



## Årsrapport

1. januar – 31. december 2021

Vestjysk Bank A/S  
Industrivej Syd 13c, 7400 Herning  
CVR-nr. 34631328  
Hjemsted: Herning  
Telefon 96 63 20 00  
[www.vestjyskbank.dk](http://www.vestjyskbank.dk)  
[post@vestjyskbank.dk](mailto:post@vestjyskbank.dk)



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

## Indhold

<b>Sammendrag</b>	3
<b>Ledelsesberetning</b>	5
Hoved- og nøgletal	5
Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler	7
Regnskabsberetning	9
Investor Relations	26
Ledelse	29
Organisation	37
<b>Ledelsens påtegning</b>	40
<b>Revisorernes påtegninger</b>	42
<b>Årsregnskab</b>	47
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	47
Balance pr. 31. december	48
Egenkapitalopgørelse	50
Noter	52

# Sammendrag

## Hovedpunkter for 2021

Vestjysk Bank realiserede i 2021 et resultat efter skat på 1.080 mio. kroner, hvilket er meget tilfredsstillende.

Som omtalt i kvartalsrapporterne i 2021 er resultatet væsentligt påvirket af engangsindtægter og -omkostninger i forbindelse med fusionen med Den Jyske Sparekasse i januar 2021. Korrigeres der for engangsposterne i den forbindelse, udgør resultatet efter skat 725 mio. kroner.

Fusionen med Den Jyske Sparekasse er forløbet tilfredsstillende. Synergierne udmønter sig som forventet, og engangsomkostningerne i forbindelse med fusionen er lavere end estimeret. Fusionsprocessen vurderes gennemført.

Samtidigt med fusionsprocessen har banken på tilfredsstillende vis udviklet sin forretning. Udover bankens fokus på servicering af både privat- og erhvervskunder i filialerne, er indsatsen på bankens nicheområder (sundhed, vedvarende energi, turisme, fiskeri og landbrug) skærpet – senest med etableringen af bankens Fiskericenter i Thyborøn.

Årets resultat er ikke direkte påvirket af effekterne af Corona-pandemien. Resultatet er påvirket af ledelsens skøn i forhold til nedskrivninger vedrørende den økonomiske usikkerhed, Corona-pandemien medfører. Den stigende usikkerhed omkring afrikansk svinepest medfører også, at bankens nedskrivninger i form af et ledelsesmæssigt skøn er øget ultimo 2021. Banken har siden 30. september 2021 øget det ledelsesmæssige skøn med 67 mio. kroner fra 258 mio. kroner til 325 mio. kroner som følge af den økonomiske usikkerhed, hvilket svarer til 1,9 % af bankens nettoudlån. Det ledelsesmæssige skøn dækker de økonomiske usikkerheder omkring stigende råvare- og energipriser for bankens erhvervskunder, stor usikkerhed om prisniveau og stigende priser på foder og energi for bankens svineproducenter - særligt smågriseproducenterne, risikoen for yderligere udbredelse af afrikansk svinepest, risikoen for flaskehalse på arbejdsmarkedet og sidst men ikke mindst usikkerheden i relation til Corona-pandemien.

I forbindelse med at banken i 4. kvartal 2021 har opdateret budgetter og forecasts har banken forøget det udskudte skatteaktiv med en skatteindtægt på yderligere 113 mio. kr. Sammen med skatteindtægten i forbindelse med fusionen på 82 mio. kr. udgør den samlede skatteindtægt i 2021 herefter 195 mio. kroner.

Nedenstående hovedpunkter er opgjort efter korrektion for engangsposter ved fusionen med Den Jyske Sparekasse. Sammenligningstallene er pr. 31. december 2020 og er ikke korrigeret for Den Jyske Sparekasse.

- Resultatet efter skat udgør 725 mio. kroner (303 mio. kroner pr. 31. december 2020).
- Egenkapitalen forrentes med 14,7% p.a. efter skat (9,8 % pr. 31. december 2020).
- Basisindtægter udgør 1.538 mio. kroner (887 mio. kroner pr. 31. december 2020).
- Omkostningsprocenten er på 60,8 (59,8 pr. 31. december 2020).
- Basisresultatet før nedskrivninger udgør 604 mio. kroner (357 mio. kroner pr. 31. december 2020).
- Nettotilbageførsler på nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 20 mio. kroner (nettonedskrivninger på 29 mio. kroner pr. 31. december 2020).

## Opfølgning på forventningerne til 2021 og bankens forventninger til 2022

I forbindelse med årsrapporten 2020 udmeldte banken en forventning om et resultat efter skat i 2021 i niveauet 500-550 mio. kroner, når der korrigeres for engangsposter ved fusionen med Den Jyske Sparekasse. Der blev også udmeldt en forventning om et samlet resultat inkl. engangsposter og efter skat i niveauet 800-900 mio. kroner.

# Sammendrag

Banken har siden opjusteret forventningerne tre gange - henholdsvis den 9. august 2021, den 12. oktober 2021 og den 13. januar 2022. I den seneste opjustering var forventningen til resultatet efter skat, uden indregning af engangsposter i forbindelse med fusionen med Den Jyske Sparekasse, 725 mio. kroner. Samtidig var forventningen til det samlede resultat inkl. engangsposter og efter skat 1.080 mio. kroner.

Det realiserede resultat for 2021 er i overensstemmelse med bankens udmeldinger. Banken forventer et resultat før skat i 2022 i niveauet 600-650 mio. kroner. Der er usikkerheder omkring bankens forventede resultat i 2022.

Usikkerhederne knytter sig primært til bankens eksponering mod landbruget. Særligt den store usikkerhed om prisniveau og stigende priser på foder og energi samt risikoen for udbredelse af afrikansk svinepest for bankens svineproducenter, kan medføre en betydelig negativ effekt på størrelsen af bankens nedskrivninger.

Kim Duus  
*Bestyrelsesformand*

Jan Ulsø Madsen  
*Administrerende bankdirektør*

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

<b>Hovedtal</b>	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Resultatopgørelse (mio. kroner)</b>					
Netto renteindtægter	807	486	510	548	573
Netto gebyrindtægter	601	326	329	297	338
Udbytte af aktier m.v.	13	9	29	12	4
Kursreguleringer	108	65	185	35	23
Andre driftsindtægter	486	1	2	17	7
<b>Basisindtægter</b>	<b>2.015</b>	<b>887</b>	<b>1.055</b>	<b>909</b>	<b>945</b>
Udgifter til personale og administration	1.044	510	477	470	482
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	57	20	31	11	22
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	1.101	530	508	481	504
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>914</b>	<b>357</b>	<b>547</b>	<b>428</b>	<b>441</b>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-20	29	64	186	270
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	20	0	0	0	0
Resultat af aktiviteter under afvikling	0	0	0	0	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>954</b>	<b>328</b>	<b>483</b>	<b>242</b>	<b>171</b>
Skat	-126	25	5	-54	8
<b>Resultat</b>	<b>1.080</b>	<b>303</b>	<b>478</b>	<b>296</b>	<b>163</b>
<b>Balance (mio. kroner)</b>					
Aktiver i alt	43.310	23.105	22.192	21.198	21.902
Udlån	16.778	9.332	10.221	10.797	11.629
Indlån	26.024	13.409	13.043	12.902	13.506
Indlån i puljeordninger	9.223	5.426	5.233	4.681	4.890
Eventualforpligtelser	10.052	5.202	3.966	3.487	3.608
Depoter	19.809	10.040	8.708	7.585	8.713
Formidlede realkreditudlån	58.192	33.447	30.749	29.122	28.381
Forretningsomfang	62.077	33.369	32.463	31.867	33.633
Forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditudlån	140.078	76.856	71.920	68.574	70.727
Egenkapital	5.396	3.245	2.956	2.589	2.515

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

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

<b>Nøgletal</b>	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Kapital</b>					
Egentlig kernekapitalprocent	18,4%	20,9%	17,6%	15,7%	15,2%
Kernekapitalprocent	19,7%	22,1%	18,6%	17,4%	16,8%
Kapitalprocent	22,2%	24,7%	21,1%	19,7%	19,2%
NEP-kapitalprocent	25,1%	24,7%			
<b>Indtjening</b>					
Egenkapitalforrentning før skat p.a. <sup>1</sup>	18,7%	10,6%	17,4%	9,9%	8,5%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. <sup>1</sup>	21,2%	9,8%	17,2%	12,1%	8,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,88	1,59	1,84	1,36	1,22
Omkostningsprocent <sup>2</sup>	54,1%	59,8%	48,2%	52,9%	53,3%
Afkastningsgrad	3,3%	1,3%	2,2%	1,4%	0,8%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	657,4	394,7	377,9	385,8	421,9
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko	1,5%	1,6%	0,7%	-0,5%	-1,2%
Valutaposition	0,1%	0,2%	0,4%	0,3%	0,2%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
LCR	257,3%	180,3%	259,2%	195,3%	255,4%
NSFR <sup>3</sup>	139,3%	120,6%	-	-	-
<b>Kreditrisiko</b>					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	53,2%	60,8%	68,9%	76,3%	79,4%
Udlån i forhold til egenkapital	3,1	2,9	3,5	4,2	4,6
Årets udlånsvækst	79,8%	-8,7%	-5,3%	-5,6%	-7,2%
Summen af de 20 største eksponeringer <sup>4</sup>	106,0%	109,3%	102,7%	116,4%	-
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,9%	12,9%	14,5%	15,6%	16,5%
Årets nedskrivningsprocent	-0,1%	0,1%	0,3%	1,0%	1,5%
<b>vestjyskBANK aktien</b>					
Årets resultat pr. aktie	1,0	0,3	0,5	0,3	0,3
Indre værdi pr. aktie <sup>5</sup>	4,1	3,4	3,1	2,6	2,6
Kurs ultimo	3,4	2,8	3,1	2,0	2,7
Børskurs/årets resultat pr. aktie	3,4	8,2	5,8	5,9	8,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,8	0,8	1,0	0,7	1,1

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

1 Resultat / gennemsnitlig egenkapital, der beregnes med udgangspunkt i egenkapital primo tillagt kapitalforhøjelse og badwill-indregning i forbindelse med fusionen med Den Jyske Sparekasse pr. 15.01.2021

2 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

3 Opgørelsesmetoden for NSFR er ændret pr. 30.06.2021, hvorfor sammenligningstallene ikke er direkte sammenlignelige.

4 Fra 2018 er nøgletallet beregnet efter nye regler

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

# Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler

<b>Hovedtal</b>	4. kv. 2021	3. kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2021	4. kv. 2020
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>					
Netto renteindtægter	211	201	207	188	123
Netto gebyrindtægter	158	149	152	142	87
Udbytte af aktier m.v.	0	0	13	0	0
Kursreguleringer	32	32	12	32	23
Andre driftsindtægter	0	2	5	479	1
<b>Basisindtægter</b>	<b>401</b>	<b>384</b>	<b>389</b>	<b>841</b>	<b>234</b>
Udgifter til personale og administration	267	224	259	294	141
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	22	9	13	13	10
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	289	233	272	307	151
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>112</b>	<b>151</b>	<b>117</b>	<b>534</b>	<b>83</b>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	32	-18	-56	22	25
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2	4	13	1	0
Resultat af aktiviteter under afvikling	0	0	0	0	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>82</b>	<b>173</b>	<b>186</b>	<b>513</b>	<b>58</b>
Skat	-114	13	10	-35	5
<b>Resultat</b>	<b>196</b>	<b>160</b>	<b>176</b>	<b>548</b>	<b>53</b>
<b>Balance (mio. kr.)</b>					
Aktiver i alt	43.310	40.796	41.061	39.484	23.105
Udlån	16.778	16.655	16.429	16.849	9.332
Indlån	26.024	24.008	24.513	24.088	13.409
Indlån i puljeordninger	9.223	8.745	8.696	8.435	5.426
Eventualforpligtelser	10.052	9.753	9.940	9.328	5.202
Depoter	19.809	18.575	18.387	17.371	10.040
Formidlede realkreditudlån	58.192	57.095	56.585	56.093	33.447
Forretningsomfang	62.077	59.161	59.578	58.700	33.369
Forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditudlån	140.078	134.831	134.550	132.164	76.856
Egenkapital	5.396	5.205	5.049	4.876	3.245

# Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler

Nøgletal	4. kvrt. 2021	3. kvrt. 2021	2. kvrt. 2021	1. kvrt. 2021	4. kvrt. 2020
<b>Kapital</b>					
Egentlig kernekapitalprocent	18,4%	17,8%	17,9%	17,2%	20,9%
Kernekapitalprocent	19,7%	19,1%	19,3%	18,5%	22,1%
Kapitalprocent	22,2%	21,7%	21,9%	21,1%	24,7%
NEP-kapitalprocent	25,1%	23,9%	23,5%	21,9%	24,7%
<b>Indtjening</b>					
Egenkapitalforrentning før skat p.a. <sup>1</sup>	6,1%	13,4%	15,1%	43,0%	7,2%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. <sup>1</sup>	14,6%	12,4%	14,2%	45,9%	6,5%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,25	1,81	1,86	2,56	1,33
Omkostningsprocent <sup>2</sup>	71,7%	60,0%	67,2%	36,5%	64,5%
Afkastningsgrad	0,5%	0,4%	0,4%	1,8%	0,2%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	639,7	639,9	656,3	693,8	392,3
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko	1,5%	1,6%	1,2%	1,1%	1,6%
Valutaposition	0,1%	0,4%	0,5%	0,4%	0,2%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
LCR	257,3%	280,6%	291,9%	261,6%	180,3%
NSFR <sup>3</sup>	139,3%	137,5%	135,6%	118,8%	120,6%
<b>Kreditrisiko</b>					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	53,2%	57,6%	56,2%	61,1%	60,8%
Udlån i forhold til egenkapital	3,1	3,2	3,3	3,5	2,9
Udlånsvækst	0,7%	1,4%	-2,5%	80,6%	-3,6%
Summen af de 20 største eksponeringer	106,0%	100,5%	87,1%	86,1%	109,3%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,9%	7,9%	7,9%	7,9%	12,9%
Nedskrivningsprocent	0,1%	-0,1%	0,0%	0,1%	0,0%
<b>Vestjysk Bank aktien</b>					
Resultat pr. aktie	0,2	0,1	0,1	0,5	0,1
Indre værdi pr. aktie <sup>4</sup>	4,1	4,0	3,8	3,7	3,4
Kurs ultimo	3,4	3,3	3,5	3,4	2,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,8	0,8	0,9	0,9	0,8

1 Resultat / gennemsnitlig egenkapital, der beregnes med udgangspunkt i egenkapital primo tillagt kapitalforhøjelse og badwill-indregning i forbindelse med fusionen med Den Jyske Sparekasse pr. 15.01.2021

2 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

3 Opgørelsesmetoden for NSFR er ændret pr. 30.06.2021, hvorfor sammenligningstallene ikke er direkte sammenlignelige.

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



### Resultatopgørelse

#### Sammenligningstal

I nedenstående kommentering af udviklingen indgår resultatet fra Den Jyske Sparekasse pr. 31. december 2020 ikke i sammenligningstallene. Størstedelen af forskellene vil derfor kunne forklares med dette.

#### Resultat

For 2021 udgør bankens resultat efter skat 1.080 mio. kroner mod 303 mio. kroner i 2020.

Som omtalt i kvartalsrapporterne for 1., 2. og 3. kvartal 2021 er resultatet væsentligt påvirket af engangsindtægter og -omkostninger i forbindelse med fusionen med Den Jyske Sparekasse i januar 2021. Korrigeres der for engangsposterne i den forbindelse udgør resultatet efter skat 725 mio. kroner, hvilket er meget tilfredsstillende.

I 1. kvartal 2021 er der indregnet en engangsindtægt, som er opgjort til 477 mio. kroner, og som fremkommer som en positiv forskelsværdi (badwill) mellem købsprisen på kapitalandelene i Den Jyske Sparekasse og værdien af de anskaffede nettoaktiver. Den beregnede badwill betragtes som en skattepligtig indtægt, der udløser en skat på 37 mio. kroner. På fusionstidspunktet medførte den fortsættende banks forøgede indtjeningssevne, at banken havde en engangsskatteindtægt på 82 mio. kroner, der blev indregnet som udskudt skatteaktiv. Engangsomkostningerne ved fusionen udgør 167 mio. kroner. Fusionen påvirker resultatet for 2021 med en nettoengangsindtægt på 355 mio. kroner.

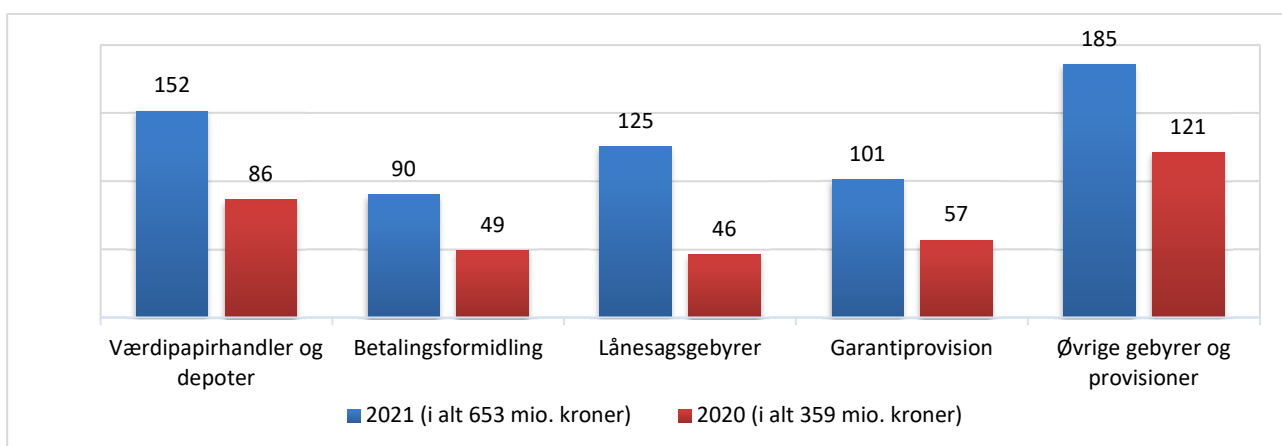
I forbindelse med at banken i 4. kvartal 2021 har opdateret budgetter og forecasts har banken forøget det udskudte skatteaktiv med en skatteindtægt på yderligere 113 mio. kroner. Sammen med skatteindtægten i forbindelse med fusionen på 82 mio. kr. udgør den samlede skatteindtægt i 2021 herefter 195 mio. kroner.

#### Basisindtægter

I 2021 realiserede Vestjysk Bank basisindtægter på 2.015 mio. kroner mod 877 mio. kroner i 2020. Basisindtægterne er påvirket af engangsindtægten i forbindelse med fusionen med Den Jyske Sparekasse på 477 mio. kroner.

Netto renteindtægter udgør 807 mio. kroner i 2021 mod 486 mio. kroner i 2020.

Gebyrer og provisionsindtægter udgør for 2021 653 mio. kroner mod 359 mio. kroner i 2020. Fordelingen af bankens gebyrindtægter på undergrupper fremgår af figuren (tallene i figuren er angivet i mio. kroner).



# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

Udbytte af aktier udgør 13 mio. kroner i 2021 mod 9 mio. kroner i 2020.

Kursreguleringer udgør 108 mio. kroner for 2021 mod 65 mio. kroner i 2020. Kursreguleringerne for 2021 kan primært henføres til positive kursreguleringer på bankens sektoraktier.

### Andre driftsindtægter

Fusionen med Den Jyske Sparekasse medfører en engangsindtægt på 477 mio. kroner, som udgør forskellen mellem købesummen af kapitalandelene i Den Jyske Sparekasse og de overtagne nettoaktiver (badwill), jævnfør note 46 Engangsposten fremgår under andre driftsindtægter.

### Driftsudgifter og driftsafskrivninger

De samlede driftsudgifter og driftsafskrivninger udgør 1.101 mio. kroner i 2021 mod 530 mio. kroner i 2020.

Omkostningerne i 2021 er særligt påvirkede af engangsomkostninger ved fusionen med Den Jyske Sparekasse.

Der er perioden nedskrevet 17 mio. kroner på bankens ejendomme som en del af engangsomkostninger ved fusionen. I forbindelse med fusionen er 3 filialer lagt sammen, hvilket har medført at enkelte tidligere domicilejendomme ikke længere anvendes til bankdrift, og derfor er, værdien af ejendommene nedskrevet.

Med de gennemførte fratrædelser i 2021 og de øvrige synergier i forbindelse fusionen har banken realiseret de ønskede synergieffekter. Synergieffekterne vil for 2022 udgøre ca. 150 mio. kroner.

Det gennemsnitlige medarbejderantal er 657 heltidsmedarbejdere for 2021 mod 395 heltidsmedarbejdere for 2020. Der er gennemsnitligt 640 medarbejdere i 4. kvartal 2021.

Øvrige administrationsudgifter ekskl. IT-omkostninger udgør 179 mio. kroner for 2021 mod 63 mio. kroner i 2020.

Fordeling af driftsudgifter og driftsafskrivninger fremgår af tabellen.

Mio. kroner	31.12.2021	31.12.2020
Personaleudgifter	553	307
IT udgifter	312	140
- Heraf udgifter til BEC	309	130
Øvrige administrationsudgifter	179	63
Drifts af- og nedskrivninger	52	17
Andre driftsudgifter	5	3
<b>I alt</b>	<b>1.101</b>	<b>530</b>

Som nævnt skyldes de forøgede omkostninger engangsomkostninger i forbindelse med fusionen og at sammenligningstillene for 2020 ikke indeholder Den Jyske Sparekasse. Særligt IT-omkostningerne i forbindelse med konverteringen af de 2 pengeinstitutter til én IT-plattform har medført forøgede omkostninger – såvel direkte omkostninger vedrørende BEC, som indirekte omkostninger i form af uddannelse af bankens medarbejdere. I forlængelse af konverteringen har banken også implementeret et opdateret arbejdspladskoncept, der har medført forøgede omkostninger.

### Basisresultat før nedskrivninger

I 2021 udgjorde bankens basisresultat før nedskrivninger 914 mio. kroner mod 357 mio. kroner i 2020. Resultatet er væsentligt påvirket af engangsindtægten på 477 mio. kroner i forbindelse med fusionen med Den Jyske Sparekasse. Engangsomkostningerne i forbindelse med fusionen udgør 167 mio. kroner, hvilket giver en nettopåvirkning på 310 mio. kroner.

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

Der har i 2021 været nettotilbageførsel af nedskrivninger på 20 mio. kroner. Hovedparten af disse tilbageførsler er inden for branchegruppen øvrigt erhverv samt fast ejendom og private, hvorimod der er nedskrevet yderligere på landbrugssektoren med 167 mio. kroner.

Bankens ledelsesmæssige skøn for nedskrivninger som følge af den økonomiske usikkerhed udgør 325 mio. kroner pr. 31. december 2021 svarende til 1,9% af det samlede udlån.

Banken vurderer fortsat, at der er betydelige risici i relation til den økonomiske udvikling, herunder særligt i relation til konsekvenserne af udfasningen og afviklingen af de statslige hjælpeordninger vedrørende Corona-pandemien. Usikkerheden omkring opretholdelse af virksomhedernes forsyningskæder og de stigende råvarepriser bidrager til risiciene.

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

<b>Fordeling udlån og garantier 31.12.2021 (mio. kroner)</b>	<b>Udlån og garantier før nedskrivninger</b>	<b>Akk. nedskrivninger</b>	<b>Udlån og garantier efter nedskrivninger</b>	<b>Årets nedskrivninger</b>
Mælkeproducenter	1.911	445	1.466	123
Svineavl	1.149	225	924	19
Øvrigt landbrug	867	148	719	25
<b>Landbrug i alt</b>	<b>3.927</b>	<b>818</b>	<b>3.109</b>	<b>167</b>
Fast ejendom	2.778	166	2.612	-27
Øvrige erhverv	7.980	621	7.359	-223
<b>Erhverv i alt</b>	<b>14.685</b>	<b>1.605</b>	<b>13.080</b>	<b>-83</b>
Privat	14.134	384	13.750	63
<b>I alt</b>	<b>28.819</b>	<b>1.989</b>	<b>26.830</b>	<b>-20</b>

Bankens akkumulerede nedskrivningsprocent ultimo 2021 udgør 6,9. Banken har pr. 31. december 2021 overtagne nedskrivninger på 393 mio. kroner, der ikke er indregnet i de akkumulerede nedskrivninger. De overtagne nedskrivninger vedrører overtagne studie 3-nedskrivninger i forbindelse med fusioner – primært fusionen med Den Jyske Sparekasse. Hvis de 393 mio. kroner i overtagne nedskrivninger medregnes, giver dette akkumulerede nedskrivninger for banken på i alt 2.382 mio. kroner, svarende til en akkumuleret nedskrivningsprocent på 8,2.

Branche fordelingen af akkumulerede nedskrivninger og hensættelser fremgår nedenfor:

<b>Branche fordeling af akkumulerede nedskrivninger</b>	<b>31.12.2021 mio. kr.</b>	<b>31.12.2021 %</b>	<b>31.12.2020 mio. kr.</b>	<b>31.12.2020 %</b>
Offentlige myndigheder	-	0%	-	0%
Landbrug, jagt og skovbrug	817	41%	957	45%
Fiskeri	62	3%	114	5%
Industri og råstofudvinding	58	3%	46	2%
Energiforsyning	65	3%	56	3%
Bygge og anlæg	52	3%	44	2%
Handel	88	5%	92	4%
Transport, hoteller og restauranter	82	4%	99	5%
Information og kommunikation	-	0%	5	0%
Finansiering og forsikring	147	7%	196	9%
Fast ejendom	167	8%	195	9%
Øvrige erhverv	67	4%	83	4%
Private	384	19%	262	12%
<b>Akkumulerede nedskrivninger i alt</b>	<b>1.989</b>	<b>100%</b>	<b>2.149</b>	<b>100%</b>

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

### Balance

Vestjysk Banks balance udgør 43,3 mia. kroner ultimo 2021 mod 23,1 mia. kroner ultimo 2020.

Forøgelsen skyldes i det væsentligste fusionen med Den Jyske Sparekasse.

### Udlån

Ultimo 2021 udgjorde Vestjysk Banks nettoudlån 16,8 mia. kroner mod 9,3 mia. kroner ultimo 2020. Ved fusionen med Den Jyske Sparekasse er der tilført udlån på 6,9 mia. kroner.

Bankens andel af udlån til privatkunder udgør 51 % af de samlede nettoudlån og garantier.

Bankens udlån til erhverv er særligt koncentreret inden for landbrugs- og ejendomssektorerne. Udlån og garantier til landbruget udgør 12% af de samlede nettoudlån og garantier, mens det til fast ejendom udgør 10%. Banken overholder den interne målsætning om, at ingen enkeltbranche må fylde mere end 15% af de samlede nettoudlån og garantier.

Branchefordelingen af nettoudlån og garantier fremgår af modellen nedenfor:

Branchefordeling af nettoudlån og garantier	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020
	mio. kr.	%	mio. kr.	%
Offentlige myndigheder	-	0%	-	0%
Landbrug, jagt og skovbrug	3.110	12%	1.891	11%
Fiskeri	708	3%	668	5%
Industri og råstofudvinding	789	3%	479	3%
Energiforsyning	834	3%	301	2%
Bygge og anlæg	929	3%	488	4%
Handel	1.109	4%	639	5%
Transport, hoteller og restau.	615	2%	478	3%
Information og kommunikation	57	0%	79	1%
Finansiering og forsikring	1.282	5%	510	4%
Fast ejendom	2.612	10%	1.776	12%
Øvrige erhverv	1.035	4%	779	5%
Private	13.750	51%	6.445	44%
Netto udlån i alt	26.830	100%	14.534	100%

Bankens privatkundeandel går fra 44 % til 51 %.

Fordeling udlån, uudnyttede kredittilsagn og finansielle garantier på kreditkvalitet før nedskrivninger og hensættelser	31.12.2021		31.12.2020	
	mio. kr.	%	mio. kr.	%
Normal bonitet	21.931	54%	12.747	54%
Visse svaghedstegn	13.052	32%	6.513	28%
Væsentlige svaghedstegn	1.996	5%	762	3%
Nedskrivningskunder	3.587	9%	3.467	15%
Udlån og garantier i alt	40.566	100%	23.489	100%

Kreditkvaliteten af bankens samlede udlån og garantier fremgår af nedenstående tabel.

### Store eksponeringer

Bankens 20 største eksponeringer udgør 106,0 % af bankens egentlige kernekapital, hvilket er indenfor Finanstilsynets tilsynsdiamants grænse på 175%.

Banken har pr. 31. december 2021 én eksponering over 10% af den egentlige kernekapital. Eksponeringen svarer til 11,6 % af den egentlige kernekapital.

### Forretningsomfang inkl. depoter

Vestjysk Banks forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditlån udgør 140 mia. kroner ultimo december 2021.

Formidlede realkreditlån er fortsat inde i en positiv udvikling. Både realkreditlån til erhvervs-kunder og til privatkunder er i vækst.

	31.12.2021	31.12.2020
	mio. kr.	mio. kr.
<b>Forretningsomfang</b>		
Udlån, netto	16.778	9.332
Indlån	26.024	13.409
Puljer	9.223	5.426
Garantier	10.052	5.202
Depot	19.809	10.040
Formidlede realkreditlån	58.192	33.447
<b>Forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditlån</b>	<b>140.078</b>	<b>76.856</b>

### Udskudt skatteaktiv

Banken har i 2021 indregnet 195 mio. kroner af bankens ikke-aktiverede udskudte skatteaktiv i balancen. Det er sket på baggrund af opjustering af forventningerne til bankens fremtidige indtjeningsevne. Det er bankens vurdering, at det udskudte skatteaktiv forventes at kunne udnyttes indenfor de kommende 5 år baseret på bankens budgetter og prognoser for perioden 2022-2026. Ultimo 2021 udgør det aktiverede skatteaktiv 293 mio. kr. Af de 293 mio. kroner vedrører 290 mio. kroner uudnyttede skattemæssige underskud, som er fradraget i kapitalgrundlaget.

### Kapital- og likviditetsforhold

#### Egenkapital

Vestjysk Banks egenkapital udgør 5.396 mio. kroner pr. 31. december 2021 mod 3.245 mio. kroner ultimo 2020. Udviklingen i egenkapitalen siden ultimo 2020 er positivt påvirket af fusionen med Den Jyske Sparekasse og indregning af bankens overskud i 2021. Udviklingen i egenkapitalen siden primo 2021 fremgår af egenkapitalopgørelsen.

#### Egentlig kernekapital

Pr. 31. december 2021 udgør den egentlige kernekapital 4.313 mio. kroner. Sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 23.450 mio. kroner giver det en egentlig kernekapitalprocent på 18,4.

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

### Hybrid kernekapital

Hybrid kernekapital udgør 301 mio. kroner pr. 31. december 2021 og kan fuldt ud indregnes i kapitalgrundlaget.

### Supplerende kapital

Den supplerende kapital udgør 598 mio. kroner pr. 31. december 2021 og kan fuldt ud indregnes i kapitalgrundlaget.

### Kapitalgrundlag

Samlet set udgør kapitalgrundlaget 5.211 mio. kroner pr. 31. december 2021. Sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 23.450 mio. kroner giver det en kapitalprocent på 22,2.

Kapitalgrundlaget er specificeret i note 28.

### Kapitalkrav

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag udgør pr. 31. december 2021 i alt 2.393 mio. kroner. Sammenholdt med den samlede risikoeksponering på 23.450 mio. kroner, giver det et individuelt solvensbehovsprocent på 10,2. Pr. 31. december 2021 er kapitalbevaringsbufferen 2,5 procentpoint og den kontracykliske buffer er som følge af Corona-pandemien nedsat til 0 procentpoint.

Det samlede kapitalkrav er 12,7 %, svarende til 2.978 mio. kroner.

Dermed har Vestjysk Bank en overdækning på kapitalgrundlaget på 9,5 procentpoint, svarende til 2.233 mio. kroner.

Som det fremgår nedenfor under afsnittet aktionærforhold, er Vestjysk Bank pr. ultimo maj 2021 en del af Arbejdernes Landsbank-koncernen. I forbindelse med Arbejdernes Landsbanks overtagelse af aktiemajoriteten i Vestjysk Bank er Arbejdernes Landsbank blevet udpeget som SIFI-pengeinstitut. Udpegningen betyder, at Arbejdernes Landsbank og hvert enkelt pengeinstitut i koncernen skal opfylde et særligt SIFI-bufferkrav på 1 procentpoint. SIFI-bufferkravet skal opfyldes med udgangen af 2022 og skal opfyldes med egentlig kernekapital. For Vestjysk Bank vil det umiddelbart betyde, at målsætningen til den egentlige kernekapital skal øges til 15,5% fra de nuværende 14,5%. Pr. 31. december 2021 er bankens egentlige kernekapitalprocent 18,4.

### Krav til nedskrivningseggede passiver (NEP-krav)

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

Vestjysk Banks gældende NEP-tillæg er fastsat til 6 % af de risikovægtede eksponeringer og var under indfasning indtil 1. juli 2023. Pr. 31. december 2021 er NEP-tillægget indfaset med 3,1 procentpoint. Hertil kommer solvensbehovet, hvorefter NEP-kravet 31. december 2021 udgør 13,3% af de risikovægtede eksponeringer. Da NEP-kravet og det kombinerede bufferkrav skal opfyldes særskilt, står banken overfor et samlet krav på 15,8%. Pr. 31. december 2021 er bankens NEP-kapitalprocent 25,1.

Som følge af den ovenfor nævnte udpegning af Arbejdernes Landsbank som SIFI-pengeinstitut har Vestjysk Bank modtaget en afgørelse fra Finanstilsynet om efterlevelse af kapitalkrav for SIFI-pengeinstitutter. Det betyder, at Vestjysk Bank skal opfylde et NEP-krav på 2 gange solvensbehovet plus det kombinerede bufferkrav fratrukket den kontracykliske buffer.

For Vestjysk Bank indføres kravet frem til 1. januar 2026 (tal fra Finanstilsynets afgørelse):

Dato	NEP-krav
1. januar 2022	13,2 % af den samlede risikoeksponering
1. januar 2023	14,5 % af den samlede risikoeksponering
1. januar 2024	17,5 % af den samlede risikoeksponering
1. januar 2025	20,6 % af den samlede risikoeksponering
1. januar 2026	23,6 % af den samlede risikoeksponering

Det fuldt indfasede NEP-krav på 23,6 % er beregnet på tal pr. medio 2021 og kalibreres årligt af Finanstilsynet.

Det er indarbejdet i bankens kapitalplaner, at der udstedes tilstrækkeligt ikke-foranstillet seniorgæld til dækning af NEP-kravet med tillæg af en komfortabel buffer. En del af de planlagte udstedelser skete i marts, juni, september og december 2021, hvor der blev udstedt henholdsvis 140 mio. kroner, 180 mio. kroner, 140 mio. kroner og 150 mio. kroner.

#### Likviditet

Pr. 31. december 2021 udgør bankens Liquidity Coverage Ratio (LCR) 257,3 % set i forhold til kravet om en LCR på 100%.

Bankens Net Stable Funding Ratio (NSFR) udgør 139,3 % pr. 31. december 2021 set i forhold til kravet om NSFR på 100%.

#### Aktiekapitalen

Vestjysk Banks aktiekapital udgør 1.234 mio. kroner. Aktiekapitalen er fordelt på 1.233.573.501 aktier á nominel 1 krone og banken har ca. 51.000 navnenoterede aktionærer.

Arbejdernes Landsbank er hovedaktionær i Vestjysk Bank og ejer ca. 72,7 % af aktiekapitalen. Arbejdernes Landsbank er eneste storaktionær i Vestjysk Bank og har hjemsted i Københavns Kommune.

Bankens aktier er noteret i Nasdaq Nordics Mid Cap indeks.

#### Usikkerhed ved indregning og måling

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

Det er ledelsens opfattelse, at der er foretaget vurderinger i opgørelsen af nedskrivningsbehovet pr. 31. december 2021, der afspejler Finanstilsynets regnskabsregler og retningslinjer.

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

### Finanstilsynets Tilsynsdiamant

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

Vestjysk Banks værdier i forhold til de pågældende grænseværdier er angivet i tabellen herunder. Baggrunden for at udlånsvæksten overstiger Finanstilsynets pejlemærke, er fusionen med Den Jyske Sparekasse.

Tilsynsdiamanten	Finanstilsynets krav	Vestjysk Bank
Summen af store eksponeringer	< 175%	106,0%
Udlånsvækst	< 20%	79,8%
Ejendomseksponering	< 25%	10,6%
Likviditetspejlemærke	>100%	250,5%

### Øvrige forhold

#### Vederlagspolitik

Vestjysk Banks politik på området er beskrevet i bankens vederlagspolitik, der er tilgængelig på [vestjyskbank.dk/investor-relations/organisation](http://vestjyskbank.dk/investor-relations/organisation)

#### Regnskabsaflæggelsesprocessen

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

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

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

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

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

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

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



Banken er i denne situation positivt påvirket af branchefordelingen af bankens udlån. Hovedparten af bankens udlån ligger i brancher, der ikke er særligt hårdt påvirket af Corona-krisen. Især hoteller, restauranter, transport og detailhandel er ramt, og disse brancher udgør omkring 4% af bankens samlede udlån og garantier.

Bankens to største brancher, landbrug og fast ejendom, er foreløbig begrænset påvirket af Corona-krisen. Corona-pandemien har imidlertid været ødelæggende for minkbranchen og har medført nedlukning af branchen. Regeringens kompensationsordning til erhvervet vurderes at være tilfredsstillende for erhvervet ud fra en samlet økonomisk betragtning og ordningen har haft en positiv effekt på bankens nedskrivninger vedrørende erhvervet i 2021. Bankens eksponering mod minkbranchen udgør ca. 0,4% af den samlede eksponering, hvilket er svarende til 176 mio. kroner.

Der har ikke været nogen væsentlig effekt for fast ejendom og privat boligudlejning og dette billede forventes ikke at blive væsentligt ændret.

På landbrugsområdet har mælkeproducenterne oplevet tilfredsstillende afregningspriser i 2021, mens svineproducenterne fra 3. kvartal 2021 har oplevet et betydeligt fald i svinenoteringen. Særligt smågriseproducenterne har været hårdt ramt af prisfald.

En del af bankens udlån til fiskeriet er berørt af kvotereduktioner, der primært skyldes aftalen mellem EU og Storbritannien i forbindelse med Brexit. Der er etableret en kompensationsordning, som vurderes acceptabel for erhvervet.

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

Kunderne i privatsegmentet har vist sig godt rustet til at modstå virkningerne af Corona-krisen.

Banken vurderer fortsat, at der er betydelige risici i relation til den økonomiske udvikling, herunder særligt i relation til konsekvenserne af udfasningen og afviklingen af de statslige hjælpeordninger vedrørende Corona-pandemien. Usikkerheden omkring opretholdelse af virksomhedernes forsyningskæder og de stigende råvarepriser bidrager til risiciene. Den stigende usikkerhed omkring afrikansk svinepest medfører, at bankens nedskrivninger i form af et ledelsesmæssigt skøn er øget ultimo 2021.

Banken har siden 30. september 2021 øget det ledelsesmæssige skøn med 67 mio. kroner fra 258 mio. kroner til 325 mio. kroner som følge af den økonomiske usikkerhed, hvilket svarer til 1,9 % af bankens nettoudlån. Det ledelsesmæssige skøn dækker de økonomiske usikkerheder omkring stigende råvare- og energipriser for bankens erhvervs-kunder, stor usikkerhed om prisniveau og stigende priser på foder og energi for bankens svineproducenter - særligt smågriseproducenterne, risikoen for yderligere udbredelse af afrikansk svinepest, risikoen for flaskehalse på arbejdsmarkedet og sidst men ikke mindst usikkerheden i relation til Corona-pandemien.

Det vurderes, at det ledelsesmæssige skøn for nedskrivninger på 325 mio. kroner til økonomisk usikkerhed er tilstrækkelig.

Forudsigelser om de fremtidige konsekvenser af Corona-krisen og afrikansk svinepest er selvsagt behæftet med stor usikkerhed.

### **Fusionen med Den Jyske Sparekasse**

Banken er efter fusionen med Den Jyske Sparekasse et af Danmarks største pengeinstitutter og har en ambitiøs målsætning om at være Danmarks stærkeste lokalbank til gavn for både kunder, aktionærer, lokalområder og medarbejdere.

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

Målsætningen er, at:

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

Med fusionen opnås større skala og dermed bedre muligheder for at udvikle og tilbyde nye services og produkter til kunderne.

I 2022 er bankens finansielle målsætninger:

- Rentabilitet – egenkapitalforrentning efter skat skal minimum være 9,0%
- Effektivitet – omkostningsprocenten skal være under 55
- Kapitalforhold – den egentlige kernekapital skal minimum udgøre 15,5%
- Udbyttekapacitet – en udbytteprocent på mellem 25 og 50 af årets resultat efter skat.

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

Med det aflagte regnskab for 2021 fortsætter banken den positive tendens mod at indfri sine målsætninger.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, der forrykker vurderingen af årsrapporten.

### **Opfølgning på forventninger for 2021 og bankens forventninger til 2022**

I forbindelse med årsrapporten 2020 udmeldte banken en forventning om et resultat efter skat i 2021 i niveauet 500-550 mio. kroner, når der korrigeres for engangsposter ved fusionen med Den Jyske Sparekasse. Der blev også udmeldt en forventning om et samlet resultat inkl. engangsposter og efter skat i niveauet 800-900 mio. kroner.

Banken har siden opjusteret forventningerne tre gange - henholdsvis den 9. august 2021, den 12. oktober 2021 og den 13. januar 2022. I den seneste opjustering var forventningen til resultatet efter skat, uden indregning af engangsposter i forbindelse med fusionen med Den Jyske Sparekasse 725 mio. kroner. Samtidig var forventningen til det samlede resultat inkl. engangsposter og efter skat 1.080 mio. kroner.

Det realiserede resultat for 2021 er i overensstemmelse med bankens udmeldinger. Banken forventer et resultat før skat i 2022 i niveauet 600-650 mio. kroner. Der er usikkerheder omkring bankens forventede resultat i 2022.

Usikkerhederne knytter sig primært til bankens eksponering mod landbruget. Særligt den store usikkerhed om prisniveau og stigende priser på foder og energi samt risikoen for udbredelse af afrikansk svinepest for bankens svineproducenter kan medføre en betydelig negativ effekt på størrelsen af bankens nedskrivninger.

## Risikostyring

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

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

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

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

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

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

Vestjysk Bank opdeler risici i følgende områder:

### Kreditrisici

Kreditgivning er en meget væsentlig del af Vestjysk Banks forretning.

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

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

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

For at sikre en passende spredning på brancher og kunder ønsker banken ikke at have enkeltbrancher inden for erhverv, der udgør mere end 15% af de samlede eksponeringer. Ligeledes ønsker banken ikke eksponeringer, der overstiger 10% af bankens egentlige kernekapital. Godkendte eksponeringer større end de 10% skal indeholde en handlingsplan for, hvornår og

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

hvordan størrelsen kan bringes under de 10%. Derved tilstræber Vestjysk Bank i sin kreditgivning til stadighed at sikre, at enkelte eksponeringer, herunder koncerner, ikke udgør en fare for bankens fremadrettede drift. Banken har pr. 31. december 2021 én eksponering over 10% af den egentlige kernekapital. Eksponeringen svarer til 11,6 % af den egentlige kernekapital.

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

Ved kreditvurdering lægger Vestjysk Bank vægt på, at kreditbeslutninger træffes på baggrund af en grundig analyse af kundernes økonomiske forhold og de stillede sikkerheder, således at der foreligger et tilstrækkeligt beslutningsgrundlag til at vurdere kundens kreditværdighed og risiko ved eksponeringen. Kreditbeslutninger skal generelt baseres på robustheden af kundens fremtidige indtjening og likviditet og ikke i for høj grad baseres på stillede sikkerheder, som kan falde i værdi. Samtidig vægtes kundens troværdighed og kompetencer højt.

De grundlæggende principper for kreditgivning til erhvervs kunder bygger på indhentning og objektiv analyse af relevant økonomiske materiale fra virksomheden og vurdering af virksomhedens indtjening, likviditet og kapitalforhold. Desuden foretages en vurdering af ledelsen og forståelse af virksomhedens forretningsmodel. Banken skal have fuld indsigt i kundens økonomiske forhold, hvorfor der indhentes følgende materialer;

- Interne- og eksterne årsregnskaber
- Privat indkomst- og formueopgørelser ved virksomhedsordninger
- Budgetter
- Perioderapportering
- Forretnings- og strategiplaner
- Økonomisk materiale til vurdering af kautionister eller kommanditister.

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

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

- Have indsigt i kundens årsopgørelse
- Kende kundens faktiske rådighedsbeløb og stressede rådighedsbeløb samt gælds faktor
- Have kendskab til kundens formue, som vurderes kritisk
- Have indsigt i kundens økonomiske livsforløb, herunder vurdering af historisk betalingsevne og forbrugsmønstre
- Være agtpågivende over for nye kunders motiv til uopfordret at opsøge Vestjysk Bank med henblik på kredit
- Begge ægtefæller/samleverer skal hæfte som debitorer, hvis det finansierede aktiv tjener til fælles brug, eller afviklingen baserer sig på begge indkomster.

Segmenteringen er et vigtigt element i bankens styring af kreditrisici.

Vestjysk Banks udlån og garantier er ultimo 2021 fordelt med 49% til erhvervs kunder og 51% til privatkunder.

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

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

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

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

Banken har endvidere en væsentlig risiko på udlån og garantier inden for landbrugssektoren. Branchen er konjunkturpræget, og større udsving i eksponeringen over en årrække kan opstå ved ændringer i afregningspriserne, påvirkende betalingsevnen hos debitor.

Overordnet ønsker banken at fastholde den samlede eksponering til landbrugskunder, men eksponeringen må maksimalt udgøre 15 %. Banken vil fortsat udvide eksponeringerne med dygtige og effektive eksisterende og nye kunder på grundlag af en objektiv risikovurdering af den enkelte landmands driftsmæssige evner og indtjeningsmæssige resultater samt fremtidige forventninger hertil. Banken vil gerne øge den nuværende portefølje indenfor fiskerierhvervet.

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

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

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

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

### **Markedsrisici**

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

Vestjysk Bank henregner følgende risici til markedsrisikoområdet: renterisici, risici tilknyttet likviditetsreserven, valutarisici, aktierisici og andre pririsici, herunder på råvarer.

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

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

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

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

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

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

- Daglig opfølgning på overholdelse af bestyrelsens instruks til direktionen
- Daglig opfølgning på overholdelse af direktionens videredelegerede instruks til Markedsdirektøren og Økonomi
- Priskontrol i forhold til markedspriser på handel med værdipapirer og finansielle instrumenter
- Løbende vurdering og rapportering af mulige risici i forbindelse med bankens handel med værdipapirer og finansielle instrumenter

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

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

### *Renterisiko*

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

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

Banken accepterer at påtage sig renterisiko fra ovenstående aktiviteter, det er dog bankens politik, at den samlede renterisiko skal være lav.

Den renterisiko, der stammer fra placering af bankens likviditetsreserve renteafhængige instrumenter, skal ligeledes være lav.

Bankens samlede renterisiko udgjorde pr. 31. december 2021 67,1 mio. kroner. Banken er derfor eksponeret i forhold til en generel rentestigning.

Uden for handelsbeholdningen har Vestjysk Bank negativ renterisiko på 13,6 mio. kroner, som primært stammer fra efterstillet kapital, der bidrog med en negativ renterisiko på 18,7 mio. kroner, mens fastforrentede udlån bidrog med positiv renterisiko på 5,1 mio. kroner.

Alt andet lige vil den direkte effekt i resultatopgørelsen ved en renteændring udelukkende være relateret til renterisikoen inden for handelsbeholdningen, hvilket udgør en tabsrisiko på 80,7 mio. kroner ultimo 2021 og 54,9 mio. kroner ultimo 2020.

Uden for handelsbeholdningen vil en renteændring have effekt på den fremtidige indtjening og egenkapital, idet en renteændring vil have betydning i forhold til alternative funding- og placeringsmuligheder.

Ved beregning af renterisikoen er der taget udgangspunkt i Finanstilsynets retningslinjer.

#### *Valutarisiko*

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

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

Valutakursindikatorer er forenklede mål for omfanget af bankens positioner i forhold til kernekapitalen. Valutakurs indikatorer for udenlandsk valuta udgjorde 5,1 mio. kroner ultimo 2021 mod 6,4 mio. kroner ultimo 2020.

#### *Aktierisiko*

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

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

Pr. 31. december 2021 udgjorde aktierisikoen udtrykt ved det investerede beløb 859 mio. kroner. Heraf udgjorde sektorselskabsaktier 810 mio. kroner.

#### *Andre markedsrisici*

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

De væsentligste aspekter ved bankens markedsrisici fremgår af note 38-40 i årsregnskabet.

#### **Operationelle risici**

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

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

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

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

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

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

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

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

### Likviditetsrisici

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

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

Likviditetsberedskabet skal være så robust, at der under en fremskrivning af de forventede betalingsstrømme i et stress-scenarium vil være likviditet nok til at overholde det til enhver tid gældende LCR- og NSFR-dækningskrav i henhold til CRR og kravet til likviditetspejlemærket i en periode på 3 måneder. Bankens likviditetsrisiko og likviditetsberedskab fremgår af note 41 i årsrapporten.

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

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

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

### Forretningsrisici

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

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

### Risiko på kapitalgrundlaget

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

Bankens kapitalgrundlag opgøres i henhold til Bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov, og ultimo 2021 udgør kapitalgrundlaget 5.211 mio. kroner. De risikovægtede eksponeringer udgør 23,5 mia. kroner, hvilket medfører, at bankens kapitalprocent udgør 22,2.



## Risikorapport 2021

I henhold til Lov om finansiel virksomhed, CRR-forordningens oplysningskrav (Søjle III) samt øvrige bekendtgørelser og vejledninger skal Vestjysk Bank offentliggøre detaljeret information om risici, kapitalstruktur, kapitaldækning, risikostyring m.m. Der er som følge heraf udarbejdet "Risikorapport 2021". Rapporten offentliggøres samtidigt med årsrapporten og er tilgængelig på [vestjyskbank.dk/risikorapport](http://vestjyskbank.dk/risikorapport)

## Alternative resultatmål

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

Nedenfor er definition af de anvendte resultatmål.

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

# Ledelsesberetning

## Investor relations

### Investor relations

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

Videregivelse af information sker under hensyntagen til Nasdaq Copenhagens regler.

### IR portal på Vestjysk Banks hjemmeside

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

### Vestjysk Bank aktien

Vestjysk Bank aktien er noteret på Nasdaq Copenhagen. Lukkekursen for Vestjysk Bank aktien var 3,42 kroner ultimo 2021. Børskursen i forhold til indre værdi var 0,99. I løbet af året 2021 er der via fondsbørsen handlet 222 mio. stk. aktier til en samlet markedsværdi af 731 mio. kroner

### Aktiekapitalen

Vestjysk Banks aktiekapital udgør 1.234 mio. kroner. Aktiekapitalen er fordelt på 1.233.573.501 aktier á nominel 1 krone og banken har ca. 51.000 navnenoterede aktionærer.

Arbejdernes Landsbank er hovedaktionær i Vestjysk Bank og ejer ca. 72,7 % af aktiekapitalen. Arbejdernes Landsbank er eneste storaktionær i Vestjysk Bank og har hjemsted i Københavns Kommune.

Bankens aktier er noteret i Nasdaq Nordics Mid Cap indeks.

### Kapitalforhold

Ultimo 2021 ejer Vestjysk Bank, uændret i forhold til 2020, 173.000 stk. egne aktier, svarende til 0,02% af aktiekapitalen.

### Udbyttepolitik

De selskabsretlige regler tilsiger, at der ikke kan udloddes udbytte de første 12 måneder efter Arbejdernes Landsbanks overtagelse af aktiemajoriteten i Vestjysk Bank. På den baggrund indeholder årsrapporten ikke forslag om udlodning af udbytte.

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

Bestyrelsen vurderer årligt muligheden for en eventuel udbyttebetaling, afstemt i forhold til årsresultatet og kommende kapitalkrav m.v.

## Generalforsamling

Vestjysk Bank afholder den ordinære generalforsamling mandag den 7. marts 2022, kl. 15.00. Generalforsamlingen afholdes både virtuelt og fysisk i MCH Herning Kongrescenter, Østergade 37, 7400 Herning.

### Finanskalender for 2022

■ 21. januar	Fristdato for aktionærernes indsendelse af ønsker om emner til behandling på generalforsamlingen
■ 10. februar	Årsrapport 2021
■ 7. marts	Generalforsamling
■ 9. maj	Kvartalsrapport for 1. kvartal
■ 17. august	Halvårsrapport
■ 11. november	Kvartalsrapport for 3. kvartal

## IR ansvarlig

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

Administrerende bankdirektør Jan Ulsø Madsen  
Vestjysk Bank  
Industrivej Syd 13 C  
7400 Herning  
Tlf. 96 63 21 04  
jum@vestjyskbank.dk

# Ledelsesberetning

Investor relations

## Selskabsmeddelelser 2021

Der er i kalenderåret 2021 udsendt følgende selskabsmeddelelser:

- 10. december Vestjysk Bank A/S indgår låneaftale på DKK 150 millioner Senior Non-Preferred
- 18. november Vestjysk Banks kvartalsrapport for 1. – 3. kvartal 2021
- 12. oktober Vestjysk Bank opjusterer forventningerne til 2021
- 07. september Vestjysk Bank A/S indgår låneaftale på DKK 140 millioner Senior Non-Preferred
- 17. august Claus E. Petersen træder tilbage som viceadministrerende bankdirektør i Vestjysk Bank A/S
- 17. august Vestjysk Banks halvårsrapport for 2021
- 09. august Vestjysk Bank opjusterer forventningerne til 2021
- 09. juli Resultatet af pligtmæssigt overtagelsestilbud fremsat den 7. juni 2021
- 07. juli Foreløbigt resultat af det pligtmæssige købstilbud fremsat af Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank
- 15. juni Vestjysk Bank A/S udsteder DKK 180 millioner Senior Non-Preferred
- 31. maj Pligtmæssigt købstilbud til alle aktionærer i Vestjysk Bank
- 19. maj Vestjysk Banks kvartalsrapport for 1. kvartal 2021
- 24. marts Intern viden – Potentielt pligtmæssigt overtagelsestilbud
- 22. marts Beslutninger på Vestjysk Bank A/S' ordinære generalforsamling den 22. marts 2021
- 04. marts Vestjysk Bank A/S udsteder DKK 140 millioner Senior Non-Preferred
- 02. marts Vestjysk Bank A/S undersøger muligheden for at udstede Senior Non-Preferred
- 26. februar Bestyrelsen i Vestjysk Bank A/S indkalder til ordinær generalforsamling
- 25. februar Vestjysk Bank A/S omlægger hybrid kernekapital
- 23. februar Indberetning og offentliggørelse af transaktioner med aktier i Vestjysk Bank A/S
- 23. februar Vestjysk Banks Årsrapport 2020
- 29. januar Samlede antal stemmerettigheder og kapital i Vestjysk Bank A/S
- 14. januar Ændringer i ledelsen i Vestjysk Bank A/S
- 14. januar Fusion af Vestjysk Bank A/S og Den Jyske Sparekasse A/S
- 13. januar Resultat af ekstraordinær generalforsamling i Den Jyske Sparekasse A/S den 13. januar 2021 vedrørende fusionen med Vestjysk Bank
- 13. januar Beslutninger på Vestjysk Bank A/S' ekstraordinære generalforsamling vedrørende fusionen med Den Jyske Sparekasse
- 07. januar Afholdelse af Vestjysk Bank A/S' ekstraordinære generalforsamling

# Ledelsesberetning

## Ledelse

### Virksomhedsledelse

#### Redegørelse for virksomhedsledelse

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

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

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

#### Redegørelse for samfundsansvar

Vestjysk Banks arbejde med samfundsansvar har fokus på fem kerneområder: Miljø og klima, Sociale forhold, Medarbejderforhold, Respekt for menneskerettigheder samt Antikorruption og bestikkelse. Gennem bankens vision, mission og værdier har banken i flere år arbejdet med en naturlig bevågenhed om begrebet ansvarlighed som en integreret del af forretningen.

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

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

Mål 5: Ligestilling mellem kønnene

Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst

Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund



Vestjysk Bank støtter den lokale foreningskultur, og mange af de arrangementer og aktiviteter, som er med til at skabe fællesskaber, hvor mennesker mødes. Sponsorater dækker bredt – lige fra lokale foreninger til elitesporten – og medarbejder støtter ligeledes op om lokalområdet gennem frivilligt arbejde i foreningerne.

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

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

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

# Ledelsesberetning

## Ledelse

### Redegørelse for det underrepræsenterede køn

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

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

### Redegørelse for dataetik

Vestjysk Bank vil i 2022 vedtage en politik for dataetik. Denne politik vil indeholde rammen for bankens dataetiske principper og dataetiske adfærd, og vil bygge på nedenstående principper, værdier og adfærd.

#### Bankens anvendelse af kundedata

I Vestjysk Bank indsamler og opbevarer vi store mængder af data, herunder personoplysninger. Derfor er vi også bevidste om vores betydelige dataansvar, samt at der er tillid til, at vores anvendelse af data sker på en ansvarlig måde. Vi ønsker at være tydelige med, hvilket grundlag vi anvender data på, og hvordan vi prioriterer vores indsats for databeskyttelse.

Det er væsentligt, at bankens kunder og omverden har stor tillid til bankens evne til at opbevare deres data. Respekten for bankens kunders og medarbejderes privatliv er en grundlæggende værdi for banken, og vi værner om retten til beskyttelse af den enkeltes data.

#### Åbenhed og gennemsigtighed i bankens brug af kundedata

Der skal være åbenhed og gennemsigtighed i bankens dataopbevaring over for den enkelte kunde for at sikre kundens integritet. Bankens kunder skal således til enhver tid kunne få at vide, hvilke persondata banken opbevarer om dem, hvordan de opbevares, og hvad de bruges til.

For at kunne sikre kundernes selvbestemmelse over de data, vi opbevarer om dem, arbejder vi vedvarende med, at data behandles så struktureret som muligt, så vi altid ved, hvilke data vi opbevarer om den enkelte kunde.

Desuden sikrer vi blandt andet, at disse data ikke opbevares i et længere tidsrum, end det er nødvendigt til de formål, hvortil de pågældende personoplysninger behandles.

I bankens databehandling bestræber vi os på at skabe en objektiv balance i forhold til blandt andet kategorisering af kunder.

#### Tilvejebringelse af data

Vi indsamler og opbevarer kun data, som er nødvendig, og som vi lovligt kan behandle. Det skal altid sikres, at indsamlingen af data, der er personhenførbare, sker på et lovligt grundlag, som blandt andet kan være i henhold til lovgivningen eller på baggrund af aftale med eller samtykke fra kunden.

#### Bankens fokus på omverdenen

Vi har foruden vores kunderelationer en bred berøringsflade i omverdenen. Derfor er vi bevidste om, at vi også har et bredere ansvar, når det kommer til etisk korrekt databehandling.

Som en del af den finansielle sektor handler bankens brug af data meget om økonomiske beregninger og vurderinger, men har i høj grad samtidig juridiske og samfundsmæssige implikationer i forhold til den virkelighed, som vi indgår i. Blandt andet samarbejder vi med myndighederne og lever op til vores forpligtigelser om at stille data til rådighed, når vi anmodes herom. Vi samarbejder også med myndighederne i forhold til hvidvask og anden kriminalitet, hvor vi indberetter relevante oplysninger.

### Tredjeparters databehandling

I bankens samarbejde med tredjeparter sikrer vi, at der i lige så høj grad værnes om kundernes data, som vi selv gør.

Vi indgår databehandleraftaler med relevante tredjeparter og kontrollerer, at tredjeparterne overholder bankens krav til dem, herunder politik for dataetik.

Vi sælger ikke kundedata eller anden data til tredjeparter.

### Efterlevelse i banken og træning af medarbejderes kompetencer

Bankens politik for dataetik skal forpligte alle medarbejdere i banken. Her har ledere et særligt ansvar, og de skal gå forrest som et godt eksempel samt sikre, at alle medarbejdere kender til denne politik og efterlever den.

Vi prioriterer således, at medarbejderne er velinformerede om dataetik, datasikkerhed og korrekt omgang med persondata, blandt andet gennem løbende træning og uddannelse.

Vi tilstræber udvikling af en kultur blandt medarbejdere, hvor åbenhed omkring fejl og problemer fører til forbedring. Udfordringer og dilemmaer kan opstå i forhold til behandling af persondata. Vi skal kunne drøfte og løse disse problemstillinger på tværs af medarbejdergrupper og oparbejde en kultur, hvor fejl og problemer fører til løbende forbedring. Forudsætningen for en sådan kultur er, at bankens medarbejdere tør stå frem og indrømme eller påpege fejl. Bankens overordnede mål er, at reducere antallet af fejl til et minimum.

### Roller og ansvar

Det daglige arbejde med dataetik vil foregå i bankens relevante forretningsområder, der har ansvaret for at integrere dataetik i den daglige drift og implementere bankens rammer og mål for dataetik.

Vi opfatter dataetiske hensyn som mere vidtrækkende end overholdelse og efterlevelse af lovgivningen. Vi vil således tilstræbe en proaktiv tilgang til dataetik, som er mere vidtgående end juridisk compliance.

### **Regler for udpegelse af bestyrelsesmedlemmer**

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

# Ledelsesberetning

## Ledelse

### Bestyrelse og direktion

#### Bankens bestyrelse

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

##### Kim Duus (født 1956), formand

- Køn: Mand
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse på generalforsamling i 2019, hvor han samtidig blev valgt til bestyrelsesformand
- Udløb af nuværende valgperiode: 2022
- Øvrige ledelsesposter:  
Bestyrelsesformand i P+, Pensionskassen for Akademikere  
Bestyrelsesnæstformand i Cobiros A/S  
Bestyrelsesmedlem i Investeringsforeningen Sparinvest  
Bestyrelsesmedlem i Nærpension Forsikringsformidling A/S
- Udvalgsposter:  
Formand for bestyrelsens nomineringsudvalg  
Medlem af bestyrelsens aflønningsudvalg  
Medlem af bestyrelsens risikoudvalg
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2021: 150.000
- Årets bevægelse i antal aktier: 0

##### Niels Fessel (født 1959), næstformand

- Køn: Mand
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse i 2021
- Udløb af nuværende valgperiode: 2022
- Øvrige ledelsesposter:  
Ingen
- Udvalgsposter:  
Formand for bestyrelsens aflønningsudvalg  
Medlem af bestyrelsens nomineringsudvalg  
Medlem af bestyrelsens revisionsudvalg
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2021: 125.000
- Årets bevægelse i antal aktier: 125.000



#### Lars Langhoff (født 1969)

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

#### Jan Nordstrøm (født 1960),

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

#### Lars Holst (født 1952),

- Køn: Mand
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse på generalforsamling i 2014
- Udløb af nuværende valgperiode: 2022
- Øvrige ledelsesposter:
  - Bestyrelsesmedlem i Vækstfonden
  - Bestyrelsesmedlem i Grønlandsbanken A/S
  - Bestyrelsesformand i AG Gruppen A/S samt følgende datterselskaber heraf:
    - Bestyrelsesformand i AG Construction A/S
    - Bestyrelsesformand i AG Development A/S
    - Bestyrelsesformand i AG Investments A/S
- Udvalgsposter:
  - Medlem af bestyrelsens risikoudvalg
  - Medlem af bestyrelsens revisionsudvalg
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2021: 15.000
- Årets bevægelse i antal aktier: 0

# Ledelsesberetning

## Ledelse

### Bent Simonsen (født 1961)

- Køn: Mand
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse på generalforsamling i 2013
- Udløb af nuværende valgperiode: 2022
- Øvrige ledelsesposter:
  - Direktionsmedlem i Hazel Invest ApS
  - Bestyrelsesformand i Viborg Håndboldklubs Venner ApS
  - Bestyrelsesmedlem i A/S Plantningsselskabet Sønderjylland
  - Bestyrelsesmedlem i Den Sønderjyske Plantagefond
  - Bestyrelsesmedlem i Green Chip A/S
  - Bestyrelsesmedlem Stjernholm US Inc.
  - Advisory Board Ausumgaard I/S
- Udvalgsposter:
  - Formand for bestyrelsens revisionsudvalg
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2021: 125.000
- Årets bevægelse i antal aktier: 0

### Claus Jensen (født 1964)

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

### Bolette van Ingen Bro (født 1965)

- Køn: Kvinde
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse i 2018
- Udløb af indeværende valgperiode: 2022
- Øvrige ledelsesposter:
  - Direktør for Navigators
  - Direktør for Cluster Excellence Denmark / Danish Clusters ApS
  - Direktør for Netweavers ApS
  - Bestyrelsesformand i Fonden West Coast Center Jutland
  - Bestyrelsesformand i Kystcentret A/S
  - Bestyrelsesmedlem i Det danske Hedeselskab
  - Bestyrelsesmedlem i Dalgasgroup A/S
- Udvalgsposter: Ingen
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2021: 194.500
- Årets bevægelse i antal aktier: 0

**Hanne Træholt Odegaard (født 1969),**

- Køn: Kvinde
- Indvalgt i Vestjysk Banks bestyrelse i 2021
- Udløb af nuværende valgperiode: 2022
- Øvrige ledelsesposter:  
Bestyrelsesmedlem i Hans Schiess Mindelegat
- Udvalgsposter:  
Medlem af bestyrelsens revisionsudvalg
- Uafhængig: Ja
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2021: 20.400
- Årets bevægelse i antal aktier: 0

**Jacob Møllgaard (født 1976)**

- Køn: Mand
- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i Vestjysk Banks bestyrelse i 2013
- Udløb af nuværende valgperiode: 2023
- Øvrige ledelsesposter:  
Næstformand i Finansforbundet, Kreds Vest.
- Udvalgsposter: Ingen
- Uafhængig: Nej
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2021: 4.246
- Årets bevægelse i antal aktier: 0

**Mette Holmegaard Nielsen (født 1976)**

- Køn: Kvinde
- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i Vestjysk Banks bestyrelse i 2019
- Udløb af nuværende valgperiode: 2025
- Udvalgsposter:  
Medlem af bestyrelsens revisionsudvalg
- Uafhængig: Nej
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2021: 22.124
- Årets bevægelse i antal aktier: 0

**Karsten Westergård Hansen (født 1960)**

- Køn: Mand
- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i Vestjysk Banks bestyrelse i 2021
- Udløb af nuværende valgperiode: 2025
- Øvrige ledelsesposter:  
Bestyrelsesmedlem i Fonden Magion  
Bestyrelsesmedlem i Badminton Midtjylland  
Bestyrelsesmedlem i Grindsted Badmintonklub
- Udvalgsposter:  
Medlem af bestyrelsens aflønningsudvalg
- Uafhængig: Nej
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2021: 27.200
- Årets bevægelse i antal aktier: 0

**Steen Louie Pedersen (født 1964)**

- Køn: Mand
- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i Vestjysk Banks bestyrelse i 2021
- Udløb af nuværende valgperiode: 2023
- Øvrige ledelsesposter:  
Bestyrelsesmedlem i Hedensted Golfklub  
Bestyrelsesmedlem i Den Jyske Sparekasses Støttefond
- Udvalgsposter:  
Medlem af bestyrelsens risikoudvalg
- Uafhængig: Nej
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2021: 18.360
- Årets bevægelse i antal aktier: 0

# Ledelsesberetning

## Ledelse

### Bankens direktion

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

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

- Øvrige ledelsesposter:
  - Bestyrelsesmedlem i Sparinvest Holdings SE
  - Bestyrelsesmedlem i Opendo A/S
  - Bestyrelsesmedlem i Foreningen Lokale Pengeinstitutter
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2021: 124.000
- Årets bevægelse i antal aktier: 0

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

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

- Øvrige ledelsesposter:
  - Bestyrelsesmedlem i BEC
  - Bestyrelsesmedlem i Lokal Pulje Invest
  - Bestyrelsesmedlem i Factor Insurance Brokers A/S
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2021: 90.000
- Årets bevægelse i antal aktier: 0

#### Bankdirektør Torben Sørensen (født 1957)

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

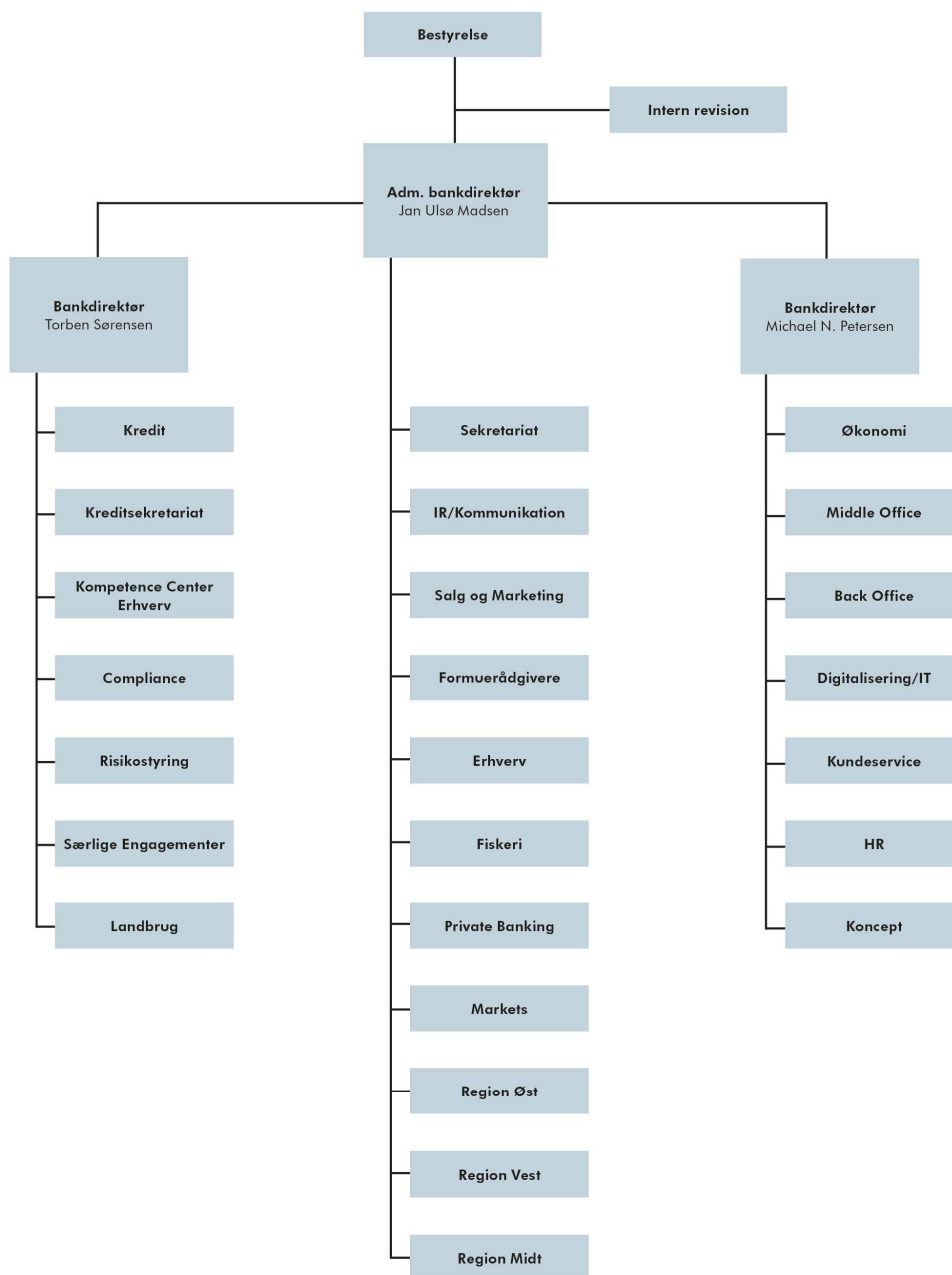
- Øvrige ledelsesposter:
  - Ingen
- Antal aktier i Vestjysk Bank ultimo 2021: 35.088
- Årets bevægelse i antal aktier: 0

# Ledelsesberetning

Organisation

## Vestjysk Bank

### Organisationsdiagram



# Ledelsesberetning

## Organisation

### Bankens strategi og organisation

Gennem værdierne Nærvær, Enkelhed og Handling ønsker Vestjysk Bank at skabe en positiv udvikling for bankens kunder og stimulere aktiviteten i de lokalsamfund, som banken er en del af. Det betyder, at banken har fokus på at tage medansvar for lokalområdernes udvikling gennem sit virke som Danmarks stærkeste lokalbank.

Med fusionen med Den Jyske Sparekasse har banken nu størrelsen og styrken til at fokusere endnu mere på tiltrækningen af nye kunder samtidigt med en fokuseret rådgivning af de eksisterende kunder i banken.

Dette vil fortsat ske med udgangspunkt fra bankens filialer, hvor banken vil øge forretningsomfanget både gennem et målrettet arbejde med tiltrækning af nye privatkunder og erhvervskunder og gennem yderligere forretninger med nuværende kunder, ikke mindst på leasing- og investeringsområderne.

Derudover vil banken have særlig fokus på tiltrækningen af nye større erhvervskunder til både Storkundeafdelingen og især vækst i bankens nicheområder, hvor især Vedvarende energi forventes at bidrage til vækst i bankens forretningsomfang.

Ligeledes vil banken målrettet arbejde med styrkelse af Fiskeri og Landbrug. Dette er områder, hvor banken både har en høj markedsandel og stor kompetence, hvorfor der fortsat vil være stor opmærksomhed på udviklingen i disse brancher.

Til støtte for de forretningsmæssige tiltag vil banken i de kommende år fortsætte digitaliseringen af banken. Dette både i form af nye digitale løsninger til kunderne og i form af yderligere automatisering og digitalisering af bankens interne processer, for at sikre at banken også i fremtiden er konkurrencedygtig på det danske bankmarked.

Ligeledes vil styrkelsen af de forretningsmæssige tiltag betyde fokus på fastholdelse og skærpelse af bankens medarbejders kompetencer, hvorfor uddannelse i både faglige og salgsmæssige kompetencer vil blive gennemført, ligesom banken vil optage nye trainees og elever.

Banken er orienteret mod at realisere en tilfredsstillende forrentning af egenkapitalen, kombineret med fokus på en branchemæssig sund fordeling af bankens krediteksponeringer.

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

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

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

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

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

Banken vil fortsat have stærk fokus på erhvervskundesegmentet, hvor landbrug og fiskeri samt ejendomseksponeringer er de største brancher. Med udgangspunkt i bankens geografiske placering og historik er det bankens strategi at fastholde en betydelig forretning på disse områder. Banken ønsker en fordeling mellem erhverv og privat i niveauet 60-65%/35-40%.

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

# Ledelsesberetning

## Organisation

Eksponeringer uden for bankens kerneområde udgør ca. 13% af bankens samlede eksponeringer, og hvor den øvre målgrænse er fastsat til 15%.

Eksponeringer til finansiering af kunder og/eller aktiver i udlandet er i en årrække blevet nedbragt og udgør nu 2%, og ønskes fastholdt i dette niveau.

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

Direktionen består af tre medlemmer, der har fordelt ansvarsområderne mellem sig.

### Organisering

Banken er opbygget omkring de 2 hovedkundegrupper Erhverv og Privat. Grundstenen i bankens forretning er filialnettet i Jylland, der er organiseret i 3 regioner; Øst, Vest og Midt samt en række nicheområder. Banken har følgende nicheområder ud over filialerne: Landbrug, Fiskeri, Private Banking samt Storkunder, der omfatter blandt andre Projektfinansiering, Sundhed, Turisme og Vedvarende energi.

Koblingen mellem de kundevedtede funktioner og de centrale stabsafdelinger sker via en række komitéer og ledelsesfora.

Komiteerne består af:

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

Ledelsesforaene består af:

- Stabsforum
- Forretningsforum
- Lederforum

### Ledelses- og medarbejderudvikling

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

Blandt andet derfor er det muligt for banken at fastholde og tiltrække dygtige og kompetente medarbejdere, både for så vidt angår kompetencer af mere generel karakter som specialistkompetencer. Den gennemsnitlige alder og anciennitet for bankens medarbejdere er henholdsvis 47,3 år og 13,2 år. Gennemsnittet af antal medarbejdere i 2021 har været 657, omregnet til heltid.

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt Årsrapporten for perioden 1. januar til 31. december 2021 for Vestjysk Bank A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med danske oplysningskrav 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 2021 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2021. Det er vores opfattelse, at årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, 10. februar 2022

.....  
Jan Ulsø Madsen  
*Administrerende bankdirektør*

.....  
Michael Nelander Petersen  
*bankdirektør*

.....  
Torben Sørensen  
*bankdirektør*



# Ledespåtegning

## Bestyrelsen

.....  
Kim Duus  
*bestyrelsesformand*

.....  
Niels Fessel  
*næstformand for bestyrelsen*

.....  
Lars Langhoff

.....  
Jan Nordstrøm

.....  
Lars Holst

.....  
Bent Simonsen

.....  
Claus Jensen

.....  
Bolette van Ingen Bro

.....  
Hanne Træholt Odegaard

.....  
Jacob Møllgaard

.....  
Mette Holmegaard Nielsen

.....  
Karsten Westergård Hansen

.....  
Steen Louie

# Revisorernes påtegning

## Den interne revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vestjysk Bank A/S

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for Vestjysk Bank A/S giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

### Den udførte revision

Vi har revideret årsregnskabet for Vestjysk Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

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

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Herning, 10. februar 2022

Mikael Flohr Hansen  
*revisionschef*

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vestjysk Bank A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Vestjysk A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

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

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af banken i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Vestjysk Bank A/S den 25. marts 2021 for regnskabsåret 2021.

### Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

<b>Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv.</b>	<b>Forholdet er behandlet således i revisionen</b>
<p>Udlån udgør for banken 16.778 mio. kr. og garantier udgør 10.052 mio.kr. pr. 31. december 2021 (udlån udgjorde 9.332 mio. kr. og garantier 5.202 mio. kr. pr. 31. december 2020). Nedskrivningerne på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. udgør i perioden 1. januar 2021 til 31. december 2021 samlet set -20 mio.kr. (29 mio.kr. i perioden 1. januar 2020 til 31. december 2020) i årsregnskabet.</p> <p>Fastlæggelsen af nedskrivningsbehovet på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. er forbundet med betydelig usikkerhed og i et vist omfang baseret på ledelsesmæssige skøn. Som følge af væsentligheden af disse skøn og størrelsen af udlån og garantier mv. til erhverv, herunder landbrug, er revision af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. til erhverv vurderet som et centralt forhold ved revisionen.</p>	<p>Baseret på vores risikovurdering har revisionen omfattet en gennemgang af bankens relevante forretningsgange for nedskrivninger på udlån og hensættelse til tab på garantier mv., test af relevante kontroller og analyse af udviklingen i kreditkvaliteten på udlån og garantier mv., herunder størrelsen af nedskrivningerne og hensættelserne.</p> <p>Vores revisionshandling har bestået af test af design og implementering og den operationelle effektivitet af relevante kontroller vedrørende:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Løbende vurdering af kreditrisikoen</li><li>• Vurdering og validering af input og forudsætninger anvendt i beregning af nedskrivningerne samt hensættelser til tab på garantier i stadie 1 og 2</li><li>• Fastsættelse af ledelsesmæssige tillæg til de individuelle og modelbaserede nedskrivninger mv.</li></ul>

# Revisorernes påtegning

<p>Principperne for opgørelse af nedskrivningsbehovet er nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis, og ledelsen har beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet i note 1-1a, note 8-9 og note 36-37.</p> <p>I 2021 har indregning af effekten af COVID-19 krævet særlige opmærksomhed, i form af ledelsesmæssige tillæg til modellerne og de individuelle nedskrivninger.</p> <p>De forhold vedrørende udlån og garantier mv., der indeholder største skøn, og som derfor kræver øget opmærksomhed ved revisionen, er:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Identifikation af eksponeringer og garantier mv., som er kreditforringet i forhold til første indregning.</li><li>• Parametre og ledelsesmæssige tillæg i den anvendte beregningsmodel for fastlæggelsen af de forventede tab i stadie 1 og 2.</li><li>• Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, herunder ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af forventede tab i stadie 3.</li><li>• Vurdering af konsekvenserne af COVID-19 samt andre begivenheder, som modellerne ikke i forvejen tager højde for, i form af ledelsesmæssige tillæg til modellerne og de individuelle nedskrivninger.</li></ul>	<p>Vores revisionshandlinger har desuden omfattet:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Gennemgang og vurdering af den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af de tilknyttede datacentraler, herunder den modtagne revisorerklæring om at modellens beregninger er inden for rammerne af regelsættet i den danske regnskabsbekendtgørelse, samt at der i bankens anvendelse af nedskrivningsmodellen er taget højde for de fremhævelser, der er nævnt i revisorerklæringen.</li><li>• Gennemgang og vurdering af bankens opgørelser af nedskrivninger i stadie 1 og stadie 2, herunder en vurdering af de modelvariable og forudsætningerne herfor, som bankens ledelse har vurderet at være dækkende for bankens forhold.</li><li>• Stikprøvevis kontrol af nøjagtigheden af de data der ligger til grund for opgørelsen, samt efterregning heraf</li><li>• Stikprøvevis gennemgang af eksponeringer for at sikre, at der sker rettidig identifikation af kreditforringelse af udlån samt hensættelse til tab på garantier.</li><li>• For udlån klassificeret i stadie 3, har vi stikprøvevist testet, at det opgjorte nedskrivningsbehov samt hensættelser til tab på garantier er i overensstemmelse med lovgivningens og bankens retningslinjer herom. Vores arbejde har omfattet test af anvendte sikkerhedsværdier og scenariefastsættelse.</li><li>• Udfordring af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i modellerne og ledelsesmæssige tillæg til modellerne og de individuelle nedskrivninger i relation til konsekvenserne af COVID-19 og andre begivenheder, som modellerne ikke i forvejen tager højde for.</li></ul>
---	--

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

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

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og, hvor det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

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

# Revisorernes påtegning

## Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen

Som et led i revisionen af årsregnskabet for Vestjysk Bank A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, med filnavnet 2021-vestjyskbank-dk.xhtml, er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format.

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen, herunder udarbejdelse af årsrapporten i XHTML-format.

Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion. Handlingerne omfatter kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format,

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 01.01.2021, med filnavnet 2021-vestjyskbank-dk.xhtml, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

København, den 10. februar 2022

## Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Jens Ringbæk  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 27735

Jakob Lindberg  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 40824

# Årsregnskab

## Resultat og totalindkomstopgørelse

Note	2021 tkr.	2020 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>		
2 Renteindtægter	793.499	490.237
2a Negative renteindtægter	24.352	7.642
3 Renteudgifter	61.776	30.247
3a Negative renteudgifter	99.519	33.820
Netto renteindtægter	806.890	486.168
Udbytte af aktier m.v.	13.434	8.840
4 Gebyrer og provisionsindtægter	653.318	359.496
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	52.015	33.256
Netto rente- og gebyrindtægter	1.421.627	821.248
5 Kursreguleringer	107.631	64.659
46 Andre driftsindtægter	486.276	686
6 Udgifter til personale og administration	1.044.250	510.253
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	51.678	17.489
Andre driftsudgifter	5.414	2.534
8 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-20.007	28.533
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	19.887	0
Resultat af aktiviteter under afvikling	-18	0
Resultat før skat	954.068	327.784
11 Skat	-125.718	25.233
Resultat	1.079.786	302.551
<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
Resultat	1.079.786	302.551
Anden totalindkomst:		
Værdiændringer domicilejendomme	676	0
Værdiændringer pensionsforpligtelser	-474	-661
Anden totalindkomst efter skat	202	-661
Totalindkomst i alt	1.079.988	301.890
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Indehavere af hybrid kernekapital	21.898	18.539
Henlagt til egenkapitalen	1.058.090	283.351
Henlagt i alt	1.079.988	301.890

# Årsregnskab

## Balance

Note	2021 tkr.	2020 tkr.
<b>Aktiver</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	5.174.339	364.364
12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	186.898	569.359
13 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	16.778.363	9.331.543
Obligationer til dagsværdi	9.346.206	6.159.587
Aktier m.v.	859.384	546.932
14 Kapitalandele i associerede virksomheder	127.847	0
15 Aktiver tilknyttet puljeordninger	9.223.381	5.426.277
16 Immaterielle aktiver	103.979	0
Grunde og bygninger, i alt	382.240	235.986
17 Investeringsejendomme	32.129	0
18 Domicilejendomme	274.770	235.986
18 Domicilejendomme (leasing)	75.341	28.967
19 Øvrige materielle aktiver	10.315	2.545
Aktuelle skatteaktiver	0	1.193
20 Udskudte skatteaktiver	292.718	98.000
Aktiver i midlertidig besiddelse	48.577	0
21 Andre aktiver	685.238	323.294
Periodeafgrænsningsposter	90.498	17.005
Aktiver i alt	43.309.983	23.105.052



# Årsregnskab

Balance

Note	2021 tkr.	2020 tkr.
<b>Passiver</b>		
<b>Gæld</b>		
22 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	307.854	22.445
23 Indlån og anden gæld	26.023.854	13.409.203
Indlån i puljeordninger	9.223.381	5.426.277
24 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	378.279	0
Aktuelle skatteforpligtelser	64.747	0
25 Andre passiver	1.102.669	550.630
Periodeafgrænsningsposter	14.890	15
Gæld i alt	37.115.674	19.408.570
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	25.670	15.316
9 Hensættelser til tab på garantier	21.288	22.176
9 Andre hensatte forpligtelser	153.173	66.133
Hensatte forpligtelser i alt	200.131	103.625
26 <b>Efterstillede kapitalindskud</b>	597.746	347.961
<b>Egenkapital</b>		
27 Aktiekapital	1.233.574	895.982
Opskrivningshænlæggelser	46.398	47.449
Overkurs ved emission	599.492	0
Andre reserver	1.267.171	551.600
Overført overskud	1.938.060	1.594.865
Aktionærernes egenkapital i alt	5.084.695	3.089.896
Indehavere af hybrid kernekapital	311.737	155.000
Egenkapital i alt	5.396.432	3.244.896
Passiver i alt	43.309.983	23.105.052

# Årsregnskab

## Egenkapitalopgørelse

Tkr.	Aktie kapital	Overkurs ved emission	Opskrivnings henlæggelse	Andre reserver	Overført overskud	Aktionærenes egenkapital i alt	Indehavere af hybrid kernekapital *)	Egenkapital i alt
<b>Egenkapital 1. januar 2021</b>	895.982	0	47.449	551.600	1.594.865	3.089.896	155.000	3.244.896
Periodens resultat					1.038.001	1.038.001	21.898	1.059.899
Opskrivningshenlæggelse associerede virksomheder				19.887	0	19.887		19.887
Anden totalindkomst efter skat			676		-474	202		202
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>676</b>	<b>19.887</b>	<b>1.037.527</b>	<b>1.058.090</b>	<b>21.898</b>	<b>1.079.988</b>
Udstedelse af aktier ved fusion	337.592	599.492				937.084		937.084
Tilgang ved fusion						0	100.000	100.000
Reklassificering af reserver ved fusion				695.684	-695.684	0		0
Udstedelse hybrid kernekapital					-375	-375	95.700	95.325
Indfrielse af hybrid kernekapital						0	-50.000	-50.000
Renter betalt på hybrid kapital						0	-10.861	-10.861
Tilgang ved salg af egne aktier					41.671	41.671		41.671
Afgang ved køb af egne aktier					-41.671	-41.671		-41.671
Overført til overført overskud			-1.727		1.727	0		0
<b>Egenkapital 31. december 2021</b>	<b>1.233.574</b>	<b>599.492</b>	<b>46.398</b>	<b>1.267.171</b>	<b>1.938.060</b>	<b>5.084.695</b>	<b>311.737</b>	<b>5.396.432</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2020</b>	<b>895.982</b>	<b>0</b>	<b>47.449</b>	<b>551.600</b>	<b>1.306.136</b>	<b>2.801.167</b>	<b>155.000</b>	<b>2.956.167</b>
Periodens resultat					289.390	289.390	13.161	302.551
Anden totalindkomst efter skat					-661	-661		-661
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>288.729</b>	<b>288.729</b>	<b>13.161</b>	<b>301.890</b>
Renter betalt på hybrid kapital							-13.161	-13.161
Tilgang ved salg af egne aktier					49.924	49.924		49.924
Afgang ved køb af egne aktier					-49.924	-49.924		-49.924
<b>Egenkapital 31. december 2020</b>	<b>895.982</b>	<b>0</b>	<b>47.449</b>	<b>551.600</b>	<b>1.594.865</b>	<b>3.089.896</b>	<b>155.000</b>	<b>3.244.896</b>

Andre reserver på 551,6 mio. kroner er opstået i forbindelse med kapitalnedsættelsen i 2013. Tilgangen til reserverne på 695,7 mio. kroner stammer fra fusionen med Den Jyske Sparekasse og består af bunden sparekasserreserve på 568,7 mio. kroner, som er overført ved Den Jyske Sparekasses omdannelse til aktieselskab i juni 2018, samt 127 mio. kroner fra foråret 2015, hvor der i forbindelse med vedtægtsmæssige ændringer, er overført 127 mio. kroner fra garantkapital til andre reserver. Reserven kan ikke anvendes til udbytte, men kan anvendes til dækning af underskud, der ikke er dækket af elementer, som kan anvendes til udbytte

**\*) Indehavere af hybrid kernekapital:**

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

Den hybride kernekapital opfylder betingelserne i CRR/CRD IV.

**Hybrid kernekapital 155 mio. kroner**

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

**Hybrid kernekapital 50 mio. kroner**

Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse den 26.06.2023. Kapitalen forrentes med 7,50% indtil 26.06.2023, hvorefter kapitalen forrentes med en variabel rente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg af et kreditspænd. Hvis Vestjysk Banks egentlige kernekapitalprocent kommer under 5,125%, vil lånet blive nedskrevet.

**Hybrid kernekapital 50 mio. kroner**

Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse den 12.03.2026. Kapitalen forrentes med 4,75% indtil 12.03.2026, hvorefter kapitalen forrentes med en variabel rente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg af et kreditspænd. Hvis Vestjysk Banks egentlige kernekapitalprocent kommer under 5,125%, vil lånet blive nedskrevet.

**Hybrid kernekapital 45,7 mio. kroner**

Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse den 25.01.2026. Kapitalen forrentes med 5,25% indtil 25.01.2026, hvorefter kapitalen forrentes med en variabel rente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg af et kreditspænd. Hvis Vestjysk Banks egentlige kernekapitalprocent kommer under 5,125%, vil lånet blive nedskrevet.

# Årsregnskab

## Noter

---

### Note

---

1	Regnskabspraksis	25	Andre passiver
1a	Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	26	Efterstillede kapitalindskud
2	Renteindtægter	27	Aktiekapital
2a	Negative renteindtægter	28	Kapitalforhold
3	Renteudgifter	29	Eventualaktiver
3a	Negative renteudgifter	30	Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
4	Gebyrer og provisionsindtægter	31	Regnskabsmæssig sikring
5	Kursreguleringer	32	Afledte finansielle instrumenter
6	Udgifter til personale og administration	33	Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser
7	Revisionshonorar	34	Risikoforhold og risikostyring
8	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	35	Udlån og garantidebitorer opdelt på sektorer og brancher (netto)
9	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn	36	Udlån m.v. fordelt på ratingklasser, brancher og IFRS9-stadier
10	Tilgodehavender med standset renteberegning	37	Maksimal krediteksponering
11	Skat	38	Renterisiko
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	39	Valutarisiko
13	Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid	40	Aktierisiko
14	Kapitalandele i associerede virksomheder	41	Likviditetsrisiko
15	Aktiver tilknyttet puljeordninger	42	Øvrige risici
16	Immaterielle aktiver	43	Nærtstående parter
17	Investeringsejendomme	44	Verserende retssager
18	Domicilejendomme	45	Begivenheder efter regnskabsårets afslutning
19	Øvrige materielle aktiver	46	Overtagelsesbalance
20	Udskudt skatteaktiv	47	Hoved- og nøgletal
21	Andre aktiver		
22	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
23	Indlån og anden gæld		
24	Udstedte obligationer		

---

**1 Anvendt regnskabspraksis****Generelt**

Årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2021 for Vestjysk Bank A/S (herefter "banken") er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Sammenligningstal for 2020 indeholder ikke Den Jyske Sparekasse.

Årsregnskabet er, bortset fra ændringer i "Ændring i anvendt regnskabspraksis", aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK).

**Ændring i anvendt regnskabspraksis**

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til 2020, men der er foretaget ændring i de regnskabsmæssige skøn vedrørende udskudte skatteaktiver.

Udskudte skatteaktiver

Banken har tidligere indregnet udskudte skatteaktiver ud fra en forventning om, at det udskudte skatteaktiv kunne udnyttes i løbet af 3 år baseret på bankens budgetter.

Banken har de senere år evnet at leve op til sine budgetter og forecast – både for så vidt angår resultat før skat, men også i relation til nettorente- og gebyrindtægter.

Samtidigt vurderes det, at der er større sikkerhed omkring forventede omkostningsreduktioner i form af synergieffekterne i forbindelse med fusionen med Den Jyske Sparekasse. For størstedelens vedkommende får synergieffekterne fuld effekt fra og med 2022.

Endeligt har banken over de senere år forbedret kreditkvaliteten af udlånsporteføljen og der er samtidigt taget højde for fremtidig økonomisk usikkerhed i form af et ledelsesmæssig skøn for mernedskrivninger, der ultimo 2021 udgør 325 mio. kroner.

På den baggrund anser banken det for velbegrundet og mest retvisende at anvende en 5-årig tidshorizont for indregning af udskudte skatteaktiver.

Konsekvensen af den ændrede tidshorizont for indregning af udskudte skatteaktiver er at resultatet efter skat for 2021, egenkapitalen ultimo 2021 og aktiverne ultimo 2021 er forøget med 195 mio. kroner.

**Generelt om indregning og måling**

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi, bortset fra nedenstående væsentlige:

- Domicil- og investeringsejendomme måles til kostpris
- Kunderelationer måles til kostpris
- Leasingaktiver og -forpligtelser måles til nutidsværdien af leasingydelse
- Hensatte forpligtelser måles til nutidsværdier eller kostpris

Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

---

---

Note

---

### 1 **Anvendt regnskabspraksis(fortsat)**

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, herunder værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi, værdireguleringer af ejendomme til dagsværdi, bortset fra reguleringer af domicil-ejendommene til omvurderede værdi, som indregnes i egenkapitalen. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

#### **Finansielle instrumenter**

Finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen og indregning ophører, når retten til at modtage eller afgive pengestrømme fra det finansielle instrument er udløbet, eller hvis det finansielle instrument er overdraget, og banken i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

#### **Finansielle instrumenter generelt**

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

- Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris. Eksempelvis udlån og obligationer i en anlægsbeholdning, der som udgangspunkt holdes til udløb mv. Disse måles til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst. Vestjysk Bank har ikke finansielle aktiver, der omfattes af målingskategorien med indregning af finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Eksempelvis bankens beholdning af obligationer, som indgår i en handelsbeholdning, afledte finansielle instrumenter og finansielle aktiver, der i øvrigt enten indgår i en handelsbeholdning eller i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier og indgår på dette grundlag i bankens interne ledelsesrapportering.

Finansielle forpligtelser måles som udgangspunkt til amortiseret kostpris efter første indregning. Finansielle forpligtelser kan endvidere måles til dagsværdi, hvis instrumentet indgår i en investeringsstrategi eller i et risikostyringssystem, der er baseret på dagsværdier, og løbende oplyses til dagsværdi i rapporteringen til ledelsen, samt når en måling til dagsværdi reducerer eller eliminerer en regnskabsmæssig inkonsistens.

#### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter måles til ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindelig anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som henholdsvis "Andre aktiver" eller "Andre passiver".

---

1 **Anvendt regnskabspraksis(fortsat)**

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse (dagsværdisikring), indregnes i resultatopgørelsen under "Kursreguleringer" sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke længere opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen over det sikredes resterende løbetid.

Sikringsforholdene etableres både for individuelle aktiver og passiver samt på porteføljeniveau. Effektiviteten af den regnskabsmæssige sikring måles og evalueres løbende.

**Virksomhedssammenslutninger**

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra overtagelsestidspunktet eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet eller afviklingstidspunktet. Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og nedskrives, hvis der opstår værdiforringelse. Negative forskelsbeløb (badwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen under "*Andre driftsindtægter*".

**Omregning af fremmed valuta**

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner, som også er bankens funktionelle valuta. Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, som opstår mellem transaktionsdagens kurs og betalingsdagens kurs, indregnes i resultatopgørelsens "*Kursreguleringer*".

Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, der på balancedagen ikke er afviklet, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for aktivets opståen, indregnes ligeledes i resultatopgørelsen under "*Kursreguleringer*".

**Modregning**

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.

---

---

Note

---

1 **Anvendt regnskabspraksis(fortsat)**

**Resultatopgørelse og anden totalindkomst**  
**Renteindtægter og renteudgifter**

Renteindtægter og renteudgifter på alle rentebærende instrumenter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører – dvs. forfaldne som periodiserede renter – og ved anvendelse af den effektive rente, der baseres på det finansielle instruments forventede levetid.

Renteindtægter og -udgifter omfatter ligeledes amortisering af gebyrer og provisioner, der udgør en integreret del af et finansielt instruments effektive rente, eksempelvis stiftelsesprovisioner og dokumenthåndteringsgebyrer i forbindelse med etablering af lån m.v.

Desuden gælder der for renteindtægter og -udgifter:

- Negative renteindtægter indregnes under "*Renteudgifter*", og negative renteudgifter indregnes under "*Renteindtægter*". Negative renter oplyses i noterne til de anførte poster.
- Rente til hybrid kernekapital med uendelig løbetid, hvor banken har en ubetinget ret til at undlade at betale renter, indregnes direkte på egenkapitalen på betalingstidspunktet som udlodning.

**Gebyrer og provisioner**

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

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

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

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

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

**Kursreguleringer**

Under kursreguleringer føres værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi, resultateffekten af valutakursreguleringer samt værdireguleringer af regnskabsmæssig sikring (dagsværdisikring).

**Andre driftsindtægter og -udgifter**

Andre driftsindtægter og andre driftsudgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til bankens hovedaktiviteter. De væsentligste poster herunder er drift af investerings- og domicilejendomme, badwill ved virksomheds-overtagelser samt avance/tab ved salg af grunde og bygninger samt øvrige materielle aktiver.

---



---

1 **Anvendt regnskabspraksis(fortsat)**

**Udgifter til personale og administration**

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

Der er indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse, hvor banken ingen forpligtelse har til at indbetale yderligere bidrag. Der er i mindre omfang indgået ydelsesbaserede pensionsordninger – se beskrivelse under "*Hensatte forpligtelser*".

Administrationsudgifter består blandt andet af udgifter til IT, lokaler og kontorhold mv. samt omkostninger knyttet til virksomhedsovertagelser.

**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.

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte aconto-skatter. Indregningen sker i hhv. "*Aktuelle skatteforpligtelser*" eller "*Aktuelle skatteaktiver*".

"*Udskudte skatteaktiver*" og "*Udskudte skatteforpligtelse*" beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter ledelsens vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Vestjysk bank indgår i sambeskatning med Arbejdernes Landsbank-koncernen.

# Årsregnskab

## Noter

---

Note

---

### 1 Anvendt regnskabspraksis(fortsat)

#### **Balance-aktiver**

##### **Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker**

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker består af bankens beholdning af inden- og udenlandsk fysiske pengebeholdning samt anfordringstilgodehavender i centralbanker. Regnskabsposten måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

##### **Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker, hvor modparten er et kreditinstitut eller en centralbank.

Første indregning af tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker sker til dagsværdien med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, der knytter sig til etableringen. Efterfølgende måles tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

##### **Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris**

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

Udlån indregnes ved første måling til dagsværdi med fradrag af gebyrer og provisioner. Ved efterfølgende måling indregnes udlån til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af gebyrer og provisioner fratrukket

Reguleringer til imødegåelse af tab som følge af kreditrisiko indregnes i resultatopgørelsen under regnskabsposten "*Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.*"

*Andre tilgodehavender* omfatter leasingkontrakter, hvor banken er leasinggiver, når alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten til aktivet overdrages til leasingtager (finansiel leasing). Finansielle leasingaftaler måles til nettoinvesteringen i leasingaftalen, dvs. nutidsværdien af leasingaftalens betalingsstrømme med tillæg af en anslået ugaranteret restværdi af aktivet ved udløb af leasingaftalen.

Indtægter fra leasingaktiverne indregnes på baggrund af den effektive rente i leasingkontrakterne og indgår i resultatopgørelsens "*Renteindtægter*". Fortjeneste/tab ved salg af leasingaktiver føres under resultatopgørelsen hhv. "*Andre driftsindtægter*" eller "*Andre driftsudgifter*".

##### **Hensættelse til forventede kredittab ("Nedskrivninger")**

Der hensættes til forventede kredittab ("nedskrivninger") på alle finansielle aktiver, der efterfølgende måles til amortiseret kostpris, der hensættes tilsvarende til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier.

For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsens "*Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.*" og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier indregnes som en forpligtelse.

Nedskrivningerne bygger på en forventningsbaseret model.

---

---

**1 Anvendt regnskabspraksis(fortsat)****Nedskrivningsmodel**

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

- **Stadie 1:** Eksponeringer med fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen siden første indregning. Aktivet nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab ved misligholdelse indenfor de kommende 12 måneder.
- **Stadie 2:** Eksponeringer, hvor der er identificeret en betydelig stigning i kreditrisikoen. Aktivet nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets levetid.
- **Stadie 2 svag:** Eksponeringer, hvor der er identificeret en betydelig stigning i kreditrisikoen, samt kundens betalingssevne er kendetegnet ved betydelige svaghedstegn. Aktivet nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets levetid.
- **Stadie 3:** omfatter kreditforringede aktiver, hvor det finansielle aktiv er misligholdt eller på anden måde er kreditforringet. I stadie 3 beregnes nedskrivningerne baseret på en individuel vurdering af kredittabet i aktivets levetid. Til forskel fra øvrige stadier indregnes renteindtægter alene baseret på den nedskrevne værdi af aktivet.

Ved første indregning placeres de enkelte udlån som udgangspunkt i stadie 1, hvorved der foretages nedskrivning for 12 måneders forventet tab ved første indregning. For udlån i stadie 1 foretages nedskrivning for forventet tab i de kommende 12 måneder, mens der for udlån i stadie 2 og 3 foretages nedskrivning for forventet tab i udlånenes forventede restløbetid. Til forskel fra stadie 1 og 2 indregnes renteindtægter i stadie 3 alene baseret på den nedskrevne værdi af aktivet.

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

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

**Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko – overgang til stadie 2**

Ved overgangen fra stadie 1 til stadie 2 defineres en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsendregning i følgende situationer:

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

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

---

Note

---

1 **Anvendt regnskabspraksis(fortsat)**

**Kreditforringet - overgangen til stadie 3**

Hvis en af kundens eksponeringer vurderes som kreditforringet eller misligholdt (se næste afsnit vedr. definitionen af misligholdelse) medfører det, at alle kundens eksponeringer flyttes fra stadie 1 eller 2 til stadie 3. Kriterierne for kreditforringelse er fastsat ud fra bankens kreditstyring og kreditpolitik og omfatter følgende objektive indikationer på kreditforringelse:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, og Vestjysk Bank vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager har begået kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter eller gentagne overtræk.
- Vestjysk Bank har ydet låntager lempelser i vilkårene som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af debtors økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder.
- Erhvervelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

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

**Definition af misligholdelse (stadie 3)**

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

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

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

1 **Anvendt regnskabspraksis(fortsat)**

**Opgørelse af forventet tab**

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

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

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

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

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

**Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen**

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis Vestjysk Bank ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Medregningen ophører på baggrund af en konkret, individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For erhvervs kunder vil Vestjysk Bank typisk basere vurderingen på indikatorer som kundens likviditet, indtjening og egenkapital samt de sikkerheder, som er stillet til sikkerhed for eksponeringen. For privatkunder vil Vestjysk Bank typisk basere vurderingen på kundens likviditet, indtægt og formue forhold samt ligeledes kundens sikkerheder for engagementet og muligheder for realisation heraf. Når et finansielt aktiv fjernes helt eller delvist fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger, jf. note 9.

---

---

Note

---

1 **Anvendt regnskabspraksis(fortsat)**

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

**Overtagne nedskrivninger**

I forbindelse med virksomhedssammenslutninger amortiseres nedskrivninger på overtagne stadie 3-eksponeringer (eksponeringer, der var kreditforringet ved 1. indregning) over den forventede restløbetid. Det betyder, at overtagne stadie 3-eksponeringer (eksponeringer, der var kreditforringet ved 1. indregning) flyttes fra eksponeringer, der var kreditforringet ved 1. indregning, til korrektivkontoen over en 5-årig periode.

**Obligationer til dagsværdi og aktier**

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

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

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

**Kapitalandele i associerede virksomheder**

En associeret virksomhed er en virksomhed, over for hvilken banken kan udøve betydelig indflydelse, men ikke bestemmende indflydelse, gennem deltagelse i den investerede virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger, og som ikke kvalificerer som en dattervirksomhed. Betydelig indflydelse opnås typisk ved besiddelse mellem 20% og 50% af stemmerettighederne.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i banken årsregnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes opgjorte regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter banken regnskabspraksis, med fradrag henholdsvis tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab, og med tillæg af regnskabsmæssig værdi af goodwill.

I resultatopgørelsens "Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder" indregnes den forholdsmæssige andel af virksomhedernes resultat efter skat og eliminering af urealiserede interne fortjenester og tab og med fradrag af eventuel nedskrivning af goodwill. På bankens anden totalindkomst indregnes den forholdsmæssige andel af alle transaktioner og begivenheder, der er indregnet på den associerede virksomheds egenkapital.

---

Note

---

1 **Anvendt regnskabspraxis(fortsat)**

**Aktiver tilknyttet puljeordninger og Indlån i puljeordninger**

Aktiver, der indgår i pensionspuljer og kunders indskud i pensionspuljer, præsenteres i separate balanceposter. Aktiver og passiver i puljeordningen indregnes til dagsværdi over resultatopgørelsen (accounting mismatch).

Afkast af puljeaktiver og -indskud præsenteres samlet under "*Kursreguleringer*".

**Immaterielle aktiver**

Immaterielle aktiver vedrører værdien af overtagne kunderelationer.

Kunderelationer erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelse indregnes til kostpris og afskrives lineært over den forventede økonomiske brugstid, der ikke overstiger 10 år. Den økonomiske brugstid afhænger af kundeloyalitet. Brugs-tiden revurderes årligt. Ændringer i afskrivninger som følge af ændring i brugstiden indregnes fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssige skøn.

Der foretages værdiforringelsestest af kunderelationer, når der er indikation for værdifald. Nedskrivninger på goodwill og kunderelationer indregnes i resultatopgørelsen og tilbageføres ikke efterfølgende.

Alle af- og nedskrivninger rammer resultatopgørelsens "*Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver*".

**Investeringsejendomme**

Investeringsejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi. Gevinster eller tab, der skyldes ændringer i investeringsejendommens dagsværdi, indregnes i resultatopgørelsen under *kursreguleringer* i den periode, hvori de opstår. Dagsværdien fastsættes på basis af afkastmetoden, hvor eksterne eksperter minimum hvert tredje år involveres i målingen af dagsværdien.

**Domicilejendomme**

Domicilejendomme er ejendomme, som banken selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed. Domicilejendomme indregnes ved erhvervelsen til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug.

Domicilejendomme måles efterfølgende til omvurderet værdi svarende til ejendommens dagsværdi på omvurderingstidspunktet med fradrag af af- og nedskrivninger. Omvurderingerne i forhold til den regnskabsmæssige værdi indregnes i "Anden totalindkomst" og overføres til opskrivningsshenlæggelser under egenkapitalen. Nedskrivninger, som opvejer tidligere opskrivninger af den samme ejendom, fratrækkes opskrivningsshenlæggelsen via "Anden totalindkomst", mens øvrige nedskrivninger føres over resultatopgørelsen.

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

---

Note

---

1 **Anvendt regnskabspraksis(fortsat)**

Ved den løbende måling af domicilejendomme ansættes den enkelte ejendoms værdi på basis af afkastmetoden efter almindeligt anerkendte principper. I opgørelse af ejendommens driftsafkast indgår lejeindtægt med fradrag af vedligeholdelsesomkostninger, administrationsomkostninger og øvrige driftsomkostninger. Ejendommens forrentningskrav fastsættes, så det bedst afspejler de handler, der har fundet sted op til vurderingstidspunktet, og der tages højde for den enkelte ejendoms art, beliggenhed og vedligeholdelsesstand indenfor rimelig tidshorizont. Eksterne eksperter involveres minimum hvert tredje år i målingen af dagsværdien.

Domicilejendomme afskrives lineært over den forventede brugstid på 50 år under hensyntagen til den forventede restværdi ved brugstidens udløb. Af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under "*Af- og nedskrivninger på materielle aktiver*". Der afskrives ikke på grundværdien.

Afskrivningsmetoder, brugstider, restværdier og nedskrivningsbehov vurderes årligt.

**Leasede domicilejendomme**

Vestjysk Bank har valgt IFRS 16 som fortolkningsgrundlag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter for leasingtager.

Leasingkontrakter indregnes i balancen svarende til værdien af den opgjorte leasingforpligtelse. Leasingforpligtelsen måles til nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af bankens selskabets marginale lånerente som diskonteringsrate, hvis den interne rente ikke er tilgængelig. Leasingforpligtelsen indregnes i balancen som en gældsforpligtelse og reguleres løbende med betalte afdrag. Samtidig tilskrives renter på forpligtelsen. Renteomkostningerne omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

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

Leasingaktiver måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger med tillæg af direkte relaterede omkostninger. Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger.

Leasingaktivet afskrives over den længste af leasingperioden og leasingaktivets forventede forlængelsesoption. Vestjysk Bank har ved vurdering af den forventede lejeperiode identificeret den uopsigelige lejeperiode i aftalen tillagt perioder, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte. I vurderingen af den forventede lejeperiode for lejekontrakter af ejendomme til domicilformål er den forventede lejeperiode sat til mellem 3-10 år. Leasingaktiverne afskrives lineært over de forventede forbrugsperioder på 3-10 år under resultatopgørelsens "*Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver*".

Banken har valgt at anvende lempelserne vedrørende leasingkontrakter med kort løbetid og lav værdi. Disse leasingaktiver indregnes derfor ikke i balancen som aktiver og forpligtelser. Leasingforpligtelsen vedrørende leasingkontrakter med kort løbetid og lavværdi oplyses i en note. Omkostningerne indregnes således lineært i resultatopgørelsen hen over leasingperioden.



1 **Anvendt regnskabspraksis(fortsat)**

**Øvrige materielle aktiver**

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

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

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

**Andre aktiver**

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

Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende amortiseret kostpris.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter forudbetalte udgifter vedrørende blandt andet løn, provision, husleje og renter. Regnskabsposten måles til kostpris svarende til nominal værdi.

**Balance- Passiver**

**Gæld til kreditinstitutter og centralbanker**

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker indregnes til dagsværdi svarende til modtaget vederlag med fradrag af afholdte direkte henførbare transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode, således at forskellen mellem nettoprovenu og nominal værdi indregnes i resultatopgørelsen under "Renteudgifter" over låneperioden.

I posten indgår gæld klassificeret som ikke-foranstillet seniorgæld, der kan medregnes som NEP-kapital.

**Indlån og anden gæld**

Indlån omfatter modtagne beløb, herunder forpligtelser i forbindelse med ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger, fra modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån indregnes til dagsværdi svarende til modtaget vederlag med fradrag af afholdte direkte henførbare transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles indlån til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode, således at forskellen mellem nettoprovenu og nominal værdi indregnes i resultatopgørelsen under "Renteudgifter" over låneperioden.

**Udstedte obligationer til amortiseret kostpris**

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris omfatter ikke-for-anstillet seniorgæld (Non-Preferred Senior) udstedt som led i efterlevelsen af NEP-kravene som SIFI-institut.

Udstedte obligationer indregnes ved udstedelse til dagsværdi med fradrag af direkte henførbare eksterne transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles udstedte obligationer til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode.

---

# Årsregnskab

## Noter

---

Note

---

1 **Anvendt regnskabspraksis(fortsat)**

**Andre passiver**

Posten omfatter forpligtelser, der ikke er placeret under øvrige passivposter, og omfatter blandt andet forpligtelser hidrørende fra finansielle leasingkontrakter hos leasingtager, negative markedsværdier af afledte finansielle instrumenter i sikringsøjemed, skyldige renter samt kreditorer.

Dagsværdimåling af negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter er nærmere beskrevet i afsnittet "*Regnskabsmæssig sikring*" samt leasingforpligtelser er nærmere beskrevet i afsnittet "*Leasede domicilejendomme*". Øvrige poster måles til amortiseret kostpris.

**Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen har en retlig eller faktisk forpligtelse som resultat af tidligere begivenheder, og når det er sandsynligt, at en afgang af ressourcer indeholdende økonomiske fordele vil blive krævet for at betale forpligtelsen, og et pålideligt skøn af forpligtelsen kan foretages.

Hensatte forpligtelser til pensioner o.l. baseres på en eksternt aktuariemæssig opgørelse af nutidsværdien af de forventede pensionsydelse. Nutidsværdien beregnes på grundlag af forventninger til blandt andet fremtidig medarbejderomsætning, diskonteringsrente og lønstigningstakt samt afkast af forbundne aktiver. Forskellen mellem den forventede udvikling i pensionsydelse og den faktiske vil resultere i aktuariemæssige tab og gevinster, som indregnes i anden totalindkomst.

For hensættelser til tab på garantier, kredittilsagn og uudnyttede kredittilsagn henvises til afsnittet om finansielle garantier og afsnittet om udlån til amortiseret kostpris.

For hensættelser til udskudt skat henvises til afsnittet om skat.

**Efterstillede kapitalindskud**

Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af supplerende kapital og andre kapitalindskud, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.

Efterstillede kapitalindskud indregnes ved låneoptagelse til dagsværdi med fradrag af direkte henførbare eksterne transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles efterstillede kapitalindskud til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode.

**Egenkapital**

**Opskrivningshenlæggelser**

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af bankens domicilejendomme efter indregning af udskudt skat. Opskrivningen opløses, når ejendommen nedskrives eller sælges.

---

---

Note

---

1 **Anvendt regnskabspraksis(fortsat)**

**Hybrid kernekapital**

Banken har hybrid kernekapital (Additional Tier 1 kapital) på 301 mio. kroner. Lånet indeholder ingen kontraktuelle forpligtelser til at levere likvider eller andre finansielle aktiver, da hovedstolen har uendelig løbetid, og banken har ret til at udelade at betale renter. Efter regnskabsbekendtgørelsen klassificeres udstedelsen dermed som egenkapital og ikke som gæld. Egenkapitalen er således forøget med låneprovenuets ved lånoptagelsen, og lånet behandles som hybrid kernekapital i kapitalgrundlagsopgørelsen. Såfremt banken beslutter at indfri lånet helt eller delvist, vil egenkapitalen blive reduceret på indfrielsestidspunktet. Renter behandles regnskabsmæssigt som udbytte og føres direkte over egenkapitalen og påvirker således ikke resultatopgørelsen.

**Egne aktier**

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne aktier indregnes i overført resultat under egenkapitalen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer aktiekapitalen med et beløb svarende til kapitalandelenes nominelle værdi på tidspunktet for registrering af kapitalnedsættelsen.

---

# Årsregnskab

## Noter

Note

### 1 Anvendt regnskabspraksis(fortsat)

Opgørelsesgrundlag for hoved- og nøgletal

#### Kapital

Kapitalprocent = 
$$\frac{\text{Kapitalgrundlag} \times 100}{\text{Den samlede risikoeksponering}}$$

Kernekapitalprocent = 
$$\frac{\text{Kernekapital} \times 100}{\text{Den samlede risikoeksponering}}$$

Egentlig kernekapitalprocent = 
$$\frac{\text{Egentlig kernekapital} \times 100}{\text{Den samlede risikoeksponering}}$$

#### Indtjening

Egenkapitalforrentning før skat = 
$$\frac{\text{Resultat før skat ekskl. minoritetsinteresser} \times 100}{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser (gns.)}}$$

Egenkapitalforrentning efter skat = 
$$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoritetsinteresser} \times 100}{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser (gns.)}}$$

Indtjening pr. omkostningskrone = 
$$\frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger (ekskl. skat)}}$$

Omkostningsprocent= 
$$\frac{\text{Driftsudgifter og driftsafskrivninger}}{\text{Basisindtægter}}$$

Afkastningsgrad = 
$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Aktiver i alt (gns.)}}$$

Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit) = 
$$\frac{\text{Faktisk ansættelsestid} \times 100}{\text{Heltid}}$$

#### Markedsrisiko

Renterisiko = 
$$\frac{\text{Renterisiko} \times 100}{\text{Kernekapital}}$$

Valutaposition = 
$$\frac{\text{Valutakursindikator 1} \times 100}{\text{Kernekapital}}$$

Valutarisiko = 
$$\frac{\text{Valutakursindikator 2} \times 100}{\text{Kernekapital}}$$

Likviditetsdækningsgrad (LCR) = 
$$\frac{\text{Likviditetsbeholdning og let realisable aktiver} \times 100}{\text{Betalingsforpligtelser de kommende 30 dage}}$$

Net Stable Funding Ratio (NSFR) = 
$$\frac{\text{Tilgængelig stabil funding} \times 100}{\text{Krævet stabil funding}}$$

---

Note

---

1 **Anvendt regnskabspraksis(fortsat)**

**Kreditrisiko**

Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån =	$\frac{\text{Bruttoudlån}}{\text{Indlån}}$
Udlån i forhold til egenkapital =	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$
Periodens udlånsvækst =	$\frac{(\text{Udlån ekskl. reverse ultimo} - \text{Udlån ekskl. reverse primo}) \times 100}{\text{Udlån ekskl. reverse primo}}$
Summen af store eksponeringer >10% =	$\frac{\text{Summen af eksponeringer over 10\% af den egentlige kernekapital efter fradrag, ekskl. kreditinstitutter og fællesejede edb-centraler}}{\text{Egentlig kernekapital}}$
Summen af de 20 største eksponeringer =	$\frac{\text{Sum af de 20 største eksponeringer efter fradrag, ekskl. kreditinstitutter og fællesejede edb-centraler} \times 100}{\text{Egentlig kernekapital}}$
Akkumuleret nedskrivningsprocent	$\frac{\text{Akkumulerede nedskrivninger på udlån og garantier} \times 100}{\text{Bruttoudlån og - garantier}}$
Årets nedskrivningsprocent =	$\frac{\text{Årets nedskrivninger på udlån og garantier} \times 100}{\text{Bruttoudlån og - garantier}}$
<b>Vestjysk Bank aktien</b>	
Resultat pr. aktie =	$\frac{\text{Vestjysk Banks aktionærers andel af årets resultat}}{\text{Antal aktier i omløb (gns.)}}$
Indre værdi pr. aktie =	$\frac{\text{Vestjysk Banks aktionærers andel af årets resultat}}{\text{Antal aktier i omløb}}$
Kurs Ultimo	Aflæst
<b>Øvrige nøgletal</b>	
Udlånsvækst *) =	$\frac{(\text{Udlån ultimo} - \text{Udlån ultimo 1 år før}) \times 100}{\text{Udlån ultimo 1 år før}}$

\*) Nøgletallet anvendes i Finanstilsynets pejlemærker, som er omtalt i ledelsesberetningen.

---

Note

---

1a **Regnskabsmæssige skøn og usikkerheder**

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

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

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

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

**Nedskrivninger af udlån og hensættelser på garantier**

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

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

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

*Scenarier*

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

*Værdi af sikkerhed*

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

---

Note

---

1a **Regnskabsmæssige skøn og usikkerheder(fortsat)**

*Modelusikkerhed og ledelsesmæssige skøn*

I forbindelse nye retningslinjer om anvendelse af definitionen af misligholdelse pr. 1. januar 2021, har banken ensrettet indtrædelseskriterierne for misligholdelse, stadie 3 og nødlidende eksponeringer (non-performing exposures). Der er forskellige karantæneperioder tilknyttet de enkelte begreber, hvorfor der vil være forskel på udtrædelseskriterierne.

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

*Særligt om Corona*

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

*Særligt om landbrug*

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

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

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

---

Note

---

1a **Regnskabsmæssige skøn og usikkerheder(fortsat)**

**Omvurderet værdi af domicilejendomme**

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

Den afkastmæssige værdi af domicilejendomme fremgår af note 18.

**Dagsværdi af finansielle instrumenter**

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

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

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

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

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

**Måling af udskudte skatteaktiver**

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for 5 år realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvilket beløb der kan indregnes, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Budgetter over bankens udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud, herunder tidspunkt og størrelse af nedskrivninger.

Pr. balancedagen har bankens ledelse vurderet, at et udskudt skatteaktiv på 293 mio. kroner vedrørende det skattemæssige underskud vil kunne realiseres inden for en periode på 5 år. Såfremt budgetterne ikke realiseres som forventet, kan det udskudte skatteaktiv vise sig at være overvurderet.



Note		2021 tkr.	2020 tkr.
2	<b>Renteindtægter</b>		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	41	53
	Udlån og andre tilgodehavender	769.747	474.544
	Obligationer	18.341	14.335
	Afledte finansielle instrumenter	5.225	1.304
	Øvrige renteindtægter	145	1
	I alt	793.499	490.237
2a	<b>Negative renteindtægter</b>		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	15.363	2.730
	Obligationer	8.989	4.912
	I alt	24.352	7.642
3	<b>Renteudgifter</b>		
	Kreditinstitutter og centralbanker	928	0
	Indlån og anden gæld	19.724	9.683
	Udstedte obligationer	6.028	0
	Efterstillede kapitalindskud	34.151	20.226
	Øvrige renteudgifter	945	338
	I alt	61.776	30.247
3a	<b>Negative renteudgifter</b>		
	Kreditinstitutter og centralbanker	0	163
	Indlån og anden gæld	99.519	33.657
	I alt	99.519	33.820
4	<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
	Værdipapirhandler og depoter	151.599	86.163
	Betalingsformidling	89.960	49.366
	Lånesagsgebyr	125.300	46.082
	Garantiprovision	100.966	56.808
	Øvrige gebyrer og provisioner	185.493	121.077
	I alt	653.318	359.496
5	<b>Kursreguleringer</b>		
	Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi		0
	Obligationer	-14.248	16.053
	Aktier m.v.	76.128	33.872
	Investeringsjendomme	1.177	0
	Valuta	29.326	12.330
	Valuta- rente- aktie- råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	14.759	3.324
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	994.739	-11.989
	Indlån i puljeordninger	-994.739	11.989
	Øvrige aktiver	-9.958	-920
	Øvrige forpligtelser	10.447	0
	I alt	107.631	64.659

# Årsregnskab

## Noter

Note	2021 tkr.	2020 tkr.
<b>6 Udgifter til personale og administration</b>		
<b>Personaleudgifter:</b>		
Lønninger	427.481	237.300
Pensioner	54.273	28.329
Lønsumsafgift	62.669	39.289
Øvrige udgifter til social sikring	8.205	2.259
I alt	552.628	307.177
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	657,4	394,7
<b>Øvrige administrationsudgifter:</b>		
IT-udgifter	312.080	139.795
Husleje, lys og varme m.v.	24.326	9.208
Øvrige administrationsudgifter	155.216	54.073
I alt	491.622	203.076
I alt	1.044.250	510.253
<b>I personaleudgifter indgår vederlag til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere med følgende beløb:</b>		
<b>Bestyrelse</b>		
Fast vederlag	3.539	2.755
Antal medlemmer af bestyrelsen	13	10
Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar og har ingen variabel aflønning.		
<b>Direktion:</b>		
Fast løn	12.774	6.590
Pension	335	329
I alt	13.109	6.919
Værdi af fri bil, telefon m.v.	458	279
Antal medlemmer af direktionen ultimo	3	2
<b>Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil:</b>		
Fast vederlag	15.574	12.959
Feriepenge ved fratrædelse i alt	293	0
Pension	2.088	1.594
I alt	17.955	14.553
Antal ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil ultimo år	18	16
Oplysninger om bestyrelsesmedlemmers og direktionsmedlemmers individuelle vederlag fremgår af vederlagsrapporten, der er tilgængelig på Vestjysk Banks hjemmeside under Vestjyskbank.dk\vederlagsrapport. Bestyrelsens og direktionens aktiebesiddelser i Vestjysk Bank fremgår i ledelsesberetningen\ledelse.		

Note	2021 tkr.	2020 tkr.	
<b>Pensionsvilkår for direktion og særlige risikotagere:</b>			
<p>Direktion: Der er ikke indgået aftaler om bonusordninger, incitamentsprogrammer eller lignende aflønningsordninger med direktionens medlemmerne.</p> <p><u>Administrerende bankdirektør Jan Ulsø Madsen</u> Banken indbetaler ikke til pensionsordninger. Jan Ulsø Madsen kan opsige med 6 måneders varsel og banken med 12 måneders varsel. Såfremt banken opsiger Jan Ulsø Madsen i forbindelse med en fusion, overdragelse af aktier eller stemmemajoriteten, eller overdragelse af samtlige aktiver og aktiviteter, er Jan Ulsø Madsen berettiget til en særlig fratrædelsesgodtgørelse på 12 måneders løn i tillæg til lønnen i opsigelsesperioden.</p> <p><u>Bankdirektør Torben Sørensen</u> Banken indbetaler ikke til pensionsordninger. Torben Sørensens ansættelsesforhold udløber uden opsigelse med udgangen af juni 2022. Ansættelsesforholdet kan ikke opsiges af banken, men Torben Sørensen kan opsige med 6 måneders varsel.</p> <p><u>Bankdirektør Michael Nelander Petersen</u> Banken indbetaler 12,25% af lønnen til en bidragsbaseret pensionsordning. Michael Nelander Petersen kan opsige med 6 måneders varsel og banken med 12 måneders varsel. Såfremt banken opsiger Michael Nelander Petersen i forbindelse med en fusion, overdragelse af aktier eller stemmemajoriteten, eller overdragelse af samtlige aktiver og aktiviteter, er Michael Nelander Petersen berettiget til en særlig fratrædelsesgodtgørelse på 12 måneders løn i tillæg til lønnen i opsigelsesperioden.</p> <p>Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil: Bidragsbaseret gennem pensionskasse samt ratepension. Vestjysk Bank indbetaler 12,25% af lønnen</p>			
7	<b>Revisionshonorar</b>		
	Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	2.429	750
	Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	463	2.113
	Honorar for skatterådgivning	121	120
	Honorar for andre ydelser	4.005	215
	I alt	7.018	3.198
	Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed vedrører primært erklæringer overfor offentlige myndigheder, herunder i forbindelse med fusionen med Den Jyske Sparekasse samt review af bankens skattemæssige opgørelser. Honorar for skatterådgivning vedrørende rådgivning om bankens skatteopgørelser for tidligere indkomstår. Honorar for andre ydelser vedrører anden rådgivning.		
8	<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.</b>		
	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender indregnet i resultatopgørelsen		
	Nye nedskrivninger vedr. nye og forøgede eksponeringer	592.694	572.166
	Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer	-676.076	-517.045
	Tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat	46.922	28.315
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-24.594	-58.242
	I alt	-61.054	25.194
	Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnet i resultatopgørelsen		
	Nye nedskrivninger	135.998	61.277
	Tilbageførte nedskrivninger	-94.951	-57.938
	I alt	41.047	3.339
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	-20.007	28.533
	Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	32.667	40.739

# Årsregnskab

## Noter

Note		2021 tkr.	2020 tkr.
9	<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn</b>		
	<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.</b>		
	<b>Stadie 1 (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)</b>		
	Nedskrivninger primo	25.381	45.111
	Nye nedskrivninger vedr. nye og forøgede eksponeringer	30.843	10.388
	Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer	-88.141	-71.655
	Primonedskrivninger overført fra stadie 1	-3.020	-14.215
	Primonedskrivninger overført fra stadie 2, netto	34.825	21.584
	Primonedskrivninger overført fra stadie 3, netto	43.792	28.144
	Nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	9.056	6.024
	<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>52.736</b>	<b>25.381</b>
	<b>Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisiko)</b>		
	Nedskrivninger primo	63.689	75.845
	Tilgang ved fusion	51.943	-
	Nye nedskrivninger vedr. nye og forøgede eksponeringer	42.460	15.572
	Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer	-80.856	-70.043
	Primonedskrivninger overført fra stadie 1, netto	2.437	11.570
	Primonedskrivninger overført fra stadie 2	-47.981	-28.043
	Primonedskrivninger overført fra stadie 3, netto	46.286	37.161
	Nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	235.235	21.627
	<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>313.213</b>	<b>63.689</b>
	<b>Stadie 3 (kreditforringet)</b>		
	Nedskrivninger primo	2.001.640	2.198.643
	Nye nedskrivninger vedr. nye og forøgede eksponeringer	158.210	155.037
	Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer	-550.030	-472.599
	Primonedskrivninger overført fra stadie 1, netto	583	2.645
	Primonedskrivninger overført fra stadie 2, netto	13.155	6.459
	Primonedskrivninger overført fra stadie 3	-90.077	-65.305
	Nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	417.589	459.715
	Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	-381.567	-323.695
	Andre bevægelser	32.667	40.740
	<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>1.602.170</b>	<b>2.001.640</b>
	<b>Udlån, der var kreditforringet ved første indregning</b>		
	Nedskrivninger primo	35.877	52.246
	Tilgang ved fusion (overtagne nedskrivninger)	867.165	-
	Nye nedskrivninger vedr. nye og forøgede eksponeringer	0	2.060
	Tilbageført/amortiseret	-257.749	-1.006
	Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	-251.719	-17.423
	<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>393.574</b>	<b>35.877</b>
	I forbindelse med fusionen med Den Jyske Sparekasse er stadie 2-nedskrivninger i Den Jyske Sparekasse ført som tilgang i stadie 2, idet det vurderes mest retvisende.		

Note		2021 tkr.	2020 tkr.
9	<b>Hensættelser til tab på garantier</b>		
	Hensættelser primo	22.176	25.762
	Tilgang ved fusion	13.705	-
	Nye nedskrivninger vedr. nye og forøgede eksponeringer	2.938	2.274
	Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer	-20.317	-14.571
	Hensættelser som følge af ændring i kreditrisiko	2.786	8.968
	Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	0	-257
	<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>21.288</b>	<b>22.176</b>
	Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier	1.989.407	2.148.763
	Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,9%	12,9%
	<b>Hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn</b>		
	Hensættelser primo	66.133	59.466
	Tilgang ved fusion	31.399	-
	Nye nedskrivninger vedr. nye og forøgede eksponeringer	28.676	4.462
	Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer	-74.634	-45.949
	Hensættelser som følge af ændring i kreditrisiko	101.599	48.154
	<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>153.173</b>	<b>66.133</b>
10	<b>Tilgodehavender med standset renteberegning</b>		
	Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo	1.072.551	1.209.302
	I alt nedskrevet herpå	770.809	758.278
	Tilgodehavender med standset renteberegning i procent af udlån før nedskrivninger	5,6%	10,6%
11	<b>Skat</b>		
	Aktuel skat	71.750	25.152
	Udskudt skat	-194.718	0
	Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-2.750	81
	<b>I alt</b>	<b>-125.718</b>	<b>25.233</b>
	Årets effektive skatteprocent er reduceret fra 22% til indtægt på 13,2% som følge af indregnet udskudt skat.		
	Gældende selskabsskattesats	22,0%	22,0%
	Anvendt underskud fra tidligere år	-11,5%	-12,1%
	Skattefri kursregulering	-1,0%	-1,7%
	Aktiveret udskudt skat	-20,4%	0,0%
	Anden regulering	-2,0%	-0,5%
	Efterregulering af tidligere års skat	-0,3%	0,0%
	<b>Effektiv skattesats</b>	<b>-13,2%</b>	<b>7,7%</b>

# Årsregnskab

## Noter

Note		2021 tkr.	2020 tkr.
12	<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	481.000
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	186.898	88.359
	I alt	186.898	569.359
	Fordelt efter restløbetid:		
	Anfordring	186.898	88.359
	Til og med 3 måneder	0	481.000
	I alt	186.898	569.359
13	<b>Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid</b>		
	Fordelt efter restløbetid:		
	Anfordring	2.728.240	974.970
	Til og med 3 måneder	3.127.280	2.607.584
	Over 3 måneder og til og med 1 år	1.941.304	1.070.132
	Over 1 år og til og med 5 år	5.300.552	2.927.120
	Over 5 år	3.680.987	1.751.737
	I alt	16.778.363	9.331.543
14	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
	Thise Udviklingselskab ApS	Ejerandel: 30,8%	Hjemsted: Skive
	Aktivitet: Ejendomsudlejning		
	HN Invest Tyskland A/S	33,3%	Odense
	Aktivitet: Holdingselskab samt udlånsvirksomhed til ejendomsinvestering		
	Egns-Invest Tyske Ejendomme A/S	20,0%	Horsens
	Aktivitet: Anden udlejning af boliger		
	Ejendomsfællesskabet Den Jyske Sparekasse og KGH Property I/S	50,0%	Grindsted
	Aktivitet: Anden udlejning af boliger		
		2021 tkr.	2020 tkr.
	Samlet anskaffelsessum primo	0	
	Tilgang	107.960	
	Afgang	0	
	Samlet anskaffelsessum ultimo	107.960	
	Op- og nedskrivninger primo	0	
	Afgang	0	
	Resultat	19.887	
	Op- og nedskrivninger ultimo	19.887	
	Bogført beholdning ultimo	127.847	
15	<b>Aktiver tilknyttet puljeordninger</b>		
	Kontantindestående	0	0
	Investeringsforeninger	9.223.381	5.426.277
	Andre aktiver	0	0
	I alt	9.223.381	5.426.277

Note		2021 tkr.	2020 tkr.
16	<b>Immaterielle aktiver</b>		
	<b>Kunderelationer</b>		
	Samlet anskaffelsespris primo	14.964	14.964
	Tilgang ved fusion	119.613	0
	Afgang	19.577	
	Samlet anskaffelsespris ultimo	115.000	14.964
	Af- og nedskrivninger primo	14.964	14.964
	Periodens af- og nedskrivninger	15.634	0
	Årets tilbageførte afskrivninger på afgang	19.577	
	Af- og nedskrivninger ultimo	11.021	14.964
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	103.979	0
	<b>Øvrige immaterielle aktiver</b>		
	Samlet anskaffelsespris primo	1.416	1.416
	Afgang	606	0
	Samlet anskaffelsespris ultimo	810	1.416
	Af- og nedskrivninger primo	1.416	1.399
	Periodens af- og nedskrivninger	0	17
	Årets tilbageførte afskrivninger på afgang	606	
	Af- og nedskrivninger ultimo	810	1.416
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0
	I alt	103.979	0
17	<b>Investeringsjendomme</b>		
	Dagsværdi primo	0	425
	Tilgang ved fusion	33.014	0
	Tilgang	48.405	0
	Afgang	50.467	425
	Regulering til dagsværdi	1.177	0
	Dagsværdi ultimo	32.129	0
18	<b>Domicilejendomme</b>		
	Omvurderet værdi primo	235.986	261.684
	Tilgang ved fusion	153.650	0
	Tilgang	0	1.496
	Afgang	100.680	16.851
	Afskrivninger	5.256	4.044
	Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	3.852	0
	Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	-12.782	-6.299
	Omvurderet værdi ultimo	274.770	235.986
	Værdiansættelsen af bankens domicilejendomme er sket ud fra en afkastbaseret model, baseret på skøn over kvadratmeterpriser og afkastkrav. Der er til værdiansættelsen anvendt afkastkrav mellem 4,75% og 10%		
	<b>Leasede domicilejendomme</b>		
	Primo	28.967	0
	Effekt ved overgang primo	0	15.316
	Reguleret balance primo	28.967	15.316
	Tilgang ved fusion	6.718	
	Tilgang	53.685	17.418
	Afskrivninger	6.372	3.767
	Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	-7.657	0
	Ultimo	75.341	28.967
	I alt	382.240	264.953

# Årsregnskab

## Noter

Note		2021 tkr.	2020 tkr.
19	<b>Øvrige materielle aktiver</b>		
	<b>Kostpris</b>		
	Kostpris primo	11.690	11.089
	Tilgang	11.625	1.075
	Afgang	8.686	474
	Samlet kostpris ultimo	14.629	11.690
	<b>Ned- og afskrivninger</b>		
	Ned- og afskrivninger primo	9.145	6.258
	Årets afskrivninger	3.521	3.361
	Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	210	0
	Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af de samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	8.562	474
	Ned- og afskrivninger ultimo	4.314	9.145
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.315	2.545
20	<b>Udskudt skatteaktiv</b>		
	Banken foretog i 2012 en revurdering af mulighederne for at udnytte bankens udskudte skatteaktiv, hvilket medførte en nedskrivning af skatteaktivet til 0 kroner.		
	Det er bankens vurdering, at det udskudte skatteaktiv forventes at kunne udnyttes indenfor de kommende 5 år baseret på bankens budgetter og prognoser for perioden 2022-2026. Ultimo 2021 udgør det aktiverede skatteaktiv 293 mio. kr. Af det udskudte skatteaktiv vedrører 290 mio. kroner fremførbare skattemæssige underskud som fradrages i kapitalopgørelsen (31.12.2020: 85 mio. kroner). Det ikke-indregnede skatteaktiv udgør 31.12.2021 113 mio. kroner		
21	<b>Andre aktiver</b>		
	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	80.617	19.804
	Tilgodehavende renter og provisioner	202.816	118.440
	Kapitalindskud i BEC	292.196	143.595
	Øvrige aktiver	109.609	41.455
	I alt	685.238	323.294
22	<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>		
	Heraf:		
	140 mio. kroner variabel rente 1,673%, forfald september 2025		
	150 mio. kroner variabel rente 1,873 %, forfald december 2025		
	Gælden er klassificeret som ikke-foranstillet seniorgæld, der kan medregnes som NEP-kapital		
	Fordelt på restløbetid:		
	Anfordring	17.507	22.075
	Over 1 år og til og med 5 år	290.000	
	Over 5 år	347	370
	I alt	307.854	22.445



Note		2021 tkr.	2020 tkr.
23	<b>Indlån og anden gæld</b>		
	Anfordring	24.370.772	12.451.225
	Med opsigelsesvarsel	2.158	0
	Tidsindskud	58.809	0
	Særlige indlånsformer	1.592.115	957.978
	I alt	26.023.854	13.409.203
	Fordelt på restløbetid:		
	Anfordring	25.274.388	12.734.036
	Til og med 3 måneder	13.446	15.067
	Over 3 måneder og til og med 1 år	47.277	41.658
	Over 1 år og til og med 5 år	249.855	179.866
	Over 5 år	438.888	438.576
	I alt	26.023.854	13.409.203
24	<b>Udstedte obligationer</b>		
	60 mio. kroner fast rente 3,00%, september 2024	60.000	
	60 mio. kroner periodiserede stiftelsesomkostninger	-163	
	140 mio. kroner variabel rente 1,623%, marts 2025	140.000	
	140 mio. kroner periodiserede stiftelsesomkostninger	-405	
	180 mio. kroner fast rente 2,035%, juni 2025	180.000	
	180 mio. kroner periodiserede stiftelsesomkostninger	-1.153	
	I alt	378.279	0
	Udstedte obligationer er klassificeret som ikke-foranstillet seniorgæld, der kan medregnes som NEP-kapital		
	Fordelt på restløbetid:		
	Over 1 år og til og med 5 år	378.279	0
	I alt	378.279	0
25	<b>Andre passiver</b>		
	Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	84.092	20.126
	Forskellige kreditorer	844.627	459.237
	Skyldige renter og provisioner	16.020	15.295
	Leasingforpligtelser	85.653	32.393
	Øvrige passiver	72.277	23.579
	I alt	1.102.669	550.630
26	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>		
	<b>Supplerende kapital</b>	597.746	347.961
	I alt	597.746	347.961
	Udgiftsført under Renteudgifter/Efterstillede kapitalindskud:		
	Renteudgift	32.426	19.280
	Omkostninger ved optagelse (periodiserede)	1.725	946
	I alt	34.151	20.226
	Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundlaget	597.746	347.961

Nominelt 225 mio. kroner forfalder 16.08.2027 med mulighed for førtidsindfrielse den 16.08.2022 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med fast 6,50% indtil den 16.08.2022. Kapitalen forrentes herefter med variabel rente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg at et kreditspænd. Kapitalen opfylder betingelserne til supplerende kapital i CRR/CRD IV.

Nominelt 125 mio. kroner forfalder 28.08.2029 med mulighed for førtidsindfrielse den 28.08.2024 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med fast 3,75% indtil den 28.08.2024. Kapitalen forrentes herefter med variabel rente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg at et kreditspænd. Kapitalen opfylder betingelserne til supplerende kapital i CRR/CRD IV.

Nominelt 250 mio. kroner forfalder 26.06.2028 med mulighed for førtidsindfrielse den 26.06.2023 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med variabel rente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg at et kreditspænd på 5,5% svarende til 5,317% p.t. Kapitalen opfylder betingelserne til supplerende kapital i CRR/CRD IV.

# Årsregnskab

## Noter

Note		2021 tkr.	2020 tkr.
27	<b>Aktiekapital</b>		
	Aktiekapital	1.233.574	895.982
	Antal aktier (stk. á kroner 1)	1.233.573.501	895.981.517
	<b>Antal egne aktier primo</b>		
	Antal egne aktier i 1.000 stk.	173	173
	Pålydende værdi i 1.000 kroner	173	173
	% af aktiekapitalen	0,0%	0,0%
	<b>Tilgang</b>		
	Køb egne aktier i 1.000 stk.	12.303	16.541
	Pålydende værdi i 1.000 kroner	12.303	16.541
	% af aktiekapitalen	1,0%	1,8%
	Samlet købspris i 1.000 kroner	41.671	49.924
	<b>Afgang</b>		
	Salg egne aktier i 1.000 stk.	12.303	16.541
	Pålydende værdi i 1.000 kroner	12.303	16.541
	% af aktiekapitalen	1,0%	1,8%
	Samlet salgspris i 1.000 kroner	41.671	49.924
	<b>Antal egne aktier ultimo</b>		
	Antal egne aktier i 1.000 stk.	173	173
	Pålydende værdi i 1.000 kroner	173	173
	% af aktiekapitalen	0,0%	0,0%
	Egne aktier er formidlet købt og solgt via fondsbørsen som led i Vestjysk Banks almindelige bankforretninger med kunder. Banken er ikke direkte modpart i disse handler.		
	Vestjysk Bank har en konstant beholdning af egne aktier.		
28	<b>Kapitalforhold</b>		
	Egenkapital	5.396.432	3.244.896
	Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen	-300.700	-155.000
	Vedhængende rente hybrid kernekapital	-11.037	0
	Forsigtig værdiansættelse	-10.880	-6.489
	Immaterielle aktiver	-103.979	0
	Udskudte skatteaktiver	-289.626	-85.434
	Kapitalandele i finansielle enheder	-284.956	-215.841
	NPE-bagstopper	-82.505	
	Egentlig kernekapital	4.312.749	2.782.132
	Hybrid kernekapital	300.700	155.000
	Kernekapital	4.613.449	2.937.132
	Supplerende kapital	597.746	343.598
	Kapitalgrundlag	5.211.195	3.280.730
	- Kreditrisiko	19.682.489	10.376.551
	- Markedsrisiko	1.697.106	1.264.788
	- Operationel risiko	2.070.490	1.662.041
	Den samlede risikoeksponering	23.450.085	13.303.380
	Egentlig kernekapitalprocent	18,4%	20,9%
	Kernekapitalprocent	19,7%	22,1%
	Kapitalprocent	22,2%	24,7%
	<b>NEP-kapital</b>		
	Kapitalgrundlag	5.211.195	3.280.730
	NEP-kapital	668.280	4.363
	NEP-kapitalgrundlag	5.879.475	3.285.093
	NEP-kapitalprocent	25,1%	24,7%

Note		2021 tkr.	2020 tkr.
29	<b>Eventualaktiver</b> Udskudt skatteaktiv ved en selskabsskatteprocent på 22% Skatteaktivet vedrører hovedsageligt fremførbare skattemæssigt underskud. Det er bankens vurdering, at der for nuværende ikke er grundlag for en aktivering af hele skatteaktivet, hvorfor det udskudte skatteaktiv delvist er indregnet med 293 mio. kroner. Det tilbageværende udskudte skatteaktiv behandles regnskabsmæssigt som et eventualaktiv uden indregning i bankens balance.	113.225	436.091
30	<b>Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser</b>		
	<b>Garantier</b>		
	Finansgarantier	2.843.247	1.143.146
	Tabsgarantier for realkreditudlån	3.955.149	2.209.108
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.061.802	450.655
	Øvrige eventualforpligtelser	2.191.726	1.399.149
	I alt	10.051.924	5.202.058
	Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsgarantier, udleveringsgarantier samt indeståelser over for Garantiformuen m.v.		
	<b>Andre forpligtende aftaler</b>		
	Uigenkaldelige kredittilsagn	34.571	116.262
	I alt	34.571	116.262
	Bankens medlemskab af BEC medfører, at banken ved en eventuel udtrædelse er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse på 1.123 mio.kr.		
	<b>Afgivne sikkerhedsstillelser</b>		
	Kreditinstitutter:		
	Marginkonti stillet til sikkerhed i relation til finansielle instrumenter	97.841	13.643
	Deponeret overfor Vækstfonden	403	404
	Obligationer:		
	Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank		
	Samlet nominel værdi	994.557	1.098.139
	Samlet kursværdi	1.001.032	1.103.746
31	<b>Regnskabsmæssig sikring</b>		
	<b>Til afdækning af renterisiko er følgende sikret (dagsværdisikring):</b>		
	Udlån til amortiseret kostpris	51.255	32.214
	Afdækket med renteswap, udløb 2021-2039:		
	Syntetisk hovedstol	41.920	31.661
	Dagsværdi	-9.335	-553
	Samlet dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	9.375	1.169
	Samlet dagsværdiregulering af de sikrede poster	-9.375	-1.169
	Indregnet i resultatopgørelsen	0	0

# Årsregnskab

## Noter

Note

### 32 Afledte finansielle instrumenter

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

2021 tkr.	Nominal værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ mar- kedsværdi
<b>Valutakontrakter</b>				
Til og med 3 måneder	927.635	2.281	9.668	7.388
Over 3 måneder og til og med 1 år	383.010	1.622	8.572	6.950
Over 1 år og til og med 5 år	27.175	-187	365	551
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		3.115	17.819	14.705
<b>Rentekontrakter</b>				
Til og med 3 måneder	1.156.550	1.384	3.903	2.520
Over 3 måneder og til og med 1 år	99.449	88	769	680
Over 1 år og til og med 5 år	100.993	16	4.770	4.754
Over 5 år	686.980	-8.683	52.281	60.964
Gennemsnitlig markedsværdi		-11.314	70.927	82.241
<b>Aktiekontrakter</b>				
Til og med 3 måneder	1.423	4	289	285
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-1.152	398	1.550
<b>2020 tkr.</b>				
	Nominal værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ mar- kedsværdi
<b>Valutakontrakter</b>				
Til og med 3 måneder	583.368	-319	2.335	2.654
Over 3 måneder og til og med 1 år	309.702	-100	4.978	5.078
Over 1 år og til og med 5 år	95.969	355	1.102	747
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		759	8.469	7.710
<b>Rentekontrakter</b>				
Til og med 3 måneder	696.504	878	3.017	2.139
Over 3 måneder og til og med 1 år	48.888	-483	197	680
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	40.648	270	7.687	7.417
Gennemsnitlig markedsværdi		-492	14.010	14.502
<b>Aktiekontrakter</b>				
Til og med 3 måneder	92.824	-314	488	802
Over 3 måneder og til og med 1 år	290	-609	0	609
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-1.663	690	2.353

**33 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser**

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

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

Ved opgørelse af dagsværdi anvendes værdiansættelseskategorier bestående af tre niveauer:

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

Niveau 2: Værdiansættelsesmodel primært baseret på observerbare markedsdata.

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

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

For noterede aktier og obligationer fastsættes dagsværdien som den officielt noterede kurs på balancedagen. For unoterede aktier i form af aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes til omfordelingskursen og aktierne indgår som niveau 2-input (observerbare priser). For øvrige unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part. Bankens væsentligste investering i aktier i niveau 3 vedrører kapitalandele i PRAS A/S. Dagsværdien af kapitalandelene i PRAS er fastsat med udgangspunkt i selskabets indre værdi, da denne i store træk repræsenterer værdien af selskabets aktieposter i Nykredit og DLR kredit. Aktierne i Nykredit værdiansættes ikke til indre værdi, men til en værdi, der tager udgangspunkt i den kurs, som en kreds af investorer har købt aktier til i slutningen af 2017. Det er bankens vurdering at den indre værdi svarer til dagsværdi. En ændring på 10 procent af den opgjorte markedsværdi på sektoraktier i niveau 3 vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning efter skat på 20,4 mio. kroner.

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

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

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

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

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

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

# Årsregnskab

## Noter

Note						
33	<b>Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)</b>					
	<b>2021 tkr.</b>	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observer- bare priser niveau 2	Ikke-obs- verbare pri- ser niveau 3
	<b>Finansielle aktiver</b>					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehaven- der hos centralbanker	5.174.339	5.174.339	18.302	5.156.037	0
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og cen- tralbanker	186.898	186.898	0	186.898	0
	Udlån til amortiseret kostpris	16.778.363	16.888.544	0		16.888.544
	Obligationer til dagsværdi	9.346.206	9.346.206	9.298.811	47.395	0
	Aktier m.v.	859.384	859.384	46.462	591.917	221.005
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	9.223.381	9.223.381	9.223.381	0	0
	Afledte finansielle instrumenter	80.617	80.617	0	80.617	0
	I alt	41.649.188	41.759.369	18.586.956	6.062.864	17.109.549
	<b>Finansielle forpligtelser</b>					
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	307.854	307.854	0	307.854	0
	Indlån	26.023.854	26.023.144	0	0	26.023.144
	Indlån i puljeordninger	9.223.381	9.223.381	0	0	9.223.381
	Udstedte obligationer	378.279	383.146	0	0	383.146
	Efterstillede kapitalindsud	597.746	607.279	0	0	607.279
	Afledte finansielle instrumenter	84.092	84.092	0	84.092	0
	I alt	36.615.206	36.628.896	0	391.946	36.236.950
	<b>Aktier, der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3)</b>					
	Regnskabsmæssig værdi primo					123.047
	Tilgang					83.496
	Afgang					654
	Kursregulering					15.116
	Værdi ultimo					221.005
	Periodens værdiregulering på finansielle aktiver i behold udgør					15.248

Note

33	<b>Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)</b>				
2020 tkr.	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3
<b>Finansielle aktiver</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	364.364	364.364	54.604	309.760	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	569.359	569.359	0	569.359	0
Udlån til amortiseret kostpris	9.331.543	9.389.785	0	0	9.389.785
Obligationer til dagsværdi	6.159.587	6.159.587	6.111.764	47.823	0
Aktier m.v.	546.932	546.932	50.224	373.661	123.047
Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.426.277	5.426.277	5.426.277	0	0
Afledte finansielle instrumenter	19.804	19.804	0	19.804	0
I alt	22.417.866	22.476.108	11.642.869	1.320.407	9.512.832
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	22.445	22.445	0	22.445	0
Indlån	13.409.203	13.409.934	0	0	13.409.934
Indlån i puljeordninger	5.426.277	5.426.277	0	0	5.426.277
Efterstillede kapitalindskud	347.961	362.007	0	0	362.007
Afledte finansielle instrumenter	20.126	20.126	0	20.126	0
I alt	19.226.012	19.240.789	0	42.571	19.198.218
<b>Aktier, der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3)</b>					
Regnskabsmæssig værdi primo					111.319
Tilgang					8.936
Afgang					6.387
Kursregulering					9.179
Værdi ultimo					123.047
Periodens værdiregulering på finansielle aktiver i behold udgør					5.494

# Årsregnskab

## Noter

Note

### 34 Risikoforhold og risikostyring

Vestjysk Bank er eksponeret over for forskellige typer af risici. Disse risici samt bankens politikker og mål for styring heraf er beskrevet i Årsrapporten 2021

Kreditrisici side	19
Markedsrisici side	21
Renterisiko side	22
Valutarisiko side	23
Aktierisiko side	23
Operationelle risici side	23
Likviditetsrisici side	24

### 35 Udlån og garantidebitorer opdelt på sektorer og brancher (netto)

	2021 tkr.	2021 pct.	2020 tkr.	2020 pct.
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.818.034	14%	2.558.808	18%
Industri og råstofindvinding	788.808	3%	479.457	3%
Energiforsyning	834.351	3%	301.180	2%
Bygge- og anlæg	929.348	4%	487.888	3%
Handel	1.108.418	4%	638.933	5%
Transport, hoteller og restauranter	614.433	2%	477.962	3%
Information og kommunikation	57.364	0%	78.858	1%
Finansiering og forsikring	1.282.313	5%	510.094	4%
Fast ejendom	2.611.642	10%	1.776.461	12%
Øvrige erhverv	1.035.228	4%	778.643	5%
I alt erhverv	13.079.939	49%	8.088.284	56%
Private	13.750.347	51%	6.445.317	44%
I alt	26.830.286	100%	14.533.601	100%

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

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

	2021 tkr.				Total
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	
Normal bonitet	21.305.535	625.408	0	0	21.930.943
Visse svaghedstegn	9.939.012	3.087.976	0	25.001	13.051.989
Væsentlige svaghedstegn	934.179	967.212	0	94.577	1.995.968
Nedskrivningskunder	0	0	2.843.623	743.904	3.587.527
I alt	32.178.726	4.680.596	2.843.623	863.482	40.566.427



Note

36

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

Udviklingen fra 2020 til 2021 i posten "Kreditforringet ved første indregning" skyldes overtagelse af kreditforringede eksponeringer fra Den Jyske Sparekasse i forbindelse med fusionen.

Bankens kreditrisiko på privatkunder styres ved en rating fra klasse 1-11 ved brug af et ratingsystem udviklet af BEC i samarbejde med bankerne. Bankens kreditrisiko for erhvervs kunder styres ved anvendelse af en intern segmenteringsmodel til beskrivelse af kunderne i klasser efter kreditrisiko.

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

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

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

	2021 tkr.				Total
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.386.531	1.099.280	1.188.467	493.334	6.167.612
Industri og råstofindvinding	1.116.065	119.840	101.448	52.687	1.390.040
Energiforsyning	784.947	392.813	65.992	25.343	1.269.095
Bygge- og anlæg	1.448.770	254.405	73.124	7.118	1.783.417
Handel	1.659.060	283.512	179.889	61.278	2.183.739
Transport, hoteller og restauranter	655.610	118.851	146.383	52.713	973.557
Information og kommunikation	107.627	8.081	1.853	0	117.561
Finansiering og forsikring	1.325.551	121.385	152.459	53.067	1.652.462
Fast ejendom	4.242.143	626.493	250.653	47.538	5.166.827
Øvrige erhverv	1.233.020	383.653	98.033	0	1.714.706
I alt erhverv	15.959.324	3.408.313	2.258.301	793.078	22.419.016
Private	16.219.402	1.272.283	585.322	70.404	18.147.411
I alt	32.178.726	4.680.596	2.843.623	863.482	40.566.427

# Årsregnskab

## Noter

Note

36 **Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kredittilsagn og finansielle garantier fordelt efter brancher og stadier i IFRS 9 (fortsat)**

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

Note	2021 tkr.	2020 tkr.
<b>37 Maksimal krediteksponering før nedskrivninger og hensættelser</b>		
Udlån til amortiseret kostpris	18.746.482	11.458.130
Udnyttede kredittilsagn	15.001.791	8.657.605
Garantier	10.073.212	5.224.234
Udlån og garantier m.v.	43.821.485	25.339.969
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.342.935	879.119
Obligationer til dagsværdi	9.346.206	6.159.587
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	80.617	19.804
I alt	58.591.243	32.398.479
<b>Maksimal krediteksponering efter nedskrivninger og hensættelser</b>		
Udlån til amortiseret kost	16.778.363	9.331.543
Udnyttede kredittilsagn	14.848.618	8.591.472
Garantier	10.051.924	5.202.058
Udlån og garantier m.v.	41.678.905	23.125.073
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.342.935	879.119
Obligationer til dagsværdi	9.346.206	6.159.587
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	80.617	19.804
I alt	56.448.663	30.183.583
<b>Sikkerheder for udlån, lånetilsagn og garantier</b>		
Bankkonti	198.918	83.637
Værdipapirer	2.149.310	1.093.870
Pant i ejendomme og vindmøller	15.358.032	8.759.773
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	4.592.095	2.221.921
Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	4.460.282	2.760.342
Øvrige	474.711	284.841
I alt	27.233.348	15.204.384
<b>Heraf til sikkerhed for udlån, udnyttede kredittilsagn og garantier, der er kreditforringede på balancedagen (stadie 3 inkl. kreditforringede ved første indregning)</b>	1.878.150	1.484.302

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

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

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

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

# Årsregnskab

## Noter

### Note

#### 38 Renterisiko

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

Renterisikoen deles op i risici indenfor og udenfor handelsbeholdningen jf. nedenstående. Alt andet lige vil den direkte effekt i resultatopgørelsen ved en renteændring udelukkende være relateret til renterisikoen indenfor handelsbeholdningen. En stigning i renten på 1 procentpoint vil pr. 31.12.2021 resultere i en negativ resultatpåvirkning på 74,6 mio. kroner efter skat.

Udenfor handelsbeholdningen vil en renteændring have effekt på den fremtidige indtjening og egenkapital, idet en renteændring vil have betydning i forhold til alternative funding og placeringsmuligheder.

Ved beregning af renterisikoen er der taget udgangspunkt i Finanstilsynets retningslinjer

	2021 tkr.	2020 tkr.
Renterisiko indenfor handelsbeholdningen:		
Værdipapirer	83.396	56.549
Future/terminer/FRA	-2.697	-1.657
Swap	-23	12
I alt	80.676	54.904
Renterisiko udenfor handelsbeholdningen:		
Udlån	5.122	2.812
Indlån	0	0
Udstedte obligationer	-7.445	0
Efterstillet kapital	-4.582	-8.034
Egenkapital	-6.662	-2.445
I alt	-13.567	-7.667
Samlet renterisiko	67.109	47.237
Målt i forhold til kernekapitalen svarer renterisikoen til	1,5%	1,6%
Renterisiko fordelt efter modificeret varighed		
Til og med 1 år	-163	1.810
Over 1 år til og med 2 år	4.911	-1.612
Over 2 år til og med 3,6 år	28.653	17.618
Over 3,6 år	33.708	29.421
I alt	67.109	47.237

#### 39 Valutarisiko

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

Valutakursindikator 1 udtrykker et forenklet mål for omfanget af bankens positioner i fremmed valuta, og beregnes - efter Finanstilsynets retningslinjer - som den største af summen af alle de valutaer, hvor banken har nettogæld (korte valutapositioner) og summen af alle de valutaer, hvor banken har nettotilgodehavende (lange valutapositioner).

Note	2021 tkr.	2020 tkr.
<b>39 Valutarisiko</b>		
Aktiver i fremmed valuta i alt	594.748	342.463
Passiver i fremmed valuta i alt	220.776	190.151
Valutakursindikator 1	5.060	6.431
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital	0,1%	0,2%
Valutapositionen består primært af positioner i EUR, CAD, CNY, THB og USD.		
En ændring til ugunst for banken på EUR med 2% og øvrige valutaer med 10% vil resultere i en resultat- og egenkapitalvirkning efter skat på	-293	-594
<b>40 Aktierisiko</b>		
Bankens aktierisiko hidrører fra aktier og afledte instrumenter i anlægsbeholdningen og i handelsbeholdningen.		
<b>Aktier m.v.</b>		
Aktier/investeringsbeviser noteret på Nasdaq Copenhagen A/S	46.462	33.208
Aktier/investeringsbeviser noteret på andre børser	0	17.017
Unoterede aktier/investeringsforeningsbeviser optaget til dagsværdi	812.922	496.707
I alt	859.384	546.932
Heraf udgør sektoraktier	810.088	493.546
<b>Følsomhed</b>		
En stigning i værdierne af aktierne på 10 procent point vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning efter skat på	79.473	50.483
heraf sektoraktier	74.914	45.555
heraf øvrige aktier	4.559	4.928
Et fald i værdien af aktierne på 10 procent point vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning efter skat på	-79.473	-50.483
heraf sektoraktier	-74.914	-45.555
heraf øvrige aktier	-4.559	-4.928
<b>41 Likviditetsrisiko</b>		
Vestjysk Bank likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om, at banken overholder LCR kravet på 100%, og at banken har en komfortabel overdækning i forhold til kravet på 100%. Derudover skal en LCR værdi på 100 % kunne opretholdes måned for måned under et valgt 3 måneders stressscenarium. Stressscenariet tager udgangspunkt i LOPI's likviditetsmodel vurderet for egne forhold.		
Likviditetsberedskabet består af likvide danske stats- og realkreditobligationer, kategoriseret som level 1a, level 1b eller level 2a aktiver samt indestående i Nationalbanken.		
<b>Likviditetsberedskab</b>		
LCR værdier	13.306.287	6.207.822
LCR værdier efter justering ift. mængden af level 1a aktiver	13.306.287	3.961.917
Netto outflow	5.172.298	2.197.146
Likviditetsdækningsgrad (Liquidity Coverage Ratio - LCR)	257,3%	180,3%
<b>Net Stable Funding (NSFR)</b>		
Som led i planlægningen af Vestjysk Banks funding sikres det, at banken overholder den såkaldte "Net Stable Funding Ratio", og at banken har en komfortabel overdækning i forhold til kravet på 100 %. Derudover skal en NSFR værdi på 100% kunne opretholdes måned for måned under et valgt 3 måneders stressscenarium. Stressscenariet tager udgangspunkt i LOPI's likviditetsmodel vurderet for egne forhold.		
NSFR	139,3%	120,6%
Opgørelsesmetoden er ændret pr. 30.06.2021, hvorfor sammenligningstallene ikke er direkte sammenlignelige.		

# Årsregnskab

## Noter

Note	2021 tkr.	2020 tkr.
42		
<b>Øvrige risici</b>		
<b>Operationelle risici</b>		
Det overordnede ansvar for operationelle risici er forankret i Middle Office. Vestjysk Bank har løbende fokus på at minimere den operationelle risiko ved at have en klar organisatorisk ansvarsfordeling med den nødvendige og tilstrækkelige funktionsadskillelse, kontrol og forretningsgange på alle væsentlige aktivitetsområder. Vestjysk Bank arbejder løbende med politikker og beredskabsplaner for fysiske katastrofer og IT nedbrud. Banken er medlem af 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.		
<b>Risiko på kapitalgrundlag</b>		
Overvågning af kapitalgrundlaget sker løbende, og bestyrelsen modtager månedsvis rapportering ud fra fastlagte retningslinjer.		
<b>Compliance</b>		
Vestjysk Bank har en compliancefunktion, hvis ansvarsområde er at overvåge overholdelsen af den finansielle lovgivning. Der foreligger en direktionsgodkendt instruks og årsplan for området.		
43		
<b>Nærtstående parter</b>		
Vestjysk Banks nærtstående parter omfatter bankens bestyrelse og direktion samt disse personers familiemedlemmer.		
<b>Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier stillet for medlemmer af instituttets:</b>		
Direktion	520	300
Bestyrelse	2.421	8.611
Der er i 2021 givet 4.746 tkr. i engagementsudvidelser til bestyrelsen. Alle eksponeringer er ydet på markedsmæssige vilkår.		
Rentesats:		
Direktion	5,75% *	0% *
Bestyrelse	1,25% - 3,0%	1,25% - 3,0%
* Samt MasterCard, hvor rentesatsen er 0%		
<b>Sikkerhedsstillelser stillet for eksponeringer ydet til medlemmer af instituttets:</b>		
Direktion	0	0
Bestyrelse	570	1.185
Der har derudover ikke, ud over normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med nærtstående i regnskabsåret.		
Arbejdernes Landsbank er nærtstående part, idet Vestjysk Bank er en dattervirksomhed i Arbejdernes Landsbank-koncernen.		
Der er ingen eksponeringer eller sikkerhedsstillelser for Arbejdernes Landsbank.		
44		
<b>Verserende retssager</b>		
Vestjysk Bank er part i forskellige retssager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de fornødne hensættelser ud fra en vurdering af risikoen for tab.		
De verserende retssager forventes ikke at få væsentlig indflydelse på bankens økonomiske stilling.		
45		
<b>Begivenheder efter regnskabsårets afslutning</b>		
Der er efter balancedagen den 31. december 2021 ikke indtruffet væsentlige hændelser.		

Note	14/1 2021 tkr.
46	
<b>Fusion</b>	
Fusionen med Den jyske Sparekasse med Vestjysk Bank som det fortsatte institut, er regnskabsmæssigt gennemført efter overtagelsesmetoden pr. 14. januar 2021. Fordelingen af købsprisen på nettoaktiver er vist i nedenstående tabel, hvor de anførte regnskabsmæssige værdier er opgjort til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Fordelingen af købsprisen på nettoaktiverne er endelig og der er ikke sket ændringer i fordelingen siden fusionsdatoen.	
<b>Fordeling af købspris på nettoaktiver pr. 14. januar 2021</b>	
<b>Aktiver</b>	
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	231.473
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.086.890
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.919.578
Obligationer til dagsværdi	3.786.337
Aktier m.v.	263.201
Kapitalandele i associerede virksomheder	107.960
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.732.073
Immaterielle aktiver (herunder kunderelationer)	119.613
Grunde og bygninger, i alt	195.895
Investeringsejendomme	33.014
Domicilejendomme	153.650
Domicilejendomme (leasing)	9.231
Øvrige materielle aktiver	1.807
Aktuelle skatteaktiver	474
Aktiver i midlertidig besiddelse	4.276
Andre aktiver	260.314
Periodeafgrænsningsposter	5.592
<b>Aktiver i alt</b>	<b>15.715.483</b>

# Årsregnskab

## Noter

Note	14/1 2021 tkr.
<b>46 Gæld</b>	
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	131.763
Indlån og anden gæld	10.414.161
Indlån i puljeordninger	2.732.073
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	59.743
Andre passiver	252.882
Periodeafgrænsningsposter	19.595
<b>Gæld i alt</b>	<b>13.610.217</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>	
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	10.073
Hensættelser til tab på garantier	20.402
Andre hensatte forpligtelser	30.163
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>60.638</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>248.060</b>
<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>13.918.915</b>
<b>Overtagne nettoaktiver</b>	<b>1.796.568</b>
<b>Købssum</b>	
Overtagne nettoaktiver	1.796.568
Hybrid kernekapital	-102.324
Badwill	-477.455
<b>Købessum i alt</b>	<b>1.216.789</b>
Købessummen erlægges således:	
Udstedelse af 337.591.984 stk. aktier á kurs 2,776	937.084
Kontantudlodning	279.705
<b>Købessum i alt</b>	<b>1.216.789</b>

Banken har afholdt engangsomkostninger i forbindelse med fusionen, der er indregnet i resultatopgørelsen under "Udgifter til administration" og "Af- og nedskrivninger". Banken har indregnet en badwill på 477 mio. kroner, der er indregnet under posten "Andre driftsindtægter". Badwill fremkommer som den positive forskelsværdi mellem købsprisen for kapitalandelene i Den Jyske Sparekasse og værdien af de anskaffede nettoaktiver. Badwill-indtægten er skattepligtig og den udløser en skat på 37 mio. kroner. Der er beregnet skat af badwill, som indgår i regnskabsposten Skat i resultatopgørelsen.

I overtagne nettoaktiver indgår udlån og andre tilgodehavende med en dagsværdi på 6,9 mia. kroner. Dagsværdien på udlån er baseret på en vurdering af markedsværdien på den overtagne udlånsportefølje, der opgøres som nutidsværdien af de pengestrømme, som forventes at blive modtaget.

I forbindelse med overtagelsen har Vestjysk Bank opgjort identificerbare immaterielle aktiver i form af kunderelationer, der er indregnet i overtagelsesbalancen til dagsværdi. Dagsværdien af kunderelationer er et udtryk for værdien af den overtagne kundebase fra Den Jyske Sparekasse. Dagsværdien er opgjort til nutidsværdien af det netto-cashflow, der forventes opnået gennem salg til kunderne efter, at der er fratrukket et rimeligt afkast af alle aktiver, som er med til at generere de pågældende pengestrømme. Værdien af kunderelationer bliver afskrevet over 10 år i bankens resultatopgørelse.



Note	2021	2020	2019	2018	2017	
47	<b>Hoved- og nøgletal</b>					
	<b>Hovedtal</b>					
	<b>Resultatopgørelse (mio. kroner)</b>					
	Netto renteindtægter	807	486	510	548	573
	Netto gebyrindtægter	601	326	329	297	338
	Udbytte af aktier m.v.	13	9	29	12	4
	Kursreguleringer	108	65	185	35	23
	Andre driftsindtægter	486	1	2	17	7
	<b>Basisindtægter</b>	2.015	887	1.055	909	945
	Udgifter til personale og administration	1044	510	477	470	482
	Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	57	20	31	11	22
	Driftsudgifter og driftsafskrivninger	1.101	530	508	481	504
	<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	914	357	547	428	441
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-20	29	64	186	270
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	20	0	0	0	0
	Resultat af aktiviteter under afvikling	0	0	0	0	0
	<b>Resultat før skat</b>	954	328	483	242	171
	Skat	-126	25	5	-54	8
	<b>Resultat</b>	1.080	303	478	296	163
	<b>Balance (mio. kroner)</b>					
	Aktiver i alt	43.310	23.105	22.192	21.198	21.902
	Udlån	16.778	9.332	10.221	10.797	11.629
	Indlån	26.024	13.409	13.043	12.902	13.506
	Indlån i puljeordninger	9.223	5.426	5.233	4.681	4.890
	Eventualforpligtelser	10.052	5.202	3.966	3.487	3.608
	Depoter	19.809	10.040	8.708	7.585	8.713
	Formidlede realkreditlån	58.192	33.447	30.749	29.122	28.381
	Forretningsomfang	62.077	33.369	32.463	31.867	33.633
	Forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditlån	140.078	76.856	71.920	68.574	70.727
	Egenkapital	5.396	3.245	2.956	2.589	2.515

# Årsregnskab

## Noter

Note	2021	2020	2019	2018	2017	
47	<b>Hoved- og nøgletal (fortsat)</b>					
	<b>Nøgletal</b>					
	<b>Solvens</b>					
	Egentlig kernekapitalprocent	18,4%	20,9%	17,6%	15,7%	15,2%
	Kernekapitalprocent	19,7%	22,1%	18,6%	17,4%	16,8%
	Kapitalprocent	22,2%	24,7%	21,1%	19,7%	19,2%
	NEP-kapitalprocent	25,1%	24,7%			
	<b>Indtjening</b>					
	Egenkapitalforrentning før skat p.a. <sup>1</sup>	18,7%	10,6%	17,4%	9,9%	8,5%
	Egenkapitalforrentning efter skat p.a. <sup>1</sup>	21,2%	9,8%	17,2%	12,1%	8,2%
	Indtjening pr. omkostningskrone	1,88	1,59	1,84	1,36	1,22
	Omkostningsprocent <sup>2</sup>	54,1%	59,8%	48,2%	52,9%	53,3%
	Afkastningsgrad	3,3%	1,3%	2,2%	1,4%	0,8%
	Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	657,4	394,7	377,9	385,8	421,9
	<b>Markedsrisiko</b>					
	Renterisiko	1,5%	1,6%	0,7%	-0,5%	-1,2%
	Valutaposition	0,1%	0,2%	0,4%	0,3%	0,2%
	Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	LCR	257,3%	180,3%	259,2%	195,3%	255,4%
	NSFR <sup>3</sup>	139,3%	120,6%			
	<b>Kreditrisiko</b>					
	Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	53,2%	60,8%	68,9%	76,3%	79,4%
	Udlån i forhold til egenkapital	3,1	2,9	3,5	4,2	4,6
	Periodens udlånsvækst	79,8%	-8,7%	-5,3%	-5,6%	-7,2%
	Summen af de 20 største eksponeringer <sup>4</sup>	106,0%	109,3%	102,7%	116,4%	-
	Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,9%	12,9%	14,5%	15,6%	16,5%
	Årets nedskrivningsprocent	-0,1%	0,1%	0,3%	1,0%	1,5%
	<b>vestjyskBANK aktien</b>					
	Årets resultat pr. aktie	1,0	0,3	0,5	0,3	0,3
	Indre værdi pr. aktie <sup>5</sup>	4,1	3,4	3,1	2,6	2,6
	Kurs ultimo	3,4	2,8	3,1	2,0	2,7
	Børskurs/årets resultat pr. aktie	3,4	8,2	5,8	5,9	8,7
	Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,8	0,8	1,0	0,7	1,1

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

<sup>1</sup> Resultat / gennemsnitlig egenkapital, der beregnes med udgangspunkt i egenkapital primo tillagt kapitalforhøjelse og badwill-indregning i forbindelse med fusionen med Den Jydske Sparekasse pr. 15.01.2021

<sup>2</sup> Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

<sup>3</sup> Opgørelsesmetoden for NSFR er ændret pr. 30.06.2021, hvorfor sammenligningstallene ikke er direkte sammenlignelige.

<sup>4</sup> Fra 2018 er nøgletallet beregnet efter nye regler

<sup>5</sup> Nøgletallet "Indre værdi pr. aktie" korrigeres for den del af egenkapitalen (hybrid kernekapital), der ikke er en del af aktionærernes andel af egenkapitalen.

