56 mio. kroner større end i 2012.

Nedskrivninger på udlån og garantier m.v.

Behovet for nedskrivninger beløb sig i 2013 til netto 1.073 mio. kroner mod 1.515 mio. kroner i 2012. Faldet er væsentligt men niveauet for nedskrivninger er fortsat på et utilfredsstillende højt niveau og også højere end ledelsens forventninger.

Hovedårsagerne hertil skal søges i generelt meget begrænsede forbedringer i de svage økonomiske konjunkturer og en tidligere høj risikovillighed fra bankens side samt en sen tilpasning af risikovilligheden, da finanskrisen eskalerede fra 2008. For svagt forebyggende arbejde omkring risikominimering bevirker, at banken endnu ikke er kommet i en situation, hvor behovet for nye nedskrivninger er faldet tilstrækkeligt, da den forholdsmæssige andel af økonomisk svage kunder i udlånsporteføljen er relativ stor. En forværring i økonomien for disse svage kunder vil typisk resultere i en nedskrivning for banken til imødegåelse af et eventuelt tab. Bankens er ej heller endnu nået til en situation, hvor den i nævneværdigt omfang kan konstatere, at tidligere foretagne nedskrivninger har vist sig unødvendige og dermed har kunnet tilbageføres og danne en vis modvægt til nye nedskrivninger.

Tidsperspektivet for at få genoprettet en bonitet i udlånsporteføljen til erhvervs kunder, hvor den gennemsnitlige kvalitet kan måle sig med et lignende gennemsnit i banksektoren, har under fortsat svage økonomiske konjunkturer vist sig mere langstrakt end umiddelbart antaget.

Bankens eksponering inden for ejendoms- og landbrugssektoren har i en årrække og indtil 2012 været domineret af en strategi fra bankens side om vækst. Strategien lykkedes, men resulterede samtidigt i utilstrækkeligt fokus på kreditrisici og robusthed i sammensætningen af bankens kapitalgrundlag. Sammenlagt udgør disse to brancher ca. 41 pct. af bankens samlede nettoudlån.

Tilpasningen af bankens involvering i ejendomsbranchen viser fremdrift i form af reduktion i eller afvikling af

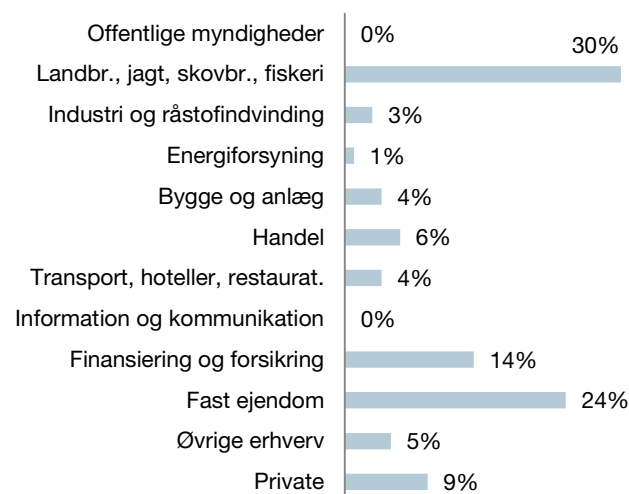
engagementer gennem salg af aktiver eller benyttelse af andre finansieringskilder. Processen er kompliceret og kræver ofte yderligere likviditet i afviklingsperioden. Den yderligere likviditet indebærer typisk tilsvarende nedskrivninger på udlån i bankens regnskab, hvortil kommer, at afvejningen af rette tidspunkt for salg til en acceptabel pris i visse tilfælde også kan betyde, at banken må erkende et yderligere behov for nedskrivning/tab for trods alt at få en afslutning på de konkrete sager. Det bør dog også nævnes, at en del ejendomsengagementer udvikler sig i gunstig retning med positiv drift og tilstrækkelig likviditet til at servicere forpligtelserne.

Landbrugserhvervet er en tilsvarende stor faktor, når der ses på bankens branchemæssige spredning på erhvervsudlån, og som følge af erhvervets ugunstige markedsvilkår de senere år, tegner landbruget sig også for den største andel af bankens akkumulerede nedskrivninger med 31 pct. heraf. Totalt set har landbruget oplevet økonomisk fremgang i 2013, navnlig i andet halvår. Størst fremgang ses inden for mælkeproduktionen, hvor erhvervet i en årrække har været særlig hårdt ramt af meget lave afregningspriser. Inden for svineproduktion er billedet mere nuanceret. Priserne på slagtesvin har ikke levet op til de prognoser, som blev lagt til grund ved årets start. Til gengæld har faldende foderpriser skabt et bedre bytteforhold. Effekten heraf afspejler sig forskelligt mellem de enkelte svinebedrifter afhængig af bl.a. omfanget af egenproduktion af foder samt tidspunkt for og varighed af indgåede kontrakter på levering af foder.

Langt hovedparten af bankens landbrugskunder præsterer en effektiv produktion på et niveau, hvor et ejerskifte ikke ses at være en fordel for banken. Når kundens faglige evner og lederegenskaber vurderes tilstrækkelige og de økonomiske resultater viser fremgang i et omfang, hvor der enten allerede sker en positiv konsolidering eller udsigterne hertil virker overbevisende, er banken som udgangspunkt fortsat positivt indstillet til på individuel basis at bidrage til disse landmænds genopretning af økonomisk bæredygtighed. Denne strategi forventes ved stabilitet af landbrugets nuværende økonomiske rammer at kunne danne baggrund for en fortsat reduktion af behovet for nye nedskrivninger på landbrugserhvervet samt over tid også en vis reduktion på de allerede foretagne nedskrivninger. Disse forventninger er ikke indregnet i det aflagte årsregnskab.

Bankens akkumulerede nedskrivningsprocent ultimo 2013 udgør 15,5 mod 11,6 ultimo 2012.

Branchefordeling af akkumulerede nedskrivninger og hensættelser pr. 31. december 2013



Uanset branche har nogle virksomheder måttet erkende, at det er urealistisk at opnå rentabel drift, hvorfor en afvikling af virksomheden nødvendigvis må finde sted. Banken bestræber sig på, at en sådan afvikling kan foregå i en tæt dialog med kunden og tilknyttede rådgivere præget af gensidig respekt og forståelse.

Der vil også i 2014 opstå situationer med afvikling af virksomheder inden for forskellige brancher. Banken har i videst muligt omfang tilstræbt at identificere og forberede sig på disse situationer ved at foretage nedskrivninger i bankens regnskab på særligt svage kunder med en meget usikker fremtid.

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

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Balance

vestjyskBANKs balance udgør 26,1 mia. kroner ultimo 2013 mod 32,8 mia. kroner ultimo 2012. Balancereduktionen på 6,7 mia. kroner kan primært henføres til det fokuserede arbejde med at nedbringe forskellen mellem indlån og udlån.

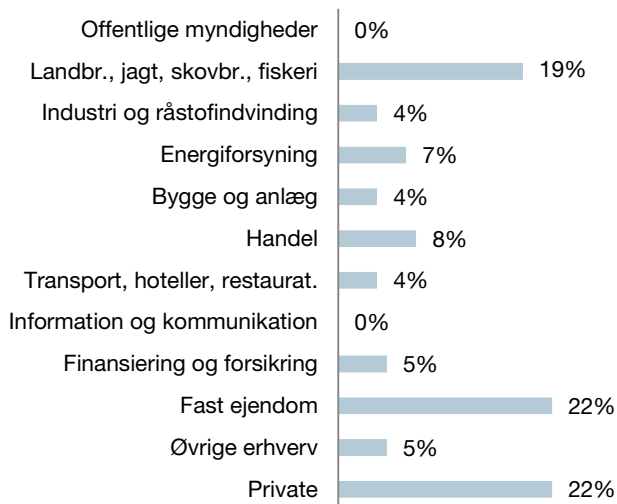
Banken følger fortsat sin planlagte balancetilpasning for at sikre bankens nødvendige funding og likviditet samt reducere bankens risikovægtede poster.

Udlån

Ultimo 2012 var vestjyskBANKs udlån steget til 20,7 mia. kroner. Den løbende balancetilpasning har betydet, at bankens udlån ultimo 2013 nu udgør 17,4 mia. kroner. I løbet af 2013 er bankens udlån reduceret med 3,3 mia. kroner.

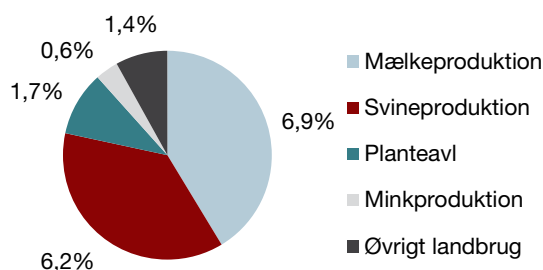
Branchefordelingen af vestjyskBANKs udlån og garantier fremgår af figuren herunder.

Branchefordeling af netto udlån og garantier pr. 31. december 2013



Landbrug er til stadighed et vigtigt forretningsområde, som banken har stor erfaring med. Bankens eksponering i landbruget udgør isoleret set pr. 31. december 2013 16,8 pct. af de samlede udlån og garantier og er fordelt på de enkelte produktionsgrene som vist i figuren.

Landbrugsengagementers andele af bankens samlede udlån og garantier fordelt på produktionsgrene pr. 31. december 2013



Summen af store engagementer (engagementer, der udgør 10 pct. eller mere af basiskapitalen) udgør 33,5 pct. af basiskapitalen ultimo 2013 og består af 2 engagementer.

Indlån inkl. pulje

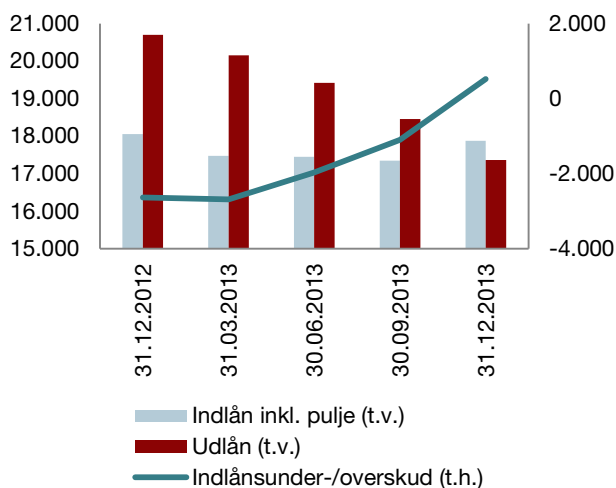
vestjyskBANKs indlån inklusiv puljemidler er på 17,9 mia. kroner ultimo 2013, hvilket er stort set uændret i forhold til ultimo 2012, hvor indlån inklusiv puljemidler var på 18,1 mia. kroner.

Forskellen mellem indlån og udlån

Den positive udvikling mellem indlån og udlån på 3,2 mia. kroner har medført, at bankens indlånsunderskud på 2,6 mia. kroner ultimo 2012 er ændret til et indlånsoverskud på 0,5 mia. kroner ultimo 2013.

Figuren på næste side viser, hvordan forholdet mellem vestjyskBANKs indlån og udlån har udviklet sig de seneste fem kvartaler.

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



vestjyskBANK har en målsætning om at øge indlånsoverskuddet.

Forretningsomfang

vestjyskBANKs forretningsomfang – de samlede indlån, udlån og eventualforpligtelser – udgør 38,2 mia. kroner ultimo 2013 mod 43,9 mia. kroner ultimo 2012. Ændringen i forretningsomfanget tilskrives et fald i udlån og garantier.

Kapital- og likviditetsforhold

Egenkapital

vestjyskBANKs egenkapital udgør 887 mio. kroner pr. 31. december 2013. Udviklingen i egenkapitalen siden primo 2013 fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Efterstillet kapital

Den efterstillede kapital udgør 1.848 mio. kroner pr. 31. december 2013, hvoraf hybrid kernekapital fra staten under Bankpakke II udgør 875 mio. kroner. Disse forrentes med 9,943 pct.

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

Den efterstillede kapital er med Finanstilsynets godkendelse nedbragt med henholdsvis 75 mio. DKK og 90 mio. NOK.

Til forbedring af den egentlige kernekapital er der efter regnskabsårets afslutning den 20. januar 2014 konverteret 575 mio. kroner hybrid kernekapital samt påløbne ikke-udbetalte kuponrenter på 12,6 mio. kroner til aktiekapital.

Effekten af konvertering i januar 2014 har forbedret bankens egentlige kernekapitalprocent med 2,8 procentpoint, hvorimod den samlede solvens ikke er nævneværdig påvirket.

Solvens

Basiskapitalen efter fradrag udgør ultimo 2013 i alt 2.291 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med de risikovægtede poster på i alt 20.335 mio. kroner, giver en solvensprocent på 11,3 pct. Ultimo 2012 udgjorde bankens solvensprocent 11,2 pct.

Samtidig er bankens kernekapitalprocent beregnet til 5,9 pct. ultimo 2013 mod 5,6 pct. ultimo 2012.

Solvensbehov

Det individuelle solvensbehov for vestjyskBANK er opgjort til 10,9 pct.

Den tilstrækkelige basiskapital er opgjort til 2.224 mio. kroner, hvilket kan sammenholdes med basiskapitalen efter fradrag på 2.291 mio. kroner. Forskellen mellem basiskapitalen efter fradrag og den tilstrækkelige basiskapital udgør solvensoverdækningen, som er opgjort til 0,4 pct. point pr. 31. december 2013, svarende til 67 mio. kroner. Dette anses af ledelsen for et utilfredsstillende niveau.

For en nærmere uddybning af solvensbehovet ultimo 2013 henvises til bankens hjemmeside.

Likviditet

vestjyskBANKs udlån har traditionelt været større end bankens indlån. Derfor har banken de senere år optaget lån og udstedt obligationer gennem såvel danske som udenlandske kreditinstitutter. Ultimo 2013 udgør bankens eksterne funding i alt 7,0 mia. kroner inkl. efterstillede kapitalindsat for 1,8 mia. kroner.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

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

Ekstern funding inkl. efterstillet kapitalindskud (mio. kr.)	31/12 2013	31/12 2012
Gæld til kreditinstitutter	402	925
Gæld til centralbanker	4.700	3.001
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	18	6.782
I alt før efterst. kapitalindskud	5.120	10.708
Efterstillede kapitalindskud	1.848	2.384
I alt	6.968	13.092

Tabellen herover viser udviklingen i vestjyskBANKs eksterne funding inkl. efterstillet kapitalindskud. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt udstedte obligationer til amortiseret kostpris er reduceret med 5,6 mia. kroner fra ultimo 2012 til ultimo 2013.

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris er reduceret kraftigt med 6,8 mia. kroner, mens der er sket en forøgelse af gæld til kreditinstitutter og centralbanker på 1,2 mia. kroner. Forøgelsen skyldes en stigning i gæld til Nationalbanken, mens gæld til kreditinstitutter er reduceret. Gæld til Nationalbanken er forøget på basis af en sikkerhedsstillelse, der primært består af obligationslån garanteret af Finansiell Stabilitet A/S under den nye garantiordning. Obligationslån garanteret af Finansiell Stabilitet udgør 3,7 mia. kroner pr. 31. december 2013, hvilket er en reduktion på 3,1 mia. kroner i forhold til 31. december 2012, hvor statsgaranterede udstedelser udgjorde 6,8 mia. kroner.

Indregning af sektoraktier i likviditetsopgørelsen samt Nationalbankens låneordning bortfalder pr. 1. juli 2014. Konsekvensen heraf er indarbejdet i bankens likviditetsplaner for 2014.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier. Hertil kommer usikkerheder ved værdiansættelse af bankens domicil- og investeringsejendomme, overtagne aktiver samt finansielle instrumenter.

Det er ledelsens opfattelse, at der er foretaget vurderinger i opgørelsen af nedskrivningsbehovet pr. 31. december 2013, der afspejler Finanstilsynets retningslinjer samt de tabsrisici, som er forbundet med de aktuelle konjunkturforskel.

Risici i forhold til fortsat drift

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

Ledelsen er opmærksom på, at banken har en forholdsvis stor andel af kunder med svaghestegn og kunder med nedskrivninger. Såfremt konjunkturerne forværres yderligere, særligt indenfor landbrugs- og ejendomssektoren, vil det ligeledes kunne have en væsentlig indvirkning på bankens driftsresultat, finansielle stilling og fortsatte drift.

Finanstilsynets Tilsynsdiamant

vestjyskBANKs målsætning er at ligge inden for grænseværdierne for de fem pejlemærker, som Finanstilsynets Tilsynsdiamant fastlægger, og som alle pengeinstitutter som udgangspunkt bør ligge inden for. vestjyskBANK opfylder denne målsætning.

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

Realiserede værdier pr. 31. december 2013

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Realiserede værdier
Summen af store engagementer < 125 pct.	33,5 pct.
Udlånsvækst < 20 pct.	-16,1 pct.
Ejendomseksponeering < 25 pct.	22,3 pct.
Fundingratio < 1	0,73
Likviditetsoverdækning > 50 pct.	162,2 pct.

Øvrige regnskabsmæssige forhold

Nærtstående parter

vestjyskBANKs nærtstående parter omfatter bankens bestyrelse, direktion samt disse personers familie-medlemmer. Der har i årets løb været normal samhandel på markedsmæssige vilkår med det af bankens næstformand, direktør Anders Bech kontrollerede selskab Kaj Bech A/S.

Nærtstående parter omfatter desuden Den Danske Stat, som i kraft af sit ejerskab af 65,96 pct. af bankens aktiekapital og stemmerettigheder har bestemmende indflydelse. Efter konvertering af hybrid kernekapital den 20. januar 2014 ejer staten 80,62 pct. af vestjyskBANK.

Der henvises til note 33 for nærmere specifikation.

Lønpolitik

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

Samarbejdspartnere

vestjyskBANK samarbejder med og modtager provision fra følgende:

Realkredit

På realkreditområdet samarbejder vestjyskBANK primært med Totalkredit inden for belåning af helårs- og fritidshuse samt ejerlejligheder.

vestjyskBANK er endvidere aktionær i sektor holding-selskabet Pras A/S.

Inden for belåning af erhvervsejendomme, herunder landbrug, boligudlejningsejendomme og andelsboliger, samarbejder vestjyskBANK primært med DLR Kredit, som banken endvidere er medejer af.

Ud over disse primære samarbejdspartnere samarbejder vestjyskBANK med Nykredit.

Forsikring og pension

På forsikringsområdet samarbejder vestjyskBANK med PFA forsikring om livs- og invalideforsikringer.

Endvidere er vestjyskBANK, via Letpension Holding A/S, medejer af Letpension A/S, der fungerer som en rådgivnings- og formidlingsplatform, og de tegnede forsikringer videreføres til PFA.

vestjyskBANK samarbejder desuden med Pensionsinfo om dataudveksling i forbindelse med pensionsrådgivning.

Inden for skadesforsikring har vestjyskBANK primært samarbejde med Vestjylland Forsikring og Privatsikring.

Værdipapirhandel og forvaltning

vestjyskBANK samarbejder med Bankinvest om formidling af Bankinvest investeringsforeningerne og øvrige beslægtede produkter og er endvidere aktionær i BI Holding A/S, der er moderselskab for gruppen.

vestjyskBANK samarbejder med Garanti Invest A/S om formidling af strukturerede produkter og er endvidere aktionær i Garanti Invest A/S.

vestjyskBANK samarbejder med Sparinvest om formidling af Sparinvest investeringsforeningerne og er endvidere aktionær i Sparinvest Holding A/S.

Endvidere samarbejder vestjyskBANK med Sydinvest, Alm. Brand Invest, Maj Invest, Danske Invest, Carnegie og ValueInvest om formidling af finansielle produkter.

vestjyskBANK samarbejder med Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter, som er godkendt af Justitsministeriet til varetagelse af forvaltningsopgaver. Samarbejdet omfatter henvisning af kunder til Forvaltningsinstituttet.

Betalingsformidling

vestjyskBANK samarbejder med NETS A/S om betalingsformidling, kortområdet og NemID. vestjyskBANK er medejer af NETS A/S via NETS Holding A/S.

Lønbehandling for kunder

vestjyskBANK samarbejder med Bluegarden A/S om lønsystemer. vestjyskBANK er medejer af Bluegarden A/S via Bluegarden Holding A/S.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

vestjyskBANK har ud over ovennævnte følgende vigtige samarbejdspartnere, men der modtages ikke provisioner:

Realkredit

vestjyskBANK samarbejder med BoligCenterVestjylland, der er en lokal ejendomsmæglervirksomhed. Samarbejdet omfatter vurdering af ejendomme samt gensidig henvisning af kunder.

vestjyskBANK samarbejder desuden med Nykredit Mægler. Samarbejdet omfatter vurdering af ejendomme samt gensidig henvisning af kunder.

vestjyskBANK benytter e-nettet til elektronisk tinglysning i forbindelse med ejendomshandler.

Forsikring

vestjyskBANK samarbejder med Euler Hermes. Samarbejdet omfatter henvisning af kunder vedrørende kreditforsikring.

Værdipapirhandel

vestjyskBANK samarbejder med Arbejdernes Landsbank, Danske Bank, Nordea, Sydbank, Spar Nord Bank, Maj Invest, Lind Capital og Nykredit Bank om værdipapirhandel.

vestjyskBANK samarbejder med Arbejdernes Landsbank om effektivering af fondsordrer, som vestjyskBANK modtager fra kunder via Netbank.

Valutahandel

vestjyskBANK samarbejder med Danske Bank, Nordea Finland, Jyske Bank, SEB Stockholm og KBC Bruxelles om valutahandel.

Medarbejdere

vestjyskBANK samarbejder med Finanssektorens Uddannelsescenter, som anvendes til grunduddannelser, efteruddannelseskurser og videregående uddannelser.

vestjyskBANK samarbejder desuden med Bankpension i forbindelse med medarbejdernes pensionsordninger.

Øvrige samarbejdspartnere

vestjyskBANK er medejer af BEC, der er én af landets tre fællesejede bank-edbcentraler. Samarbejdet med BEC

betyder, at vestjyskBANK til stadighed kan disponere over driftssikre, brugervenlige og konkurrencedygtige IT-løsninger. BEC er endvidere en betydelig udbyder af serviceydelser til andre aktører i den finansielle sektor.

vestjyskBANK samarbejder desuden med e-Boks A/S om elektronisk arkivering af korrespondance fra banken for de kunder, der er tilmeldt e-Boks. vestjyskBANK er medejer af e-Boks A/S via NETS Holding A/S.

vestjyskBANK samarbejder med og er medejer af VP SECURITIES A/S, hvis væsentligste opgave er at forestå elektronisk udstedelse af værdipapirer, at registrere ejerforhold og rettigheder samt forestå clearing og afvikling af værdipapirhandler.

vestjyskBANK samarbejder med Bankernes Kontant-service, hvis væsentligste opgave er at forestå kontant-håndtering og pengetransporter.

vestjyskBANK er medlem af Lokale Pengeinstitutter sammen med ca. 70 andre lokale pengeinstitutter. Foreningens formål er at styrke medlemmerne, fremme deres fælles interesser under hensyntagen til det enkelte medlems selvstændighed, handlefrihed og integritet og at virke for en sund udvikling af den finansielle sektor, således at medlemmerne på bedst mulig måde kan løse deres opgaver.

vestjyskBANK er endvidere medlem af Finanssektorens Arbejdsgiverforening samt Finansrådet.

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. 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.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

I selskabsmeddelelse af 20. januar 2014 meddelte banken gennemførelsen af konverteringen af i alt kroner 575.200.000, statsligt kapitalindskud samt påløbne ikke-udbetalte kuponrenter på ca. 12,6 mio. kroner til aktiekapital ved udstedelse af 65.026.432 stk. aktier á nominelt 1 krone til Den Danske Stat.

Strukturelle tiltag

Bankens styrkelse af solvensen har naturligt været et afgørende fokusområde for ledelsen og som følge heraf blev i efteråret 2013 iværksat undersøgelser af muligheder for strukturelle tiltag, som kunne bidrage mere langsigtet til bankens kapitalmæssige udfordringer. Foranlediget af omtale i dagspressen udsendte banken en selskabsmeddelelse den 18. oktober 2013 angående disse iværksatte undersøgelser. Behovet for strukturelle tiltag blev endvidere understreget i bankens kvartalsrapport pr. 30. september 2013, netop med henvisning til, at de kommende CRD IV-regler skabte usikkerhed angående bankens evne til at opfylde de nye regler pr. 31. marts 2014.

Ledelsen arbejder intenst med forskellige muligheder for at styrke bankens kapitalgrundlag. Der er hidtil ikke opnået konkrete resultater, men arbejdet fortsætter i tæt samarbejde med bankens finansielle rådgiver og øvrige rådgivere. Aktuelt arbejdes der ud fra en model, der indeholder 3 hovedpunkter, nemlig

- Fortsat balancereduktion, især via delsalg af bestående aktiviteter
- Reduktion af bankens beholdning af sektoraktier
- Optimering af ansvarlig lånekapital

Inden for de nævnte tre områder er der dialog med relevante modparter, uden at der endnu foreligger konkrete resultater. Hel eller delvis succes med den beskrevne model vil være afgørende for, at banken på alle områder kan opfylde de nye CRD IV-reglers kapitalkrav. Resultaterne af de igangværende drøftelser vil i givet fald skulle forelægges EU-Kommissionen via Den Danske Stat til endelig godkendelse.

Det skønnes at de strukturelle tiltag har potentiale til at kunne forbedre bankens solvens i niveauet 2-3 procentpoint.

Bankens overordnede handlingsplan

Sideløbende med de strukturelle tiltag arbejder banken målrettet med en fortsættelse af handlingsplanen fra 2013 indeholdende følgende punkter:

- Tæt opfølgning på udvikling i indtægter og omkostninger
- Yderligere tiltag til overvågning af og opfølgning på kreditrisici
- Handlingsorienteret opfølgning på engagementer med nedskrivninger
- Proaktiv stillingtagen til sammenhæng mellem bankens forretningskoncept og enkelte kunders størrelse og/eller kompleksitet
- Tilpasning af enkeltkunders størrelse i forhold til bankens basiskapital
- Optimering af bankens likviditet
- Fortsat slankning af bankens balance

Nærværende og proaktiv servicering og rådgivning af kunder

Forventninger til 2014

Som tidligere omtalt skønnes implementeringen af CRD IV at medføre en svækkelse af bankens solvens, hvilket vil skabe stor usikkerhed om bankens opfyldelse af det individuelle solvensbehov. Såfremt de planlagte strukturelle tiltag ikke lykkes vil overdækningen i forhold til

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

minimumskravet på 8 pct. for bankdrift forventeligt være begrænset.

Set i lyset heraf og de hidtil manglende resultater i forhold til bestræbelserne på gennemførelse af de strukturelle tiltag til en mere langsigtet løsning af bankens svage kapitalforhold, ser ledelsen sig nødsaget til at udtrykke forventningerne til fremtiden i to scenarier.

Scenarie 1. Bankens strukturelle tiltag lykkes i et omfang, der sikrer en fortsættende bank

Bankens samlede forretningsomfang forventes med udgangspunkt i uændrede konjunkturforskelte forhold at kunne generere et basisresultat før nedskrivninger i niveauet 450-500 mio. kroner.. Konverteringerne af statslig hybrid kernekapital i 2013 og starten af 2014 vil bidrage hertil med en rentebesparelse på ca. 90 mio. kroner. Behovet for nedskrivninger forventes at udvise et fortsat fald. Hvis banken effektuerer et delsalg af aktiviteter, forventes den afledte reduktion af basisindtjeningen at blive kompenseret med en kombination af nettoprovenu, besparelser i bankens omkostningsstruktur og reduktion i vægtede aktivers effekt på solvensnøgletal. Sammenlagt skal nettoeffekten sikre en fortsættende bank med et hensigtsmæssigt forretningsgrundlag og mulighed for at opnå mere betryggende kapitalforhold.

Scenarie 2. Bankens strukturelle tiltag lykkes ikke på kort sigt, hvorfor krav til solvensnøgletal kun er delvist opfyldt

Hvis en sådan situation opstår, må det forudses, at banken må udarbejde en genopretningsplan, som skal godkendes af Finanstilsynet. Planen skal sandsynliggøre, at kravene til solvensnøgletallene kan opfyldes.

Under et sådant scenarie forventes ikke nogen væsentlig negativ effekt på niveauet for bankens basisindtjening som beskrevet under scenarie 1.

Ud fra bankens aktuelle økonomiske status er udfordringerne ganske betydelige omkring tilvejebringelse af et tilstrækkeligt kapitalgrundlag til at opfylde de kommende CRD IV-regler og dermed sikring af bankens fortsatte drift. Bankens aktuelle handlingsplaner for styrkelse af kapitalgrundlaget tilstræbes i videst muligt omfang realiseret i et tæt samspil med involverede rådgivere og relevante myndigheder. Arbejdet med at eliminere denne største risiko for fortsat drift fortsætter intenst, og forudsat dette lykkes, ser ledelsen under uændrede konjunkturforskelte forhold gode muligheder for at fastholde en tilfredsstillende basisindtjening og herudfra at kunne absorbere fortsat reducerede nedskrivninger på udlån og reetablere en vis konsolideringsevne.

Risikostyring

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

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

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

Bankens overordnede politik på området er nedfældet i Politik for bankens risikoeksponering.

vestjyskBANKs 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 og Risikostyring, Markets & Rådgivning samt Kredit. Der foretages en uafhængig kontrol i Økonomi og Risikostyring.

vestjyskBANK opdeler risici i følgende områder:

Markedsrisici

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

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

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

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

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

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

Renterisiko

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

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

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

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

Bankens samlede renterisiko udgjorde pr. 31. december 2013 minus 58.515 tkr. Banken er derfor positivt eksponeret i forhold til en generel rentestigning. Den negative renterisiko stammer primært fra fastforrentet indlån der bidrog med en negativ renterisiko på 82.161 tkr., mens obligationsbeholdningen og fastforrentet udlån

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

bidrog med positiv renterisiko på henholdsvis 10.354 tkr. og 18.507 tkr.

Valutarisiko

Banken påtager sig valutarisiko i forbindelse med aktiver og passiver i udenlandsk valuta.

Det er bankens politik, at den samlede valutarisiko skal være lav. Banken anvender derfor i høj grad finansielle instrumenter til at afdække valutakursrisikoen.

Valutakursindikator 1 som er et forenklet mål for omfanget af bankens positioner i udenlandsk valuta udgjorde 19.119 tkr. ultimo 2013.

Aktierisiko

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

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

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

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

Pr. 31. december 2013 udgjorde aktierisikoen udtrykt ved det investerede beløb 479.211 tkr., heraf udgjorde sektorselskabsaktier 455.977 tkr.

Andre markedsrisici

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

De væsentligste aspekter for typerne fremgår af noterne 47-51 i årsrapporten.

Kreditrisici:

Kreditgivning er en meget væsentlig del af vestjyskBANKs forretningsområde.

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

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

Opgørelsen af risikoen afhænger meget af den enkelte sags vurdering, hvor der sker et menneskeligt skøn af om kunden kan/vil overholde sine forpligtelser, og om værdien og eksistensen af sikkerhederne er til stede.

Operationelle risici:

Risiko for tab afledt af interne og eksterne forhold på grund af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl samt eksterne forhold herunder juridiske risici. Forholdene er nærmere beskrevet i note 52 i årsrapporten.

Likviditetsrisici:

Risikoen for at banken ikke kan honorere sine betalingsforpligtelser ved hjælp af de normale likviditetsreserver.

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

Forretningsrisici:

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 basiskapital:

Risikoen for tab som følge af, at banken ikke har tilstrækkelig kapital til at overholde solvenskrav og solvensbehov, hvis dette er større.

Bankens basiskapital opgøres i henhold til Lov om finansiel virksomhed, og ultimo 2013 udgør den efter fradrag 2.291 mio. kroner. De vægtede poster udgør 20.335 mio. kroner, hvilket medfører at bankens solvensprocent – opgjort efter FIL §124, stk. 2 – udgør 11,3%.

Solvensbehovet ultimo 2013 udgør 10,9%, det betyder at solvensoverdækningen er på 0,4 pct. point, svarende til 67 mio. kroner. Overdækningen anses for værende lille. Kernekapitalprocenten ultimo 2013 udgør 5,9 %. Efter konverteringen i januar 2014 er den egentlige kernekapitalprocent forøget med 2,8 procentpoint.

Kapitalen vurderes at være spinkel, og det er ledelsens vurdering, at der er behov for en styrkelse i fremtiden for at reducere sårbarheden overfor fremtidige tab samt ændringer i kapitalreglerne, som følge af implementeringen af CRD IV-reglerne.

Usikkerhed ved indregning og måling:

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier. Hertil kommer usikkerheder ved værdiansættelse af bankens domicil- og investeringsejendomme, overtagne aktiver samt finansielle instrumenter.

Det er ledelsens opfattelse, at der er foretaget vurderinger i opgørelsen af nedskrivningsbehovet pr. 31. december 2013, der afspejler Finanstilsynets retningslinjer samt de tabsrisici, som er forbundet med de aktuelle konjunkturforhold.

Kapitalforhold – fortsat drift

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

Den beløbsmæssige opgørelse af solvens og solvensbehov er beskrevet i ledelsesberetningen side 17. Forventningerne til 2014 og bankens handlingsplan er beskrevet i ledelsesberetningen side 21.

Med udgangspunkt i forventninger om uændrede konjunkturer vurderes det som realistisk, at behovet for nedskrivninger vil kunne absorberes af basisindtjeningen. Ledelsen forventer at kunne realisere et basisresultat før nedskrivninger i niveauet 450-500 mio. kroner.

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

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

Risikorapport 2013

I henhold til Lov om finansiel virksomhed, Kapitaldækningsbekendtgørelsens oplysningskrav (Søjle III) samt øvrige bekendtgørelser og vejledninger skal vestjyskBANK offentliggøre detaljeret information om risici, kapitalstruktur, kapitaldækning, risikostyring m.m. Der er som følge heraf udarbejdet "Risikorapport 2013". Rapporten offentliggøres samtidigt med årsrapporten og er tilgængelig på vestjyskbank.dk/risikorapport.

Kreditrisici

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

I henhold til Lov om finansiel virksomhed må et engagement med en kunde eller en gruppe af koncernforbundne kunder ikke udgøre mere end 25 pct. af basiskapitalen. For at sikre en passende spredning på brancher og kunder vil banken kun undtagelsesvis have engagementer, der overstiger 10 pct. af bankens basiskapital. Derved tilstræber vestjyskBANK i sin kreditgivning til stadighed at sikre, at enkelte engagementer, herunder koncerner, ikke udgør en fare for bankens

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

eksistens. Summen af store engagementer udgør ultimo 2013 33,5 pct. af basiskapitalen og består af 2 engagementer.

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

Ved kreditvurdering af erhvervsengagementer lægger vestjyskBANK vægt på, at kundens forretningskoncept er bæredygtigt, og at kunden besidder de fornødne kompetencer. En vigtig del af bankens kreditvurdering består i analyse af kundens forretningsgrundlag, regnskaber og budgetter.

Ved kreditvurdering af privatkunder er kundens rådighedsbeløb samt formue de afgørende faktorer. vestjyskBANK segmenterer kundeengagementer i forskellige risikoklasser. Som hjælpeværktøjer til en korrekt segmentering anvender vestjyskBANK forskellige systemer.

Segmenteringen er et vigtigt element i bankens styring af kreditrisiciene.

vestjyskBANKs udlån og garantier er ultimo 2013 fordelt med 78 pct. til erhvervs kunder og 22 pct. til privatkunder.

Bankens vurdering af stillede sikkerheder i fast ejendom tager udgangspunkt i en konkret vurdering af ejendommens handelsværdi belyst enten ved en aktuel vurdering eller 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 engagementer, hvor de stillede sikkerheder er tilstrækkelige efter bankens nuværende vurdering, er der fremadrettet en væsentlig risiko på bankens udlån og garantier til ejendomssegmentet, idet værdien af de stillede sikkerheder og nedskrivningsbehov kan ændre sig, såfremt markedet ændrer sig.

Faldende salgspriser for fast ejendom, herunder erhvervs ejendomme, landbrug og private ejendomme, generelle økonomiske konjunkturer eller andre forhold, der

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

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

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

Generelt ønsker banken ikke at udvide sin eksponering inden for landbruget, men bestående landbrugskunder får behandlet eventuelle låneandragender på normal vis. Landbrug, der kan sandsynliggøre en udviklingsfase fra negative til positive driftsresultater og som får imødekommet et øget behov for bankfinansiering, vil samtidig indebære en forøget risiko for banken.

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

Ledelsen er opmærksom på at banken har en forholdsvis stor andel af kunder med svaghedstegn og kunder med nedskrivninger, hvorfor nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier er forbundet med væsentlig usikkerhed. Såfremt konjunkturerne forværres yderligere, særligt indenfor landbrugs- og ejendomssektoren, vil det ligeledes kunne have en væsentlig indvirkning på bankens driftsresultat, finansielle stilling og fortsatte drift.

Ledelsesberetning

Investor relations

Gennem bankens Investor Relations (IR) aktiviteter ønsker vestjyskBANK 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 OMX Copenhagens regler.

IR portal på vestjyskBANKs hjemmeside

På vestjyskBANKs 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. vestjyskBANKs IR politik findes på vestjyskbank.dk/irpolitik.

vestjyskBANK aktien

vestjyskBANK aktien er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen. Lukkekursen for vestjyskBANK aktien var 9,0 kroner ultimo 2013 mod en lukkekurs ultimo 2012 på 13,0 kroner, hvilket svarer til et fald på knap 31 pct. Børskursen i forhold til indre værdi er 0,9. I løbet af året 2013 er der handlet godt 12,1 mio. stk. aktier til en samlet markedsværdi af 132,8 mio. kroner.

Aktiekapitalen

vestjyskBANKs aktiekapital udgør 85.981.689 kroner pr. 31. december 2013. Aktiekapitalen er fordelt på 85.981.689 aktier á nominelt 1 kroner.

På bankens ordinære generalforsamling 26. marts 2013 blev bestyrelsens forslag om reduktion af den nominelle størrelse af bankens aktier fra 10 kroner til 1 kroner vedtaget. Reduktionen blev gennemført i april 2013. Dette indebærer bl.a., at:

- Samtlige aktiers stykstørrelse ændredes fra nominelt 10 kroner til 1 kroner, således at bankens aktiekapital efter gennemførelsen af kapitalnedsættelsen udgør 61.288.878 kroner fordelt på 61.288.878 aktier á 1 kroner.
- Banken har efter kapitalnedsættelsens gennemførelse en vedtægtsmæssig reserve på 551.599.902 kroner, som udgør en del af bankens egenkapital.

- Reserven, der er skabt ved kapitalnedsættelsen, er bundet og kan kun anvendes til dækning af underskud eller konvertering af aktiekapital, medmindre generalforsamlingen træffer beslutning om anden anvendelse. Generalforsamlingen kan dog ikke træffe en sådan beslutning, så længe banken har udestående lån i form af statsligt kapitalindskud eller seniorlån dækket af en individuel statsgaranti.
- Den 22. oktober 2013 konverterede banken statsligt kapitalindskud på i alt 323.150.000 kroner, samt påløbne ikke-udbetalte kuponrenter på ca. 15,4 mio kroner ved udstedelsen af 24.692.811 stk. aktier af nominelt kr. 1 til Den Danske Stat.

vestjyskBANK har ca. 43.200 navnenoterede aktionærer. Den Danske Stat ejer 56.710.239 stk. aktier svarende til en ejerandel på 66,0 pct. Dertil kommer, at Finansiell Stabilitet, som Den Danske Stat ejer 100 pct., ejer 1.291.222 stk. aktier i vestjyskBANK svarende til en ejerandel på 1,5 pct. Medregnet denne ejerandel besidder Den Danske Stat samlet set 67,5 pct. af aktiekapitalen og stemmerettighederne i vestjyskBANK. Efter konvertering af hybrid kernekapital den 20. januar 2014 er statens ejerandel steget til 80,62 pct., mens Finansiell Stabilitets ejerandel er reduceret til 0,86 pct.

Næst efter Den Danske Stat ejer de ti største aktionærer 5,9 pct. af aktiekapitalen i vestjyskBANK.

Kapitalforhold

På generalforsamlingen 26. marts 2013 fik bestyrelsen bemyndigelse til indtil 26. marts 2018 at erhverve egne aktier med en pålydende værdi af indtil 10 pct. af aktiekapitalen. Ultimo 2013 ejer vestjyskBANK 176.349 stk. egne aktier, svarende til 0,2 pct. af aktiekapitalen.

Der kan ske konvertering af hybrid kernekapital foretaget af staten op til nominelt 1,438 mia. kroner efter nærmere fastsatte regler. Den 20. februar 2012 og 22. oktober 2013 blev begge dage nominelt 287,6 mio. kroner af disse konverteret til aktiekapital. Der er endvidere den 20. januar 2014 sket yderligere konvertering af nominelt 575,2 mio. kroner til aktiekapital.

Ligeledes har der været mulighed for konvertering af hybrid kernekapital foretaget af staten op til 177,8 mio. kroner. Heraf er tidligere foretaget konvertering af 142,2 mio.

Ledelsesberetning

Investor relations

kroner til aktiekapital og 22. oktober 2013 konverteredes 35,6 mio. kroner til aktiekapital

Regler omkring konvertering af hybrid kernekapital samt øvrige forhold vedrørende bankens aktiekapital fremgår af bankens vedtægter, som er tilgængelige på vestjyskbank.dk/vedtaegter.

Udbyttepolitik

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

vestjyskBANK er i henhold til vilkårene for de statslige kapitalindskud forpligtet til at betale et variabelt udbyttetillæg til staten, såfremt der udbetales udbytte i den periode, hvor de statslige kapitalindskud indestår.

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

Generalforsamling og aktionærmøder

vestjyskBANK afholder ordinær generalforsamling tirsdag 25. marts 2014 i Lemvig Idræts- og Kulturcenter, Christinelystvej 8, 7620 Lemvig.

Der afholdes aktionærmøde i Ringkøbing onsdag 26. marts 2014 i ROFI-Centeret, Kirkevej 26, 6950 Ringkøbing.

Der afholdes aktionærmøde i Holstebro torsdag 27. marts 2014 i Musikteatret, Den Røde Plads 16, 7500 Holstebro.

IR ansvarlig

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

Adm. bankdirektør Vagn Thorsager
vestjyskBANK
Torvet 4-5
7620 Lemvig
Tlf 96 63 21 03
vth@vestjyskbank.dk

Finanskalender for 2014

■ 03. marts	Årsrapport for 2013
■ 25. marts	Generalforsamling
■ 23. maj	Kvartalsrapport for 1. kvartal
■ 21. august	Halvårsrapport
■ 27. november	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal

Selskabsmeddelelser i 2013

Der er i løbet af 2013 udsendt følgende selskabsmeddelelser

- 11. januar Ændring i bestyrelsen
- 24. januar Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling og konstituering af bestyrelsen
- 01. februar Nedjustering af resultatforventninger for 2012
- 18. februar Ordinær indfrielse af obligationslån
- 19. februar Beslutninger på vestjyskBANKs ekstraordinære generalforsamling 19. februar 2013
- 27. februar vestjyskBANK indfrier ansvarlig lånekapital
- 28. februar vestjyskBANKs Årsrapport 2012
- 04. marts Bestyrelsen i Vestjysk Bank A/S indkalder til ordinær generalforsamling
- 20. marts Ordinær generalforsamling – opstilling af yderligere to kandidater til bestyrelsen
- 26. marts Beslutninger på vestjyskBANKs ordinære generalforsamling 26. marts 2013
- 03. april Vestjysk Bank A/S indfrier ansvarlig lånekapital
- 25. april Gennemførelse af kapitalnedsættelse i Vestjysk Bank A/S
- 30. april Ændring i aktiekapital og stemmerettigheder
- 01. maj vestjyskBANKs kvartalsrapport for 1. kvartal 2013
- 17. juni Vestjysk Bank A/S indfrier ansvarlig lånekapital
- 09. juli Sigtelse om kursmanipulation i perioden 22. til 30. september 2008
- 29. august vestjyskBANKs halvårsrapport for 1. halvår 2013
- 24. september Vestjysk Bank iværksætter frivillig konvertering af statsligt kapitalindskud på ca. 338 mio. kroner.
- 15. oktober Konverteringskurs for statsligt kapitalindskud
- 18. oktober Omtale af Vestjysk Bank A/S i dagspressen
- 22. oktober Konvertering af statsligt kapitalindskud gennemført
- 22. oktober Storaktionærmeddelelse fra Den Danske Stat
- 31. oktober Aktiekapital og stemmerettigheder
- 28. november vestjyskBANKs kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2013
- 12. december Status på undersøgelser om mulige strukturelle tiltag
- 20. december Vestjysk Bank iværksætter frivillig konvertering af statsligt kapitalindskud på ca. 575 mio. kroner.

Ledelsesberetning

Ledelse

Redegørelse for virksomhedsledelse

Principperne for vestjyskBANKs ledelse er baseret på Anbefalinger for god Selskabsledelse fra Komitéen for god Selskabsledelse og er dermed i tråd med de principper, NASDAQ OMX Copenhagen A/S har besluttet, børsnoterede selskaber skal forholde sig til. Ledelsesprincipperne er desuden baseret på Anbefalinger for Finansrådets medlemsvirksomheder.

vestjyskBANK har valgt at offentliggøre den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse på bankens hjemmeside – se vestjyskbank.dk/om-banken/organisation. Redegørelsen indeholder bankens status i forhold til hver enkelt af anbefalingerne for god selskabsledelse.

Bestyrelse og direktion

Bankens bestyrelse

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

Direktør Steen Hemmingsen (født 1945), formand

Nyvalgt til vestjyskBANKs bestyrelse på ekstraordinær generalforsamling 19. februar 2013, hvorefter han blev valgt til formand.

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

- Indvalgt i vestjyskBANKs bestyrelse i 2013.
- Udløb af indeværende valgperiode: 2014
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Bestyrelsesmedlem i Falck Holding A/S og 2 datterselskaber samt Det Østasiatiske Kompagnis Almennyttige Fond og Obel-LFI Ejendomme A/S.

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: Ingen

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen

Direktør Anders Bech (født 1947), næstformand

Var bestyrelsens formand i perioden indtil fusionen med Aarhus Lokalbanc 29. marts 2012, hvorefter bestyrelsen

konstituerede sig med Anders Bech som næstformand. Efter Carsten Andersens udtrædelse af bestyrelsen 11. januar 2013 blev Anders Bech konstitueret som formand i perioden indtil ekstraordinær generalforsamling 19. februar 2013, hvorefter bestyrelsen konstituerede sig med Anders Bech som næstformand.

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

- Indvalgt første gang i Vestjysk Banks bestyrelse i 1997.
- Fortsatte i bestyrelsen for vestjyskBANK efter fusionen med nordvestBANK i 2002, hvorefter han blev valgt til formand.
- Har modtaget genvalg til vestjyskBANKs bestyrelse.
- Udløb af indeværende valgperiode: 2014
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Administrerende direktør i Kaj Bech Holding A/S og 1 datterselskab. Bestyrelsesmedlem i Kaj Bech Holding A/S og 1 datterselskab og Fonden Nørre Vosborg samt bestyrelsesformand i Ejendomsselskabet Doktorvænget A/S.

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 64.870 stk. aktier

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen

Direktør Bent Simonsen (født 1961)

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

- Indvalgt i vestjyskBANKs bestyrelse i 2013
- Udløb af indeværende valgperiode: 2014
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Koncerndirektør i Det danske Hedeselskab og Dalgasgroup A/S, Administrerende direktør for Hedeselskabet Sp. z.o.o. (Polen), Enricom A/S, DDH Forests A/S og SIA Dan Baltic Forest (Letland), bestyrelsesmedlem i HedeDanmark a/s, Orbicon A/S og 1 datterselskab, Enricom A/S, DDH Forests A/S og 1 datterselskab, A/S Jydsk Landvinding, JCCJS Rindibel (Hviderusland), Plantningsselskabet Steen Blicher A/S, A/S Plantningsselskabet Sønderjylland og Viborg Håndbold Klub A/S og 1 datterselskab.

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: Ingen

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen

Proprietær Kirsten Lundgaard-Karlsbøj (født 1951)

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

- Indvalgt i tidligere vestjyskBANKs bestyrelse i 1998.
- Fortsatte i bestyrelsen for vestjyskBANK efter fusionen med nordvestBANK i 2002.
- Har modtaget genvalg til vestjyskBANKs bestyrelse.
- Udløb af indeværende valgperiode: 2014
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Proprietær.

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 122.070 stk. aktier

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen

Direktør Poul Hjulmand (født 1945)

Var bestyrelsens næstformand i perioden indtil fusionen med Aarhus Lokalbanc 29. marts 2012, hvorefter han trådte ud af bestyrelsens formandskab. Efter Carsten Andersens udtrædelse af bestyrelsen 11. januar 2013 blev Poul Hjulmand konstitueret som næstformand i perioden indtil ekstraordinær generalforsamling 19. februar 2013, hvorefter han udtrådte af bestyrelsens formandskab.

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

- Indvalgt første gang i Ringkjøbing Banks bestyrelse i 2003 hvorefter han blev valgt til formand.
- Fortsatte i bestyrelsen for vestjyskBANK efter fusionen i 2008 og samtidigt valgt som næstformand.
- Har modtaget genvalg til vestjyskBANKs bestyrelse.
- Udløb af indeværende valgperiode: 2014
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Administrerende direktør for Landia Holding ApS, bestyrelsesmedlem i Landia Holding ApS og 2 datterselskaber, herunder formand i det ene datterselskab, Vestas aircoil A/S og 2 datterselskaber, Hydromann Holding A/S, Conset A/S og 1 datterselskab, RGT Holding A/S, Iron Pump Holding A/S og formand i 2 datterselskaber, Ølgaard Jensens Fond, Hvide Sande Havn Fond, næstformand for

bestyrelsen i Lem Varmeværk og bestyrelsesformand i RAH Holding A/S og 5 datterselskaber.

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 30.804 stk. aktier

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen

Direktør Aage Tang-Andersen (født 1960)

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

- Indvalgt i vestjyskBANKs bestyrelse i 2013.
- Udløb af indeværende valgperiode: 2014
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Direktør i Logistik 39 ApS, Ejendomsadministrationen ApS, Anpartsselskabet ATA, Tang + Krogh Ejendomme I/S og Tang Invest Holding ApS, bestyrelsesmedlem i Nordic Air A/S og 1 datterselskab, Romania Farm Invest A/S, Remien Holding ApS og Forældre Skolen i Aarhus, bestyrelsesformand i LB Consult A/S og Jantzen Development A/S

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: Ingen

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen

Udviklingsmedarbejder Jacob Møllgaard (født 1976)

Valgt af medarbejderne. Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed, bortset fra sin ansættelse i banken.

- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i vestjyskBANKs bestyrelse i 2013.
- Udløb af nuværende valgperiode: 2017
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Bestyrelsesmedlem i Finansforbundet, kreds Syd.

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 328 stk. aktier

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen

Ledelsesberetning

Ledelse

Erhvervs-kundecheff Malene Rønø (født 1971)

Valgt af medarbejderne. Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed, bortset fra sin ansættelse i banken.

- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i vestjyskBANKs bestyrelse i 2011.
- Har modtaget genvalg til vestjyskBANKs bestyrelse
- Udløb af indeværende valgperiode: 2017
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Ingen

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 672 stk. aktier.

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen.

Erhvervsdirektør Palle Hoffmann (født 1972)

Valgt af medarbejderne. Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed, bortset fra sin ansættelse i banken.

- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i vestjyskBANKs bestyrelse i 2011.
- Udløb af indeværende valgperiode: 2015
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Ingen

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 5.910 stk. aktier.

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen.

Bankens direktion

Administrerende bankdirektør Vagn Thorsager (født 1948)

Var ansat som administrerende direktør i Aarhus Lokalbanc fra 1. marts 2011 og fortsatte som bankdirektør i vestjyskBANK efter fusionen 29. marts 2012. Tiltrådte stillingen som administrerende direktør i vestjyskBANK 25. september 2012.

- Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver: Ingen

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 19.637 stk. aktier.

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen.

Bankdirektør Michael Nelander Petersen (født 1963)

Tiltrådte stillingen som bankdirektør i vestjyskBANK 25. september 2012.

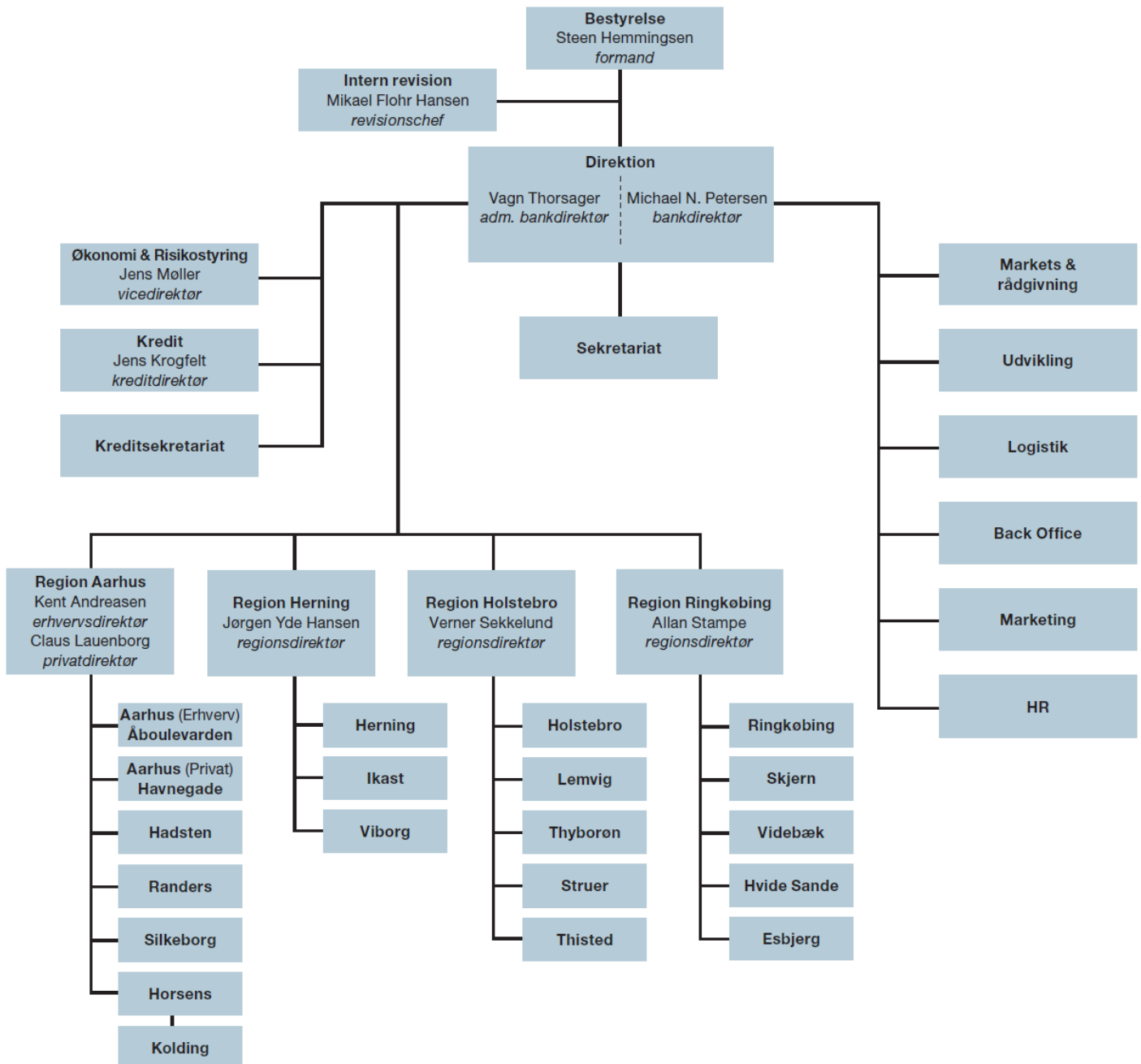
- Øvrige ledelsesposter eller organisationsarbejde:
Bestyrelsesmedlem i BEC (Bankernes EDB Central) og BDC-Bankernes Uddannelsesfond.

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 10.000 stk. aktier.

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen.

Ledelsesberetning

Organisation og samfundsansvar



Ledelsesberetning

Organisation og samfundsansvar

Bankens organisation

vestjyskBANK ønsker at være et full-service pengeinstitut, der, med kunden i centrum, rådgiver privat- og erhvervskunder lokalt og regionalt via et veludbygget afdelingsnet i Jylland.

vestjyskBANK ser det midt- og vestjyske markedsområde som bankens kerneområde. Derudover arbejder banken på at fastholde Aarhus-området og Østjylland som et markedsområde, der udgør en betydende del af forretningen. Markedsstrategien afpasses til de generelle muligheder i det enkelte markedsområde. Antallet af afdelinger vurderes løbende i forhold til den aktuelle og forventede markedsudvikling.

Erhvervskundesegmentet er vestjyskBANKs primære forretningsområde og er primært rettet mod finansiering af små og mellemstore virksomheder inden for landbrug, fiskeri og ejendomsrelaterede investeringer. vestjyskBANK har opbygget særlig erfaring inden for rådgivning til landbrugs- og fiskerisektoren.

vestjyskBANKs erhvervskunder tilbydes en række finansieringsprodukter, der blandt andet omfatter anlægslån, erhvervskreditter, garantistillelse, udlånslån samt valuta- og renteswaps til afdækning af kommercielle risici.

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

Grundlaget

Med udgangspunkt i vestjyskBANKs historie, vision og værdier har banken sin styrke i klassisk bankdrift. Bankens – og dermed også medarbejdernes – mission er at skabe økonomisk råderum for kunderne gennem solid og ansvarlig bankdrift.

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

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

For at sikre bankens fremtidige handlefrihed er det vigtigt at skabe en soliditet, som er i overensstemmelse med kravene i CRD IV.

Organisering

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

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

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

Ledelses- og medarbejderudvikling

I vestjyskBANK stræber vi konstant mod et højt kompetenceniveau for 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 46,5 år og 14,3 år. Gennemsnittet af antal medarbejdere i 2013 har været 562,9, omregnet til heltid, hvilket er 58,4 færre end i 2012.

Redegørelse for samfundsansvar

vestjyskBANK har i sit arbejde med samfundsansvar fokus på tre hovedområder: Medarbejdere, kunder og de lokale samfund, som vi vil være en aktiv del af. Gennem dens

vision, mission og værdier har banken i flere år arbejdet med ansvarlighed som en integreret del af forretningen.

Kunder

vestjyskBANK vil give kompetent og saglig rådgivning. Med udgangspunkt i den enkelte kundes økonomi og behov tilbyder vi enkle og overskuelige produkter.

Medarbejdere

Det er vigtigt for vestjyskBANK, at vores vision er implementeret i det daglige arbejde. Den skal efterleves i medarbejdernes kontakt med kunderne, men også indbyrdes mellem medarbejderne.

Samfund

For vestjyskBANK er det vigtigt at være engageret i lokalsamfundet. Dette kommer blandt andet til udtryk i vestjyskBANKs mange sponsorater af både sport, kultur og godgørende formål.

Miljø

vestjyskBANK vil gerne bidrage til et renere klima og en sundere levevis for alle – men vil lade det være op til den enkeltes eget initiativ. Derfor kan man via vestjyskBANKs hjemmeside finde oplysninger om energi og miljø.

vestjyskBANK bakker desuden op om den danske regerings bestræbelser på at sætte menneskerettigheder og klimapåvirkninger højt på dagsordenen. Men som bank har vi et udpræget lokalt sigte og har derfor ikke specifikke politikker på disse to områder.

vestjyskBANK har valgt at offentliggøre den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar på bankens hjemmeside. Redegørelsen kan læses på vestjyskbank.dk/csr.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Under henvisning til § 135a i Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. er der udarbejdet efterfølgende lovpligtige redegørelse.

vestjyskBANK skal være en attraktiv arbejdsplads for både kvinder og mænd. vestjyskBANK tilstræber, at kvinder og mænd har lige muligheder for at gøre karriere og for at

opnå og besidde lederstillinger. For vestjyskBANK er det vigtigt, at lederne har de rette kompetencer, uanset hvilket køn de har.

Vi ønsker at nærme os en ligelig fordeling af kompetente kvindelige og mandlige ledere. Når der besættes lederstillinger er det i vores interesse at have så mange kompetente kandidater at vælge imellem som muligt. Derfor understøtter vi, at der i banken er både mænd og kvinder, som har kompetencerne til at besidde lederstillinger.

I medfør af lov om finansiel virksomheds § 79 a har bestyrelsen opstillet nedenstående måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og udarbejdet nedenstående politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på vestjyskBANKs øvrige ledelsesniveauer.

Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

Den kønsmæssige fordeling blandt bankens bestyrelsesmedlemmer valgt af generalforsamlingen udgjorde på tidspunktet for bestyrelsens vedtagelse af måltallet følgende:

- 17 % kvinder
- 83 % mænd

Det er bestyrelsens mål, at andelen af kvindelige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer fra 2017 skal minimum udgøre 33 % (under forudsætning af, at antallet af generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør 6).

Bestyrelsens måltal er vedtaget som et mål gældende fra 2017, og bankens bestyrelse vil ved fremtidige nomineringsprocesser vedrørende valg af medlemmer til bestyrelsen have fokus på en opnåelse af måltallet.

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bankens øvrige ledelsesniveauer

Bankens bestyrelse har vedtaget en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bankens øvrige ledelsesniveauer. Den vedtagne politik har til hensigt at skabe grundlaget for en mere ligelig fordeling mellem kønnene i bankens øvrige ledelsesniveauer.

Ledelsesberetning

Organisation og samfundsansvar

Ved de øvrige ledelsesniveauer (herefter benævnt ledelsen) forstås de ledende stillinger, der ikke relaterer sig til bestyrelsen, dvs. direktionen, regionsdirektører, afdelingsdirektører, stabsledere og gruppeledere.

Det er bankens overordnede og langsigtede mål, at tilvejebringe en mere ligelig fordeling mellem kønnene i ledelsen. Banken ønsker at kunne følge op på udviklingen af kønssammensætningen i ledelsen samt have mulighed for at justere indsatsen undervejs i forhold til det mål, der er sat.

Til opnåelse af de opstillede konkrete mål og måltal vil banken igangsætte initiativer på de områder, hvor det er nødvendigt. Igangsætning af initiativer vil dog ske under hensyntagen til, at banken ønsker at bevare og udvikle den nuværende åbne og fordomsfri kultur, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn, ligesom banken ansætter ledere under den præmis, at den bedst egnede altid ansættes/udnævnes uanset køn.

Pr. 31. december 2013 udgjorde antallet af medarbejdere i bankens ledelse i alt 63 personer, og kønsfordelingen var følgende:

- 34 % kvinder
- 66 % mænd

Kønsfordeling på ledelsesniveauer pr. 31. december 2013

	Mand	Kvinde
Direktion	100 pct.	
Ledergruppen	80 pct.	20 pct.
Afdelingschefer	58 pct.	42 pct.
Gruppeleder	29 pct.	71 pct.

vestjyskBANK har som mål at øge andelen af kvindelige ledere i ledergruppen fra 20 til min. 25 pct. inden år 2017 og andelen af mandlige gruppeledere fra 29 pct. til min. 35 pct. inden år 2017.

Nærværende lovpligtige redegørelse vedrørende det underrepræsenterede køn er ligeledes gengivet på bankens hjemmeside på adressen: vestjyskbank.dk/csr

Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar til 31. december 2013 for Vestjysk Bank A/S.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet efter vores opfattelse giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2013.

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

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

Af ledelsesberetningens afsnit om "CRD IV reglerne", "Risici i forhold til fortsat drift", "Forventninger til 2014" samt note 2 "Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift" fremgår behovet for visse strukturelle tiltag i forbindelse med udfordringer foranlediget af forventet implementering af nye kapitaldækningsregler (CRD IV) pr. 31. marts 2014.

Det er ledelsens vurdering, at resultater af de strukturelle tiltag og handlingsplan sammenholdt med den forventede basisindtjening og nedskrivningsbehov for 2014 er tilstrækkelige til bankens fortsatte drift.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lemvig, 3. marts 2014

Direktionen

.....
Vagn Thorsager
adm. bankdirektør

.....
Michael Nelander Petersen
bankdirektør

Bestyrelsen

.....
Steen Hemmingsen
bestyrelsesformand

.....
Anders Bech
næstformand for bestyrelsen

.....
Bent Simonsen

.....
Kirsten Lundgaard-Karlshøj

.....
Poul Hjulmand

.....
Aage Tang-Andersen

.....
Jacob Møllgaard

.....
Malene Rønø

.....
Palle Hoffmann

Revisorernes erklæringer

Intern revisions erklæringer

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Vestjysk Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Den udførte revision

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Det er tillige vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Supplerende oplysninger om forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til ledelsens vurdering af det finansielle grundlag for selskabets drift i det kommende regnskabsår, jf. note 2 "Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift", herunder særligt kreditrisici og kapitalforhold. Ledelsen har vurderet, at kapitalberedskabet er tilstrækkeligt til at sikre bankens fortsatte drift, om end der er en begrænset overdækning.

Ledelsen har ved vurderingen af tilstrækkeligheden af kapitalberedskabet lagt vægt på en forventning til bankens basisindtjening og forventede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier i 2014. Som omtalt i note 2 er ledelsens skøn for nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier forbundet med væsentlig usikkerhed. Som beskrevet i note 2 har ledelsen vurderet det som realistisk, at behovet for nedskrivninger og hensættelser vil kunne absorberes af basisindtjeningen.

Den af ledelsen udarbejdede plan for strukturelle tiltag, jf. note 2, er af væsentlig betydning for bankens solvensmæssige stilling. Efter ikrafttræden af kapitaldækningsreglerne i henhold til CRD IV forventer banken uden yderligere tiltag at være i underdækning i forhold til det individuelle solvensbehov pr. 31. marts 2014. En styrkelse af bankens solvens er afgørende for, om banken kan opfylde de kommende CRD IV regleres kapitalkrav.

Såfremt ledelsens forventninger til basisindtjening og nedskrivninger og hensættelser samt gennemførelse af strukturelle tiltag, ikke i al væsentlighed realiseres i 2014, er der væsentlig risiko for, at banken ikke kan fortsætte driften.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Lemvig, 3. marts 2014

Mikael Flohr Hansen
Revisionschef

Revisorernes erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Vestjysk Bank A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Vestjysk Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Supplerende oplysninger om forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til ledelsens vurdering af det finansielle grundlag for selskabets drift i det kommende regnskabsår, jf. note 2 "Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift", herunder særligt kreditrisici og kapitalforhold. Ledelsen har vurderet, at kapitalberedskabet er tilstrækkeligt til at sikre bankens fortsatte drift, om end der er en begrænset overdækning.

Ledelsen har ved vurderingen af tilstrækkeligheden af kapitalberedskabet lagt vægt på en forventning til bankens basisindtjening og forventede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier i 2014. Som omtalt i note 2 er ledelsens skøn for nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier forbundet med væsentlig usikkerhed. Som beskrevet i note 2 har ledelsen vurderet det som realistisk, at behovet for nedskrivninger og hensættelser vil kunne absorberes af basisindtjeningen.

Den af ledelsen udarbejdede plan for strukturelle tiltag, jf. note 2, er af væsentlig betydning for bankens solvensmæssige stilling. Efter ikrafttræden af kapitaldækningsreglerne i henhold til CRD IV forventer banken uden yderligere tiltag at være i underdækning i forhold til det individuelle solvensbehov pr. 31. marts 2014. En styrkelse af bankens solvens er afgørende for, om banken kan opfylde de kommende CRD IV regleres kapitalkrav.

Såfremt ledelsens forventninger til basisindtjening og nedskrivninger og hensættelser samt gennemførelse af strukturelle tiltag, ikke i al væsentlighed realiseres i 2014, er der væsentlig risiko for, at banken ikke kan fortsætte driften.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Holstebro, 3. marts 2013

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

H.C. Krogh
statsautoriseret revisor

Årsregnskab

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note	2013 tkr.	2012 tkr.
Resultatopgørelse		
3 Renteindtægter	1.333.568	1.619.146
4 Renteudgifter	520.318	727.132
Netto renteindtægter	813.250	892.014
Udbytte af aktier m.v.	13.003	4.818
5 Gebyrer og provisionsindtægter	292.863	312.027
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	31.112	32.581
Netto rente- og gebyrindtægter	1.088.004	1.176.278
6 Kursreguleringer	126.421	94.192
7 Andre driftsindtægter	19.883	10.192
8-9 Udgifter til personale og administration	538.675	656.419
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	15.956	223.809
10 Andre driftsudgifter	48.689	33.665
11 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	1.073.345	1.514.755
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-16	1
Resultat før skat	-442.373	-1.147.985
12 Skat	0	299.408
Resultat	-442.373	-1.447.393
Totalindkomstopgørelse		
Resultat	-442.373	-1.447.393
Anden totalindkomst:		
Værdiændringer domicilejendomme	0	24.185
Værdiændringer pensionsforpligtelser	275	-3.468
Regnskabsmæssig sikring	-5.999	38.434
Heraf overført til rente i resultatopgørelsen	-322	-16.361
Skat	0	-3.938
Anden totalindkomst efter skat	-6.046	38.852
Totalindkomst i alt	-448.419	-1.408.541

Årsregnskab

Balance pr. 31. december

Note	2013 tkr.	2012 tkr.
Aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.198.891	1.232.087
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	189.367	456.065
14-15 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17.360.430	20.696.873
Obligationer til dagsværdi	4.470.961	7.271.083
Aktier m.v.	479.211	510.320
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	717
16 Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.586.325	1.255.966
17 Immaterielle aktiver	7.482	8.978
Grunde og bygninger i alt	371.671	390.470
18 Investeringsejendomme	5.695	1.212
19 Domicilejendomme	365.976	389.258
20 Øvrige materielle aktiver	7.384	12.661
Aktuelle skatteaktiver	2.195	940
21 Udskudte skatteaktiver	0	0
Aktiver i midlertidig besiddelse	4.644	3.787
22 Andre aktiver	421.000	914.334
Periodeafgrænsningsposter	12.676	18.271
Aktiver i alt	26.112.237	32.772.552

Årsregnskab

Balance pr. 31. december

Note	2013 tkr.	2012 tkr.
Passiver		
Gæld		
23	5.101.855	3.926.024
24	16.290.590	16.801.610
	1.586.325	1.255.966
25	18.013	6.781.980
26	344.824	547.949
	28	58
Gæld i alt	23.341.635	29.313.587
Hensatte forpligtelser		
	21.455	23.622
	10.573	43.614
	3.074	9.663
Hensatte forpligtelser i alt	35.102	76.899
27	1.848.481	2.384.054
Egenkapital		
28	85.982	612.889
	55.433	61.754
	55.433	55.433
	0	6.321
	551.600	0
	194.004	323.369
Egenkapital i alt	887.019	998.012
Passiver i alt	26.112.237	32.772.552
Ikke-balanceførte poster		
29	2.957.747	5.153.651
30	30.262	5.179
Ikke-balanceførte poster i alt	2.988.009	5.158.830

Årsregnskab

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Akkumuleret værdiregulering af sikrings- instrumenter ved sikring af betalings- strømme	Vedtægts mæssige reserver	Overført overskud	Egen- kapital i alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital 1. januar 2013	612.889	0	55.433	6.321	0	323.369	998.012
Totalindkomst for perioden				-6.321		-442.098	-448.419
Tilgang ved salg af egne aktier						45.505	45.505
Afgang ved køb af egne aktier						-45.534	-45.534
Kapitalnedsættelse	-551.600				551.600		0
Udstedte aktier ved konvertering af hybrid kernekapital	24.693	313.846					338.539
Omkostninger ved kapitaludvidelse		-1.084					-1.084
Overført til overført overskud		-312.762				312.762	0
Egenkapital 31. december 2013	85.982	0	55.433	0	551.600	194.004	887.019

	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Akkumuleret værdiregulering af sikrings- instrumenter ved sikring af betalings- strømme	Vedtægts mæssige reserver	Overført overskud	Egen- kapital i alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital 1. januar 2012	125.000	0	30.848	-11.814	0	1.549.497	1.693.531
Korrektion kapitalindskud i BEC						24.315	24.315
Egenkapital 1. januar 2012 korrigeret	125.000	0	30.848	-11.814	0	1.573.812	1.717.846
Totalindkomst for perioden			24.585	18.135		-1.451.261	-1.408.541
Tilgang ved salg af egne aktier						53.190	53.190
Afgang ved køb af egne aktier						-52.962	-52.962
Udstedte aktier ved konvertering af hybrid kernekapital	141.780	154.540					296.320
Udstedte aktier ved fusion	39.664					57.008	96.672
Kapitaltilførsel ved aktieemission	306.445	12.258					318.703
Omkostninger ved kapitaludvidelse		-23.216					-23.216
Overført til overført overskud		-143.582				143.582	0
Egenkapital 31. december 2012	612.889	0	55.433	6.321	0	323.369	998.012

Årsregnskab

Noter

Oversigt over noter til årsregnskab

- | | | | |
|----|---|----|--|
| 1 | Regnskabspraksis | 31 | Kapitalkrav |
| 2 | Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift | 32 | Afgivne sikkerhedsstillelser |
| 3 | Renteindtægter | 33 | Nærtstående parter |
| 4 | Renteudgifter | 34 | Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser |
| 5 | Gebyrer og provisionsindtægter | 35 | Risikoforhold og risikostyring |
| 6 | Kursreguleringer | 36 | Krediteksponering |
| 7 | Andre driftsindtægter | 37 | Sikkerheder |
| 8 | Udgifter til personale og administration | 38 | Kreditkvalitet - samlet oversigt |
| 9 | Revisionshonorar | 39 | Udlån og garantier fordelt på brancher |
| 10 | Andre driftsudgifter | 40 | Kreditkvalitet på udlån og garantidebitorer, der hverken er i restance eller nedskrevne/hensatte |
| 11 | Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v. | 41 | Branchefordeling af restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne |
| 12 | Skat | 42 | Fordeling af bruttoudlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, efter årsag |
| 13 | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 43 | Branchefordeling af udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne |
| 14 | Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid | 44 | Sikkerheder for udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, fordelt på sikkerhedstyper |
| 15 | Regnskabsmæssig værdi af udlån og tilgodehavender, hvor der er indtruffet objektiv indikation på værdiforringelse | 45 | Regnskabsmæssig sikring |
| 16 | Puljeaktiver | 46 | Afledte finansielle instrumenter |
| 17 | Immaterielle aktiver | 47 | Renterisiko |
| 18 | Investeringsejendomme | 48 | Valutarisiko |
| 19 | Domicilejendomme | 49 | Aktierisiko |
| 20 | Øvrige materielle aktiver | 50 | Likviditetsrisiko |
| 21 | Udskudte skatteaktiver/forpligtelser | 51 | Kontraktuel løbetid af finansielle forpligtelser |
| 22 | Andre aktiver | 52 | Øvrige risici |
| 23 | Gæld til kreditinstitutter og centralbanker fordelt på restløbetid | 53 | Verserende retssager |
| 24 | Indlån og anden gæld | 54 | Begivenheder efter regnskabsårets afslutning |
| 25 | Udstedte obligationer | 55 | Hoved- og nøgletal |
| 26 | Andre passiver | | |
| 27 | Efterstillede kapitalindskud | | |
| 28 | Aktiekapital | | |
| 29 | Eventualforpligtelser | | |
| 30 | Andre forpligtende aftaler | | |

Note

1 Regnskabspraksis

Generelt

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

Banken udarbejder ikke koncernregnskab for 2013 idet bankens datterselskab Center Finansiering A/S, er likvideret pr. 30. september 2013. Som følge heraf udarbejder banken ikke længere regnskab efter principperne i de internationale regnskabsstandarder (IFRS).

Banken har i regnskabet for 2013 foretaget en mindre korrektion, idet banken ikke tidligere har medtaget det opsparede overskud i bankens datacentral BEC. Bankens andel heraf er indregnet i 2013 og sammenligningstallene er tilrettet.

Ændringerne har forøget bankens egenkapital med 24 mio. kroner og forbedret bankens solvens fra 10,9 % til 11,2 % pr. 31. december 2012. Ændringen har ikke haft nævneværdig driftspåvirkning.

Der er i regnskabsbekendtgørelsen § 38a indsat en ny bestemmelse om generelle principper for måling af dagsværdi, som erstatter §§ 47-48, der alene omtaler opgørelse af dagsværdi i forhold til finansielle instrumenter. Ændringen har ikke haft nogen væsentlig indvirkning på resultat og egenkapital.

Ligeledes er der i regnskabsbekendtgørelsen § 68 stk. 2 indsat en ny bestemmelse om, at ændringer i pensionsforpligtelser, der er en følge af genmåling af nettoforpligtelsens størrelse, skal indregnes i anden totalindkomst. Ændringen har ikke haft nogen indvirkning på egenkapitalen og totalindkomst i alt, idet ændringen alene har medført en omfordeling fra resultatet til anden totalindkomst. Sammenligningstallene er tilrettet i overensstemmelse hermed.

Bortset fra ovenstående er regnskabspraksis uændret i forhold til årsrapporten for 2012.

Indregning og måling

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

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

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

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

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

Finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen.

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

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.

Årsregnskab

Noter

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

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

- Nedskrivning af udlån og hensættelser på garantier.
- Dagsværdi af investeringsejendomme og omvurderet værdi af domicilejendomme
- Dagsværdi af finansielle instrumenter.
- Udskudte skatteaktiver.
- Om en obligation handles i et aktivt marked.

Nedskrivninger af udlån og hensættelser på garantier

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

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

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

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 11 grupper fordelt på en gruppe af offentlige myndigheder, en gruppe af

privatkunder og ni grupper af erhvervskunder, hvor erhvervskunderne er opdelt efter branche.

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

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

Forhold, der har haft størst indflydelse på vurderingen af nedskrivnings- og hensættelsesbehovet, er:

Fortsat svage økonomiske konjunkturer.

Forværret indtjeningssevne inden for visse grene af landbrugserhvervet, specielt mælkeproduktion samt negativ udvikling i bytteforholdet mellem udgifter til foder og afregningspriser. Denne forværring af mange landmænds driftsresultat optræder ofte i sammenhæng med en negativ konsolidering gennem flere år.

Ejendomsmarkedet viser fortsat træghed i omsætning af udlejnings- og boligejendomme. Dele af markedet er næsten fastfrosset, og prisdannelsen er særdeles ugunstig for ejere og långivere.

Mange erhvervsejendomme rammes af lange perioder med tomgang i udlejningen.

Den beløbsmæssige størrelse af nedskrivninger på udlån og garantier fremgår af note 11.

Dagsværdi af investeringsejendomme og omvurderet værdi af domicilejendomme

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

Den regnskabsmæssige værdi af investeringsejendomme og domicilejendomme fremgår af note 18 og 19.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

vestjyskBANK 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.

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

Den regnskabsmæssige værdi af værdipapirer, der måles til dagsværdi fremgår af note 34.

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver vedrørende uudnyttede skattemæssige underskud indregnes i den udstrækning, det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes.

Vurdering af, om en obligation handles i et aktivt marked

Enkelte obligationer noteret på NASDAQ OMX Copenhagen er henført til kategorien udlån og tilgodehavender. Det er vurderet, at den handel, der er med de pågældende obligationer, er så ubetydelig i frekvens og omfang, at markedet ikke kan betegnes som aktivt, hvorved

betingelserne for at henføre obligationerne til kategorien udlån og tilgodehavender er opfyldt.

Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

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

Opgørelse af dagsværdi ved måling og oplysning

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

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

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

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

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

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

Årsregnskab

Noter

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

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

Regnskabsmæssig sikring

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

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

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

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Renter, gebyrer og provisioner

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

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

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Andre driftsindtægter

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

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

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og sociale omkostninger, pensioner mv. til medarbejderne. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratualer indregnes i takt med de ansattes præstation af de 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. Bankens har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter, herunder bidrag til Indskydergarantifonden og den løbende garantiprovision vedrørende statsgarantiordningen.

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 omklassificeres ikke efter første indregning.

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

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

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender består af bankens beholdning af inden- og udenlandsk seddel og mønt samt anfordringstilgodehavender i centralbanker.

Tilgodehavende hos kreditinstitutter og central-banker

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

Udlån og andre tilgodehavender

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

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

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

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

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

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

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

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

Årsregnskab

Noter

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. vestjyskBANK har derfor vurderet, hvorvidt modelestimaterne afspejler kreditrisikoen for vestjyskBANKs egen udlånsportefølje.

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

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

Aktier

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

Obligationer

Posten omfatter obligationer, der handles i et aktivt marked.

Pensionspuljer

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

Grunde og bygninger

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

Investerings ejendomme indregnes ved anskaffelse til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Regulering af dagsværdi samt lejeindtægter indregnes i resultat-

opgørelsen under henholdsvis "Kursreguleringer" og "Andre driftsindtægter".

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

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

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

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

Immaterielle aktiver

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

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

Øvrige materielle aktiver

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

- IT-udstyr 2-3 år.
- maskiner og inventar 3 år.
- biler 3-4 år.

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

Andre aktiver

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

Finansielle forpligtelser

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

Andre forpligtelser

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

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker/Indlån

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

Efterstillede kapitalindskud

Ved indregning af efterstillede kapitalindskud behandles eventuelle indbyggede derivater som selvstændige derivater.

Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser

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

Egne aktier

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

Note

2 Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift

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

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier. Der er endvidere usikkerheder ved værdiansættelse af bankens domicil- og investeringsejendomme, overtagne aktiver samt finansielle instrumenter.

Der er i 2013 arbejdet med at sikre, at bankens kreditpolitik, bankens forretningsgange og interne procedurer er tilstrækkelige til at sikre korrekt kreditmæssig behandling af bankens engagementer med henblik på rettidigt at vurdere og opgøre eventuelle behov for nedskrivninger. Det er ledelsens opfattelse, at der er foretaget vurderinger i opgørelsen af nedskrivningsbehovet pr. 31.12.2013, der afspejler Finanstilsynets retningslinjer samt de tabsrisici, som er forbundet med de aktuelle konjunkturf forhold. Ledelsen er opmærksom på, at banken har en forholdsvis stor andel af kunder med svaghedstegn og kunder med nedskrivninger, hvorfor nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier er forbundet med væsentlig usikkerhed. Såfremt konjunkturerne forværres yderligere, særligt indenfor landbrugs- og ejendomssektoren, vil det kunne have en væsentlig negativ indvirkning på bankens driftsresultat og finansielle stilling samt skabe usikkerhed om mulighederne for fortsat drift.

Kapitalforhold og fortsat drift

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

Bankens basiskapital opgøres i henhold til lov om finansiel virksomhed, og ultimo 2013 udgør den efter fradrag 2.291 mio. kroner. De vægtede poster udgør 20.335 mio. kroner, hvilket medfører, at bankens solvensprocent – opgjort efter FIL §124, stk. 2 – udgør 11,3%. Solvensbehovet ultimo 2013 udgør 10,9%, der betyder at solvensoverdækningen er på 0,4 pct. point, svarende til 67 mio. kroner.

Kapitaloverdækningen vurderes at være spinkel, og det er ledelsens vurdering, at der er behov for en styrkelse i fremtiden for at reducere sårbarheden overfor fremtidige tab samt ændringer i kapitalreglerne som følge af implementeringen af CRD IV reglerne, der forventes implementeret fra 31. marts 2014. Effekten heraf vurderes for nuværende – uden yderligere tiltag – at være negativ med 1,5 - 2 procentpoint.

Ved et uændret solvensbehov og uden yderligere tiltag vil dette medføre en solvensunderdækning i niveauet 1,0 - 1,5 procentpoint i forhold til det individuelle solvensbehov og dermed udløse behovet for en genopretningsplan. Der vil stadig være overdækning i forhold til 8% kravet, om end begrænset.

Med udgangspunkt i en forventning om uændrede konjunkturer vurderes det som realistisk, at behovet for nedskrivninger vil kunne absorberes af basisindtjeningen. Ledelsen forventer at kunne realisere et basisresultat før nedskrivninger i niveauet 450-500 mio. kroner.

Note

2 Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift (fortsat)

Styrkelse af bankens solvensnøgletal er et afgørende fokusområde. Som beskrevet i ledelsesberetningen side 21 i afsnittet "Strukturelle tiltag", arbejder ledelsen med forskellige muligheder for at styrke bankens kapitalgrundlag. Hel eller delvis succes med den beskrevne model vil være afgørende for, at banken på alle områder kan opfylde de nye CRD IV reglers forventede kapitalkrav. Banken vurderer, at de strukturelle tiltag har potentiale til at forbedre bankens solvens i niveauet 2-3 procentpoint.

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

EU Kommissionen

EU Kommissionen traf den 25. april 2012 en foreløbig afgørelse om godkendelse af statsstøtte i dele af vestjyskBANK's kapitalplan, herunder tildeling af nye individuelle statsgarantier. Den endelige godkendelse er betinget af, at banken indsender og får godkendt en omstruktureringsplan af Kommissionen. Processen forløber i et tæt samarbejde med Den Danske Stat, men den endelige godkendelse foreligger endnu ikke. På baggrund af undersøgelserne af mulige strukturelle tiltag har processen været sat midlertidig i bero, men dialogen omkring forudsætningerne for den endelige godkendelse forventes genoptaget i nær fremtid. Vigtigheden af at få afklaret den endelige godkendelse understreges af, at ultimativt kan banken ellers blive bragt i en situation, hvor spørgsmålet om eventuel tilbagebetaling af statsstøtte kan komme på tale.

Note	2013 tkr.	2012 tkr.
3 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.647	7.982
Udlån og andre tilgodehavender	1.257.611	1.485.889
Obligationer	36.036	78.400
Øvrige renteindtægter	434	285
Afledte finansielle instrumenter	35.840	46.590
I alt	1.333.568	1.619.146
Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under - Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	16

Årsregnskab

Noter

Note	2013 tkr.	2012 tkr.
4 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	59.113	24.871
Indlån og anden gæld	280.507	308.184
Udstedte obligationer	50.526	192.955
Efterstillede kapitalindskud	130.157	201.044
Øvrige renteudgifter	15	78
I alt	520.318	727.132
Heraf udgør renteudgifter af		
- Ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under Kreditinstitutter og centralbanker	30	10
5 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandler og depoter	83.510	70.738
Betalingsformidling	45.279	47.048
Lånesagsgebyrer	86.497	89.910
Garantiprovision	57.704	83.419
Øvrige gebyrer og provisioner	19.873	20.912
I alt	292.863	312.027
6 Kursreguleringer		
Obligationer	29.162	29.810
Aktier m.v.	20.998	22.812
Investeringsjendomme	-1.712	0
Valuta	14.387	23.089
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	-3.317	3.213
Aktiver tilknyttet puljeordninger	166.640	150.279
Indlån i puljeordninger	-166.640	-150.279
Øvrige aktiver	-9.690	4.040
Øvrige forpligtelser	12.942	-12.757
Gevinst ved indfrielse af forpligtelser målt til amortiseret kost	63.651	23.985
I alt	126.421	94.192
7 Andre driftsindtægter		
Gevinst ved salg af materielle aktiver	4.691	619
Andre indtægter	15.390	9.741
Drift investeringsejendomme	-198	-168
I alt	19.883	10.192

Note	2013 tkr.	2012 tkr.
8 Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion	8.013	19.560
Personaleudgifter	325.694	403.272
Øvrige administrationsudgifter	204.968	233.587
I alt	538.675	656.419
Personaleudgifter		
Lønninger	255.957	329.639
Pensioner	35.042	35.155
Udgifter til social sikring, lønsumsafgift m.v.	34.695	38.478
I alt	325.694	403.272
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere		
Bestyrelse		
Fast vederlag	1.621	1.562
I alt	1.621	1.562
Antal bestyrelsesmedlemmer ultimo	9	8
Bestyrelses vederlag		
Bestyrelsesformanden	300	300
Næstformanden	250	250
Menige bestyrelsesmedlemmer	150	150
Tillæg til formand for revisionsudvalg	50	50
Direktion		
Adm. bankdirektør Vagn Thorsager (tiltrådt 1. april 2012)		
Kontraktligt vederlag	4.101	3.557
Pension	2	2
I alt	4.103	3.559
Bankdirektør Michael N. Petersen (tiltrådt 1. oktober 2012)		
Kontraktligt vederlag	2.042	500
Pension	247	62
I alt	2.289	562
Bankdirektør Frank Kristensen (fratrådt 25. september 2012)		
Kontraktligt vederlag	0	2.559
Pension	0	514
Fratrædelsesgodtgørelse	0	10.804
I alt	0	13.877
Direktion i alt		
Kontraktligt vederlag	6.143	6.616
Pension	249	578
Fratrædelsesgodtgørelse	0	10.804
I alt	6.392	17.998

Årsregnskab

Noter

Note	2013 tkr.	2012 tkr.
8 Udgifter til personale og administration (fortsat)		
Værdi af personalegoder	243	282
Med henvisning til vilkårene for deltagelse i Bankpakke II skal det oplyses, at der ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst er skattemæssigt fradraget aflønning til direktionen med	3.318	9.140
Der er ikke indgået aftaler om bonusordninger, incitamentsprogrammer eller lignende aflønningsordninger.		
Banken er fritaget for enhver pensionsforpligtelse med hensyn til direktionens fratrædelse, det være sig på grund af alder, sygdom, invaliditet eller nogen som helst anden årsag.		
Pensionsordning / årlig pension:		
Vagn Thorsager: Ingen pensionsordning.		
Michael N. Petersen: Bidragsbaseret gennem pensionskasse. vestjyskBANK indbetaler 12,25 % af lønnen.		
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil		
Fast vederlag	12.310	9.089
Pension	1.481	1.072
Fratrædelsesgodtgørelse	0	4.660
I alt	13.791	14.821
Antal ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil ultimo år	17	15
Pensionsordning:		
Bidragsbaseret gennem pensionskasse samt ratepension.		
Årlig pension:		
vestjyskBANK indbetaler 12,25% af lønnen		
Ovenstående er i overensstemmelse med lønpolitikken, der fremgår af bankens hjemmeside - se vestjyskbank.dk/om-banken/organisation		
9 Revisionshonorar		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	2.769	2.413
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	390	340
Honorar for andre ydelser	4.247	5.186
I alt	7.406	7.939
10 Andre driftsudgifter		
Bidrag til Garantifonden for Indskydere og Investorer	46.174	28.292
Andre udgifter	2.515	5.373
I alt	48.689	33.665

Note	2013 tkr.	2012 tkr.
11 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v.		
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo året	3.319.190	2.121.489
Nedskrivninger i årets løb	1.212.575	1.575.614
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-205.937	-70.991
Andre bevægelser	47.709	22.677
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-722.418	-329.599
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	3.651.119	3.319.190
Driftspåvirkning	1.006.638	1.504.623
Gruppevise nedskrivninger på udlån		
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo året	36.089	51.304
Nedskrivninger i årets løb	32.308	9.143
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-11.591	-36.372
Andre bevægelser	1.557	12.014
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	58.363	36.089
Driftspåvirkning	20.717	-27.229
Nedskrivninger på udlån i alt		
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo året	3.355.279	2.172.793
Nedskrivninger i årets løb	1.244.883	1.584.757
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-217.528	-107.363
Andre bevægelser	49.266	34.691
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-722.418	-329.599
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	3.709.482	3.355.279
Driftspåvirkning	1.027.355	1.477.394
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn		
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn primo året	49.839	36.043
Hensættelser i årets løb	4.744	34.841
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-43.251	-21.045
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo	11.332	49.839
Driftspåvirkning	-38.507	13.796
Akkumuleret nedskrivningsprocent	15,5%	11,6%

Årsregnskab

Noter

Note	2013 tkr.	2012 tkr.
11 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v. (fortsat)		
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo	2.208.438	2.025.471
I alt nedskrevet herpå	1.587.757	1.395.861
Tilgodehavender med standset renteberegning i procent af udlån før nedskrivninger	10,5%	8,4%
Nedskrivninger/hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter		
Nedskrivninger/hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter primo perioden	1.043	1.081
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	0	637
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-1.043	-675
Nedskrivninger/hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter ultimo	0	1.043
Driftspåvirkning	-1.043	-38
Driftspåvirkning i alt	987.805	1.491.152
Tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	105.320	29.444
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-19.780	-5.841
Nedskrivninger på udlån og garantidebitorer m.v. i alt	1.073.345	1.514.755
Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	73.360	49.266
12 Skat		
Udskudt skat	0	-284.750
Nedskrivning af udskudt skatteaktiv ultimo	0	588.096
I alt	0	303.346
Der fordeles således:		
Skat af årets resultat	0	299.408
Skat af anden totalindkomst	0	3.938
I alt	0	303.346
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	189.367	456.065
I alt	189.367	456.065
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordring	141.672	444.538
Til og med 3 måneder	42.000	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	3.186
Over 1 år og til og med 5 år	5.695	8.341
I alt	189.367	456.065

Note	2013 tkr.	2012 tkr.
14 Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid		
Anfordring	5.638.374	7.807.616
Til og med 3 måneder	4.319.123	2.588.032
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.213.688	1.803.574
Over 1 år og til og med 5 år	3.574.900	4.410.954
Over 5 år	2.614.345	4.086.697
I alt	17.360.430	20.696.873
15 Regnskabsmæssig værdi af udlån og tilgodehavender, hvor der er indtruffet objektiv indikation på værdiforringelse		
Udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	8.387.864	8.519.937
Nedskrivninger	3.651.119	3.319.190
Regnskabsmæssig værdi	4.736.745	5.200.747
16 Puljeaktiver		
Kontantindestående	91.604	28.352
Obligationer	595.526	518.208
Aktier m.v.	893.096	704.579
Andre aktiver	6.099	4.827
I alt	1.586.325	1.255.966
17 Immaterielle aktiver		
Goodwill		
Samlet anskaffelsespris primo	0	96.590
Tilgang ved fusion med Aarhus Lokalbanc	0	111.074
Samlet anskaffelsespris ultimo	0	207.664
Nedskrivninger primo	0	0
Periodens af- og nedskrivninger	0	207.664
Nedskrivninger ultimo	0	207.664
Bogført beholdning ultimo	0	0
Kunderelationer		
Samlet anskaffelsespris primo	14.964	14.964
Samlet anskaffelsespris ultimo	14.964	14.964
Af- og nedskrivninger primo	5.986	4.489
Periodens af- og nedskrivninger	1.496	1.497
Af- og nedskrivninger ultimo	7.482	5.986
Bogført beholdning ultimo	7.482	8.978
Kunderelationer hidrører fra køb af Bonusbanken i 2008.		

Årsregnskab

Noter

Note	2013 tkr.	2012 tkr.
18 Investeringsejendomme		
Dagsværdi primo	1.212	1.492
Overført fra domicilejendomme	6.895	2.130
Afgang i årets løb	700	2.130
Årets regulering til dagsværdi	-1.712	-280
Dagsværdi ultimo	5.695	1.212
19 Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	389.258	327.596
Tilgang	0	45.917
Afgang	15.276	2.130
Afskrivninger	7.506	6.853
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	0	24.185
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	-500	543
Omvurderet værdi ultimo	365.976	389.258
Eksterne eksperter har været involveret i målingen af de væsentligste investeringsejendomme og domicilejendomme		
20 Øvrige materielle aktiver		
Kostpris		
Kostpris primo	35.309	31.908
Tilgang i årets løb	3.257	9.696
Afgang i årets løb	11.438	6.295
Samlet kostpris ultimo	27.128	35.309
Afskrivninger		
Afskrivninger primo	22.648	19.825
Årets afskrivninger	5.572	7.672
Årets afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	881	386
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af de samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i årets er afhændet eller udgået af driften	9.357	5.235
Ned- og afskrivninger ultimo	19.744	22.648
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.384	12.661
21 Udskudte skatteaktiver/forpligtelser		
Udskudt skat primo	0	303.346
Udskudt skat for året	0	284.750
Nedskrivning på udskudt skatteaktiv ultimo	0	-588.096
Udskudt skatteaktiv ultimo	0	0

Note	2013 tkr.	2012 tkr.
22 Andre aktiver		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	178.742	648.042
Tilgodehavende renter og provisioner	46.902	66.242
Øvrige aktiver	195.356	200.050
I alt	421.000	914.334
23 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker fordelt på restløbetid		
Anfordring	401.617	650.559
Til og med 3 måneder	0	6.571
Over 3 måneder og til og med 1 år	475.000	0
Over 1 år og til og med 5 år	4.225.238	3.129.225
Over 5 år	0	139.669
I alt	5.101.855	3.926.024
24 Indlån og anden gæld		
Anfordring	6.794.047	7.197.269
Med opsigelsesvarsel	5.238	16.962
Tidsindskud	5.970.614	5.957.699
Særlige indlånsformer	3.520.691	3.629.680
I alt	16.290.590	16.801.610
Fordelt på restløbetid		
Anfordring	7.419.815	7.700.077
Til og med 3 måneder	2.406.593	1.690.614
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.651.682	3.261.722
Over 1 år og til og med 5 år	4.581.203	3.726.961
Over 5 år	231.297	422.236
I alt	16.290.590	16.801.610
25 Udstedte obligationer		
Fordelt på restløbetid		
Til og med 3 måneder	9.252	2.188.135
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	4.575.774
Over 1 år og til og med 5 år	8.761	18.071
I alt	18.013	6.781.980
26 Andre passiver		
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	76.025	240.395
Forskellige kreditorer	130.313	149.225
Skyldige renter og provisioner	119.790	113.419
Øvrige passiver	18.696	44.910
I alt	344.824	547.949

Årsregnskab

Noter

Note	2013 tkr.	2012 tkr.
27 Efterstillede kapitalindskud		
Supplerende kapital	743.822	931.511
Den supplerende kapital forfalder i perioden 16.05.2014 til 28.06.2020 med mulighed for førtidsindfrielse i perioden indtil 28.06.2017 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med 2,718 - 9,500% med step up klausul efter tidspunktet for førtidsindfrielse. Der er i 2013 indfriet supplerende kapital i alt nom. 90 mio. NOK og 75 mio. DKK jf. selskabsmeddelelse af 27. februar, 3. april og 17. juni 2013.		
I alt	743.822	931.511
Hybrid kernekapital		
Hybrid kernekapital på DKK 100 mio.	104.936	107.573
Kapitalen forrentes med fast 4,765%. Der er ingen forfaldsdato. Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse den 15.11.2015.		
Hybrid kernekapital på DKK 75 mio.	75.000	75.000
Kapitalen forrentes med fast 5,000%. Der er ingen forfaldsdato. Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse den 30.06.2016.		
Hybrid kernekapital på DKK 50 mio.	50.000	50.000
Kapitalen forrentes med fast 5,440%. Der er ingen forfaldsdato. Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse den 01.05.2016.		
Hybrid kernekapital på DKK 862,8 mio.	874.723	1.184.568
Kapitalen forrentes med fast 9,943%. Der er ingen forfaldsdato. Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse fra 25.08.2012 - 24.08.2014 til kurs 100, fra 25.08.2014 - 24.08.2015 til kurs 105 og fra 25.08.2015 og fremefter til kurs 110. Overkurs er indregnet og amortiseret i h.t. forventet indfrielsestidspunkt. Hybrid kernekapital 287,6 mio. er konverteret til aktiekapital den 22.10.2013 Hybrid kernekapital 575,2 mio. er konverteret til aktiekapital den 20.01.2014		
Hybrid kernekapital på DKK 35,6 mio.	0	35.402
Kapitalen er konverteret til aktiekapital den 22.10.2013		
I alt	1.104.659	1.452.543
Efterstillede kapitalindskud i alt	1.848.481	2.384.054
Udgiftsført under Renteudgifter Efterstillede kapitalindskud:		
Renteudgift	162.579	168.134
Omkostninger ved optagelse og indfrielse	2.950	1.285
Kursreguleringer m.v.	-35.372	31.625
I alt	130.157	201.044
Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i basiskapitalen	1.557.543	1.977.319

Note	2013 tkr.	2012 tkr.
28 Aktiekapital		
Aktiekapital primo året	612.889	125.000
Udstedte aktier ved konvertering af hybrid kernekapital	24.693	141.780
Udstedte aktier ved fusion	0	39.664
Kapitaltilførsel ved aktieemission	0	306.445
Kapitalnedsættelse	-551.600	0
I alt	85.982	612.889
Antal aktier	85.981.689 á kr. 1	61.288.878 á kr. 10
Antal egne aktier primo		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	174	185
Pålydende værdi i 1.000 kroner	1.747	1.852
Pct. af aktiekapitalen	0,3%	0,3%
Tilgang		
Køb egne aktier i 1.000 stk.	4.211	2.936
Pålydende værdi i 1.000 kroner	4.211	29.361
Pct. af aktiekapitalen	4,9%	4,8%
Samlet købspris i 1.000 kroner	45.534	52.962
Afgang		
Salg egne aktier i 1.000 stk.	4.209	2.947
Pålydende værdi i 1.000 kroner	4.209	29.466
Pct. af aktiekapitalen	4,9%	4,8%
Samlet salgpris i 1.000 kroner	45.505	53.190
Antal egne aktier ultimo		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	176	174
Pålydende værdi i 1.000 kroner	176	1.747
Pct. af aktiekapitalen	0,2%	0,3%
Som følge af bankens modtagelse af statslig hybrid kernekapital samt udstedelse af obligationer under den individuelle statsgaranti må der ikke udbetales udbytte.		
29 Eventualforpligtelser		
Finansgarantier	405.861	1.368.854
Tabsgarantier for realkreditudlån	1.622.291	1.814.473
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.429	540.606
Øvrige eventualforpligtelser	928.166	1.429.718
I alt	2.957.747	5.153.651
Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsgarantier, udleveringsgarantier samt indeståelser over for Indskydergarantifonden m.v.		

Årsregnskab

Noter

Note	2013 tkr.	2012 tkr.
30 Andre forpligtende aftaler		
Øvrige forpligtelser	30.262	5.179
I alt	30.262	5.179
31 Kapitalkrav		
Egenkapital	887.019	998.012
Opskrivningshænlæggelser	-55.433	-55.433
Immaterielle aktiver	-7.482	-8.978
Udskudte aktiverede skatteaktiver	0	0
Øvrige fradrag i kernekapitalen	-72.980	-53.739
Hybrid kernekapital	443.748	552.736
Kernekapital efter fradrag	1.194.872	1.432.598
Ansvarlig lånekapital	452.884	524.776
Opskrivningshænlæggelser	55.433	55.433
Hybrid kernekapital	660.911	899.807
Basiskapital før fradrag	2.364.100	2.912.614
Fradrag i basiskapitalen	-72.980	-53.739
Basiskapital efter fradrag	2.291.120	2.858.875
Vægtede poster i alt	20.334.717	25.601.755
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	5,9%	5,6%
Solvensprocent ifølge FiL § 124, stk. 2	11,3%	11,2%
Solvenskrav ifølge FiL § 124, stk. 2	8,0%	8,0%
32 Afgivne sikkerhedsstillelser		
Kreditinstitutter:		
Marginkonti stillet til sikkerhed i relation til finansielle instrumenter	42.991	108.158
Udlån:		
Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank		
Belåningsgrundlag	2.037.408	3.208.826
Belåningsværdi	1.324.315	2.085.737
Heraf belånt	1.324.315	2.085.737
Obligationer:		
Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank		
Samlet nominel værdi	1.559.384	2.394.206
Samlet kursværdi	1.567.832	2.393.649
Heraf belånt	0	915.780

Note	2013 tkr.	2012 tkr.
33 Nærtstående parter		
vestjyskBANKs nærtstående parter omfatter Den Danske Stat, bankens bestyrelse og direktion samt disses personers familiemedlemmer. Der har i årets løb været normal samhandel på markedsmæssige vilkår med det af direktør Anders Bech 100 pct. ejede selskab Kaj Bech A/S.		
Køb hos Kaj Bech A/S	42	255
Aktiebesiddelser på mindst 5 pct. af bankens aktiekapital (1.000 stk):		
Den Danske Stat	56.710	32.017
Finansiell stabilitet (100 pct. ejet af Den Danske Stat)	1.291	1.291
I alt	58.001	33.308
Den Danske Stat's ejerandel i procent af bankens aktiekapital	67,5%	54,3%
Den Danske Stat er nærtstående part med bestemmende indflydelse. Banken har haft følgende transaktioner med Den Danske Stat: Hybrid kernekapital med en hovedstol på 323,1 mio.kroner er i 2013 konverteret til nom. 24,7 mio.kroner aktier i banken. Hybrid kernekapital jf. note 27:		
Hovedstol	862.800	1.150.400
Rentesats	9,943%	9,943%
Hovedstol	0	35.550
Rentesats	-	11,111%
Renteudgift hybrid kernekapital udgør	112.052	101.724
Betalingsgaranti for låneobligationer	3.720.000	6.757.073
Garantiprovision udgør	67.015	62.338
Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier stillet for medlemmer af instituttets:		
Direktion	100	100
Bestyrelse	8.972	58.958
Der er i 2013 ikke givet engagementsudvidelser til bestyrelsen Alle engagementer er ydet på markedsmæssige vilkår.		
Rentesats		
Direktion	0% *	0% *
Bestyrelse	3,50%-6,00%	2,825%**-6,10%
* Mastercard		
** sikret ved tilsvarende indlån		
Sikkerhedsstillelser stillet for engagementer ydet til medlemmer af instituttets:		
Direktion	0	0
Bestyrelse	3.296	19.299
Der har derudover ikke, ud over normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med nærtstående i regnskabsåret.		

Note

34 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser

Finansielle instrumenter måles i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris.

Dagsværdi er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb, en finansiell forpligtelse kan overdrages til, mellem uafhængige parter. For finansielle aktiver og forpligtelser, der prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af observerede markedspriser på balancedagen. For finansielle instrumenter, der ikke prissættes på aktive markeder, 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.

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

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

Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som for udlån.

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

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

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

For finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi, er grundlaget for opgørelse af dagsværdi angivet:

Niveau 1: Noterede kurser 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. Finansielle instrumenter, der værdiansættes på basis af ikke observerbare markedsdata, udgøres primært af aktier i selskaber i den finansielle sektor jf. note 49.

Note	2013 Regnskabs- mæssig værdi tkr.	2013 Dagsværdi tkr.	2012 Regnskabs- mæssig værdi tkr.	2012 Dagsværdi tkr.
34 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)				
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.198.891	1.198.891	1.232.087	1.232.087
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	189.367	189.375	456.065	456.137
Udlån til amortiseret kostpris	17.360.430	17.376.865	20.696.873	20.713.415
Obligationer til dagsværdi (niveau 1)	4.470.961	4.470.961	7.271.083	7.271.083
Børsnoterede aktier (niveau 1)	18.875	18.875	31.054	31.054
Unoterede aktier m.v. (niveau 3)	459.276	459.276	444.858	444.858
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.586.325	1.586.325	1.255.966	1.255.966
Afledte finansielle instrumenter (niveau 2)	178.742	178.742	648.042	648.042
I alt	25.462.867	25.479.310	32.036.028	32.052.642
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5.101.855	5.101.959	3.926.024	3.926.066
Indlån	16.290.590	16.289.760	16.801.610	16.799.274
Indlån i puljeordninger	1.586.325	1.586.325	1.255.966	1.255.966
Udstedte obligationer	18.013	18.719	6.781.980	6.812.725
Efterstillede kapitalindskud	1.848.481	1.858.938	2.384.054	2.371.316
Afledte finansielle instrumenter (niveau 2)	76.025	76.025	240.395	240.395
I alt	24.921.289	24.931.726	31.390.029	31.405.742
Bevægelser på finansielle aktiver tilhørende niveau 3:				
Begyndelsen af året	444.858		520.366	
Tilgang	44.528		56.726	
Afgang	34.743		130.970	
Dagsværdiregulering indregnet i kursreguleringer	4.633		-1.264	
Slutningen af året	459.276		444.858	
Årets værdiregulering på finansielle aktiver i beholdning udgør	19.001		8.612	
35 Risikoforhold og risikostyring				
vestjyskBANK er eksponeret over for forskellige typer af risici. Disse risici samt bankens politikker og mål for styring heraf er beskrevet i ledelsesberetningens risikoafsnit "Risikostyring" og "Kreditrisici" (side 23-26):				
■ Kreditrisici side 24-26				
■ Markedsrisici side 23				
Renterisiko side 23				
Valutarisiko side 24				
Aktierisiko side 24				
■ Likviditetsrisici side 24				

Årsregnskab

Noter

Note	2013 tkr.	2012 tkr.
36 Krediteksponering		
Bankens krediteksponering er sammensat af følgende aktiver og ikke-balanceførte poster:		
Tilgodehavender hos centralbanker	1.098.903	1.125.999
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	189.367	457.108
Obligationer	4.470.961	7.271.083
Udlån	21.069.912	24.052.152
Ikke-balanceførte poster:		
Finansielle garantier	2.031.944	3.195.302
Kredittilsagn	5.591.138	5.163.402
I alt	34.452.225	41.265.046
Heraf indregnet i balancen	26.829.143	32.906.342
Kreditinstitutter		
Tilgodehavender hos centralbanker omfatter alene Danmarks Nationalbank.		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter omfatter tilgodehavender hos en række inden- og udenlandske kreditinstitutter.		
Tilgodehavender hos udenlandske kreditinstitutter udgør en meget begrænset del.		
Tilgodehavender hos enkeltinstitutter på mere end 5 mio. kroner.		
Kreditinstitutter eller datterselskaber hertil, der er rated minimum A+	60.872	182.288
Kreditinstitutter eller datterselskaber hertil, der er rated A og lavere	69.124	23.461
Kreditinstitutter eller datterselskaber hertil, der ikke er rated	46.326	192.000
I alt	176.322	397.749
Obligationer fordelt på ratingklasser		
AAA	3.895.937	6.347.343
A+ til A-	81.064	290.883
BBB+ til BBB-	370.525	619.548
BB+ og lavere	9.516	8.411
Ingen rating	113.919	4.898
I alt	4.470.961	7.271.083
Obligationer fordelt på udstedere		
Realkreditobligationer	4.416.624	6.748.532
Øvrige obligationer	54.337	522.551
I alt	4.470.961	7.271.083

Note	2013 tkr.	2012 tkr.
36 Krediteksponering (fortsat)		
Udlån, finansielle garantier og kredittilsagn fordelt på brancher		
Offentlige myndigheder	50.050	27.327
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5.765.523	6.503.158
Industri og råstofindvinding	1.248.828	1.265.475
Energiforsyning	1.640.372	2.443.506
Bygge- og anlæg	1.029.619	1.095.730
Handel	2.148.084	2.274.791
Transport, hoteller og restauranter	1.136.595	1.250.649
Information og kommunikation	130.919	138.374
Finansiering og forsikring	1.546.342	1.974.904
Fast ejendom	5.690.332	6.396.351
Øvrige erhverv	1.521.879	1.805.010
I alt erhverv	21.858.493	25.147.948
Private	6.784.451	7.235.581
I alt	28.692.994	32.410.856

37 Sikkerheder

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

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

Banken foretager løbende vurdering af stillede sikkerheder. Værdiansættelsen sker med baggrund i aktivets dagsværdi fratrukket en margin til dækning af omkostninger ved realisation, liggetidsomkostninger samt prisafslag. En del sikkerheder vurderes af forsigtighedsmæssige samt praktiske hensyn ikke til at have en værdi, hvorfor nedennævnte tal ikke nødvendigvis er udtryk for sikkerhedernes reelle værdi. Der er i 2013 foretaget ændringer i opgørelsen af sikkerhederne som følge af forbedret datagrundlag.

Årsregnskab

Noter

Note

37 Sikkerheder (fortsat)

Sikkerheder fordelt efter type							
2013 tkr.	Pant i ejendomme og vindmøller	Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	Værdipapirer	Bankkonti	Øvrige	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.949.333	85.579	548.980	94.502	51.520	128.499	3.858.413
Industri og råstofindvinding	74.949	32.484	279.561	1.945	6.371	39.166	434.476
Energiforsyning	870.357	119.694	78.801	129.710	11.953	10.214	1.220.729
Bygge- og anlæg	276.113	56.578	117.562	5.739	7.466	6.266	469.724
Handel	177.864	103.134	509.653	30.497	25.307	19.027	865.482
Transport, hoteller og restauranter	251.558	239.277	154.394	11.125	2.545	17.204	676.103
Information og kommunikation	22.299	2.660	7.117	15.930	409	0	48.415
Finansiering og forsikring	243.589	26.042	2.505	216.734	17.579	81.020	587.469
Fast ejendom	3.142.145	569.751	13.939	197.594	97.440	90.628	4.111.497
Øvrige erhverv	202.308	86.218	113.850	36.248	37.160	6.751	482.535
I alt erhverv	8.210.515	1.321.417	1.826.362	740.024	257.750	398.775	12.754.843
Private	2.280.878	290.778	198.144	296.752	126.632	60.264	3.253.448
I alt	10.491.393	1.612.195	2.024.506	1.036.776	384.382	459.039	16.008.291
2012 tkr.	Pant i ejendomme og vindmøller	Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	Værdipapirer	Bankkonti	Øvrige	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.499.548	44.127	404.123	73.786	24.032	51.038	2.096.654
Industri og råstofindvinding	59.828	20.690	45.584	2.283	2.666	30.864	161.915
Energiforsyning	480.321	18.133	64.705	152.799	19.087	324.349	1.059.394
Bygge- og anlæg	176.061	52.535	46.028	4.716	16.477	0	295.817
Handel	130.632	63.456	124.663	19.174	35.006	5.612	378.543
Transport, hoteller og restauranter	150.927	199.319	111.377	15.197	4.437	3.816	485.073
Information og kommunikation	14.538	1.926	3.209	17.806	56	408	37.943
Finansiering og forsikring	369.569	47.723	4.611	224.189	12.203	15.986	674.281
Fast ejendom	2.174.015	378.552	14.714	82.949	89.870	62.777	2.802.877
Øvrige erhverv	161.092	64.836	42.961	62.281	48.062	7.261	386.493
I alt erhverv	5.216.531	891.297	861.975	655.180	251.896	502.111	8.378.990
Private	1.172.302	253.964	209.852	292.362	108.875	45.442	2.082.797
I alt	6.388.833	1.145.261	1.071.827	947.542	360.771	547.553	10.461.787

Note	2013 tkr.	2012 tkr.
38 Kreditkvalitet - samlet oversigt		
Udlån ifølge balancen	17.360.430	20.696.873
Nedskrivninger på udlån jf. note 11	3.709.482	3.355.279
Garantier ifølge balancen	2.957.747	5.153.651
Hensættelser på garantier	10.333	43.375
Udlån og garantidebitorer brutto	24.037.992	29.249.178
Udlån og garantidebitorer, der er nedskrevne/hensatte jf. note 42	7.456.669	7.494.699
Udlån og garantidebitorer i restance jf. note 41	1.943.384	1.410.250
Udlån og garantidebitorer, der hverken er i restance eller nedskrevne/hensatte jf. note 40	14.637.939	20.344.229
Udlån og garantidebitorer brutto	24.037.992	29.249.178
Udlån og garantidebitorer, der er nedskrevne/hensatte jf. note 42	7.456.669	7.494.699
Nedskrivninger på udlån jf. note 11	3.709.482	3.355.279
Hensættelser på garantier	10.333	43.375
Udlån og garantidebitorer, der er nedskrevne/hensatte efter nedskrivninger/hensættelser	3.736.854	4.096.045
Udlån og garantidebitorer i restance jf. note 41	1.943.384	1.410.250
Udlån og garantidebitorer, der hverken er i restance eller nedskrevne/hensatte jf. note 40	14.637.939	20.344.229
Risiko netto	20.318.177	25.850.524
Udlån jf. balancen	17.360.430	20.696.873
Garantier jf. balancen	2.957.747	5.153.651
I alt udlån og garantier jf. balancen	20.318.177	25.850.524
39 Udlån og garantier fordelt på brancher	2013	2012
	pct.	pct.
Offentlige myndigheder	0%	0%
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	19%	18%
Industri og råstofindvinding	4%	4%
Energiforsyning	7%	10%
Bygge- og anlæg	4%	4%
Handel	8%	7%
Transport, hoteller og restauranter	4%	4%
Information og kommunikation	0%	0%
Finansiering og forsikring	5%	6%
Fast ejendom	22%	20%
Øvrige erhverv	5%	5%
I alt erhverv	78%	78%
Private	22%	22%
I alt	100%	100%

Årsregnskab

Noter

Note

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

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

2013 tkr.	Udlån + Garantidebitorer med væsentlige svagheder, men uden nedskrivninger/ hensættelser	Udlån + Garantidebitorer med lidt forringet bonitet, visse svaghedstegn	Udlån + Garantidebitorer med normal bonitet	I alt amortiseret kost
Offentlige myndigheder	0	0	2	2
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	432.847	551.476	1.280.771	2.265.094
Industri og råstofindvinding	101.784	148.267	414.906	664.957
Energiforsyning	22.899	488.798	594.268	1.105.965
Bygge- og anlæg	133.926	113.400	248.480	495.806
Handel	310.323	214.340	762.198	1.286.861
Transport, hoteller og restauranter	120.240	151.436	310.064	581.740
Information og kommunikation	12.329	7.178	32.274	51.781
Finansiering og forsikring	193.634	104.819	435.975	734.428
Fast ejendom	864.163	751.999	818.250	2.434.412
Øvrige erhverv	133.027	225.821	505.462	864.310
I alt erhverv	2.325.172	2.757.534	5.402.648	10.485.354
Private	971.036	656.971	2.524.576	4.152.583
I alt	3.296.208	3.414.505	7.927.226	14.637.939
2012 tkr.				
Offentlige myndigheder	0	0	26.933	26.933
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	352.867	853.724	1.700.004	2.906.595
Industri og råstofindvinding	62.257	220.891	583.842	866.990
Energiforsyning	215.528	283.874	1.811.859	2.311.261
Bygge- og anlæg	146.844	198.477	326.810	672.131
Handel	265.022	421.948	848.612	1.535.582
Transport, hoteller og restauranter	275.534	143.238	370.371	789.143
Information og kommunikation	16.189	6.922	38.642	61.753
Finansiering og forsikring	197.319	234.310	528.495	960.124
Fast ejendom	1.114.003	1.358.873	1.122.883	3.595.759
Øvrige erhverv	150.842	337.705	723.219	1.211.766
I alt erhverv	2.796.405	4.059.962	8.054.737	14.911.104
Private	1.163.105	962.972	3.280.115	5.406.192
I alt	3.959.510	5.022.934	11.361.785	20.344.229

Note

41 **Branchefordeling af restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne**

2013 tkr.	0-30 dage	31-60 dage	61-90 dage	>90 dage	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	31.623	3.787	88	131	35.629
Industri og råstofindvinding	987	1.201	0	204	2.392
Energiforsyning	2.396	102	918	0	3.416
Bygge- og anlæg	6.426	539	657	0	7.622
Handel	10.513	1.529	1.575	882	14.499
Transport, hoteller og restauranter	3.064	2.199	182	48	5.493
Information og kommunikation	471	77	25	0	573
Finansiering og forsikring	2.512	282	0	57	2.851
Fast ejendom	22.451	910	13.714	115	37.190
Øvrige erhverv	10.613	1.460	747	143	12.963
I alt erhverv	91.056	12.086	17.906	1.580	122.628
Private	25.375	5.157	1.285	1.005	32.822
I alt restancebeløb	116.431	17.243	19.191	2.585	155.450
Udlån i alt i restance	1.764.420	106.357	38.831	33.776	1.943.384

2012 tkr.	0-30 dage	31-60 dage	61-90 dage	>90 dage	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	42.771	7.400	408	7.315	57.894
Industri og råstofindvinding	4.178	828	0	13	5.019
Energiforsyning	2.379	0	115	0	2.494
Bygge- og anlæg	7.817	735	0	28	8.580
Handel	10.845	4.543	781	2.494	18.663
Transport, hoteller og restauranter	5.480	368	637	102	6.587
Information og kommunikation	482	155	3	0	640
Finansiering og forsikring	5.973	926	2	22	6.923
Fast ejendom	17.115	15.015	17	505	32.652
Øvrige erhverv	7.915	1.597	109	4.024	13.645
I alt erhverv	104.955	31.567	2.072	14.503	153.097
Private	21.215	7.429	1.623	1.350	31.617
I alt restancebeløb	126.170	38.996	3.695	15.853	184.714
Udlån i alt i restance	1.044.990	314.337	18.786	32.137	1.410.250

Årsregnskab

Noter

Note	2013 tkr.	2012 tkr.			
42 Fordeling af bruttoudlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne efter årsag					
Rekonstruktion/konkurs	612.205	477.357			
Gældssanering	13.299	9.359			
Inkasso	782.683	394.714			
Kunde død	9.648	8.491			
Lempelse i vilkår	2.030.963	1.736.846			
Øvrige årsager	4.007.871	4.867.932			
I alt	7.456.669	7.494.699			
43 Branchefordeling af udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne					
2013 tkr.					
	Brutto	Belåningsværdi af sikkerheder	Blankoelement før nedskrivninger	Nedskrivninger/hensættelser	Blankoelement efter nedskrivninger
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.354.772	660.912	1.693.860	1.132.641	561.219
Industri og råstofindvinding	202.374	62.213	140.161	112.324	27.837
Energiforsyning	161.787	61.109	100.678	53.302	47.376
Bygge- og anlæg	272.301	120.844	151.457	119.164	32.293
Handel	327.688	86.069	241.619	209.679	31.940
Transport, hoteller og restauranter	420.532	164.544	255.988	166.486	89.502
Information og kommunikation	18.991	3.946	15.045	5.777	9.268
Finansiering og forsikring	779.535	148.968	630.567	541.050	89.517
Fast ejendom	2.206.514	1.355.389	851.125	855.219	0
Øvrige erhverv	225.426	32.492	192.934	156.810	36.124
I alt erhverv	6.969.920	2.696.486	4.273.434	3.352.452	925.076
Private	486.749	74.033	412.716	309.999	102.717
I alt	7.456.669	2.770.519	4.686.150	3.662.451	1.027.793
2012 tkr.					
	Brutto	Belåningsværdi af sikkerheder	Blankoelement før nedskrivninger	Nedskrivninger/hensættelser	Blankoelement efter nedskrivninger
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.644.828	751.066	1.893.762	1.133.697	760.065
Industri og råstofindvinding	204.563	35.142	169.421	116.766	52.655
Energiforsyning	66.314	10.870	55.444	15.739	39.705
Bygge- og anlæg	264.073	86.953	177.120	124.024	53.096
Handel	273.646	87.430	186.216	134.816	51.400
Transport, hoteller og restauranter	303.872	104.526	199.346	121.705	77.641
Information og kommunikation	9.309	1.143	8.166	5.584	2.582
Finansiering og forsikring	1.060.022	332.520	727.502	583.961	143.541
Fast ejendom	1.985.805	1.086.411	899.394	716.264	183.130
Øvrige erhverv	216.750	33.761	182.989	136.831	46.158
I alt erhverv	7.029.182	2.529.822	4.499.360	3.089.387	1.409.973
Private	465.517	52.080	413.437	279.641	133.796
I alt	7.494.699	2.581.902	4.912.797	3.369.028	1.543.769

Note

44 **Sikkerheder for udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, fordelt på sikkerhedstyper**

2013 tkr.	Pant i ejendom me og vindmøller	Indtrædel sesret i pant i fast ejendom	Pant i løsøre, biler, driftsmid- ler, skibe m.v.	Værdi- papirer	Bank- konti	Øvrige	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	531.645	17.411	68.010	7.248	12.317	24.281	660.912
Industri og råstofindvinding	6.425	4.316	46.140	10	0	5.322	62.213
Energiforsyning	53.443	0	0	7.513	153	0	61.109
Bygge- og anlæg	96.066	3.147	17.142	205	159	4.125	120.844
Handel	10.007	4.445	69.932	5	347	1.333	86.069
Transport, hoteller og restauranter	72.378	51.563	38.252	2.281	70	0	164.544
Information og kommunikation	0	0	0	3.938	8	0	3.946
Finansiering og forsikring	78.161	2.377	761	57.193	33	10.443	148.968
Fast ejendom	1.182.604	109.154	3.384	10.906	34.513	14.828	1.355.389
Øvrige erhverv	18.476	279	9.127	1.947	68	2.595	32.492
I alt erhverv	2.049.205	192.692	252.748	91.246	47.668	62.927	2.696.486
Private	48.624	12.944	6.962	1.920	90	3.493	74.033
I alt	2.097.829	205.636	259.710	93.166	47.758	66.420	2.770.519

2012 tkr.	Pant i ejendom me og vindmøller	Indtrædel sesret i pant i fast ejendom	Pant i løsøre, biler, driftsmid- ler, skibe m.v.	Værdi- papirer	Bank- konti	Øvrige	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	673.477	15.156	41.272	3.644	3.707	13.810	751.066
Industri og råstofindvinding	1.061	1.740	28.761	47	283	3.250	35.142
Energiforsyning	10.068	0	691	0	111	0	10.870
Bygge- og anlæg	70.572	4.481	11.225	364	311	0	86.953
Handel	21.537	5.725	60.115	0	53	0	87.430
Transport, hoteller og restauranter	17.545	30.726	45.269	9.748	1.238	0	104.526
Information og kommunikation	779	0	158	1	0	205	1.143
Finansiering og forsikring	240.518	16.300	547	74.586	569	0	332.520
Fast ejendom	885.488	138.734	7.763	20.431	33.495	500	1.086.411
Øvrige erhverv	17.538	0	11.539	1.964	0	2.720	33.761
I alt erhverv	1.938.583	212.862	207.340	110.785	39.767	20.485	2.529.822
Private	21.211	7.331	6.951	15.375	762	450	52.080
I alt	1.959.794	220.193	214.291	126.160	40.529	20.935	2.581.902

Årsregnskab

Noter

Note	2013 tkr.	2012 tkr.
45 Regnskabsmæssig sikring		
Til afdækning af renterisiko er følgende sikret (dagsværdisikring)		
Obligationer	0	209.286
Afdækket med renteswap		
Syntetisk hovedstol	0	200.000
Dagsværdi	0	-6.481
Udlån til amortiseret kostpris	201.154	258.783
Afdækket med renteswap, udløb 2013-2022:		
Syntetisk hovedstol	178.340	224.948
Dagsværdi	-15.655	-23.000
Afdækket med rentecap, udløb 2024:		
Syntetisk hovedstol	7.258	10.748
Dagsværdi	100	-86
Indlån	3.756.964	914.693
Afdækket med renteswap, udløb 2014-2016:		
Syntetisk hovedstol	3.750.000	900.000
Dagsværdi	6.964	14.693
Udstedte obligationer	0	1.682.941
Afdækket med renteswap:		
Syntetisk hovedstol	0	1.680.120
Dagsværdi	0	230.303
Efterstillede kapitalindskud	606.620	107.573
Afdækket med renteswap, udløb 2015-2020:		
Syntetisk hovedstol	600.000	100.000
Dagsværdi	6.620	7.573
Samlet dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-3.055	-305
Samlet dagsværdiregulering af de sikrede poster	3.055	789
Ineffektivitet indregnet i resultatopgørelsen	0	484
Til afdækning af valutarisiko er følgende sikret:		
Udstedte obligationer	0	3.955.256
Afdækket med valutaswap		
hovedstol	0	3.950.931
dagsværdi	0	10.467
Værdireguleringer af disse forretninger er klassificeret som sikringsinstrumenter i forbindelse med sikring af betalingsstrømme.		
Indregnet i anden totalindkomst	-6.321	18.135
Indregnet på egenkapitalen	-6.321	18.135

Note

46 **Afledte finansielle instrumenter**

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

2013 tkr.	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi
Valutakontrakter				
Til og med 3 måneder	3.765.918	93.853	107.364	13.511
Over 3 måneder og til og med 1 år	259.923	7.787	8.783	996
Over 1 år og til og med 5 år	29.998	-6	6.442	6.448
Over 5 år	29.477	-3.187	933	4.120
Gennemsnitlig markedsværdi		101.347	143.310	41.963
Rentekontrakter				
Til og med 3 måneder	1.660.593	232	710	478
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.210.285	9.276	9.364	88
Over 1 år og til og med 5 år	2.566.387	1.142	16.681	15.539
Over 5 år	614.185	-6.057	27.673	33.730
Gennemsnitlig markedsværdi		3.771	68.906	65.135
Aktiekontrakter				
Til og med 3 måneder	165.016	-144	788	932
Over 3 måneder og til og med 1 år	110	-181	3	184
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-566	1.027	1.593
2012 tkr.				
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi
Valutakontrakter				
Til og med 3 måneder	5.993.592	482.420	502.800	20.380
Over 3 måneder og til og med 1 år	3.838.125	-73.197	40.256	113.453
Over 1 år og til og med 5 år	27.751	-24	9.941	9.965
Over 5 år	58.362	-4.558	0	4.558
Gennemsnitlig markedsværdi		382.169	506.995	124.826
Rentekontrakter				
Til og med 3 måneder	609.843	568	904	336
Over 3 måneder og til og med 1 år	968.680	2.737	6.737	4.000
Over 1 år og til og med 5 år	1.591.317	9.474	39.562	30.088
Over 5 år	527.885	-9.232	47.208	56.440
Gennemsnitlig markedsværdi		16.425	90.615	74.190
Aktiekontrakter				
Til og med 3 måneder	103.331	-428	437	865
Over 3 måneder og til og med 1 år	57	-112	197	309
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-710	674	1.384

Årsregnskab

Noter

Note		
47 Renterisiko		
Renterisikoen defineres som det tab, banken påføres ved en stigning i det generelle renteniveau med 1 % point. Renterisikoen beregnes efter Finanstilsynets retningslinjer.		
	2013	2012
	tkr.	tkr.
Renterisiko indenfor handelsbeholdningen:		
Værdipapirer	10.354	22.894
Future/terminer/FRA	-126	332
Optioner	0	0
Swap	90	-7.911
I alt	10.318	15.315
Renterisiko udenfor handelsbeholdningen:		
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	0	6
Udlån	18.507	28.841
Obligationer	0	430
Gæld til kreditinstitutter	0	-14.042
indlån	-82.161	-85.244
Udstedte obligationer	-89	-270
Efterstillet kapital	-5.090	-105.103
I alt	-68.833	-175.382
Samlet renterisiko	-58.515	-160.067
Målt i forhold til kernekapitalen svarer renterisikoen til	-4,9%	-11,2%
En stigning i renten på 1 pct. point vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på	58.515	160.067
Et fald i renten på 1 pct. point vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på	-58.515	-160.067
Renterisiko fordelt efter modificeret varighed		
Til og med 1 år	-5.408	-16.149
Over 1 år til og med 2 år	4.754	-14.698
Over 2 år til og med 3,6 år	-14.810	-23.574
Over 3,6 år	-43.051	-105.646
I alt	-58.515	-160.067

Note

48 Valutarisiko

Valutarisiko er risiko for tab på valutapositioner som følge af ændringer i valutakursen. Valutakursindikator 1 udtrykker et forenklet mål for omfanget af bankens positioner i fremmed valuta, og beregnes - efter Finanstilsynets retningslinier - som den største af summen af alle de valutaer, hvor banken har nettogæld (korte valutapositioner) og summen af alle de valutaer, hvor banken har nettotilgodehavende (lange valutapositioner).

	2013 tkr.	2012 tkr.
Aktiver i fremmed valuta i alt	2.610.849	3.392.662
Passiver i fremmed valuta i alt	261.106	7.662.829
Valutakursindikator 1	19.119	23.375
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter fradrag	1,6%	1,6%
Valutapositionen består primært af positioner i CHF, EUR, GBP, SEK, NOK, USD og TRY. En ændring til ugunst for banken på EUR med 2% og øvrige valutaer med 10% vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på	-1.774	-2.715
49 Aktierisiko		
Aktierisikoen udgør det investerede beløb i aktier og aktierelaterede instrumenter		
Aktier m.v.	2013 tkr.	2012 tkr.
Aktier/investeringsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	9.035	20.500
Aktier/investeringsbeviser noteret på andre børser	9.839	10.554
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	459.277	444.858
Unoterede aktier m.v. optaget til kostpris	1.060	34.408
I alt	479.211	510.320
Heraf udgør sektoraktier	455.977	449.507
Følsomhed		
En stigning i værdierne af aktierne på 10 pct. point vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på	47.921	51.032
heraf sektoraktier	45.598	44.951
heraf øvrige aktier	2.323	6.081
Et fald i værdien af aktierne på 10 pct. point vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på	-47.921	-51.032
heraf sektoraktier	-45.598	-44.951
heraf øvrige aktier	-2.323	-6.081

Årsregnskab

Noter

Note

50 Likviditetsrisiko

Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om, at tilsynsdiamanten kontinuerligt skal kunne overholdes under et valgt længerevarende stressscenario. Stressscenarioet tager udgangspunkt i Finanstilsynets stressfaktorer m.m. Beredskabet består af likvide værdipapirer, indestående i Nationalbanken samt belåningsramme i Nationalbanken.

	2013 tkr.	2012 tkr.
Likviditetsberedskab		
Anfordringstilgodehavender, ubelånte indlånsbeviser og ubelånte udlån hos Nationalbanken samt anfordringstilgodehavender hos andre kreditinstitutter	1.297.595	1.452.511
Likvide værdipapirer	5.038.278	7.115.732
Andre sikre, letsælgelige og ubelånte værdipapirer og kreditmidler	645.891	0
I alt	6.981.764	8.568.243
Overdækning i forhold til 10%-kravet i FiL §152	162,2%	144,8%

51 Kontraktuel løbetid af finansielle forpligtelser

2013 tkr.	Regnskabs- mæssig værdi	Kontraktlige pengestrømme	Inden for 1 år	1-5 år	Efter 5 år
Gæld kreditinstitutter og centralbanker	5.101.855	5.102.045	876.627	4.225.418	0
Indlån og anden gæld	16.290.590	16.692.365	11.655.186	4.568.960	468.219
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	18.013	19.153	10.053	9.100	0
Efterstillede kapitalindskud	1.848.481	2.475.999	353.315	1.892.412	230.272
Uigenkaldelige kredittilsagn og garantier	2.957.747	2.957.747	2.957.747	0	0
Afledte finansielle instrumenter	76.025	163.942	37.858	74.665	51.419

2012 tkr.	Regnskabs- mæssig værdi	Kontraktlige pengestrømme	Inden for 1 år	1-5 år	Efter 5 år
Gæld kreditinstitutter og centralbanker	3.926.024	3.926.616	657.130	3.129.489	139.997
Indlån og anden gæld	16.801.610	17.177.964	13.027.260	3.699.767	450.937
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	6.781.980	6.817.235	6.798.044	19.191	0
Efterstillede kapitalindskud	2.384.054	3.212.440	170.273	1.675.600	1.366.567
Uigenkaldelige kredittilsagn og garantier	5.153.651	5.153.651	5.153.651	0	0
Afledte finansielle instrumenter	240.395	360.941	171.356	103.357	86.228

Forfaldsanalysen viser de kontraktlige udiskonterede pengestrømme og omfatter hovedstol og renter. Løbetidsfordelingen er foretaget ud fra det tidligste tidspunkt, et beløb kan kræves betalt. Hybrid kapital uden forfald er placeret efter forventet løbetid.

Note

52 Øvrige risici

Operationelle risici

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

vestjyskBANK 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.

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

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

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

Risiko på basiskapital

Overvågning af basiskapitalen sker løbende, og bestyrelsen modtager månedsvise rapporter ud fra fastlagte retningslinier.

Compliance

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

53 Verserende retssager

vestjyskBANK 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.

Herudover er der jf. selskabsmeddelelse af 9. juli 2013 rejst sigtelse mod banken om kursmanipulation i perioden 22. til 30. september 2008. Endvidere er vestjyskBANK tiltalt i sag om påstået kursmanipulation i tidligere Aarhus Lokalbank A/S i perioden 1. september 2009 til 5. februar 2010 jf. selskabsmeddelelse af 2. januar 2013.

54 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning er omtalt på side 21 i ledelsesberetningen

Årsregnskab

Noter

Note	2013	2012	2011	2010	2009
55 Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse (mio. kroner)					
Netto renteindtægter	813	892	846	816	789
Netto gebyrindtægter	262	279	236	233	225
Udbytte af aktier m.v.	13	5	3	3	7
Kursreguleringer	126	94	-19	52	137
Andre driftsindtægter	20	10	6	9	66
Basisindtægter	1.234	1.280	1.072	1.113	1.224
Udgifter til personale og administration	-539	-656	-588	-589	-619
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-64	-49	-61	-106	-152
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	-603	-705	-649	-695	-771
Basisresultat før nedskrivninger	631	575	423	418	453
Nedskrivning af goodwill	0	-208	0	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-1.073	-1.515	-984	-408	-537
Resultat før skat	-442	-1.148	-561	10	-84
Skat	0	299	-136	4	-18
Resultat	-442	-1.447	-425	6	-66
Balance (mio. kroner)					
Aktiver i alt	26.112	32.773	29.265	33.572	32.829
Udlån	17.360	20.697	21.716	23.468	23.874
Indlån inkl. pulje	17.877	18.058	15.029	15.564	18.635
Eventualforpligtelser	2.958	5.154	4.353	4.485	5.715
Forretningsomfang	38.195	43.909	41.098	43.517	48.224
Egenkapital	887	998	1.718	2.150	2.140

Note	2013	2012	2011	2010	2009
55 Hoved- og nøgletal (fortsat)					
Solvens					
Solvensprocent	11,3%	11,2%	12,6%	13,7%	14,8%
Kernekapitalprocent	5,9%	5,6%	9,3%	11,5%	11,5%
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat p.a. ¹	-46,9%	-84,5%	-29,0%	0,4%	-3,9%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. ¹	-46,9%	-106,6%	-22,0%	0,3%	-3,1%
Indtjening pr. omkostningskrone ²	0,74	0,53	0,66	1,01	0,94
Omkostningsprocent ³	48,9%	55,1%	60,6%	62,5%	63,2%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	562,9	621,3	614,8	642,1	658,9
Markedsrisiko					
Renterisiko ⁴	-4,9%	-11,2%	-4,5%	-1,9%	-1,6%
Valutaposition ⁵	1,6%	1,6%	1,5%	4,7%	3,9%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet ⁶	162,2%	144,8%	98,8%	126,7%	125,8%
Kreditrisiko					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	117,9%	133,2%	158,9%	160,3%	135,0%
Udlån i forhold til egenkapital	19,6	20,7	12,6	10,9	11,2
Årets udlånsvækst ⁷	-16,1%	-4,7%	-7,5%	-1,7%	-0,8%
Summen af store engagementer ⁸	33,5%	44,9%	30,4%	40,5%	37,9%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	15,5%	11,6%	7,8%	5,1%	5,1%
Årets nedskrivningsprocent	4,5%	5,2%	3,5%	1,4%	1,7%
vestjyskBANK aktien					
Årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 10 kroner)	-6,0	-39,4	-34,5	0,5	-5,4
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 10 kroner)	10,3	16,3	139,5	173,4	175,0
Kursen på vestjyskBANK aktier ultimo året	9,0	13,0	18,8	68,5	87,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	-	-	-	144,2	-
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,9	0,8	0,1	0,4	0,5

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

1 På grundlag af den gennemsnitlige egenkapital.

2 Ordinære indtægter i forhold til ordinære omkostninger.

Ordinære indtægter = netto rente- og gebyrindtægter + kursreguleringer + andre driftsindtægter.

Ordinære omkostninger = driftsudgifter og driftsafskrivninger + nedskrivning af goodwill + nedskrivn. på udlån og tilgodehav. m.v.

3 Driftsudgifter og driftsafskrivninger i forhold til basisindtægter.

4 Renterisiko i forhold til kernekapital efter fradrag.

5 Valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital efter fradrag.

6 Overdækning i forhold til 10%-kravet i FiL §152.

7 Udlånsvæksten målt i forhold til vestjyskBANKs udlån primo perioden.

8 Engagementer større end 10% af basiskapital i forhold til basiskapital.

9 Stykstørrelsen på bankens aktier er ændret fra kr. 10 pr. aktie til kr. 1 pr. aktie ved nedsættelse af aktiekapitalen fra 612,9 mio. kroner til 61,3 mio. kroner, jf. selskabsmeddelelse af 25. april 2013.



■ vestjyskbank.dk

Vestjysk Bank A/S, Torvet 4-5, 7620 Lemvig, CVR 34631328

 **vestjysk**BANK