



Halvårsrapport 2019

Indhold

Sammendrag	3
Ledelsesberetning	4
Hoved- og nøgletal	4
Regnskabsberetning	6
Ledelsens påtegning	13
Halvårsregnskab	14
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	14
Balance pr. 30. juni	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 halvårsrapporten på vestjyskbank.dk

Sammendrag

Hovedpunkter for 1. halvår 2019

Vestjysk Bank realiserede i 1. halvår 2019 et resultat efter skat på 163 mio. kroner. Bankens resultat før nedskrivninger udgjorde 212 mio. kroner i 1. halvår 2019. Nedskrivningsbehovet er generelt på et væsentligt lavere niveau end i 1. halvår 2018, og set i lyset af landbrugserhvervets historiske økonomiske udfordringer, vurderes bankens resultat efter skat i 1. halvår 2019 samlet set at være tilfredsstillende.

- Resultat efter skat på 163 mio. kroner (119 mio. kroner i 1. halvår 2018), hvilket giver en forrentning af egenkapitalen efter skat på 12,3 procent.
- Basisindtægter på 453 mio. kroner (458 mio. kroner i 1. halvår 2018).
- De samlede omkostninger udgør 241 mio. kroner i 1. halvår 2019 mod 234 mio. kroner i 2018, hvilket giver en omkostningsprocent på 53,1 (51,1 procent i 1. halvår 2018). Stigningen i omkostningerne kan for hovedparten henføres til stigende IT-omkostninger til bankens IT-central, hvor udgifter til compliance og især anti-hvidvaskforanstaltninger er steget til et nyt niveau. Denne tendens forventes at fortsætte i 2019 og de nærmeste år.
- Basisresultat før nedskrivninger på 212 mio. kroner (224 mio. kroner i 1. halvår 2018). Forskellen stammer fra engangsindtægt i 2018 under andre driftsindtægter.
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. på 37 mio. kroner (95 mio. kroner i 1. halvår 2018). Nedskrivninger på landbrug udgør fortsat den største andel af nedskrivningerne, hvori også Finanstilsynets justeringer af hektarprisen er indregnet.
- Bankens kapitalkrav er på 13,2 procent, hvilket består af et individuelt solvensbehov på 10,2 procent, en generel kapitalbevaringsbuffer på 2,5 procent og en kontracyklisk buffer på 0,5 procent.
- Bankens kapitalprocent er 18,6, hvilket indebærer en overdækning på 5,4 procentpoint, svarende til 763 mio. kroner.
- Bankens NEP-kapitalprocent udgør 18,9 procent. NEP-kravet er indfaset med 0,625 procent, som tillægges kapitalkravet. NEP-kravet udgør 13,8 procent. Overdækningen er herefter 5,1 procent, svarende til 728 mio. kroner.
- Banken har en LCR på 236,5 procent mod et krav på 100 procent.

Forventninger til 2019

Som meddelt i selskabsmeddelelse af 28. juni 2019 opjusterede banken forventningerne til resultatet for 2019, som følge af kommende salg af 75 % af Vestjysk Banks aktier i Sparinvest Holdings SE, med 135 mio. kroner. Vestjysk Bank forventer nu et resultat efter skat for 2019 i den øvre del af intervallet 360-410 mio. kroner.

Myndighedsgodkendelserne for salget af aktierne i Sparinvest Holdings SE er opnået efter afslutningen af 1. halvår, hvorfor transaktionen gennemføres endeligt i 3. kvartal 2019.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Hovedtal	1. halvår 2019	1. halvår 2018	2. kvrt. 2019	1. kvrt. 2019	4. kvrt. 2018	3. kvrt. 2018	2. kvrt. 2018	Året 2018
Resultatopgørelse (mio. kr.)								
Netto renteindtægter	252	266	127	125	143	139	136	548
Netto gebyrindtægter	156	146	81	75	78	73	72	297
Udbytte af aktier m.v.	23	12	23	0	0	0	12	12
Kursreguleringer	20	21	0	20	3	11	-5	35
Andre driftsindtægter	2	13	1	1	0	4	10	17
Basisindtægter	453	458	232	221	224	227	225	909
Udgifter til personale og administration	236	228	116	120	110	132	113	470
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	5	6	2	3	1	4	2	11
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	241	234	118	123	111	136	115	481
Basisresultat før nedskrivninger	212	224	114	98	113	91	110	428
Nedskrivninger på udlån og tilgodehaver m.v.	37	95	15	22	52	39	54	186
Resultat før skat	175	129	99	76	61	52	56	242
Skat	12	10	8	4	-69	5	8	-54
Resultat	163	119	91	72	130	47	48	296
Balance (mio. kr.)								
Aktiver i alt	21.592	21.560	21.592	21.266	21.198	21.535	21.560	21.198
Udlån	10.613	11.390	10.613	10.947	10.797	11.144	11.390	10.797
Indlån inkl. pulje	17.800	18.158	17.800	17.590	17.583	17.980	18.158	17.583
Garantier m.v.	3.606	3.414	3.606	3.326	3.487	3.522	3.414	3.487
Depoter	8.338	8.094	8.338	8.235	7.585	8.230	8.094	7.585
Forretningsomfang	32.019	32.962	32.019	31.863	31.867	32.646	32.962	31.867
Forretningsomfang inkl. depoter	40.357	41.056	40.357	40.098	39.452	40.876	41.056	39.452
Egenkapital	2.743	2.419	2.743	2.656	2.589	2.461	2.419	2.589

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Nøgletal	1. halvår 2019	1. halvår 2018	2. kvrt. 2019	1. kvrt. 2019	4. kvrt. 2018	3. kvrt. 2018	2. kvrt. 2018	Året 2018
Solvens								
Kapitalprocent	18,6%	17,8%	18,6%	18,5%	19,7%	17,8%	17,8%	19,7%
Kernekapitalprocent	16,3%	15,4%	16,3%	16,2%	17,4%	15,5%	15,4%	17,4%
Egentlig kernekapitalprocent	14,7%	13,8%	14,7%	14,6%	15,7%	13,9%	13,8%	15,7%
Indtjening								
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	13,2%	11,0%	14,7%	11,7%	9,6%	8,5%	9,3%	9,9%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	12,3%	10,2%	13,5%	11,1%	20,5%	7,6%	8,0%	12,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,63	1,39	1,74	1,52	1,38	1,30	1,33	1,36
Omkostningsprocent ¹	53,1%	51,1%	50,6%	55,8%	49,5%	59,7%	51,7%	52,9%
Afkastningsgrad	0,8%	0,6%	0,4%	0,3%	0,3%	0,2%	0,2%	1,4%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	371,7	400,4	373,1	370,3	362,1	380,4	399,1	385,8
Markedsrisiko								
Renterisiko	0,2%	-0,8%	0,2%	0,3%	-0,5%	-0,7%	-0,8%	-0,5%
Valutaposition	0,4%	0,4%	0,4%	0,3%	0,3%	0,4%	0,4%	0,3%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
LCR	236,5%	243,4%	236,5%	173,5%	195,3%	212,6%	243,4%	195,3%
Kreditrisiko								
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	73,7%	79,7%	73,7%	76,7%	76,3%	78,1%	79,7%	76,3%
Udlån i forhold til egenkapital	3,9	4,7	3,9	4,1	4,2	4,5	4,7	4,2
Periodens udlånsvækst	-1,7%	-0,4%	-3,0%	1,4%	-3,1%	-2,2%	-0,3%	-5,6%
Summen af store eksponeringer > 10%	10,1%	14,0%	10,1%	26,7%	14,1%	14,4%	14,0%	14,1%
Summen af de 20 største eksponeringer	124,9%	116,2%	124,9%	143,5%	116,4%	134,9%	116,2%	116,4%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	15,1%	17,3%	15,1%	15,3%	15,6%	16,6%	17,3%	15,6%
Periodens nedskrivningsprocent	0,2%	0,4%	0,2%	0,0%	0,3%	0,2%	0,2%	1,0%
Vestjysk Bank aktien								
Periodens resultat pr. aktie	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,3
Indre værdi pr. aktie ²	2,8	2,4	2,8	2,7	2,6	2,5	2,4	2,6
Kurs ultimo	4,2	2,4	4,2	2,6	2,0	2,1	2,4	2,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,5	1,0	1,5	1,0	0,7	0,8	1,0	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. halvår 2019 udgør bankens resultat efter skat 163 mio. kroner mod 119 mio. kroner i 1. halvår 2018.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 37 mio. kroner i 1. halvår 2019. Nedskrivningsprocenten for 1. halvår 2019 udgør 0,2 procent mod 0,4 procent i 1. halvår 2018.

Basisindtægter

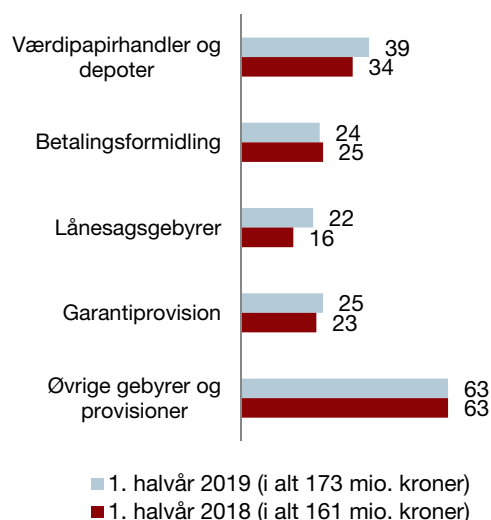
I 1. halvår 2019 realiserede Vestjysk Bank basisindtægter på 453 mio. kroner, hvilket er et fald på 5 mio. kroner i forhold til 1. halvår 2018.

Netto renteindtægter udgør 252 mio. kroner i 1. halvår 2019, hvilket er 14 mio. kroner lavere end 1. halvår 2018. Bankens renteindtægter er reduceret med 26 mio. kroner i forhold til 1. halvår 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 indlåns-satser, reduceret med 12 mio. kroner i forhold til 1. halvår 2018.

Positive kursreguleringer indgår i 1. halvår 2019 med 20 mio. kroner mod 21 mio. kroner i 1. halvår 2018. 1. halvår 2018 var positivt påvirket af 12 mio. kroner fra en regulering af værdien af bankens aktiebeholdning i Bankinvest.

Netto gebyrindtægterne udgør for 1. halvår 2019 156 mio. kroner mod 146 mio. kroner i 1. halvår 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. halvår 2019 mod 13 mio. kroner i 1. halvår 2018.

Driftsudgifter og driftsafskrivninger

De samlede driftsudgifter og driftsafskrivninger udgør 241 mio. kroner i 1. halvår 2019 mod 234 mio. kroner i 1. halvår 2018. Stigningen stammer hovedsageligt fra højere IT-omkostninger til sektor- og lovopgaver. Især på anti-hvidvaskområdet bliver der investeret i disse år, hvorfor tendensen med øgede IT-omkostninger forventes at fortsætte resten af 2019 og ligeledes i de nærmeste år. Medarbejderantallet er fra 1. halvår 2018 til 1. halvår 2019 reduceret med 29 heltidsstillinger og personaleudgifter er faldet med 7 mio. kroner i forhold til 1. halvår 2018. Omkostningsprocenten i 1. halvår 2019 er 53,1 hvilket er i overensstemmelse med bankens forventninger. Banken forventer fremadrettet en omkostningsprocent i niveauet 52-55. Fordeling af driftsudgifter og driftsafskrivninger fremgår af figuren på næste side.

Driftsudgifter og driftsafskrivninger

	30.06 2019	30.06 2018	31.12 2018
mio. kroner			
Personale- udgifter	140	147	311
IT- udgifter	60	51	105
Øvrige administrationsudgifter	36	30	55
Driftsafskrivninger	4	5	8
Andre driftsudgifter	1	1	2
I alt	241	234	481

Basisresultat før nedskrivninger

I 1. halvår 2019 udgør bankens basisresultat før nedskrivninger 212 mio. kroner mod 224 mio. kroner i 1. halvår 2018.

Nedskrivninger på udlån og garantier m.v.

Behovet for nedskrivninger beløb sig i 1. halvår 2019 til netto 37 mio. kroner mod 95 mio. kroner i 1. halvår 2018. Nedskrivningsprocenten for 1. halvår 2019 udgør 0,2 procent mod 0,4 procent i 1. halvår 2018. Nedskrivningerne er dermed på niveau med sektorens nedskrivninger.

Nedskrivningerne i 1. halvår 2019 har hovedsageligt været indenfor landbrugssektoren, hvori justeringer af hektarpri- serne på landbrugsjord i Nordvestjylland er indregnet.

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

Bankens ejendomseksponeeringer 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. halvår 2019 på et stabilt niveau. Svinepriserne faldt gennem hele 2018 til et historisk lavt niveau, men er i 1. halvår 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 op til 24 måneder.

Landbruget tegner sig for størstedelen af bankens akkumulerede nedskrivninger med 48 procent heraf, modsvarende 1,2 mia. kroner. Banken har således nedskrevet ca. 35 procent 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 30.06.2019 (mio. kroner)	Udlån og garantier før nedskrivninger	Akk. nedskrivninger	Udlån og garantier efter nedskrivninger	Periodens nedskrivninger
Mælkeproducenter	1.558	629	929	51
Svineavl	1.207	442	765	13
Øvrig landbrug	634	133	501	15
Landbrug i alt	3.399	1.204	2.195	79
Fast ejendom	2.125	318	1.807	-19
Øvrige erhverv	5.705	775	4.930	0
Erhverv i alt	11.229	2.297	8.932	60
Privat	5.521	234	5.287	-23
I alt	16.750	2.531	14.219	37

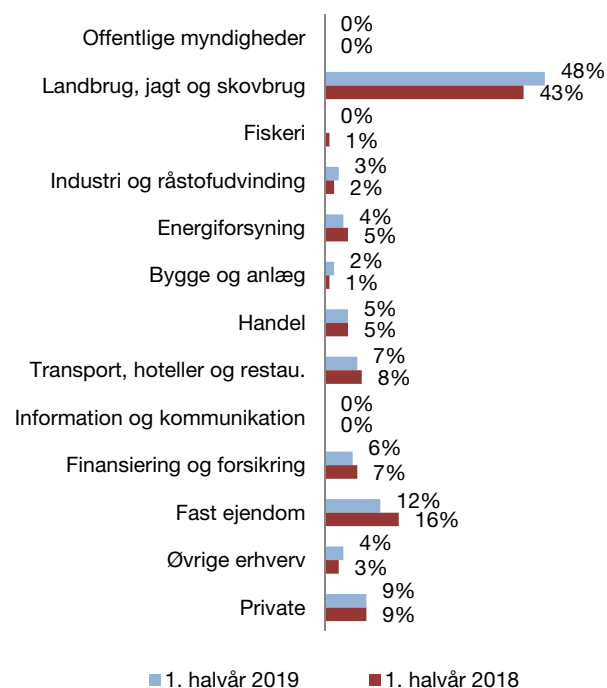
Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Bankens akkumulerede nedskrivningsprocent ultimo juni 2019 udgør 15,1 mod 17,3 ultimo juni 2018.

Branchefordelingen af akkumulerede nedskrivninger og hensættelser fremgår nedenfor:

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



Balance

Vestjysk Banks balance udgør 21,6 mia. kroner ultimo juni 2019 svarende til ultimo juni 2018.

Udlån

Ultimo juni 2019 udgjorde Vestjysk Banks nettoudlån 10,6 mia. kroner mod 10,8 mia. kroner ultimo 2018, svarende til et fald på 0,2 mia. kroner. Der har i 1. halvår 2019 været en nedgang i nettoudlånet til svage kunder som følge af det målrettede arbejde med at forbedre kreditkvaliteten i bankens låneportefølje.

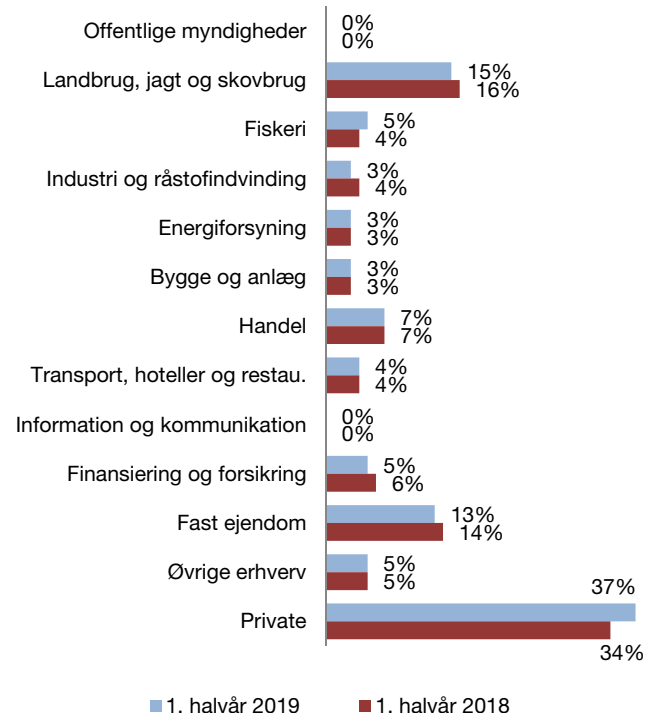
Ultimo juni 2019 udgjorde Vestjysk Banks andel af udlån til private kunder 37 procent af bankens nettoudlån og garantier. Banken opfylder således målet i forretningsmodellen

omkring styrkelse af privatsegmentet som forretningsområde.

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

Branchefordelingen af nettoudlån og garantier fremgår af modellen nedenfor:

Branchefordeling af nettoudlån og garantier pr. 30. juni 2019



Kreditkvaliteten af bankens samlede udlån og garantier er fra 30. juni 2018 til 30. juni 2019 forbedret. I 1. halvår 2019 har 41 procent af bankens kunder normal bonitet mod 36 procent på samme tid for et år siden, hvilket fremgår af nedenstående tabel. Udviklingen er tilfredsstillende, og arbejdet med at bedre kreditkvaliteten vil fortsætte som en vigtig del af bankens forretningsplan i 2019.

Fordeling udlån, uudnyttede kredit-tilsagn og finansielle garantier på kreditkvalitet	30.06.2019		30.06.2018	
	DKKm	procent	DKKm	procent
Normal bonitet	9.487	41%	8.305	36%
Visse svaghedstegn	7.290	32%	7.229	32%
Væsentlige svaghedstegn, uden nedskrivning	1.170	5%	1.414	6%
Nedskrivningskunder	4.983	22%	5.952	26%
Udlån og garantier i alt	22.930	100%	22.900	100%

Store eksponeringer

Summen af store eksponeringer, der udgør 10 procent eller mere af kapitalgrundlaget, udgør 10,1 procent af kapitalgrundlaget ultimo juni 2019 og består af én eksponering. Målet er, at ingen eksponeringer udgør mere end 10 procent af kapitalgrundlaget.

Bankens 20 største eksponeringer udgør 124,9 procent af bankens egentlige kernekapital, hvilket er indenfor Vestjysk Banks målsætning om at ligge indenfor Finanstilsynets tilsynsdiamants krav på 175 procent.

Forretningsomfang inkl. depoter

Vestjysk Banks forretningsomfang – de samlede indlån, udlån, garantier m.v. og depoter – er vokset med 0,9 mia. kroner i 2019 og udgør 40,4 mia. kroner ultimo juni 2019 mod 39,5 mia. kroner ultimo 2018.

Udskudt skatteaktiv

I 2018 blev en andel af bankens udskudte skatteaktiv indregnet 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 skat-

teaktivet. Heraf vedrører 57 mio. kroner uudnyttede skattemæssige underskud, som er modregnet i kapitalgrundlaget. Herefter udgør ikke aktiveret skatteaktiv 530 mio. kroner.

Kapital- og likviditetsforhold

Egenkapital

Vestjysk Banks egenkapital udgør 2.743 mio. kroner pr. 30. juni 2019 mod 2.589 mio. kroner ultimo 2018. Udviklingen i egenkapitalen siden ultimo 2018 er positivt påvirket af konsolidering via bankens overskud i 1. halvår 2019. Udviklingen i egenkapitalen siden primo 2018 fremgår af egenkapitalopgørelsen. Det skal bemærkes, at banken ikke har indregnet periodens resultat i bankens kapitalnøgletal.

Efterstillet kapital

Den efterstillede kapital udgør 373 mio. kroner pr. 30. juni 2019, hvoraf de 318 mio. kroner kan indregnes i kapitalgrundlaget.

Kapitalgrundlag

Samlet set udgør kapitalgrundlaget 2.645 mio. kroner pr. 30. juni 2019. Sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 14.250 mio. kroner giver dette en kapitalprocent på 18,6. Ultimo 2018 var bankens kapitalprocent 19,7.

Kapitalkrav

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag udgør 30. juni 2019 i alt 1.456 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på 14.250 mio. kroner, giver et individuelt solvensbehov på 10,2 procent. Pr. 30. juni 2019 er kapitalbevaringsbufferen indfaset med 2,5 procentpoint og den kontracykliske buffer indfaset til 0,5 procent, hvilket resulterer i et samlet kapitalkrav på 13,2 procent, svarende til 1.883 mio. kroner.

Dermed har Vestjysk Bank en overdækning til det individuelle solvensbehov på 8,4 procent, svarende til 1.189 mio. kroner, mens overdækningen til det samlede kapitalkrav er 5,4 procent, svarende til 763 mio. kroner.

NEP-krav

Vestjysk Bank modtog 19. december 2018 Finanstilsynets afgørelse om fastsættelse af NEP-tillægget for banken, der er fastsat til 6 procent af de risikovægtede aktiver, og indfases i årene 2019-2023. NEP-kravet er for 2019 indfaset med 0,625 procent, som lægger sig oven på kapitalkravet på 13,2

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

procent, således at NEP-kravet udgør 13,8 procent. Bankens NEP-kapitalprocent udgør 18,9 procent. Overdækningen er herefter 5,1 procent, svarende til 728 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. kr.	Ultimo juni 2019	Ultimo 2018
Egenkapital	2.743	2.589
- Korrektion for resultat 1. halv. ej indregnet i kapitalgrundlag	-153	0
Fradrag:		
- immaterielle aktiver	-0	-1
- forsigtig værdiansættelse	-4	-4
- investering i finansielle virks.	-201	-57
- udskudte skatteaktiver	-57	-57
Efterstillet kapital	318	333
Kapitalgrundlag	2.645	2.803
Risikovægtede eksponeringer	14.250	14.226
Egentlig kernekapitalprocent	14,7%	15,7%
Kernekapitalprocent	16,3%	17,4%
Kapitalprocent	18,6%	19,7%
NEP-kapitalprocent	18,9%	20,0%

Banken har ikke indregnet periodens resultat i kapitalgrundlaget for 1. halvår 2019. Endvidere er kapitalgrundlaget negativt påvirket af kontraktligt forpligtede investeringer i aktier i sektorselskaber. Totalt er kapitalgrundlaget således reduceret med 158 mio. kroner fra ultimo 2018 til ultimo 1. halvår 2019.

Likviditet

Vestjysk Banks likviditetsmæssige situation er fortsat god. 30. juni 2019 udgør bankens Liquidity Coverage Ratio (LCR) 236,5 procent set i forhold til kravet om en LCR på 100 procent.

Aktiekapitalen

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

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

Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank	25,58 procent
AP Pension Livsforsikringsselskab	21,72 procent
Nykredit Realkredit A/S	13,97 procent

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. juni 2019

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Realiserede værdier
Summen af store eksponeringer < 175 pct.	124,5 pct.
Udlånsvækst < 20 pct.	-6,8 pct.
Ejendomseksponering < 25 pct.	13,3 pct.
Funding ratio < 1	0,51
Likviditetsoverdækning > 100 pct.	232,3 pct.

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 tilfredsstillende resultat for 1. halvår 2019 samt ledelsens fokus på efterlevelse af forretningsplanen, følger bankens udvikling alle forretningsplanens punkter.

Forventninger til 2019

Som meddelt i selskabsmeddelelse af 28. juni 2019 opjusterede banken forventningerne til resultatet for 2019, som følge af kommende salg af 75 % af Vestjysk Banks aktier i Sparinvest Holdings SE, med 135 mio. kroner. Vestjysk Bank forventer nu et resultat efter skat for 2019 i den øvre del af intervallet 360-410 mio. kroner.

Myndighedsgodkendelserne for salget af aktierne i Sparinvest Holdings SE er opnået efter afslutningen af 1. halvår, hvorfor transaktionen gennemføres endeligt i 3. kvartal 2019.

Som meddelt i selskabsmeddelelse af 30. juli 2019 omlægger Vestjysk Bank supplerende kapital (Tier 2).

Vestjysk Bank A/S har modtaget godkendelse fra Finanstilsynet til førtidig indfrielse af supplerende kapital på DKK 150 mio. Den supplerende kapital er udstedt den 1. september 2014 og forfalder senest 10 år efter udstedelsesdagen, med mulighed for indfrielse 5 år efter udstedelsesdagen. Indfrielsen sker til kurs 100 sammen med de på indfrielsestidspunktet påløbne men endnu ikke betalte renter med valør 2. september 2019. Samtidig har Vestjysk Bank A/S besluttet at udstede ny supplerende kapital (Tier 2) på DKK 125 mio. med en løbetid på 10 år og mulighed for førtidig indfrielse efter 5 år. Denne udstedelse forventes at ske ultimo august 2019. Nykredit Bank er arrangør og rådgiver i forbindelse med denne udstedelse.

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 2019

- 20. november Kvartalsrapporten for 1.-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 tilgodehavender 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 halvårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2019 for Vestjysk Bank A/S.

Halvårsrapporten aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at halvårsregnskabet efter vores opfattelse giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar til 30. juni 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 halvårsrapporten.

Lemvig, 21. august 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

Halvårsregnskab

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note	1/1 - 30/06 2019 tkr.	1/1 - 30/06 2018 tkr.	2. kvartal 2019 tkr.	2. kvartal 2018 tkr.	1/1 - 31/12 2018 tkr.
Resultatopgørelse					
2 Renteindtægter	274.637	300.345	137.913	151.993	610.538
3 Renteudgifter	22.327	34.451	10.599	15.870	62.533
Netto renteindtægter	252.310	265.894	127.314	136.123	548.005
Udbytte af aktier m.v.	23.210	11.770	22.977	11.519	11.939
4 Gebyrer og provisionsindtægter	172.637	160.735	89.425	80.038	324.635
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	16.879	14.942	8.710	8.088	27.935
Netto rente- og gebyrindtægter	431.278	423.457	231.006	219.592	856.644
5 Kursreguleringer	19.469	21.409	-335	-4.568	34.623
Andre driftsindtægter	2.147	12.729	1.637	10.360	17.181
6 Udgifter til personale og administration	235.539	227.858	115.099	113.404	470.128
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.292	5.260	2.132	2.659	8.178
Andre driftsudgifter	798	779	404	416	2.021
7 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	37.377	94.554	15.632	53.415	185.862
Resultat før skat	174.888	129.144	99.041	55.490	242.259
Skat	11.750	9.793	7.855	7.480	-53.895
Resultat	163.138	119.351	91.186	48.010	296.154
Totalindkomstopgørelse					
Resultat	163.138	119.351	91.186	48.010	296.154
Anden totalindkomst:					
Værdiændringer domicilejendomme	0	0	0	0	3.958
Værdiændringer pensionsforpligtelser	0	0	0	0	-1.249
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	2.709
Totalindkomst i alt	163.138	119.351	91.186	48.010	298.863

Halvårsregnskab

Balance

Note	30/06 2019 tkr.	30/06 2018 tkr.	31/12 2018 tkr.
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	383.948	391.402	386.781
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	771.409	573.840	580.779
8,9 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10.613.465	11.389.729	10.797.340
Obligationer til dagsværdi	3.465.768	3.151.557	3.533.714
Aktier m.v.	588.922	419.037	441.928
Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.980.260	4.949.217	4.681.410
10 Immaterielle aktiver	230	1.451	466
Grunde og bygninger, i alt	300.284	314.107	310.806
11 Investeringsejendomme	0	5.425	425
12 Domicilejendomme	300.284	308.682	310.381
Øvrige materielle aktiver	4.629	7.287	5.910
Aktuelle skatteaktiver	0	11.673	1.094
Udskudte skatteaktiver	75.000	0	75.000
13 Andre aktiver	384.505	332.699	367.203
Periodeafgrænsningsposter	23.595	18.435	15.781
Aktiver i alt	21.592.015	21.560.434	21.198.212

Halvårsregnskab

Balance

Note	30/06 2019 tkr.	30/06 2018 tkr.	31/12 2018 tkr.
Passiver			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	42.169	27.371	28.956
Indlån og anden gæld	12.819.587	13.208.517	12.901.985
Indlån i puljeordninger	4.980.260	4.949.217	4.681.410
Aktuelle skatteforpligtelser	8.787	0	0
14 Andre passiver	524.848	480.059	529.523
Periodeafgrænsningsposter	57	18	37
Gæld i alt	18.375.708	18.665.182	18.141.911
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	15.287	14.852	15.479
Hensættelser til tab på garantier	28.721	31.649	32.814
Andre hensatte forpligtelser	56.868	57.794	46.604
Hensatte forpligtelser i alt	100.876	104.295	94.897
15 Efterstillede kapitalindskud	372.919	372.244	372.581
Egenkapital			
16 Aktiekapital	895.982	895.982	895.982
Opskrivningshenlæggelser	64.404	60.605	64.563
Vedtægtsmæssige reserver	551.600	551.600	551.600
Overført overskud	1.000.526	680.526	846.678
Aktionærernes egenkapital i alt	2.512.512	2.188.713	2.358.823
Indehavere af hybrid kernekapital	230.000	230.000	230.000
Egenkapital i alt	2.742.512	2.418.713	2.588.823
Passiver i alt	21.592.015	21.560.434	21.198.212

Halvårsregnskab

Egenkapitalopgørelse

	Aktie kapital	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Ved- tægts- mæs- sige re- server	Overført overskud	Aktionæ- remes 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				153.048	153.048	10.090	163.138
Totalindkomst i alt	0	0	0	153.048	153.048	10.090	163.138
Renter betalt på hybrid kapital						-10.090	-10.090
Skat af renter på hybrid kapital				641	641		641
Tilgang ved salg af egne aktier				98.787	98.787		98.787
Afgang ved køb af egne aktier				-98.787	-98.787		-98.787
Overført til overført overskud		-159		159	0		0
Egenkapital 30. juni 2019	895.982	64.404	551.600	1.000.526	2.512.512	230.000	2.742.512
Egenkapital 1. januar 2018	895.982	60.605	551.600	570.457	2.078.644	230.000	2.308.644
Periodens resultat				109.262	109.262	10.089	119.351
Totalindkomst i alt	0	0	0	109.262	109.262	10.089	119.351
Rente betalt på hybrid kernekapital						-10.089	-10.089
Skat af renter på hybrid kapital				807	807		807
Tilgang ved salg af egne aktier				14.540	14.540		14.540
Afgang ved køb af egne aktier				-14.540	-14.540		-14.540
Egenkapital 30. juni 2018	895.982	60.605	551.600	680.526	2.188.713	230.000	2.418.713
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 75 mio.kr.

Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse den 01.09.2019. Kapitalen forrentes med 9,561 %. Hvis Vestjysk Banks egentlige kernekapitalprocent kommer under 5,125 %, vil lånet blive nedskrevet.

Hybrid kernekapital 155 mio.kr.

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.

Halvårsregnskab

Egenkapitalopgørelse

Oversigt over noter til halvårsregnskab

- 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 Regnskabsmæssig sikring
- 21 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser
- 22 Risikoforhold og risikostyring
- 23 Udlån og garantidebitorer opdelt på sektorer og brancher (netto)
- 24 Udlån m.v. fordelt på ratingklasser, brancher og IFRS9-stadier
- 25 Maksimal krediteksponering før nedskrivninger og hensættelser
- 26 Renterisiko
- 27 Valutarisiko
- 28 Aktierisiko
- 29 Likviditetsrisiko
- 30 Øvrige risici
- 31 Verserende retssager
- 32 Hoved- og nøgletal

Note

1 **Regnskabspraksis**

Halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 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 regnskabsaflæggelsen, 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.

Halvårsregnskab

Noter

Note	1/1 - 30/6 2019	1/1 - 30/6 2018	1/1 - 31/12 2018
	tkr.	tkr.	tkr.
2 Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-743	-725	-1.851
Udlån og andre tilgodehavender	271.348	298.567	603.733
Obligationer	4.341	2.679	9.220
Afledte finansielle instrumenter	-309	-176	-564
I alt	274.637	300.345	610.538
3 Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	185	196	375
Indlån og anden gæld	9.117	21.217	35.878
Efterstillede kapitalindskud	13.008	13.018	26.210
Øvrige renteudgifter	17	20	70
I alt	22.327	34.451	62.533
4 Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandler og depoter	38.664	34.168	74.892
Betalingsformidling	24.355	24.492	50.396
Lånesagsgebyr	21.672	16.350	33.189
Garantiprovision	25.385	22.744	47.034
Øvrige gebyrer og provisioner	62.561	62.981	119.124
I alt	172.637	160.735	324.635
5 Kursreguleringer			
Obligationer	5.776	-9.483	-18.620
Aktier m.v.	727	23.077	38.496
Investeringsejendomme	0	0	-1.000
Valuta	6.562	6.255	13.188
Valuta- rente- aktie- råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	6.558	2.164	3.874
Aktiver tilknyttet puljeordninger	371.286	-48.692	-411.232
Indlån i puljeordninger	-371.286	48.692	411.232
Øvrige aktiver	-154	-604	-1.315
I alt	19.469	21.409	34.623

Note		1/1 - 30/6 2019 tkr.	1/1 - 30/6 2018 tkr.	1/1 - 31/12 2018 tkr.
6	Udgifter til personale og administration			
	Personaleudgifter:			
	Lønninger	108.865	114.405	243.118
	Pensioner	12.994	14.254	28.322
	Lønsumsafgift	17.881	17.769	36.307
	Øvrige udgifter til social sikring	451	1.039	2.758
	I alt	140.191	147.467	310.505
	Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	371,7	400,4	385,8
	Øvrige administrationsudgifter:			
	IT-udgifter	59.868	50.531	104.409
	Husleje, lys og varme m.v.	5.548	5.636	11.765
	Porto, telefon m.v.	1.270	1.742	2.909
	Øvrige administrationsudgifter	28.662	22.482	40.540
	I alt	95.348	80.391	159.623
	I alt	235.539	227.858	470.128
	I personaleudgifter indgår vederlag til bestyrelse og direktion med følgende beløb:			
	Bestyrelse	1.021	889	1.916
	Direktion:			
	Fast vederlag	3.230	3.035	6.167
	Pension	161	150	306
	I alt	3.391	3.185	6.473
	Værdi af personalegoder direktion	149	135	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	302.674	351.601	491.246
	Tilbageførte nedskrivninger	-267.020	-280.128	-341.739
	Tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat	2.236	5.414	19.953
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-6.799	-4.535	-9.209
	I alt	31.091	72.352	160.251
	Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnet i resultatopgørelsen			
	Nye nedskrivninger	35.135	65.149	58.486
	Tilbageførte nedskrivninger	-28.849	-42.947	-32.875
	I alt	6.286	22.202	25.611
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	37.377	94.554	185.862
	Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	33.950	39.720	61.079

Halvårsregnskab

Noter

Note	30/6 2019 tkr.	30/6 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	4.200	6.248	6.802
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede eksponeringer	-29.381	-46.319	-63.100
Primonedskrivninger overført fra stadie 1	-4.755	-7.332	-7.929
Primonedskrivninger overført fra stadie 2, netto	24.006	30.256	37.943
Primonedskrivninger overført fra stadie 3, netto	1.119	9.875	15.399
Nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	9.508	11.657	8.294
Nedskrivninger ultimo	34.635	36.914	29.938
Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisiko)			
Nedskrivninger primo	91.895	124.158	124.158
Nye nedskrivninger vedr. nye eksponeringer	8.618	2.927	13.935
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede eksponeringer	-37.127	-54.099	-82.632
Primonedskrivninger overført fra stadie 1, netto	4.413	3.980	4.162
Primonedskrivninger overført fra stadie 2	-28.089	-38.849	-54.964
Primonedskrivninger overført fra stadie 3, netto	18.390	30.798	52.886
Nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	29.336	40.537	34.350
Nedskrivninger ultimo	87.436	109.452	91.895
Stadie 3 (kreditforringet)			
Nedskrivninger primo	2.445.023	2.965.053	2.965.053
Nye nedskrivninger vedr. nye eksponeringer	29.001	29.564	57.330
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede eksponeringer	-280.873	-320.682	-382.782
Primonedskrivninger overført fra stadie 1, netto	342	3.352	3.767
Primonedskrivninger overført fra stadie 2, netto	4.083	8.593	17.021
Primonedskrivninger overført fra stadie 3	-19.509	-40.673	-68.285
Nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	297.858	401.906	559.115
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	-179.062	-272.674	-767.275
Andre bevægelser	33.950	39.720	61.079
Nedskrivninger ultimo	2.330.813	2.814.159	2.445.023
Udlån, der var kreditforringet ved første indregning			
Nedskrivninger primo (overtagne nedskrivninger)	47.972	115.083	115.083
Nye nedskrivninger	4.837	2.734	4.554
Tilbageførte nedskrivninger	-324	-3.000	-6.360
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	-2.870	-311	-65.305
Nedskrivninger ultimo	49.615	114.506	47.972

Note	30/6 2019 tkr.	30/6 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	1.230	1.287	2.149
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrie eksponeringer	-7.335	14.947	-15.718
Hensættelser som følge af ændring i kreditrisiko	2.012	-16.015	18.188
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	0	0	-3.235
Hensættelser ultimo	28.721	31.649	32.814
Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier	2.531.220	3.106.680	2.647.642
Akkumuleret nedskrivningsprocent	15,1%	17,3%	15,6%
Hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn			
Hensættelser primo	46.604	35.811	35.811
Nye hensættelser vedr. nye eksponeringer	1.667	14.771	7.746
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrie eksponeringer	-22.500	34.791	-19.742
Hensættelser som følge af ændring i kreditrisiko	31.213	-27.579	32.989
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	-116	0	-10.200
Hensættelser ultimo	56.868	57.794	46.604
9 Tilgodehavender med standset renteberegning			
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo	1.006.354	1.344.496	1.050.853
I alt nedskrevet herpå	860.507	1.216.183	901.157
Tilgodehavender med standset renteberegning i procent af udlån før nedskrivninger	7,7%	9,3%	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	748	1.497
Af- og nedskrivninger ultimo	14.964	14.215	14.964
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	749	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	236	236	472
Af- og nedskrivninger ultimo	1.186	714	950
Regnskabsmæssig værdi ultimo	230	702	466
I alt	230	1.451	466

Halvårsregnskab

Noter

Note	30/6 2019 tkr.	30/6 2018 tkr.	31/12 2018 tkr.
11 Investeringsejendomme			
Dagsværdi primo	425	5.850	5.850
Afgang	425	425	4.425
Regulering til dagsværdi	0	0	-1.000
Dagsværdi ultimo	0	5.425	425
12 Domicilejendomme			
Omvurderet værdi primo	310.381	311.355	311.355
Tilgang	0	0	0
Afgang	7.489	0	2.670
Afskrivninger	2.608	2.673	5.346
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	0	0	4.633
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	0	0	2.409
Omvurderet værdi ultimo	300.284	308.682	310.381
Eksterne eksperter har været involveret i målingen af de væsentligste domicil- og investeringsejendomme			
13 Andre aktiver			
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	23.902	30.957	16.857
Tilgodehavende renter og provisioner	69.623	63.804	108.953
Kapitalindskud i BEC	242.278	201.267	201.267
Øvrige aktiver	48.702	36.671	40.126
I alt	384.505	332.699	367.203
14 Andre passiver			
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	22.464	33.653	22.361
Forskellige kreditorer	455.482	380.534	462.140
Skyldige renter og provisioner	31.588	41.426	13.185
Øvrige passiver	15.314	24.446	31.837
I alt	524.848	480.059	529.523
15 Efterstillede kapitalindskud			
Supplerende kapital	372.919	372.244	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 procent 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 150 mio. DKK forfalder 01.09.2022 med mulighed for førtidsindfrielse den 01.09.2019 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med variabel rente, p.t. 7,158 procent uden step up klausul. Kapitalen opfylder betingelserne til supplerende kapital i CRR/CRD IV.			
I alt	372.919	372.244	372.581

Note	30/6 2019 tkr.	30/6 2018 tkr.	31/12 2018 tkr.	
15	Efterstillede kapitalindskud (fortsat)			
	Udgiftsført under Renteudgifter/Efterstillede kapitalindskud:			
	Renteudgift	12.671	6.304	25.535
	Omkostninger ved optagelse (periodiserede)	337	169	675
	I alt	13.008	6.473	26.210
	Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundlaget	318.127	354.742	332.658
16	Aktiekapital			
	Aktiekapital	895.982	895.982	895.982
	Antal aktier (stk. á kr. 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 kr.	173	173	173
	Pct. af aktiekapitalen	0,0%	0,0%	0,0%
	Tilgang			
	Køb egne aktier i 1.000 stk.	28.948	5.421	8.815
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	28.948	5.421	8.815
	Pct. af aktiekapitalen	3,2%	0,6%	1,0%
	Samlet købspris i 1.000 kr.	98.787	14.540	21.604
	Afgang			
	Salg egne aktier i 1.000 stk.	28.948	5.421	8.815
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	28.948	5.421	8.815
	Pct. af aktiekapitalen	3,2%	0,6%	1,0%
	Samlet salgspris i 1.000 kr.	98.787	14.540	21.605
	Antal egne aktier ultimo			
	Antal egne aktier i 1.000 stk.	173	173	173
	Pålydende værdi i 1.000 kr.	173	173	173
	Pct. 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.			

Halvårsregnskab

Noter

Note	30/6 2019 tkr.	30/6 2018 tkr.	31/12 2018 tkr.
17 Kapital			
Aktionærernes egenkapital i alt	2.512.512	2.188.713	2.358.823
Resultat for perioden ikke indregnet	-153.048	-109.262	-
Immaterielle aktiver	-230	-1.451	-466
Forsigtig værdiansættelse	-3.558	-3.238	-3.599
Kapitalandele i enheder i den finansielle sektor	-201.477	-70.797	-57.159
Udskudte skatteaktiver	-57.201	0	-57.201
Egentlig kernekapital	2.096.998	2.003.965	2.240.398
Hybrid kernekapital	230.000	230.000	230.000
Kernekapital	2.326.998	2.233.965	2.470.398
Supplerende kapital	318.127	347.435	332.658
Kapitalgrundlag	2.645.125	2.581.400	2.803.056
Den samlede risikoeksponering	14.249.987	14.489.400	14.226.170
Egentlig kernekapitalprocent	14,7%	13,8%	15,7%
Kernekapitalprocent	16,3%	15,4%	17,4%
Kapitalprocent	18,6%	17,8%	19,7%
NEP-kapital			
Kapitalgrundlag	2.645.125	-	2.803.056
NEP-kapital	54.792	-	39.923
NEP-kapitalgrundlag	2.699.917	-	2.842.979
NEP-kapitalprocent	18,9%	-	20,0%
18 Eventualaktiver			
Udskudt skatteaktiv ved en selskabsskatteprocent på 22 procent	529.653	615.634	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. kr. Det tilbageværende udskudte skatteaktiv behandles regnskabsmæssigt som et eventualaktiv uden indregning i bankens balance.			

Note	30/6 2019 tkr.	30/6 2018 tkr.	31/12 2018 tkr.
19 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser			
Garantier			
Finansgarantier	556.114	514.428	515.516
Tabsgarantier for realkreditudlån	2.115.320	2.007.234	2.036.019
Øvrige eventualforpligtelser	934.255	892.803	935.096
I alt	3.605.689	3.414.465	3.486.631
Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsgarantier, udleveringsgarantier samt indeståelser over for Garantiformuen m.v.			
Andre forpligtende aftaler			
Uigenkaldelige kredittilsagn	135.070	30.870	14.289
Øvrige forpligtelser	17.875	41.363	39.573
I alt	152.945	72.233	53.862
Afgivne sikkerhedsstillelser			
Kreditinstitutter:			
Marginkonti stillet til sikkerhed i relation til finansielle instrumenter	19.854	21.084	19.140
Deponeret overfor Vækstfonden	455	455	455
Obligationer:			
Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank			
Samlet nominal værdi	1.123.497	847.920	914.662
Samlet kursværdi	1.132.278	852.190	917.178
20 Regnskabsmæssig sikring			
Til afdækning af renterisiko er følgende sikret (dagsværdisikring):			
Obligationer	151.325	153.450	152.295
Afdækket med renteswap, udløb 2020:			
Syntetisk hovedstol	150.000	150.000	150.000
Dagsværdi	-674	-1.690	-1.121
Udlån til amortiseret kostpris	66.135	84.597	75.764
Afdækket med renteswap, udløb 2019-2022:			
Syntetisk hovedstol	63.523	80.605	72.562
Dagsværdi	-2.612	-3.992	-3.202
Samlet dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	1.037	1.088	2.448
Samlet dagsværdiregulering af de sikrede poster	-1.561	-2.542	-3.512
Indregnet i resultatopgørelsen	-524	-1.454	-1.064

Halvårsregnskab

Noter

Note

21 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. En ændring på 10 procent af den opgjorte markedsværdi på sektoraktier i niveau 3 vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på 9,9 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 modtagne gebyrer og provisioner, tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsperiodens afslutning samt for fastforrentede udlån tillige den renteniveauafhængige kursregulering.

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

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

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

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

Note

21	Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)				
30/6 2019 tkr.	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke observerbare priser niveau 3
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	383.948	383.948	60.391	323.557	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	771.409	771.409	0	771.409	0
Udlån til amortiseret kostpris	10.613.465	10.685.860	0	0	10.685.860
Obligationer til dagsværdi	3.465.768	3.465.768	3.437.636	28.132	0
Aktier m.v.	588.922	588.922	45.947	435.522	107.453
Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.980.260	4.980.260	4.980.260	0	0
Afledte finansielle instrumenter	23.902	23.902	0	23.902	0
I alt	20.827.674	20.900.069	8.524.234	1.582.522	10.793.313
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	42.169	42.169	0	42.169	0
Indlån	12.819.587	12.824.091	0	0	12.824.091
Indlån i puljeordninger	4.980.260	4.980.260	0	0	4.980.260
Efterstillede kapitalindskud	372.919	388.607	0	0	388.607
Afledte finansielle instrumenter	22.464	22.464	0	22.464	0
I alt	18.237.399	18.257.591	0	64.633	18.192.958
Aktier, der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3)					
Regnskabsmæssig værdi primo					104.422
Tilgang					0
Afgang					0
Kursregulering					3.031
Værdi ultimo					107.453
Periodens værdiregulering på finansielle aktiver i behold udgør					3.060

Halvårsregnskab

Noter

Note

21	Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)					
30/6 2018 tkr.	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede pri- ser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observer- bare priser ni- veau 3	
Finansielle aktiver						
Kassebeholdning og anfordringstil- godehavender hos centralbanker	391.402	391.402	66.245	325.157	0	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	573.840	573.894	0	573.894	0	
Udlån til amortiseret kostpris	11.389.729	11.465.845	0	0	11.465.845	
Obligationer til dagsværdi	3.151.557	3.151.557	3.096.369	55.188	0	
Aktier m.v.	419.037	419.037	20.059	298.430	100.548	
Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.949.217	4.949.217	4.949.217	0	0	
Afledte finansielle instrumenter	30.957	30.957	0	30.957	0	
I alt	20.905.739	20.981.909	8.131.890	1.283.626	11.566.393	
Finansielle forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og central- banker	27.371	27.371	0	27.371	0	
Indlån	13.208.517	13.225.896	0	0	13.225.896	
Indlån i puljeordninger	4.949.217	4.949.217	0	0	4.949.217	
Efterstillede kapitalindskud	372.244	388.653	0	0	388.653	
Afledte finansielle instrumenter	33.653	33.653	0	33.653	0	
I alt	18.591.002	18.624.790	0	61.024	18.563.766	
Aktier, der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3)						
Regnskabsmæssig værdi primo					98.801	
Tilgang					0	
Afgang					0	
Kursregulering					1.747	
Værdi ultimo					100.548	
Periodens værdiregulering på finan- sielle aktiver i behold udgør					1.858	

Note

21 **Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)**

31/12 2018 tkr.	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede pri- ser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observer- bare priser ni- veau 3
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstil- godehavender hos centralbanker	386.781	386.781	0	386.781	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	580.779	580.779	0	580.779	0
Udlån til amortiseret kostpris	10.797.340	10.868.552	0	0	10.868.552
Obligationer til dagsværdi	3.533.714	3.533.714	3.504.878	28.836	0
Aktier m.v.	441.928	441.928	23.379	314.127	104.422
Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.681.410	4.681.410	4.681.410	0	0
Afledte finansielle instrumenter	16.857	16.857	0	16.857	0
I alt	20.438.809	20.510.021	8.209.667	1.327.380	10.972.974
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og central- banker	28.956	28.956	0	28.956	0
Indlån	12.901.985	12.902.861	0	0	12.902.861
Indlån i puljeordninger	4.681.410	4.681.410	0	0	4.681.410
Efterstillede kapitalindskud	372.581	386.354	0	0	386.354
Afledte finansielle instrumenter	22.361	22.361	0	22.361	0
I alt	18.007.293	18.021.942	0	51.317	17.970.625
Aktier, der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3)					
Regnskabsmæssig værdi primo					98.801
Tilgang					0
Afgang					0
Kursregulering					5.621
Værdi ultimo					104.422
Periodens værdiregulering på finan- sielle aktiver i behold udgør					5.732

Halvårsregnskab

Noter

Note

22 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 2018

23 **Udlån og garantidebitorer opdelt på sektorer og brancher (netto)**

	30/6 2019	30/6 2019	30/6 2018	30/6 2018	31/12 2018	31/12 2018
	tkr.	pct.	tkr.	pct.	tkr.	pct.
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%	0	0%
Erhverv:						
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.886.655	20%	3.022.109	20%	2.840.380	20%
Industri og råstofindvinding	484.638	3%	523.221	4%	549.279	4%
Energiforsyning	381.028	3%	510.728	3%	421.767	3%
Bygge- og anlæg	480.819	3%	460.434	3%	447.956	3%
Handel	971.794	7%	1.028.818	7%	1.004.636	7%
Transport, hoteller og restauranter	492.532	4%	574.780	4%	550.259	4%
Information og kommunikation	47.853	0%	58.415	0%	51.171	0%
Finansiering og forsikring	645.467	5%	836.066	6%	792.946	6%
Fast ejendom	1.807.178	13%	2.026.940	14%	1.773.221	12%
Øvrige erhverv	734.577	5%	725.986	5%	732.972	5%
I alt erhverv	8.932.541	63%	9.767.497	66%	9.164.587	64%
Private	5.286.614	37%	5.036.697	34%	5.119.384	36%
I alt	14.219.155	100%	14.804.194	100%	14.283.971	100%

Note

24 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

	30/6 2019 tkr.				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	Total
Normal bonitet	9.416.140	63.607	6.958	0	9.486.705
Visse svaghedstegn	5.263.955	1.894.025	131.668	0	7.289.648
Væsentlige svaghedstegn	182.002	923.877	63.723	0	1.169.602
Nedskrivningskunder	104.692	416.687	4.347.906	114.312	4.983.597
I alt	14.966.789	3.298.196	4.550.255	114.312	22.929.552

	30/6 2018 tkr.				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	Total
Normal bonitet	8.200.794	77.862	26.467		8.305.123
Visse svaghedstegn	5.420.975	1.527.860	280.489		7.229.324
Væsentlige svaghedstegn	277.318	1.073.727	63.075		1.414.120
Nedskrivningskunder	223.781	410.433	5.135.023	182.494	5.951.731
I alt	14.122.868	3.089.882	5.505.054	182.494	22.900.298

	31/12 2018 tkr.				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	Total
Normal bonitet	8.631.706	80.988	4.391	0	8.717.085
Visse svaghedstegn	5.265.888	1.498.259	326.611	0	7.090.758
Væsentlige svaghedstegn	284.533	848.741	26.302	0	1.159.576
Nedskrivningskunder	67.321	464.778	4.584.614	115.941	5.232.654
I alt	14.249.448	2.892.766	4.941.918	115.941	22.200.073

Halvårsregnskab

Noter

Note

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

	30/6 2019 tkr.				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.877.602	1.212.699	1.970.236	63.066	5.123.603
Industri og råstofindvinding	536.719	128.042	137.836	5.507	808.104
Energiforsyning	508.440	21.446	200.086	0	729.972
Bygge- og anlæg	620.517	173.993	57.942	8.530	860.982
Handel	1.072.972	306.632	198.648	254	1.578.506
Transport, hoteller og restauranter	357.006	157.559	272.296	0	786.861
Information og kommunikation	70.749	15.154	6.479	0	92.382
Finansiering og forsikring	545.147	54.685	287.852	36	887.720
Fast ejendom	1.458.819	385.226	918.097	24.103	2.786.245
Øvrige erhverv	746.263	238.320	145.070	9.560	1.139.213
I alt erhverv	7.794.234	2.693.756	4.194.542	111.056	14.793.588
Private	7.172.555	604.440	355.713	3.256	8.135.964
I alt	14.966.789	3.298.196	4.550.255	114.312	22.929.552

	30/6 2018 tkr.				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.838.271	910.895	2.265.158	61.017	5.075.341
Industri og råstofindvinding	487.750	203.459	132.044	5.507	828.760
Energiforsyning	423.085	45.660	288.009	0	756.754
Bygge- og anlæg	539.469	94.339	56.932	9.030	699.770
Handel	1.132.731	271.757	278.530	261	1.683.279
Transport, hoteller og restauranter	420.882	134.241	402.681	0	957.804
Information og kommunikation	84.608	26.044	4.436	0	115.088
Finansiering og forsikring	564.132	118.065	428.530	35	1.110.762
Fast ejendom	1.438.852	374.095	1.099.188	90.759	3.002.894
Øvrige erhverv	765.443	236.992	144.473	9.559	1.156.467
I alt erhverv	7.695.223	2.415.547	5.099.981	176.168	15.386.919
Private	6.427.645	674.335	405.073	6.326	7.513.379
I alt	14.122.868	3.089.882	5.505.054	182.494	22.900.298

Note

24 **Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kredittilsagn og finansielle garantier fordelt efter
brancher og stadier i IFRS 9 (fort-
sat)**

	31/12 2018 tkr.				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første ind- regning	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.968.130	797.079	2.002.444	60.483	4.828.136
Industri og råstofindvinding	505.333	123.973	142.847	5.507	777.660
Energiforsyning	402.950	25.934	215.215	0	644.099
Bygge- og anlæg	655.626	125.205	55.659	9.030	845.520
Handel	1.119.524	329.090	216.233	257	1.665.104
Transport, hoteller og restauranter	435.234	143.788	299.391	0	878.413
Information og kommunikation	69.592	17.342	5.271	0	92.205
Finansiering og forsikring	596.531	52.627	414.847	36	1.064.041
Fast ejendom	1.248.866	458.108	1.070.904	24.782	2.802.660
Øvrige erhverv	734.840	250.624	148.031	9.559	1.143.054
I alt erhverv	7.736.626	2.323.770	4.570.842	109.654	14.740.892
Private	6.512.822	568.996	371.076	6.287	7.459.181
I alt	14.249.448	2.892.766	4.941.918	115.941	22.200.073

Halvårsregnskab

Noter

Note	30/6 2019 tkr.	30/6 2018 tkr.	31/12 2018 tkr.
25 Maksimal krediteksponering før nedskrivninger og hensættelser			
Udlån til amortiseret kostpris	13.115.964	14.464.760	13.412.168
Udnyttede kredittilsagn	7.117.235	5.888.760	6.209.899
Garantier	3.634.410	3.446.114	3.519.444
Udlån og garantier m.v.	23.867.609	23.799.634	23.141.511
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.094.966	898.997	908.404
Obligationer til dagsværdi	3.465.768	3.151.557	3.533.714
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	23.902	30.957	16.857
I alt	28.452.245	27.881.145	27.600.486
Maksimal krediteksponering efter nedskrivninger og hensættelser			
Udlån til amortiseret kost	10.613.465	11.389.729	10.797.340
Udnyttede kredittilsagn	7.060.367	5.830.966	6.163.295
Garantier	3.605.690	3.414.465	3.486.631
Udlån og garantier m.v.	21.279.522	20.635.160	20.447.266
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.094.966	898.997	908.404
Obligationer til dagsværdi	3.465.768	3.151.557	3.533.714
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	23.902	30.957	16.857
I alt	25.864.158	24.716.671	24.906.241
Sikkerheder for udlån, lånetilsagn og garantier			
Bankkonti	98.370	97.018	87.189
Værdipapirer	980.916	952.509	907.251
Pant i ejendomme og vindmøller	9.088.120	8.514.225	9.109.249
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	2.071.525	2.038.953	2.067.859
Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	2.467.787	2.278.088	2.465.397
Øvrige	331.051	519.423	298.820
I alt	15.037.769	14.400.216	14.935.765
Heraf til sikkerhed for udlån, udnyttede kredittilsagn og garantier, der er kreditforringede på balancedagen (stadie 3)	2.219.366	2.608.592	2.563.889

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

For hovedparten af privatkundeeksponeringerne gælder tilsvarende, at banken har pant i det aktiv, der finansieres, hvor-for 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 dags-værdi fratrukket en margin til dækning af omkostninger ved realisation, liggetidsomkostninger samt prisafslag.

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

Note

26 **Renterisiko**

Renterisiko er risikoen for tab som følge af renteusving. Vestjysk Banks renterisici stammer fra aktiviteter, der involverer almindelige bankforretninger som ind- og udlån samt handel og position stigning 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. 30.06.2019 resultere i en negativ resultatpåvirkning på 16,2 mio. kr.

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.

	30/6 2019 tkr.	30/6 2018 tkr.	31/12 2018 tkr.
Renterisiko indenfor handelsbeholdningen:			
Værdipapirer	16.389	9.208	4.135
Future/terminer/FRA	-199	-342	-44
Swap	10	-1.533	-744
I alt	16.200	7.333	3.347
Renterisiko udenfor handelsbeholdningen:			
Udlån	2.924	3.199	3.033
Indlån	-2.336	-10.938	-5.338
Efterstillet kapital	-7.269	-9.443	-8.033
Egenkapital	-5.152	-7.380	-5.978
I alt	-11.833	-24.562	-16.316
Samlet renterisiko	4.367	-17.229	-12.969
Målt i forhold til kernekapitalen svarer renterisikoen til	0,2%	-0,8%	-0,5%
Renterisiko fordelt efter modificeret varighed			
Til og med 1 år	-605	2.398	441
Over 1 år til og med 2 år	1.456	-5.345	-2.574
Over 2 år til og med 3,6 år	-1.269	-16.493	-12.997
Over 3,6 år	4.785	2.211	2.161
I alt	4.367	-17.229	-12.969

Halvårsregnskab

Noter

Note

27 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).

	30/6 2019 tkr.	30/6 2018 tkr.	31/12 2018 tkr.
Aktiver i fremmed valuta i alt	560.170	779.042	679.645
Passiver i fremmed valuta i alt	107.254	114.380	128.091
Valutakursindikator 1	8.404	8.447	8.487
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital	0,4%	0,4%	0,3%
Valutapositionen består primært af positioner i EUR, GBP, NOK, SEK og USD			
En ændring til ugunst for banken på EUR med 2% og øvrige valutaer med 10% vil resultere i en resultat- og egenkapitalvirkning før skat på	-841	-857	-851

28 Aktierisiko

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

	30/6 2019 tkr.	30/6 2018 tkr.	31/12 2018 tkr.
Aktier m.v.			
Aktier/investeringsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	30.605	10.746	11.593
Aktier/investeringsbeviser noteret på andre børs	13.744	9.313	12.215
Unoterede aktier/investeringsforeningsbeviser optaget til dagsværdi	544.573	398.978	418.120
I alt	588.922	419.037	441.928
Heraf udgør sektoraktier	541.659	394.840	414.391
Følsomhed			
En stigning i værdierne af aktierne på 10 procentpoint vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på	58.892	41.904	44.193
heraf sektoraktier	54.166	39.484	41.439
heraf øvrige aktier	4.726	2.420	2.754
Et fald i værdien af aktierne på 10 procentpoint vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på	-58.892	-41.904	-44.193
heraf sektoraktier	-54.166	-39.484	-41.439
heraf øvrige aktier	-4.726	-2.420	-2.754

Note

29 Likviditetsrisiko

I henhold til EU-forordning nr. 575/2013 af 26. juni 2013 er LCR kravet indfaset med 100 % 1.1.2018.

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

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

	30/6 2019 tkr.	30/6 2018 tkr.	31/12 2018 tkr.
Likviditetsberedskab			
LCR værdier	4.236.973	3.782.719	4.059.452
LCR værdier efter justering ift. mængden af level 1a aktiver	4.236.973	3.782.719	3.526.043
Netto outflow	1.791.753	1.553.834	1.805.409
Likviditetsdækningsgrad (Liquidity Coverage Ratio - LCR)	236,5%	243,4%	195,3%

30 Øvrige risici**Operationelle risici**

Det overordnede ansvar for operationelle risici er forankret i Risikostyring.

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

Vestjysk Bank arbejder løbende med politikker og beredskabsplaner for fysiske katastrofer og IT-nedbrud. Banken er medlem af Bankernes EDB Central (BEC), som varetager den daglige drift af IT-systemerne. Banken følger de anvisninger og anbefalinger, der modtages fra BEC, og der foretages ikke selvstændig udvikling af IT-systemer. Bankens beredskabsplaner for IT-området omhandler nedbrud i hovedkontoret og dele af afdelingsnettet. Ved nedbrud i en eller flere afdelinger kan fortsat drift ske fra de øvrige afdelinger – og ved længerevarende nedbrud i hovedkontoret kan de vitale funktioner udføres fra en afdeling. Bankens beredskabsplan vurderes af bestyrelsen minimum en gang årligt.

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

Risiko på kapitalgrundlag

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

Compliance

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

31 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.

Halvårsregnskab

Noter

Note	1/1 - 30/6 2019	1/1 - 30/6 2018	1/1 - 31/12 2018
32			
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Resultatopgørelse (mio. kr.)			
Netto renteindtægter	252	266	548
Netto gebyrindtægter	156	146	297
Udbytte af aktier m.v.	23	12	12
Kursreguleringer	20	21	35
Andre driftsindtægter	2	13	17
Basisindtægter	453	458	909
Udgifter til personale og administration	236	228	470
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	5	6	11
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	241	234	481
Basisresultat før nedskrivninger	212	224	428
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	37	95	186
Resultat før skat	175	129	242
Skat	12	10	-54
Resultat	163	119	296
	30/6 2019	30/6 2018	31/12 2018
Balance (mio. kr.)			
Aktiver i alt	21.592	21.560	21.198
Udlån	10.613	11.390	10.797
Indlån inkl. pulje	17.800	18.158	17.583
Garantier m.v.	3.606	3.414	3.487
Depoter	8.338	8.094	7.585
Forretningsomfang	32.019	32.962	31.867
Forretningsomfang inkl. depoter	40.357	41.056	39.452
Egenkapital	2.743	266	548

Note	1/1 - 30/6 2019	1/1 - 30/6 2018	1/1 - 31/12 2018
32 Hoved- og nøgletal (fortsat)			
Nøgletal			
Kapital			
Kapitalprocent	18,6%	17,8%	19,7%
Kernekapitalprocent	16,3%	15,4%	17,4%
Egentlig kernekapitalprocent	14,7%	13,8%	15,7%
Indtjening			
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	13,2%	11,0%	9,9%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	12,3%	10,2%	12,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,63	1,39	1,36
Omkostningsprocent ¹	53,1%	51,1%	52,9%
Afkastningsgrad	0,8%	0,6%	1,4%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	371,7	400,4	385,8
Markedsrisiko			
Renterisiko	0,2%	-0,8%	-0,5%
Valutaposition	0,4%	0,4%	0,3%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%
LCR	236,5%	243,4%	195,3%
Kreditrisiko			
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	73,7%	79,7%	76,3%
Udlån i forhold til egenkapital	3,9	4,7	4,2
Udlånsvækst	-1,7%	-0,4%	-5,6%
Summen af store eksponeringer >10%	10,1%	14,0%	14,1%
Summen af 20 største eksponeringer	124,9%	116,2%	116,4%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	15,1%	17,3%	15,6%
Nedskrivningsprocent	0,2%	0,4%	1,0%
Vestjysk Bank aktien			
Resultat pr. aktie	0,2	0,1	0,3
Indre værdi pr. aktie ²	2,8	2,4	2,6
Kursen på Vestjysk Bank aktier ultimo	4,2	2,4	2,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,5	1,0	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 aktionærens andel af egenkapitalen.

