



1.- 3. Kvartalsrapport 2019

Indhold

Sammendrag	3
Ledelsesberetning	4
Hoved- og nøgletal	4
Regnskabsberetning	6
Ledelsens påtegning	13
Kvartalsregnskab	14
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	14
Balance pr. 30. september	15
Egenkapitalopgørelse	17
Noter	18

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

Læs eller download kvartalsrapporten på vestjyskbank.dk

Sammendrag

Hovedpunkter for 1.-3. kvartal 2019

Vestjysk Bank realiserede i 1. – 3. kvartal 2019 et resultat efter skat på 397 mio. kroner. Bankens resultat før skat udgjorde i perioden 416 mio. kroner. Nedskrivningsbehovet er generelt på et væsentligt lavere niveau end i samme periode 2018, og bankens resultat efter skat i 1. - 3 kvartal 2019 vurderes samlet set at være meget tilfredsstillende.

- Resultat efter skat på 397 mio. kroner (166 mio. kroner i 1. - 3. kvartal 2018), hvilket giver en forrentning af egenkapitalen efter skat på 19,4%.
- Basisindtægter på 827 mio. kroner (685 mio. kroner i 1. - 3. kvartal 2018).
- Salget af aktier i Sparinvest Holding SE i 3. kvartal 2019 har givet banken en gevinst på 142 mio. kroner.
- De samlede omkostninger udgør 367 mio. kroner i 1. - 3. kvartal 2019 mod 370 mio. kroner i 1. – 3. kvartal 2018, hvilket giver en omkostningsprocent på 44,5 (54,0% i 1. - 3. kvartal 2018).
- Basisresultat før nedskrivninger på 460 mio. kroner (315 mio. kroner i 1. - 3. kvartal 2018).
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. på 44 mio. kroner (134 mio. kroner i 1. - 3. kvartal 2018). Nedskrivninger på landbrug udgør fortsat den største andel af nedskrivningerne, hvori også nedskrivninger i forbindelse med Finanstilsynets inspektion maj - juni 2019 er indregnet.
- Bankens kapitalkrav er på 13,9%, hvilket består af et individuelt solvensbehov på 10,5%, en generel kapitalbevaringsbuffer på 2,5% og en kontracyklisk buffer på 1,0%.
- Bankens kapitalprocent er 17,8, hvilket indebærer en overdækning på 3,9 procentpoint, svarende til 552 mio. kroner. Periodens resultat er ikke indregnet.
- Bankens NEP-kapitalprocent udgør 17,8 %. NEP-kravet er indfaset med 0,625%, som tillægges kapitalkravet. NEP-kravet udgør 14,6%. Overdækningen er herefter 3,2%, svarende til 462 mio. kroner.
- Banken har en LCR på 203,2% mod et krav på 100%.

Uden gevinsten på 142 mio. kroner fra salget af aktier i Sparinvest Holdings SE ville banken have haft et resultat efter skat på 255 mio. kroner, en omkostningsprocent på 53,6 og en forrentning af egenkapitalen på 12,5% p.a.

Forventninger til 2019

Som meddelt i selskabsmeddelelse af 8. oktober 2019, opjusterede banken forventningerne til resultatet for 2019, fra intervallet 360-410 mio. kroner til intervallet 420-460 mio. kroner. Opjusteringen er sket på baggrund af, at konverteringsniveauet på boligområdet stadig er højt, koblet sammen med generelt højt aktivitetsniveau i banken. De fortsat meget gunstige svinepriser er også medvirkende til, at banken forventer faldende nedskrivninger. Siden Vestjysk Bank første gang i februar udmeldte forventningerne til regnskabsåret 2019 er disse justeret fra intervallet 225-275 mio. kroner til nu 420-460 mio. kroner. Heri er indregnet salget af aktier i Sparinvest Holdings SE, der har indbragt banken 142 mio. kroner

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Hovedtal	1.-3. kv. 2019	1.-3. kv. 2018	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv. 2018	3. kv. 2018	Året 2018
Resultatopgørelse (mio. kr.)								
Netto renteindtægter	379	405	127	127	125	143	139	548
Netto gebyrindtægter	244	219	88	81	75	78	73	297
Udbytte af aktier m.v.	29	12	6	23	0	0	0	12
Kursreguleringer	173	32	153	0	20	3	11	35
Andre driftsindtægter	2	17	0	1	1	0	4	17
Basisindtægter	827	685	374	232	221	224	227	909
Udgifter til personale og administration	355	360	119	116	120	110	132	470
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	12	10	7	2	3	1	4	11
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	367	370	126	118	123	111	136	481
Basisresultat før nedskrivninger	460	315	248	114	98	113	91	428
Nedskrivninger på udlån og tilgodehaver m.v.	44	134	7	15	22	52	39	186
Resultat før skat	416	181	241	99	76	61	52	242
Skat	19	15	7	8	4	-69	5	-54
Resultat	397	166	234	91	72	130	47	296
Balance (mio. kr.)								
Aktiver i alt	22.019	21.535	22.019	21.592	21.266	21.198	21.535	21.198
Udlån	10.756	11.144	10.756	10.613	10.947	10.797	11.144	10.797
Indlån inkl. pulje	18.043	17.980	18.043	17.800	17.590	17.583	17.980	17.583
Garantier m.v.	3.974	3.522	3.974	3.606	3.326	3.487	3.522	3.487
Depoter	8.332	8.230	8.332	8.338	8.235	7.585	8.230	7.585
Forretningsomfang	32.773	32.646	32.773	32.019	31.863	31.867	32.646	31.867
Forretningsomfang inkl. depoter	41.105	40.876	41.105	40.357	40.098	39.452	40.876	39.452
Egenkapital	2.892	2.461	2.892	2.743	2.656	2.589	2.461	2.589

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Nøgletal	1.-3. kv. 2019	1.-3. kv. 2018	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv. 2018	3. kv. 2018	Året 2018
Solvens								
Kapitalprocent	17,8%	17,8%	17,8%	18,6%	18,5%	19,7%	17,8%	19,7%
Kernekapitalprocent	15,4%	15,5%	15,4%	16,3%	16,2%	17,4%	15,5%	17,4%
Egentlig kernekapitalprocent	14,3%	13,9%	14,3%	14,7%	14,6%	15,7%	13,9%	15,7%
Indtjening								
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	20,3%	10,2%	33,9%	14,7%	11,7%	9,6%	8,5%	9,9%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	19,4%	9,3%	32,9%	13,5%	11,1%	20,5%	7,6%	12,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	2,01	1,36	2,80	1,74	1,52	1,38	1,30	1,36
Omkostningsprocent ¹	44,5%	54,0%	34,0%	50,6%	55,8%	49,5%	59,7%	52,9%
Afkastningsgrad	1,8%	0,8%	1,1%	0,4%	0,3%	0,3%	0,2%	1,4%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	372,8	393,7	375,0	373,1	370,3	362,1	380,4	385,8
Markedsrisiko								
Renterisiko	0,2%	-0,7%	0,2%	0,2%	0,3%	-0,5%	-0,7%	-0,5%
Valutaposition	0,3%	0,4%	0,3%	0,4%	0,3%	0,3%	0,4%	0,3%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
LCR	203,2%	212,6%	203,2%	236,5%	173,5%	195,3%	212,6%	195,3%
Kreditrisiko								
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	73,1%	78,1%	73,1%	73,7%	76,7%	76,3%	78,1%	76,3%
Udlån i forhold til egenkapital	3,7	4,5	3,7	3,9	4,1	4,2	4,5	4,2
Udlånsvækst	-0,4%	-2,6%	1,3%	-3,0%	1,4%	-3,1%	-2,2%	-5,6%
Summen af store eksponeringer > 10%	10,5%	14,4%	10,5%	10,1%	26,7%	14,1%	14,4%	14,1%
Summen af de 20 største eksponeringer	126,3%	134,9%	126,3%	124,9%	143,5%	116,4%	134,9%	116,4%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	14,3%	16,6%	14,3%	15,1%	15,3%	15,6%	16,6%	15,6%
Nedskrivningsprocent	0,2%	0,6%	0,1%	0,2%	0,0%	0,3%	0,2%	1,0%
Vestjysk Bank aktien								
Resultat pr. aktie	0,4	0,2	0,3	0,1	0,1	0,1	0,1	0,3
Indre værdi pr. aktie ²	3,0	2,5	3,0	2,8	2,7	2,6	2,5	2,6
Kurs ultimo	3,5	2,1	3,5	4,2	2,6	2,0	2,1	2,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,2	0,8	1,2	1,5	1,0	0,7	0,8	0,7

¹ Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

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

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Resultatopgørelse

Resultat

For 1. - 3. kvartal 2019 udgør bankens resultat efter skat 397 mio. kroner mod 166 mio. kroner i samme periode 2018.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 44 mio. kroner i 1. - 3. kvartal 2019. Nedskrivningsprocenten for 1. - 3. kvartal 2019 udgør 0,2% mod 0,6% i samme periode 2018.

Basisindtægter

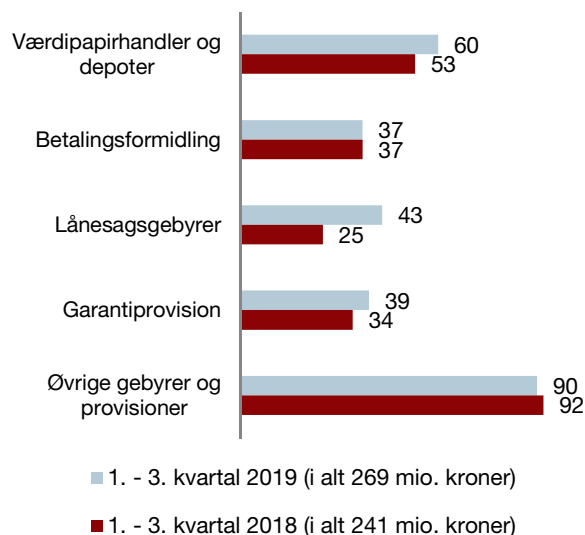
I 1. - 3. kvartal 2019 realiserede Vestjysk Bank basisindtægter på 827 mio. kroner, hvilket er en stigning på 142 mio. kroner i forhold til samme periode 2018.

Netto renteindtægter udgør 379 mio. kroner i 1. - 3. kvartal 2019, hvilket er 26 mio. kroner lavere end samme periode 2018. Bankens renteindtægter er reduceret med 43 mio. kroner i forhold til 1. - 3. kvartal 2018. Faldet skyldes et lavere udlånsvolumen og et pres på rentesatsen fra en skærpet konkurrence på markedet for udlån. Bankens renteudgifter er, som følge af lavere indlånsats, reduceret med 17 mio. kroner i forhold til 1. - 3. kvartal 2018.

Positive kursreguleringer indgår i 1. - 3. kvartal 2019 med 173 mio. kroner mod 32 mio. kroner i samme periode 2018. 1. - 3. kvartal 2019 er påvirket af gevinst ved salg af aktier i Sparinvest Holdings SE med 142 mio. kroner.

Netto gebyrindtægterne udgør for 1. - 3. kvartal 2019 244 mio. kroner mod 219 mio. kroner i samme periode 2018. Fremgangen er især drevet af en høj konverteringsaktivitet indenfor realkreditområdet. Fordelingen af bankens brutto gebyrindtægter på undergrupper fremgår af figuren ved siden af.

Gebyrer og provisionsindtægter (mio. kr.)



Andre driftsindtægter udgør 2 mio. kroner i 1. - 3. kvartal 2019 mod 17 mio. kroner i 1. - 3. kvartal 2018.

Driftsudgifter og driftsafskrivninger

De samlede driftsudgifter og driftsafskrivninger udgør 367 mio. kroner i 1. - 3. kvartal 2019 mod 370 mio. kroner i 1. - 3. kvartal 2018. Der bliver særligt investeret i IT til sektor- og lovopgaver og indenfor anti-hvidvask-området, hvorfor tendensen med øgede IT-omkostninger forventes at fortsætte resten af 2019 og ligeledes i de nærmeste år. Medarbejderantallet er fra 1. - 3. kvartal 2018 til 1. - 3. kvartal 2019 reduceret med 21 heltidsstillinger og personaleudgifterne er reduceret med 30 mio. kroner, svarende til ca. 12%, i forhold til samme periode 2018. Omkostningsprocenten i 1. - 3. kvartal 2019 er 44,5 og 53,6 eksklusive indtægten fra salget af aktier i Sparinvest Holdings SE. Banken forventer fremadrettet en omkostningsprocent i niveauet 52-55.

Finanstilsynet var i maj - juni 2019 på inspektion i Vestjysk Bank A/S. Inspektionen var en ordinær inspektion, hvor de væsentligste risikoområder blev gennemgået ud fra en risikobaseret vurdering, og hvor der blev lagt størst vægt på de områder, der havde den største risiko.

Finanstilsynet gennemgik ved deres undersøgelse værdiansættelsen af en række af bankens ejendomme, hvilket førte til en samlet værdiregulering på 9 mio. kroner., der er indregnet i kvartalsregnskabet.

Fordeling af driftsudgifter og driftsafskrivninger fremgår af figuren på nedenstående.

Driftsudgifter og driftsafskrivninger

	30.09 2019	30.09 2018
mio. kroner		
Personale-udgifter	213	243
IT-udgifter	91	76
Øvrige administrationsudgifter	51	42
Driftsafskrivninger	11	8
Andre driftsudgifter	1	1
I alt	367	370

Basisresultat før nedskrivninger

I 1. - 3. kvartal 2019 udgør bankens basisresultat før nedskrivninger 460 mio. kroner mod 315 mio. kroner i 1. - 3. kvartal 2018.

Nedskrivninger på udlån og garantier m.v.

Behovet for nedskrivninger beløb sig i 1. - 3. kvartal 2019 til netto 44 mio. kroner mod 134 mio. kroner i 1. - 3. kvartal 2018. Nedskrivningsprocenten for 1. - 3. kvartal 2019 udgør 0,2% mod 0,6% i 1. - 3. kvartal 2018. Nedskrivningerne er dermed på niveau med sektorens nedskrivninger.

Finanstilsynet gennemgik ved deres undersøgelse i maj – juni 2019 102 udlån, der førte til yderligere nedskrivninger for i alt 33 mio. kroner. Mernedskrivningerne var indregnet i bankens regnskab pr. 30. juni 2019.

Nedskrivningerne i 1. - 3. kvartal 2019 har hovedsageligt været indenfor landbrugssektoren.

Det private segment udviser nettotilbageførsel af nedskrivninger som følge af en generelt god bonitet for bankens private kunder.

Bankens ejendomseksposeringer udvikler sig generelt i en gunstig retning med positiv drift og tilstrækkelig likviditet, hvilket afspejler sig i en nettotilbageførsel af nedskrivninger for perioden.

Afregningspriserne på mælk var i 1. - 3. kvartal 2019 på et stabilt niveau. Svinepriserne faldt gennem hele 2018 til et historisk lavt niveau, men er fra april måned steget kraftigt som følge af udbrud af afrikansk svinepest i Kina. Seges forventer at effekten, i form af et højere prisniveau for dansk svinekød, vil være gældende i en længere periode.

Landbruget tegner sig for størstedelen af bankens akkumulerede nedskrivninger med 47% modsvarende 1,2 mia. kroner. Banken har således nedskrevet ca. 34% af bruttoudlånet og garantier i landbrugssektoren. Banken har fortsat fokus på udviklingen indenfor denne branche.

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

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

Fordeling udlån og garantier 30.09.2019 (mio. kroner)	Udlån og garantier før nedskrivninger	Akk. nedskrivninger	Udlån og garantier efter nedskrivninger	Periodens nedskrivninger
Mælkeproducenter	1.549	613	936	53
Svineavl	1.228	433	795	-3
Øvrigt landbrug	603	118	485	21
Landbrug i alt	3.380	1.164	2.216	71
Fast ejendom	2.173	315	1.858	-10
Øvrige erhverv	5.850	752	5.098	7
Erhverv i alt	11.403	2.231	9.172	68
Privat	5.790	232	5.558	-24
I alt	17.193	2.463	14.730	44

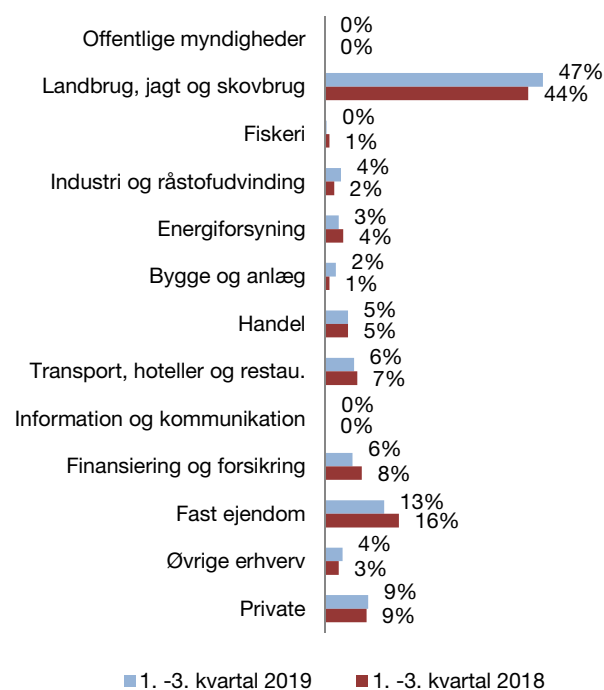
Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Bankens akkumulerede nedskrivningsprocent ultimo september 2019 udgør 14,3 mod 16,6 ultimo september 2018.

Branchefordelingen af akkumulerede nedskrivninger og hensættelser fremgår nedenfor:

Branchefordeling af akkumulerede nedskrivninger og hensættelser pr. 30. september 2019



Balance

Vestjysk Banks balance udgør 22 mia. kroner ultimo september 2019 mod 21,5 mia. kroner ultimo september 2018.

Udlån

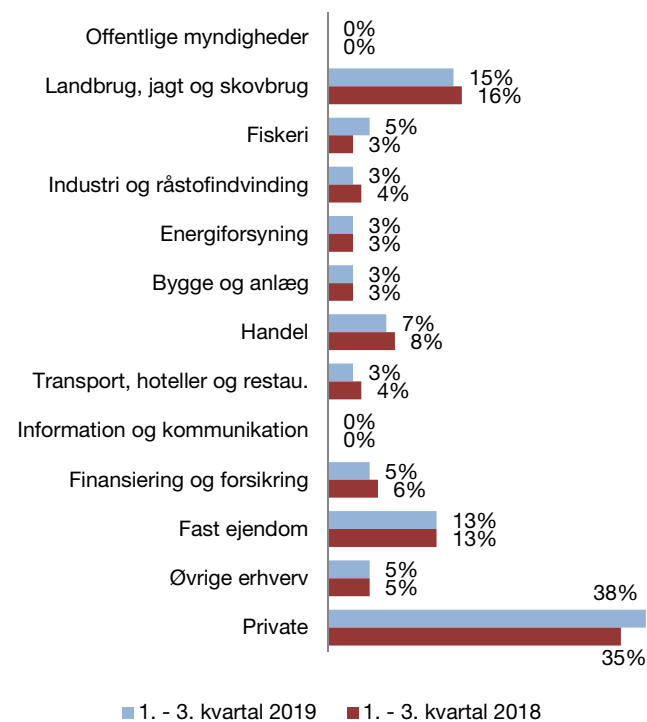
Ultimo september 2019 udgjorde Vestjysk Banks nettoudlån 10,8 mia. kroner svarende til ultimo 2018. Der har i 1. - 3. kvartal 2019 været en nedgang i nettoudlånet til svage kunder som følge af det målrettede arbejde med at forbedre kreditkvaliteten i bankens låneportefølje.

Ultimo september 2019 udgjorde Vestjysk Banks andel af udlån til private kunder 38% af bankens nettoudlån og garantier mod 35% ultimo september 2018. Banken opfylder således målet i forretningsmodellen omkring styrkelse af privatsegmentet som forretningsområde.

Bankens udlån til erhverv er særligt koncentreret indenfor landbrugs- og ejendomssektoren. Udlån til landbrug udgør 15%, og udlån til fast ejendom udgør 13%. Sammenlagt udgør bankens eksponering indenfor disse sektorer 28% af bankens samlede nettoudlån og garantier. Pr. 30. september 2019 overholder alle brancher således bankens overordnede mål om, at ingen enkeltbranche må fylde mere end 15% af det samlede nettoudlån og garantier.

Branchefordelingen af nettoudlån og garantier fremgår nedenfor:

Branchefordeling af nettoudlån og garantier pr. 30. september 2019



Kreditkvaliteten af bankens samlede udlån og garantier er fra 30. september 2018 til 30. september 2019 forbedret. I 1. - 3. kvartal 2019 har 42% af bankens kunder normal bonitet mod 38% på samme tid for et år siden, hvilket fremgår af nedenstående tabel. Udviklingen er tilfredsstillende, og arbejdet med at forbedre kreditkvaliteten vil fortsætte som en vigtig del af bankens forretningsplan i 2019.

Fordeling udlån, uudnyttede kredit-tilsagn og finansielle garantier på kreditkvalitet	30.09.2019		30.09.2018	
	DKKm	%	DKKm	%
Normal bonitet	9.896	42%	8.750	38%
Visse svaghedstegn	7.334	31%	7.149	31%
Væsentlige svaghedstegn, uden nedskrivning	1.314	6%	1.428	6%
Nedskrivningskunder	4.885	21%	5.607	25%
Udlån og garantier i alt	23.429	100%	22.934	100%

Store eksponeringer

Summen af store eksponeringer, der udgør 10% eller mere af kapitalgrundlaget, udgør 10,5% af kapitalgrundlaget ultimo september 2019 og består af én eksponering. Målet er, at ingen eksponeringer udgør mere end 10% af kapitalgrundlaget.

Bankens 20 største eksponeringer udgør 126,3% af bankens egentlige kernekapital, hvilket er indenfor Finanstilsynets tilsynsdiamants krav på maksimalt 175%.

Forretningsomfang inkl. depoter

Vestjysk Banks forretningsomfang – de samlede indlån, udlån, garantier m.v. og depoter – er vokset med 1,6 mia. kroner i 2019 og udgør 41,1 mia. kroner ultimo september 2019 mod 39,5 mia. kroner ultimo 2018.

Udskudt skatteaktiv

I 2018 blev en andel af bankens udskudte skatteaktiv genindregnet i balancen. Det er bankens vurdering, at det udskudte skatteaktiv delvist forventes at kunne udnyttes indenfor de kommende 3 år baseret på en forsigtig forventning til indtjeningen, hvorfor der er indregnet 75 mio. kroner af skatteaktivet. Heraf vedrører 57 mio. kroner uudnyttede skattemæssige underskud, som er modregnet i kapitalgrundlaget. Herefter udgør ikke aktiveret skatteaktiv 517 mio. kroner.

Kapital- og likviditetsforhold

Ændring i kapitalforhold

Vestjysk Bank har i 3. kvartal 2019 indfriet supplerende kapital på 150 mio. kroner med forfald 1. september 2024. Der er efterfølgende udstedt ny supplerende kapital på 125 mio. kroner med forfald 28. august 2024.

Vestjysk Bank har i 3. kvartal 2019 indfriet hybrid kernekapital med 75 mio. kroner.

Egenkapital

Vestjysk Banks egenkapital udgør 2.892 mio. kroner pr. 30. september 2019 mod 2.589 mio. kroner ultimo 2018. Udviklingen i egenkapitalen siden ultimo 2018 er positivt påvirket af konsolidering via bankens overskud i 1. - 3. kvartal 2019. Udviklingen i egenkapitalen siden primo 2018 fremgår af egenkapitalopgørelsen. Det skal bemærkes, at banken ikke har indregnet periodens resultat for 1. - 3. kvartal 2019 i bankens kapitalnøgletal.

Efterstillet kapital

Den efterstillede kapital udgør 347 mio. kroner pr. 30. september 2019, der fuldt ud kan indregnes i kapitalgrundlaget.

Kapitalgrundlag

Samlet set udgør kapitalgrundlaget 2.561 mio. kroner pr. 30. september 2019. Sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 14.406 mio. kroner giver dette en kapitalprocent på 17,8. Ultimo 2018 var bankens kapitalprocent 19,7.

Kapitalkrav

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag udgør 30. september 2019 i alt 1.506 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på 14.406 mio. kroner, giver et individuelt solvensbehov på 10,5%. Pr. 30. september 2019 er kapitalbevaringsbufferen indfaset med 2,5 procentpoint og den kontracykliske buffer indfaset til 1,0%, hvilket resulterer i et samlet kapitalkrav på 13,9%, svarende til 2.009 mio. kroner.

Dermed har Vestjysk Bank en overdækning til det individuelle solvensbehov på 7,3%, svarende til 1.054 mio. kroner, mens overdækningen til det samlede kapitalkrav er 3,8%, svarende til 552 mio. kroner.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

NEP-krav

Vestjysk Bank modtog 19. december 2018 Finanstilsynets afgørelse om fastsættelse af NEP-tillægget for banken, der er fastsat til 6% af de risikovægtede aktiver, og indfases i årene 2019-2023. NEP-kravet er for 2019 indfaset med 0,625%, som lægger sig oven på kapitalkravet på 13,9%, således at NEP-kravet udgør 14,6 %. Bankens NEP-kapital% udgør 17,8 %. Overdækningen er herefter 3,2 procentpoint, svarende til 462 mio. kroner. Banken forventer alt andet lige at kunne opfylde dette nye krav igennem almindelig indtjening i løbet af indfasningsperioden. Tillægget forventes at have en effekt ved fuld indfasning i 2023 i niveauet 900 mio. kroner.

Se nedenstående oversigt over kapitalforhold:

Kapitalforhold

mio. kroner	Ultimo september 2019	Ultimo 2018
Egenkapital	2.892	2.589
- Korrektions for resultat 1.- 3. kvartal ej indregnet i kapitalgrundlag	-382	0
Fradrag:		
- immaterielle aktiver	-0	-1
- forsigtig værdiansættelse	-4	-4
- investering i finansielle virks.	-235	-57
- udskudte skatteaktiver	-57	-57
Efterstillet kapital	347	333
Kapitalgrundlag	2.561	2.803
Risikovægtede eksponeringer	14.406	14.226
Egentlig kernekapitalprocent	14,3%	15,7%
Kernekapitalprocent	15,4%	17,4%
Kapitalprocent	17,8%	19,7%
NEP-kapitalprocent	17,8%	20,0%

Banken har ikke indregnet periodens resultat i kapitalgrundlaget for 1. - 3. kvartal 2019. En eventuel indregning af periodens resultat vil alt andet lige øge kapitaloverdækningen med 2,7 procentpoint. Endvidere er kapitalgrundlaget negativt påvirket af kontraktligt forpligtede investeringer i aktier i sektorselskaber og indfrielse af hybrid kernekapital. Totalt er kapitalgrundlaget således reduceret med 242 mio. kroner fra ultimo 2018 til ultimo 1. - 3. kvartal 2019.

Likviditet

Vestjysk Banks likviditetsmæssige situation er fortsat god. 30. september 2019 udgør bankens Liquidity Coverage Ratio (LCR) 203,2% set i forhold til kravet om en LCR på 100%.

Aktiekapitalen

Vestjysk Banks aktiekapital udgør 896 mio. kroner pr. 30. september 2019. Aktiekapitalen er fordelt på 895.981.517 aktier á nominel 1 krone.

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

Nykredit Realkredit A/S (ml. 10% og 15%)
AP Pension Livsforsikringselskab (ml. 20% og 25%)
Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank (ml. 25% og 33,33%)

Bankens aktier er noteret i Nasdaq OMX Nordics Mid Cap indeks.

Finanstilsynets Tilsynsdiamant

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

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

Realiserede værdier pr. 30. september 2019

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Realiserede værdier
Summen af store eksponeringer < 175%	126,3%
Udlånsvækst < 20%	-3,5%
Ejendomseksponering < 25%	13,2%
Funding ratio < 1	0,51
Likviditetsoverdækning > 100%	256,5%

Øvrige forhold

Forretningsplan 2019

I årsrapporten for 2018 blev bankens forretningsplan beskrevet. Forretningsplanen for 2019 bygger videre på forretningsplanen for 2018 med fortsat fokus på indtjeningen gennem indgåelse af forretninger med både bestående og nye kunder i bankens naturlige markedsområde, en forbedring af bankens kreditkvalitet samt at fortsætte en tæt omkostningsstyring for at fastholde bankens konkurrencekraft.

Med udgangspunkt i bankens meget tilfredsstillende resultat for 1. - 3. kvartal 2019 samt ledelsens fokus på efterlevelse af forretningsplanen, følger bankens udvikling alle forretningsplanens punkter.

Forventninger til 2019

Som meddelt i selskabsmeddelelse af 8. oktober 2019, opjusterede banken forventningerne til resultatet for 2019, fra intervallet 360-410 mio. kroner til intervallet 420-460 mio. kroner. Opjusteringen er sket på baggrund af konverteringsniveauet på boligområdet stadig er højt, koblet sammen med generelt højt aktivitetsniveau i banken. De fortsat meget gunstige svinepriser er også medvirkende til, at banken forventer faldende nedskrivninger. Siden Vestjysk Bank første gang i februar udmeldte forventningerne til regnskabsåret 2019 er disse justeret fra intervallet 225-275 mio. kroner til nu 420-460 mio. kroner. Heri er indregnet salget af aktier i Sparinvest Holdings SE, der har indbragt banken 142 mio. kroner

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Alternative resultatmål

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

Nedenfor er definition af de anvendte resultatmål.

Finanskalender for 2020

- 10. februar Fristdato for aktionærernes indsendelse af ønske om emner til behandling på generalforsamling
- 20. februar Årsrapport 2019
- 23. marts Generalforsamling
- 13. maj Kvartalsrapport for 1. kvartal
- 19. august Halvårsrapport for 1. halvår
- 18. november Kvartalsrapport for 1. til 3. kvartal

Definitioner

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

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar til 30. september 2019 for Vestjysk Bank A/S.

Kvartalsrapporten aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at kvartalsregnskabet efter vores opfattelse giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af

bankens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar til 30. september 2019.

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

Der er ikke foretaget revision eller review af kvartalsrapporten.

Lemvig, 20. november 2019

Direktionen

.....
Jan Ulsø Madsen
adm. bankdirektør

.....
Michael Nelander Petersen
bankdirektør

Bestyrelsen

.....
Kim Duus
bestyrelsesformand

.....
Lars Holst
næstformand for bestyrelsen

.....
Bent Simonsen

.....
Bolette van Ingen Bro

.....
Karina Boldsen

.....
Nicolai Hansen

.....
Jacob Møllgaard

.....
Martin Sand Thomsen

.....
Mette Holmegaard Nielsen

Kvartalsregnskab

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note	1/1 - 30/09 2019 tkr.	1/1 - 30/09 2018 tkr.	3. kvartal 2019 tkr.	3. kvartal 2018 tkr.	1/1 - 31/12 2018 tkr.
Resultatopgørelse					
2 Renteindtægter	411.151	454.352	136.514	154.007	610.538
3 Renteudgifter	32.566	49.709	10.239	15.258	62.533
Netto renteindtægter	378.585	404.643	126.275	138.749	548.005
Udbytte af aktier m.v.	28.970	11.891	5.760	121	11.939
4 Gebyrer og provisionsindtægter	269.454	240.855	96.817	80.120	324.635
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	25.216	21.321	8.337	6.379	27.935
Netto rente- og gebyrindtægter	651.793	636.068	220.515	212.611	856.644
5 Kursreguleringer	172.774	31.974	153.305	10.565	34.623
Andre driftsindtægter	2.380	16.917	233	4.188	17.181
6 Udgifter til personale og administration	355.293	360.327	119.754	132.469	470.128
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	11.318	7.929	7.026	2.669	8.178
Andre driftsudgifter	1.218	1.377	420	598	2.021
7 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	43.616	134.104	6.239	39.550	185.862
Resultat før skat	415.502	181.222	240.614	52.078	242.259
Skat	18.526	15.325	6.776	5.532	-53.895
Resultat	396.976	165.897	233.838	46.546	296.154
Totalindkomstopgørelse					
Resultat	396.976	165.897	233.838	46.546	296.154
Anden totalindkomst:					
Værdiændringer domicilejendomme	-3.912	0	0	0	3.958
Værdiændringer pensionsforpligtelser	0	0	0	0	-1.249
Anden totalindkomst efter skat	-3.912	0	0	0	2.709
Totalindkomst i alt	393.064	165.897	233.838	46.546	298.863

Kvartalsregnskab

Balance

Note	30/09 2019 tkr.	30/09 2018 tkr.	31/12 2018 tkr.
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	396.351	389.436	386.781
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	468.797	560.778	580.779
8,9 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10.755.686	11.144.251	10.797.340
Obligationer til dagsværdi	4.039.920	3.239.242	3.533.714
Aktier m.v.	494.749	431.082	441.928
Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.055.446	5.078.385	4.681.410
10 Immaterielle aktiver	112	958	466
Grunde og bygninger, i alt	290.467	311.771	310.806
11 Investeringsejendomme	0	4.425	425
12 Domicilejendomme	290.467	307.346	310.381
Øvrige materielle aktiver	4.741	6.456	5.910
Aktuelle skatteaktiver	0	7.195	1.094
Udskudte skatteaktiver	75.000	0	75.000
13 Andre aktiver	420.958	348.350	367.203
Periodeafgrænsningsposter	17.142	17.196	15.781
Aktiver i alt	22.019.369	21.535.100	21.198.212

Kvartalsregnskab

Balance

Note	30/09 2019 tkr.	30/09 2018 tkr.	31/12 2018 tkr.
Passiver			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	31.842	13.614	28.956
Indlån og anden gæld	12.987.463	12.901.141	12.901.985
Indlån i puljeordninger	5.055.446	5.078.385	4.681.410
Aktuelle skatteforpligtelser	15.563	0	0
14 Andre passiver	594.582	596.722	529.523
Periodeafgrænsningsposter	9	27	37
Gæld i alt	18.684.905	18.589.889	18.141.911
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	15.037	14.391	15.479
Hensættelser til tab på garantier	30.841	38.241	32.814
Andre hensatte forpligtelser	49.484	59.591	46.604
Hensatte forpligtelser i alt	95.362	112.223	94.897
15 Efterstillede kapitalindskud	346.778	372.413	372.581
Egenkapital			
16 Aktiekapital	895.982	895.982	895.982
Opskrivningshenlæggelser	60.492	60.605	64.563
Vedtægtsmæssige reserver	551.600	551.600	551.600
Overført overskud	1.229.250	722.388	846.678
Aktionærernes egenkapital i alt	2.737.324	2.230.575	2.358.823
Indehavere af hybrid kernekapital	155.000	230.000	230.000
Egenkapital i alt	2.892.324	2.460.575	2.588.823
Passiver i alt	22.019.369	21.535.100	21.198.212

Kvartalsregnskab

Egenkapitalopgørelse

	Aktie kapital	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Ved- tægts- mæssige reserver	Overført overskud	Aktionæ- rernes egenkapi- tal i alt	Indehavere af hybrid kernekapital *)	Egen- kapital i alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital 1. januar 2019	895.982	64.563	551.600	846.678	2.358.823	230.000	2.588.823
Periodens resultat				381.758	381.758	15.218	396.976
Anden totalindkomst efter skat		-3.912	0	0	-3.912		-3.912
Totalindkomst i alt	0	-3.912	0	381.758	377.846	15.218	393.064
Indfrielse af hybrid kernekapital						-75.000	-75.000
Renter betalt på hybrid kapital						-15.218	-15.218
Skat af renter på hybrid kapital				655	655		655
Tilgang ved salg af egne aktier				113.528	113.528		113.528
Afgang ved køb af egne aktier				-113.528	-113.528		-113.528
Overført til overført overskud		-159		159	0		0
Egenkapital 30. september 2019	895.982	60.492	551.600	1.229.250	2.737.324	155.000	2.892.324
Egenkapital 1. januar 2018	895.982	60.605	551.600	570.457	2.078.644	230.000	2.308.644
Periodens resultat				150.715	150.715	15.182	165.897
Totalindkomst i alt	0	0	0	150.715	150.715	15.182	165.897
Rente betalt på hybrid kernekapital						-15.182	-15.182
Skat af renter på hybrid kapital				1.215	1.215		1.215
Tilgang ved salg af egne aktier				16.150	16.150		16.150
Afgang ved køb af egne aktier				-16.149	-16.149		-16.149
Egenkapital 30. september 2018	895.982	60.605	551.600	722.388	2.230.575	230.000	2.460.575
Egenkapital 1. januar 2018	895.982	60.605	551.600	570.457	2.078.644	230.000	2.308.644
Periodens resultat				275.844	275.844	20.310	296.154
Anden totalindkomst efter skat		3.958		-1.249	2.709		2.709
Totalindkomst i alt	0	3.958	0	274.595	278.553	20.310	298.863
Renter betalt på hybrid kapital						-20.310	-20.310
Skat af renter på hybrid kapital				1.625	1.625		1.625
Tilgang ved salg af egne aktier				21.605	21.605		21.605
Afgang ved køb af egne aktier				-21.604	-21.604		-21.604
Egenkapital 31. december 2018	895.982	64.563	551.600	846.678	2.358.823	230.000	2.588.823

*)

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.

Kvartalsregnskab

Noter

Oversigt over noter til kvartalsregnskabet

- 1 Regnskabspraksis
- 2 Renteindtægter
- 3 Renteudgifter
- 4 Gebyrer og provisionsindtægter
- 5 Kursreguleringer
- 6 Udgifter til personale og administration
- 7 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.
- 8 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn
- 9 Tilgodehavender med standset renteberegning
- 10 Immaterielle aktiver
- 11 Investeringsejendomme
- 12 Domicilejendomme
- 13 Andre aktiver
- 14 Andre passiver
- 15 Efterstillede kapitalindskud
- 16 Aktiekapital
- 17 Kapital
- 18 Eventualaktiver
- 19 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
- 20 Verserende retssager
- 21 Hoved- og nøgletal

Note

1 **Regnskabspraksis**

Kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2019 for Vestjysk Bank er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2018, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Måling af visse aktiver og forpligtelser kræver ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. Skøn, der er væsentlige for regnskabsafregningen, foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger efter en forventningsbaseret model, dagsværdier af unoterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser, jf. nærmere redegørelse i Årsrapport 2018. De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer som forsvarlige, men som i sagens natur er usikre.

Bankens væsentligste risici og de eksterne forhold, som kan påvirke banken, er mere udførligt beskrevet i Årsrapport 2018.

Kvartalsregnskab

Noter

Note	1/1 - 30/9 2019 tkr.	1/1 - 30/9 2018 tkr.	1/1 - 31/12 2018 tkr.
2 Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-1.371	-1.234	-1.851
Udlån og andre tilgodehavender	406.438	449.806	603.733
Obligationer	4.500	5.930	9.220
Afledte finansielle instrumenter	1.578	-150	-564
Øvrige renteindtægter	6	0	0
I alt	411.151	454.352	610.538
3 Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	269	278	375
Indlån og anden gæld	13.054	29.811	35.878
Efterstillede kapitalindskud	19.223	19.594	26.210
Øvrige renteudgifter	20	26	70
I alt	32.566	49.709	62.533
4 Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandler og depoter	59.709	52.908	74.892
Betalingsformidling	37.122	37.114	50.396
Lånesagsgebyr	42.761	24.688	33.189
Garantiprovision	39.354	34.489	47.034
Øvrige gebyrer og provisioner	90.508	91.656	119.124
I alt	269.454	240.855	324.635
5 Kursreguleringer			
Obligationer	7.217	-12.853	-18.620
Aktier m.v.	151.150	34.024	38.496
Investeringsejendomme	0	-1.000	-1.000
Valuta	10.387	9.750	13.188
Valuta- rente- aktie- råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	4.957	3.129	3.874
Aktiver tilknyttet puljeordninger	457.947	34.863	-411.232
Indlån i puljeordninger	-457.947	-34.863	411.232
Øvrige aktiver	-937	-1.076	-1.315
I alt	172.774	31.974	34.623

Note		1/1 - 30/9 2019 tkr.	1/1 - 30/9 2018 tkr.	1/1 - 31/12 2018 tkr.
6	Udgifter til personale og administration			
	Personaleudgifter:			
	Lønninger	164.281	190.530	243.118
	Pensioner	19.770	21.574	28.322
	Lønsumsafgift	26.977	28.469	36.307
	Øvrige udgifter til social sikring	2.235	1.838	2.758
	I alt	213.263	242.411	310.505
	Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	372,8	393,7	385,8
	Øvrige administrationsudgifter:			
	IT-udgifter	90.638	76.353	104.409
	Husleje, lys og varme m.v.	8.341	8.672	11.765
	Porto, telefon m.v.	1.834	2.375	2.909
	Øvrige administrationsudgifter	41.217	30.516	40.540
	I alt	142.030	117.916	159.623
	I alt	355.293	360.327	470.128
	I personaleudgifter indgår vederlag til bestyrelse og direktion med følgende beløb:			
	Bestyrelse	1.529	1.403	1.916
	Direktion:			
	Fast vederlag	4.843	4.555	6.167
	Pension	242	225	306
	I alt	5.085	4.780	6.473
	Værdi af personalegoder direktion	224	209	287
	Der er ikke indgået aftaler om bonusordninger, incitamentsprogrammer eller lignende aflønningsordninger. Banken er fritaget for enhver pensionsforpligtelse med hensyn til direktionens fratrædelse, det være sig på grund af alder, sygdom, invaliditet eller nogen anden årsag.			
7	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.			
	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender indregnet i resultatopgørelsen			
	Nye nedskrivninger	371.140	424.983	491.246
	Tilbageførte nedskrivninger	-324.868	-324.147	-341.739
	Tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat	7.451	9.842	19.953
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-11.015	-7.165	-9.209
	I alt	42.708	103.513	160.251
	Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnet i resultatopgørelsen			
	Nye nedskrivninger	33.125	75.550	58.486
	Tilbageførte nedskrivninger	-32.217	-44.959	-32.875
	I alt	908	30.591	25.611
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	43.616	134.104	185.862
	Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	49.728	53.454	61.079

Kvartalsregnskab

Noter

Note	30/9 2019 tkr.	30/9 2018 tkr.	31/12 2018 tkr.
8			
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn			
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.			
Stadie 1 (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)			
Nedskrivninger primo	29.938	32.529	32.529
Nye nedskrivninger vedr. nye eksponeringer	8.078	7.954	6.802
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede eksponeringer	-42.917	-72.513	-63.100
Primonedskrivninger overført fra stadie 1	-6.282	-8.075	-7.929
Primonedskrivninger overført fra stadie 2, netto	23.440	37.659	37.943
Primonedskrivninger overført fra stadie 3, netto	11.688	27.482	15.399
Nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	9.158	11.471	8.294
Nedskrivninger ultimo	33.103	36.507	29.938
Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisiko)			
Nedskrivninger primo	91.895	124.158	124.158
Nye nedskrivninger vedr. nye eksponeringer	11.068	12.018	13.935
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede eksponeringer	-43.946	-59.720	-82.632
Primonedskrivninger overført fra stadie 1, netto	5.812	4.410	4.162
Primonedskrivninger overført fra stadie 2	-27.604	-50.412	-54.964
Primonedskrivninger overført fra stadie 3, netto	19.115	33.752	52.886
Nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	40.667	40.956	34.350
Nedskrivninger ultimo	97.007	105.162	91.895
Stadie 3 (kreditforringet)			
Nedskrivninger primo	2.445.023	2.965.053	2.965.053
Nye nedskrivninger vedr. nye eksponeringer	58.774	88.625	57.330
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede eksponeringer	-310.257	-357.576	-382.782
Primonedskrivninger overført fra stadie 1, netto	470	3.665	3.767
Primonedskrivninger overført fra stadie 2, netto	4.163	12.753	17.021
Primonedskrivninger overført fra stadie 3	-30.803	-61.234	-68.285
Nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	307.842	432.033	559.115
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	-275.522	-500.712	-767.275
Andre bevægelser	49.728	53.454	61.079
Nedskrivninger ultimo	2.249.418	2.636.061	2.445.023
Udlån, der var kreditforringet ved første indregning			
Nedskrivninger primo (overtagne nedskrivninger)	47.972	115.083	115.083
Nye nedskrivninger	8.458	2.635	4.554
Tilbageførte nedskrivninger	-652	-5.048	-6.360
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	-2.870	-311	-65.305
Nedskrivninger ultimo	52.908	112.359	47.972

Note	30/9 2019 tkr.	30/9 2018 tkr.	31/12 2018 tkr.
8 Hensættelser til tab på garantier			
Hensættelser primo	32.814	31.430	31.430
Nye hensættelser vedr. nye eksponeringer	1.902	3.940	2.149
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrie eksponeringer	-8.022	-16.342	-15.718
Hensættelser som følge af ændring i kreditrisiko	4.147	19.213	18.188
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	0	0	-3.235
Hensættelser ultimo	30.841	38.241	32.814
Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier	2.463.277	2.928.330	2.647.642
Akkumuleret nedskrivningsprocent	14,3%	16,6%	15,6%
Hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn			
Hensættelser primo	46.604	35.811	35.811
Nye hensættelser vedr. nye eksponeringer	1.620	11.959	7.746
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrie eksponeringer	-24.505	-29.955	-19.742
Hensættelser som følge af ændring i kreditrisiko	25.765	41.776	32.989
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	0	0	-10.200
Hensættelser ultimo	49.484	59.591	46.604
9 Tilgodehavender med standset renteberegning			
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo	947.129	1.260.009	1.050.853
I alt nedskrevet herpå	813.183	1.109.624	901.157
Tilgodehavender med standset renteberegning i procent af udlån før nedskrivninger	7,2%	9,0%	9,7%
10 Immaterielle aktiver			
Kunderelationer			
Samlet anskaffelsespris primo	14.964	14.964	14.964
Samlet anskaffelsespris ultimo	14.964	14.964	14.964
Af- og nedskrivninger primo	14.964	13.467	13.467
Periodens af- og nedskrivninger	0	1.123	1.497
Af- og nedskrivninger ultimo	14.964	14.590	14.964
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	374	0
Øvrige immaterielle aktiver			
Samlet anskaffelsespris primo	1.416	1.416	1.416
Samlet anskaffelsespris ultimo	1.416	1.416	1.416
Af- og nedskrivninger primo	950	478	478
Periodens af- og nedskrivninger	354	354	472
Af- og nedskrivninger ultimo	1.304	832	950
Regnskabsmæssig værdi ultimo	112	584	466
I alt	112	958	466

Kvartalsregnskab

Noter

Note	30/9 2019 tkr.	30/9 2018 tkr.	31/12 2018 tkr.
11 Investeringsejendomme			
Dagsværdi primo	425	5.850	5.850
Afgang	425	425	4.425
Regulering til dagsværdi	0	-1.000	-1.000
Dagsværdi ultimo	0	4.425	425
12 Domicilejendomme			
Omvurderet værdi primo	310.381	311.355	311.355
Tilgang	0	0	0
Afgang	7.489	0	2.670
Afskrivninger	3.893	4.009	5.346
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	-3.912	0	4.633
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	-4.620	0	2.409
Omvurderet værdi ultimo	290.467	307.346	310.381
Eksterne eksperter har været involveret i målingen af de væsentligste domicil- og investeringsejendomme			
13 Andre aktiver			
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	24.285	27.244	16.857
Tilgodehavende renter og provisioner	87.166	87.606	108.953
Kapitalindsud i BEC	242.278	201.267	201.267
Øvrige aktiver	67.229	32.233	40.126
I alt	420.958	348.350	367.203
14 Andre passiver			
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	25.063	30.997	22.361
Forskellige kreditorer	540.329	508.770	462.140
Skyldige renter og provisioner	10.839	17.823	13.185
Øvrige passiver	18.351	39.132	31.837
I alt	594.582	596.722	529.523
15 Efterstillede kapitalindsud			
Supplerende kapital	346.778	372.413	372.581
Nominelt 225 mio. DKK forfalder 16.08.2027 med mulighed for førtidsindfrielse den 16.08.2022 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med fast 6,50% indtil den 16.08.2022. Kapitalen forrentes herefter med variabel rente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg af et kreditspænd. Kapitalen opfylder betingelserne til supplerende kapital i CRR/CRD IV.			
Nominelt 125 mio. DKK forfalder 28.08.2029 med mulighed for førtidsindfrielse den 28.08.2024 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med fast 3,75% indtil 28.08.2024. Kapitalen forrentes herefter med variabel rente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg af et kreditspænd. Kapitalen opfylder betingelserne til supplerende kapital i CRR/CRD IV.			
I alt	346.778	372.413	372.581

Note	30/9 2019 tkr.	30/9 2018 tkr.	31/12 2018 tkr.
15			
Efterstillede kapitalindskud (fortsat)			
Udgiftsført under Renteudgifter/Efterstillede kapitalindskud:			
Renteudgift	18.672	19.088	25.535
Omkostninger ved optagelse (periodiserede)	551	506	675
I alt	19.223	19.594	26.210
Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundlaget	346.778	340.047	332.658
16			
Aktiekapital			
Aktiekapital	895.982	895.982	895.982
Antal aktier (stk. á kroner 1)	895.981.517	895.981.517	895.981.517
Antal egne aktier primo			
Antal egne aktier i 1.000 stk.	173	173	173
Pålydende værdi i 1.000 kroner	173	173	173
% af aktiekapitalen	0,0%	0,0%	0,0%
Tilgang			
Køb egne aktier i 1.000 stk.	32.707	6.259	8.815
Pålydende værdi i 1.000 kroner	32.707	6.259	8.815
% af aktiekapitalen	3,7%	0,7%	1,0%
Samlet købspris i 1.000 kroner	113.528	16.149	21.604
Afgang			
Salg egne aktier i 1.000 stk.	32.707	6.259	8.815
Pålydende værdi i 1.000 kroner	32.707	6.259	8.815
% af aktiekapitalen	3,7%	0,7%	1,0%
Samlet salgspris i 1.000 kroner	113.528	16.150	21.605
Antal egne aktier ultimo			
Antal egne aktier i 1.000 stk.	173	173	173
Pålydende værdi i 1.000 kroner	173	173	173
% af aktiekapitalen	0,0%	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 handel.			
Vestjysk Bank har en konstant beholdning af egne aktier.			

Kvartalsregnskab

Noter

Note	30/9 2019 tkr.	30/9 2018 tkr.	31/12 2018 tkr.
17 Kapital			
Aktionærernes egenkapital i alt	2.737.324	2.230.575	2.358.823
Resultat for perioden ikke indregnet	-381.758	-150.715	-
Immaterielle aktiver	-112	-958	-466
Forsigtig værdiansættelse	-4.136	-3.321	-3.599
Kapitalandele i enheder i den finansielle sektor	-235.204	-77.768	-57.159
Udskudte skatteaktiver	-57.201	0	-57.201
Egentlig kernekapital	2.058.913	1.997.813	2.240.398
Hybrid kernekapital	155.000	230.000	230.000
Kernekapital	2.213.913	2.227.813	2.470.398
Supplerende kapital	346.778	340.047	332.658
Kapitalgrundlag	2.560.691	2.567.860	2.803.056
Den samlede risikoeksponering	14.406.001	14.415.782	14.226.170
Egentlig kernekapitalprocent	14,3%	13,9%	15,7%
Kernekapitalprocent	15,4%	15,5%	17,4%
Kapitalprocent	17,8%	17,8%	19,7%
NEP-kapital			
Kapitalgrundlag	2.560.691	-	2.803.056
NEP-kapital	0	-	39.923
NEP-kapitalgrundlag	2.560.691	-	2.842.979
NEP-kapitalprocent	17,8%	-	20,0%
18 Eventualaktiver			
Udskudt skatteaktiv ved en selskabsskatteprocent på 22%	517.593	619.071	546.264
Skatteaktivet vedrører hovedsageligt fremførselsberettiget 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 75 mio. kroner. Det tilbageværende udskudte skatteaktiv behandles regnskabsmæssigt som et eventualaktiv uden indregning i bankens balance.			

Note	30/9 2019 tkr.	30/9 2018 tkr.	31/12 2018 tkr.
19			
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser			
Garantier			
Finansgarantier	694.188	585.165	515.516
Tabsgarantier for realkreditlån	2.307.679	2.018.709	2.036.019
Øvrige eventualforpligtelser	972.004	918.291	935.096
I alt	3.973.871	3.522.165	3.486.631
Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsgarantier, udleveringsgarantier samt indeståelser over for Garantiformuen m.v.			
Andre forpligtende aftaler			
Uigenkaldelige kredittilsagn	236.273	33.251	14.289
Øvrige forpligtelser	17.249	41.363	39.573
I alt	253.522	74.614	53.862
Afgivne sikkerhedsstillelser			
Kreditinstitutter:			
Marginkonti stillet til sikkerhed i relation til finansielle instrumenter	22.418	21.231	19.140
Deponeret overfor Vækstfonden	455	455	455
Obligationer:			
Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank			
Samlet nominal værdi	1.119.313	868.874	914.662
Samlet kursværdi	1.125.355	872.958	917.178
20			
Verserende retssager			
Vestjysk Bank er part i forskellige retssager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de fornødne hensættelser ud fra en vurdering af risikoen for tab.			
De verserende retssager forventes ikke at få væsentlig indflydelse på bankens økonomiske stilling.			

Kvartalsregnskab

Noter

Note	1/1 - 30/9 2019	1/1 - 30/9 2018	1/1 - 31/12 2018
21			
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Resultatopgørelse (mio. kr.)			
Netto renteindtægter	379	405	548
Netto gebyrindtægter	244	219	297
Udbytte af aktier m.v.	29	12	12
Kursreguleringer	173	32	35
Andre driftsindtægter	2	17	17
Basisindtægter	827	685	909
Udgifter til personale og administration	355	360	470
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	12	10	11
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	367	370	481
Basisresultat før nedskrivninger	460	315	428
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	44	134	186
Resultat før skat	416	181	242
Skat	19	15	-54
Resultat	397	166	296
	30/09 2019	30/09 2018	31/12 2018
Balance (mio. kr.)			
Aktiver i alt	22.019	21.535	21.198
Udlån	10.756	11.144	10.797
Indlån inkl. pulje	18.043	17.980	17.472
Garantier m.v.	3.974	3.522	3.487
Depoter	8.332	8.230	7.585
Forretningsomfang	32.773	32.646	31.867
Forretningsomfang inkl. depoter	41.105	40.876	39.452
Egenkapital	2.892	2.461	2.589

Note	1/1 - 30/9 2019	1/1 - 30/9 2018	1/1 - 31/12 2018
21	Hoved- og nøgletal (fortsat)		
	Nøgletal		
	Solvens		
Kapitalprocent	17,8%	17,8%	19,7%
Kernekapitalprocent	15,4%	15,5%	17,4%
Egentlig kernekapitalprocent	14,3%	13,9%	15,7%
	Indtjening		
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	20,3%	10,2%	9,9%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	19,4%	9,3%	12,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	2,01	1,36	1,36
Omkostningsprocent ¹	44,5%	54,0%	52,9%
Afkastningsgrad	1,8%	0,8%	1,4%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	372,8,7	393,7	385,8
	Markedsrisiko		
Renterisiko	0,2%	-0,7%	-0,5%
Valutaposition	0,3%	0,4%	0,3%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%
LCR	203,2%	212,6%	195,3%
	Kreditrisiko		
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	73,1%	78,1%	76,3%
Udlån i forhold til egenkapital	3,7	4,5	4,2
Udlånsvækst	-0,4%	-2,6%	-5,6%
Summen af store eksponeringer > 10%	10,5%	14,4%	14,1%
Summen af de 20 største eksponeringer	126,3%	134,9%	116,4%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	14,3%	16,6%	15,6%
Nedskrivningsprocent	0,2%	0,6%	1,0%
	Vestjysk Bank aktien		
Resultat pr. aktie	0,4	0,2	0,3
Indre værdi pr. aktie ²	3,0	2,5	2,6
Kursen på Vestjysk Bank aktier ultimo	3,5	2,1	2,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,2	0,8	0,7

1 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

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

