



1.- 3. Kvartalsrapport 2018

Indhold

Sammendrag	3
Ledelsesberetning	4
Hoved- og nøgletal	4
Regnskabsberetning	6
Ledelsespåtegning	14
Kvartalsregnskab	15
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	15
Balance pr. 30. september	16
Egenkapitalopgørelse	18
Noter	20

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. til 3. kvartal 2018

Vestjysk Bank realiserede i 1. til 3. kvartal 2018 et resultat efter skat på 166 mio. kroner. Bankens basale drift fungerer fortsat godt, og et resultat før nedskrivninger på 315 mio. kroner i 1. til 3. kvartal 2018 anses for tilfredsstillende. Nedskrivningsbehovet er på et lavere niveau end i 1. til 3. kvartal 2017, men det samlede nedskrivningsbehov er dog fortsat på et relativt højt niveau. Bankens resultat efter skat i 1. til 3. kvartal 2018 på 166 mio. kroner vurderes efter omstændighederne at være tilfredsstillende.

- Resultat efter skat på 166 mio. kroner (150 mio. kroner i 1. til 3. kvartal 2017), hvilket giver en forrentning af egenkapitalen efter skat på 9,3 procent.
- Basisindtægter på 685 mio. kroner (711 mio. kroner i 1. til 3. kvartal 2017).
- Omkostningsprocent på 54,0 (52,9 procent i 1. til 3. kvartal 2017).
- Basisresultat før nedskrivninger på 315 mio. kroner (335 mio. kroner i 1. til 3. kvartal 2017).
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. på 134 mio. kroner (177 mio. kroner i 1. til 3. kvartal 2017).
- Bankens kapitalprocent er på 17,8, hvilket indebærer en overdækning på 5,6 procentpoint svarende til 813 mio. kroner.
- Bankens kapitalkrav er på 12,2 procent, som består af et individuelt solvensbehov på 10,3 procent og en generel kapitalbevaringsbuffer på 1,875 procent.
- Banken har en LCR på 213 procent mod et krav på 100 procent.
- Implementeringen af de nye IFRS 9-regler pr. 1. januar 2018 medførte yderligere nedskrivninger på 225 mio. kroner. Effekten efter skat er indregnet direkte på bankens egenkapital 1. januar 2018, der hermed er reduceret med 207 mio. kroner, svarende til 9,0 procent af aktionærernes egenkapital.
- Banken har besluttet ikke at anvende Europa-Kommissionens overgangsordning vedrørende delvis indregning af IFRS 9-nedskrivningsreglerne i kapitalgrundlaget. Den negative effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne på de 207 mio. kroner har således haft fuld virkning fra 1. januar 2018 på bankens kapitalnøgletal.

Organisationstilpasning

Som beskrevet i bankens halvårsregnskab gennemførte banken en organisationstilpasning pr. 1. september 2018, der reducerede antallet af heltidsansatte medarbejdere med 24, svarende til en reduktion på 6 procent. Den altovervejende del af reduktionen af medarbejdere blev gennemført via frivillige fratrædelser. Engangsomkostninger i forbindelse med disse fratrædelser kan gøres op til ca. 30 mio. kr., hvilket påvirker periodens udgifter til personale og administration samt afledt heraf bankens resultat.

Forventninger til 2018

Bankens samlede forretningsomfang forventes, med udgangspunkt i uændrede konjunkturforskel og et samlet set faldende behov for nedskrivninger, fortsat at kunne generere et resultat efter skat i niveauet 175 - 250 mio. kroner.

Landbrugssektoren er i 2018 blevet ramt af en langvarig tørkeperiode, der har medført et reduceret høstudbytte. Aktuelt vurderes effekten overordnet at være negativ, men med store forskelle fra egn til egn og for det enkelte landbrug. Ligeledes er bankens svineproducenter aktuelt ramt af meget lave afregningspriser. Banken har – med den aktuelle viden – ladet disse forhold påvirke det nuværende nedskrivningsbeløb på landbrugssektoren.

Hvis effekten af tørkeperioden viser sig værre end forventet, og de meget lave niveauer i landbrugets afregningspriser for specielt svinekød men også mælk forbliver langvarige eller forværres yderligere, kan bankens betydelige eksponering mod landbruget indebære et øget behov for nedskrivninger i forhold til ledelsens aktuelle estimater for 2018.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Hovedtal	1.-3. kv. 2018	1.-3. kv. 2017	3. kv. 2018	2. kv. 2018	1. kv. 2018	4. kv. 2017	3. kv. 2017	Året 2017
Resultatopgørelse (mio. kr.)								
Netto renteindtægter	405	422	139	136	130	151	144	573
Netto gebyrindtægter	219	263	73	72	74	75	72	338
Udbytte af aktier m.v.	12	4	0	12	0	0	0	4
Kursreguleringer	32	17	11	-5	26	6	-18	23
Andre driftsindtægter	17	5	4	10	3	2	1	7
Basisindtægter	685	711	227	225	233	234	199	945
Udgifter til personale og administration	360	359	132	113	115	123	123	482
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	10	17	4	2	4	5	-2	22
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	370	376	136	115	119	128	121	504
Basisresultat før nedskrivninger	315	335	91	110	114	106	78	441
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	134	177	39	54	41	93	35	270
Resultat før skat	181	158	52	56	73	13	43	171
Skat	15	8	5	8	2	1	0	8
Resultat	166	150	47	48	71	12	43	163
Balance (mio. kr.)								
Aktiver i alt	21.535	21.981	21.535	21.560	21.173	21.902	21.981	21.902
Udlån	11.144	12.140	11.144	11.390	11.429	11.629	12.140	11.629
Indlån inkl. pulje	17.980	18.299	17.980	18.158	17.842	18.396	18.299	18.396
Garantier m.v.	3.522	3.411	3.522	3.414	3.323	3.608	3.411	3.608
Depoter	8.230	8.631	8.230	8.094	8.161	8.713	8.631	8.713
Forretningsomfang	32.646	33.850	32.646	32.962	32.594	33.633	33.850	33.633
Forretningsomfang inkl. depoter	40.876	42.481	40.876	41.056	40.755	42.346	42.481	42.346
Egenkapital	2.461	2.508	2.461	2.419	2.375	2.515	2.508	2.515

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

Nøgletal	1.-3. kv. 2018	1.-3. kv. 2017	3. kv. 2018	2. kv. 2018	1. kv. 2018	4. kv. 2017	3. kv. 2017	Året 2017
Solvens								
Kapitalprocent	17,8%	18,7%	17,8%	17,8%	17,7%	19,2%	18,7%	19,2%
Kernekapitalprocent	15,5%	16,3%	15,5%	15,4%	15,3%	16,8%	16,3%	16,8%
Egentlig kernekapitalprocent	13,9%	14,8%	13,9%	13,8%	13,7%	15,2%	14,8%	15,2%
Indtjening								
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	10,2%	10,6%	8,5%	9,3%	12,8%	2,0%	8,3%	8,5%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	9,3%	10,1%	7,6%	8,0%	12,4%	2,0%	8,2%	8,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,36	1,29	1,30	1,33	1,46	1,06	1,28	1,22
Omkostningsprocent ¹	54,0%	52,9%	59,7%	51,7%	50,6%	54,7%	60,7%	53,3%
Afkastningsgrad	0,8%	0,7%	0,2%	0,2%	0,3%	0,1%	0,2%	0,8%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	393,73	426,6	380,4	399,1	401,7	407,9	417,0	421,9
Markedsrisiko								
Renterisiko	-0,7%	-1,5%	-0,7%	-0,8%	-1,0%	-1,2%	-1,5%	-1,2%
Valutaposition	0,4%	0,5%	0,4%	0,4%	0,3%	0,2%	0,5%	0,2%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
LCR	212,6%	250,0%	212,6%	243,4%	209,8%	255,4%	250,0%	255,4%
Kreditrisiko								
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	78,1%	82,9%	78,1%	79,7%	81,7%	79,4%	82,9%	79,4%
Udlån i forhold til egenkapital	4,5	4,8	4,5	4,7	4,8	4,6	4,8	4,6
Udlånsvækst	-2,6%	-3,1%	-2,2%	-0,3%	-0,1%	-4,2%	-1,1%	-7,2%
Summen af store eksponeringer > 10%	14,4%	11,8%	14,4%	14,0%	13,6%	11,9%	11,8%	11,9%
Summen af de 20 største eksponeringer ²	134,9%	-	134,9%	116,2%	120,5%	-	-	-
Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,6%	16,4%	16,6%	17,3%	17,7%	16,5%	16,4%	16,5%
Nedskrivningsprocent	0,6%	0,9%	0,2%	0,2%	0,2%	0,5%	0,2%	1,5%
Vestjysk Bank aktien								
Resultat pr. aktie	0,2	0,3	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1	0,3
Indre værdi pr. aktie ³	2,5	2,5	2,5	2,4	2,4	2,6	2,5	2,6
Kurs ultimo	2,1	4,1	2,1	2,4	2,7	2,7	4,1	2,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,8	1,6	0,8	1,0	1,1	1,1	1,6	1,1

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

1 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

2 I 2018 er nøgletallet beregnet efter nye regler

3 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. til 3. kvartal 2018 udgør bankens resultat efter skat 166 mio. kroner mod 150 mio. kroner i 1. til 3. kvartal 2017.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 134 mio. kroner i 1. til 3. kvartal 2018. Nedskrivningsprocenten for 1. til 3. kvartal 2018 udgør 0,6 procent mod 0,9 procent i 1. til 3. kvartal 2017. Niveaueet er fortsat højt set i forhold til sektorens niveau.

Basisindtægter

I 1. til 3. kvartal 2018 realiserede Vestjysk Bank basisindtægter på 685 mio. kroner, hvilket er et fald på 26 mio. kroner i forhold til 1. til 3. kvartal 2017. De lavere basisindtægter skyldes væsentligt lavere netto gebyrindtægter og lavere netto renteindtægter.

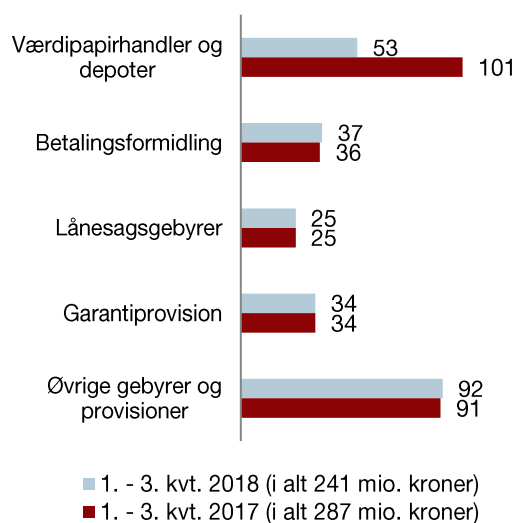
Netto renteindtægter udgør 405 mio. kroner i 1. til 3. kvartal 2018, hvilket er 17 mio. kroner lavere end 1. til 3. kvartal 2017. Det lavere niveau skyldes et fald i renteindtægter på 57 mio. kroner som følge af lavere udlånsvolumen samt øget prispres. Bankens renteudgifter er reduceret med 40 mio. kroner, som følge af lavere indlånsstøt, samt lavere rentebetaling på efterstillet kapital.

Positive kursreguleringer indgår med 32 mio. kroner mod 17 mio. kroner i 1. til 3. kvartal 2017. I forbindelse med indførelse af ny værdiansættelsesmodel for BI Holding A/S (Bankinvest) har Vestjysk Bank fået en positiv kursregulering på 12 mio. kroner. Modsat tæller negativ indtjening på bankens egenbeholdning af obligationer, der stammer fra dels en meget forsigtig investeringsstrategi og dels et fortsat generelt meget lavt rentemiljø. Ligeledes foretog banken en nedskrivning af Vestjysk Banks kapitalandele i BEC for samlet 29 mio. kr. i 3. kvartal 2017.

Netto gebyrindtægter er faldet fra 263 mio. kroner i 1. til 3. kvartal 2017 til 219 mio. kroner i 1. til 3. kvartal 2018, svarende til et fald på 17 procent. Som forventet har der været faldende gebyrindtægter som følge af implementeringen af MIFID II-reguleringen pr. 30. juni 2017. Derudover omlagde banken i 1. halvår 2017 en stor del af kundernes pensionsmidler fra bankens eget værdiplejekoncept til Lokal Puljeinvest under Sparinvest, for netop at sikre kunderne det

bedste fremtidige afkast under MIFID II-reglerne. Dette har medført et fald i gebyrindtægter fra værdipapirhandler, der kun delvist kompenseres via øgede kursreguleringer og udbytter fra aktier i sektorselskaber. Fordelingen af bankens gebyrer på undergrupper fremgår af figuren nedenfor.

Gebyrer og provisionsindtægter (mio. kr.)



Andre driftsindtægter udgør 17 mio. kroner i 1. til 3. kvartal 2018 mod 5 mio. kroner i 1. til 3. kvartal 2017.

Driftsudgifter og driftsafskrivninger

De samlede driftsudgifter og driftsafskrivninger udgør 370 mio. kroner i 1. til 3. kvartal 2018 mod 376 mio. kroner i 1. til 3. kvartal 2017, svarende til et fald på 2 procent. Faldet er resultatet af fortsat fokus på tilpasning af antallet af medarbejdere og reduktion af omkostningsniveauet. Faldet på kun 2 procent skal ses i forhold til engangsomkostninger til organisationstilpasningen på ca. 30 mio. kroner. Hvis denne engangsomkostning holdes ude, har banken realiseret en reduktion i omkostningerne på 36 mio. kr., svarende til 10 procent. Samlet set har banken reduceret det gennemsnitlige antal medarbejdere med 32,9 heltidsansatte i 1. til 3. kvartal 2018 set i forhold til 1. til 3. kvartal 2017. Bankens havde i 2017 øgede omkostninger til juridiske rådgivere og konsulenter vedrørende arbejdet med bankens kapitalplan.

Fordelingen af driftsudgifter og driftsafskrivninger fremgår af tabellen på næste side.

Driftsudgifter og driftsafskrivninger

mio. kroner	1.–3. kvrt. 2018	1.–3. kvrt. 2017
Personaleudgifter	242	232
IT-udgifter	70	70
Øvrige administrationsudgifter	48	57
Driftsafskrivninger	8	7
Andre driftsudgifter	2	10
I alt	370	376

Organisationstilpasning

Som beskrevet i bankens halvårsregnskab gennemførte banken en organisationstilpasning pr. 1. september 2018, der reducerede antallet af heltidsansatte medarbejdere med 24, svarende til en reduktion på 6 procent. Den altovervejende del af reduktionen af medarbejdere blev gennemført via frivillige fratrædelser. Engangsomkostninger i forbindelse med disse fratrædelser kan gøres op til ca. 30 mio. kroner, hvilket påvirker periodens udgifter til personale og administration samt afledt heraf bankens resultat.

Basisresultat før nedskrivninger

I 1. til 3. kvartal 2018 udgør bankens basisresultat før nedskrivninger 315 mio. kroner mod 335 mio. kroner i 1. til 3. kvartal 2017. Faldet på 20 mio. kroner skal ses i sammenhæng med engangsomkostninger til organisationstilpasningen på ca. 30 mio. kroner.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

Behovet for nedskrivninger beløb sig i 1. til 3. kvartal 2018 til netto 134 mio. kroner mod 177 mio. kroner i 1. til 3. kvartal 2017. Nedskrivningsprocenten for 1. til 3. kvartal 2018 udgør

0,6 procent mod 0,9 procent i 1. til 3. kvartal 2017. Niveaulet for nedskrivninger er fortsat højere end for sektoren generelt.

Nedskrivningerne i 1. til 3. kvartal 2018 har især været indenfor landbrugssektoren og i mindre grad indenfor ejendomssektoren og andre erhverv (f.eks. handelsvirksomheder), hvorimod private kunder fortsat udviser en nettotilbageførsel af nedskrivninger.

Afregningspriserne på mælk og svinekød er i 1. til 3. kvartal 2018 faldet til et endnu lavere niveau. Mælkeprisen har dog på det seneste udvist et stabilt niveau. Svineprisens fald gennem hele perioden er modsat den normale sæsonudvikling for denne periode og er nu på et historisk lavt niveau. Udsigterne for bankens svineproducenter er bekymrende, og banken har særlig fokus på udviklingen inden for denne branche, ligesom banken har reserveret et beløb i periodens nedskrivninger til imødegåelse af disse risici, men sandsynlighed og omfang af disse risici er forbundet med betydelig usikkerhed.

Landbrugssektoren er i 2018 ligeledes blevet ramt af en langvarig tørkeperiode, der vil medføre et reduceret høstudbytte. Aktuelt vurderes effekten overordnet at være negativ, men med store forskelle fra egn til egn og for det enkelte landbrug. Banken har – med den aktuelle viden – ladet disse forhold påvirke det nuværende nedskrivningsbeløb på landbrugssektoren.

Banken følger udviklingen inden for landbruget meget nøje og vil fortsat løbende indarbejde konsekvenserne i bankens nedskrivninger. Banken forventer fortsat at skulle indregne netto nedskrivninger på landbrugssektoren for resten af regnskabsåret 2018.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Bankens ejendoms eksponeringer udvikler sig generelt i en gunstig retning med positiv drift og tilstrækkelig likviditet til at servicere forpligtelserne. Bankens kunder har fået solgt aktiver til acceptable priser. Dog har bankens kunder en historisk portefølje af ejendomme i udlandet, hvor banken i 1. til 3. kvartal 2018 har anset det for nødvendigt at afdække risikoen gennem en forøgelse af nedskrivningerne.

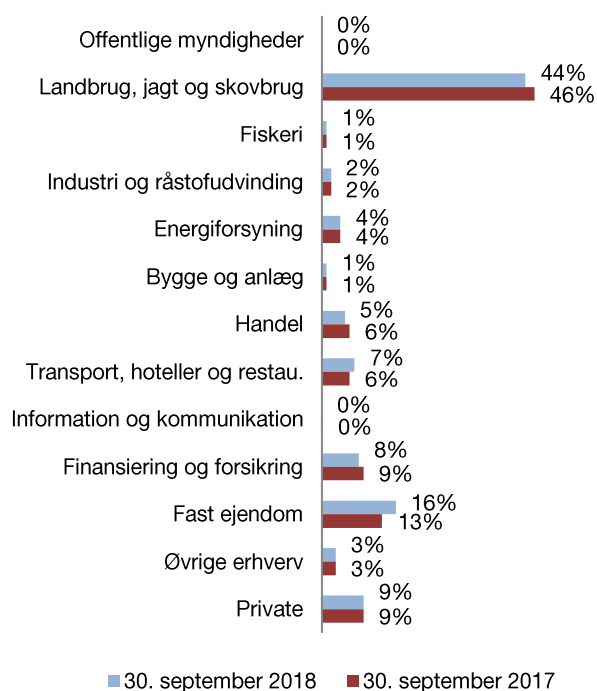
Internt fortsætter banken med yderligere tiltag til forbedring af processer til styring og overvågning af bankens udlån og garantier kombineret med kompetenceudvikling af de kundensvarlige medarbejdere.

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

Fordeling udlån og garantier 30.09.2018 (mio. kroner)	Udlån og garantier før nedskrivninger	Akk. nedskrivninger	Udlån og garantier efter nedskrivninger	Periodens nedskrivninger
Mælkeproducenter	1.711	712	999	9
Svineavl	1.291	408	883	95
Øvrigt landbrug	638	154	484	33
Landbrug i alt	3.640	1.274	2.366	137
Fast ejendom	2.383	456	1.927	26
Andre erhverv	6.228	933	5.295	-9
Erhverv i alt	12.251	2.663	9.588	154
Privat	5.344	265	5.079	-20
I alt	17.595	2.928	14.667	134

Bankens akkumulerede nedskrivningsprocent ultimo september 2018 udgør 16,6 mod 16,4 ultimo september 2017. Stigningen i den akkumulerede nedskrivningsprocent skyldes overgangen til de nye nedskrivningsregler i IFRS 9, som trådte i kraft pr. 1. januar 2018 og medførte en stigning i bankens akkumulerede nedskrivninger på 225 mio. kroner, som er indregnet i bankens åbningsbalance pr. 1. januar 2018.

Branchefordeling af akkumulerede nedskrivninger og hensættelser pr. 30. september



Landbruget tegner sig for den største andel af bankens akkumulerede nedskrivninger med 44 procent heraf, modsvarende 1,3 mia. kroner. Banken har således nedskrevet ca. 35 procent af bruttoudlånet og garantier til landbrugssektoren.

Bankens udlån er særligt koncentreret inden for landbrugs- og ejendomssektorerne. Udlån til landbrug udgør 16 procent og fast ejendom 13 procent. Sammenlagt udgør bankens eksponering inden for disse sektorer således 29 procent af bankens samlede nettoudlån og garantier.

Balance

Vestjysk Banks balance udgør 21,5 mia. kroner ultimo september 2018 mod 21,9 mia. kroner ultimo 2017. Faldet skyldes en reduktion af indlån samt effekten af implementeringen af IFRS 9. Bankens likviditets- og fundingmæssige situation gør, at banken arbejder på at fastholde det nuværende forretningsomfang.

Udlån

Ultimo september 2018 udgjorde Vestjysk Banks nettoudlån 11,1 mia. kroner mod 11,6 mia. kroner ultimo 2017, svarende til en reduktion på 500 mio. kroner. Heraf stammer de 225 mio. kroner fra nedskrivninger på udlån efter implementeringen af IFRS 9 primo 2018. Banken har i 1. til 3. kvartal 2018 haft et fald i udlånet til økonomisk udfordrede kunder, typisk med nedskrivninger tilknyttet, på ca. 600 mio. kroner, mens der har været en vækst i udlånet til bankens bonitetsmæssigt gode kunder på ca. 300 mio. kroner.

Kreditkvaliteten af bankens samlede udlån og garantier er således forbedret i perioden 30. september 2017 til 30. september 2018. Pr. 30. september 2018 har 66 procent af bankens kunder normal bonitet eller visse svaghedstegn mod 60 procent 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 resten af 2018 og fremover.

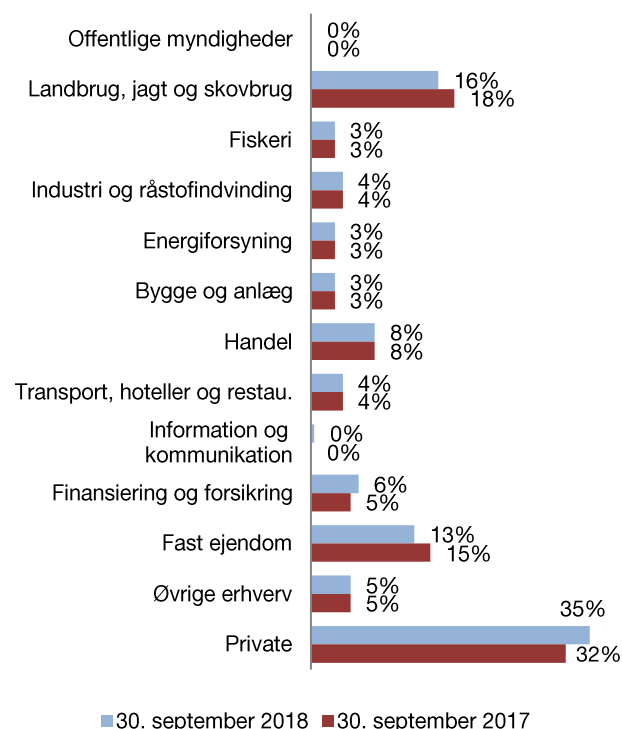
Fordeling af udlån og garantier på kreditkvalitet	30.09.2018		30.09.2017	
	Mio. kr.	procent	Mio. kr.	procent
Normal bonitet	5.075	29%	4.589	25%
Visse svaghedstegn	6.437	37%	6.608	35%
Væsentlige svaghedstegn	1.494	8%	1.996	11%
Nedskrivningskunder	4.589	26%	5.409	29%
Udlån og garantier i alt	17.595	100%	18.602	100%

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Branchefordelingen af Vestjysk Banks nettoudlån og garantier fremgår af figuren herunder.

Branchefordeling af nettoudlån og garantier pr. 30. september



Ultimo september 2018 udgør bankens andel af udlån til private kunder 35 procent af bankens nettoudlån og garantier. Banken har således opfyldt målet i forretningsmodellen omkring styrkelse af privatsegmentet som forretningsområde.

Store eksponeringer

Summen af store eksponeringer, der udgør 10 procent eller mere af kapitalgrundlaget, udgør 14,4 procent af kapitalgrundlaget ultimo september 2018 og består af én eksponering. Målet er, at ingen eksponeringer udgør mere end 10 procent og at der opnås en større spredning i bankens portefølje. Bankens 20 største eksponeringer udgør 134,9 procent af bankens egentlige kernekapital.

Forretningsomfang inkl. depoter

Vestjysk Banks forretningsomfang – de samlede indlån, udlån, garantier m.v. og depoter – udgør 40,9 mia. kroner ultimo september 2018 mod 42,3 mia. kroner ultimo 2017.

Kapital- og likviditetsforhold

Egenkapital

Vestjysk Banks egenkapital udgør 2.461 mio. kroner pr. 30. september 2018 mod 2.515 mio. kroner ultimo 2017. Udviklingen i egenkapitalen siden ultimo 2017 har været negativt påvirket af implementeringen af IFRS 9 med 207 mio. kroner efter skat samt positivt påvirket af konsolidering via bankens overskud i 1. til 3. kvartal 2018. Udviklingen i egenkapitalen siden primo 2017 fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Efterstillet kapital

Den efterstillede kapital udgør 372 mio. kroner pr. 30. september 2018, hvoraf de 340 mio. kroner kan indregnes i kapitalgrundlaget.

Kapitalgrundlag

Samlet set udgør kapitalgrundlaget 2.568 mio. kroner pr. 30. september 2018. Sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 14.416 mio. kroner giver dette en kapitalprocent på 17,8. Ultimo 2017 var bankens kapitalprocent 19,2.

Kapitalkrav

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag udgør 30. september 2018 i alt 1.484 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på 14.416 mio. kroner, giver et individuelt solvensbehov på 10,3 procent. Pr. 30. september 2018 er kapitalbevaringsbufferen indfaset med 1,875 procent, resulterende i et samlet kapitalkrav på 12,2 procent, svarende til 1.754 mio. kroner.

Dermed har Vestjysk Bank en overdækning til det individuelle solvensbehov på 7,5 procentpoint, svarende til 1.084 mio. kroner, mens overdækningen til det samlede kapitalkrav er 5,6 procentpoint, svarende til 813 mio. kroner.

Kapitalforhold

mio. kroner	Ultimo sep. 2018	Ultimo 2017
Egenkapital jf. balancen	2.461	2.515
- korr. for resultat ej indregnet i kapitalgrundlag	-151	-
Egenkapital herefter	2.310	2.515
Fradrag:		
- immaterielle aktiver	-1	-3
- forsigtig værdiansættelse	-3	-3
- kapitalandele i finansielle virksomheder	-78	0
Efterstillet kapital	340	362
Kapitalgrundlag	2.568	2.871
Risikovægtede eksponeringer	14.416	14.969
Egentlig kernekapitalprocent	13,9%	15,2%
Kernekapitalprocent	15,5%	16,8%
Kapitalprocent	17,8%	19,2%

Pr. 1. januar 2018 blev bankens egenkapital negativt påvirket af implementeringen af IFRS 9-reglerne med 207 mio. kroner efter skat. Banken har ikke indregnet periodens resultat i kapitalgrundlaget pr. 30. september 2018. Endvidere er kapitalgrundlaget negativt påvirket af kontraktligt forpligtede investeringer i aktier i sektorselskaber. Totalt er kapitalgrundlaget således reduceret med 303 mio. kroner i perioden ultimo 2017 til 30. september 2018.

Likviditet

Vestjysk Banks likviditetsmæssige situation er fortsat god. Pr. 30. september 2018 udgør bankens Liquidity Coverage Ratio (LCR) 213 procent set i forhold til kravet om en LCR på 100 procent.

Aktiekapitalen

Vestjysk Banks aktiekapital udgør 896 mio. kroner pr. 30. september 2018. Aktiekapitalen er fordelt på 895.981.517 aktier á nominelt 1 krone.

Vestjysk Bank har ca. 39.000 aktionærer. Bankens storaktionærer er:

AP Pension Livsforsikringsaktieselskab	16,74 procent
Nykredit Realkredit A/S	13,97 procent
Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank	12,25 procent
Novo Holdings A/S	6,44 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. september 2018

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Realiserede værdier
Summen af store eksponeringer < 175 pct.	134,9 pct.
Udlånsvækst < 20 pct.	-8,2 pct.
Ejendomseksponering < 25 pct.	13,9 pct.
Funding ratio < 1	0,54
Likviditetspejlemærke > 100 pct.	232,4 pct.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Øvrige forhold

Forretningsplan 2018

I årsrapporten for 2017 blev bankens forretningsplan beskrevet. Hovedmålet i 2018 har været og er således at fastholde og udvikle en stærk Vestjysk Bank i det regionale og lokale banklandskab. Forretningsplanen for 2018 bygger videre på de seneste års handlingsplaner med fortsat fokus på indtjeningen gennem indgåelse af forretninger med både bestående og nye kunder i bankens naturlige markedsområde samt en stram omkostningsstyring for at øge bankens konkurrencekraft.

Med udgangspunkt i bankens tilfredsstillende resultat for 1. til 3. kvartal 2018 samt ledelsens fokus på efterlevelse af forretningsplanen, følger bankens udvikling alle forretningsplanens punkter.

EU-Kommissionen

Som beskrevet i årsrapporten 2017 har EU-Kommissionen truffet afgørelse om godkendelse af statsstøtten på visse vilkår. Banken er tilfreds med, at der er truffet afgørelse i sagen, og finder, at de nævnte vilkår er i overensstemmelse med bankens aktuelle forretningsplan.

Forventninger til 2018

Bankens samlede forretningsomfang forventes, med udgangspunkt i uændrede konjunkturforskel og et samlet set faldende behov for nedskrivninger, fortsat at kunne generere et resultat efter skat i niveauet 175 - 250 mio. kroner.

Landbrugssektoren er i 2018 blevet ramt af en langvarig tørkeperiode, der har medført et reduceret høstudbytte. Aktuelt vurderes effekten overordnet at være negativ, men med store forskelle fra egn til egn og for det enkelte landbrug. Ligeledes er bankens svineproducenter aktuelt ramt af meget lave afregningspriser. Banken har – med den aktuelle viden – ladet disse forhold påvirke det nuværende nedskrivningsbeløb på landbrugssektoren.

Hvis effekten af tørkeperioden viser sig værre end forventet, og de meget lave niveauer i landbrugets afregningspriser for specielt svinekød men også mælk forbliver langvarige eller forværres yderligere, kan bankens betydelige eksponering mod landbruget indebære et øget behov for nedskrivninger i forhold til ledelsens aktuelle estimater for 2018.

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 findes definitioner på de anvendte resultatmål.

Finanskalender for 2019

- 11. februar Fristdato for aktionærernes indsendelse af ønske om emner til behandling på generalforsamling
- 21. februar Årsrapport 2018
- 25. marts Generalforsamling
- 15. maj Kvartalsrapport for 1. kvartal
- 21. august Halvårsrapport for 1. halvår
- 20. 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 tilgodehavender m.v.
Forretningsomfang inkl. depoter	Summen af Udlån, Garantier, Indlån inkl. pulje og Kunde depoter.

Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar til 30. september 2018 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 2018 samt af resultatet af

bankens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar til 30. september 2018.

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, 21. november 2018

Direktionen

.....
Jan Ulsø Madsen
Adm. bankdirektør

.....
Michael Nelander Petersen
Bankdirektør

Bestyrelsen

.....
Vagn Thorsager
Bestyrelsesformand

.....
Lars Holst
Næstformand for bestyrelsen

.....
Bent Simonsen

.....
Bolette van Ingen Bro

.....
Claus Okholm

.....
Karina Boldsen

.....
Jacob Møllgaard

.....
Martin Sand Thomsen

.....
Palle Hoffmann

Kvartalsregnskab

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note	1/1 - 30/09 2018 tkr.	1/1 - 30/09 2017 tkr.	3. kvartal 2018 tkr.	3. kvartal 2017 tkr.	1/1 - 31/12 2017 tkr.
Resultatopgørelse					
2 Renteindtægter	454.352	510.959	154.007	170.070	682.554
3 Renteudgifter	49.709	89.312	15.258	26.575	109.544
Netto renteindtægter	404.643	421.647	138.749	143.495	573.010
Udbytte af aktier m.v.	11.891	3.965	121	69	4.043
4 Gebyrer og provisionsindtægter	240.855	287.476	80.120	79.952	371.100
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	21.321	24.344	6.379	8.040	32.773
Netto rente- og gebyrindtægter	636.068	688.744	212.611	215.476	915.380
5 Kursreguleringer	31.974	17.147	10.565	-17.527	23.223
Andre driftsindtægter	16.917	4.894	4.188	555	6.536
6 Udgifter til personale og administration	360.327	358.550	132.469	122.841	482.332
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7.929	7.138	2.669	2.369	9.684
Andre driftsudgifter	1.377	10.185	598	-4.711	12.068
7 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	134.104	176.739	39.550	35.099	270.433
Resultat før skat	181.222	158.173	52.078	42.906	170.622
Skat	15.325	7.739	5.532	252	7.466
Resultat	165.897	150.434	46.546	42.654	163.156
Totalindkomstopgørelse					
Resultat	165.897	150.434	46.546	42.654	163.156
Anden totalindkomst:					
Værdiændringer domicilejendomme	0	0	0	0	-517
Værdiændringer pensionsforpligtelser	0	1.500	0	0	2.585
Anden totalindkomst efter skat	0	1.500	0	0	2.068
Totalindkomst i alt	165.897	151.934	46.546	42.654	165.224

Kvartalsregnskab

Balance

Note	30/09 2018 tkr.	30/09 2017 tkr.	31/12 2017 tkr.
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	389.436	392.851	400.292
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	560.778	619.345	724.257
8,9 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11.144.251	12.140.483	11.628.839
Obligationer til dagsværdi	3.239.242	3.153.752	3.292.780
Aktier m.v.	431.082	269.255	274.227
Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.078.385	4.721.445	4.890.171
10 Immaterielle aktiver	958	2.927	2.435
Grunde og bygninger, i alt	311.771	320.673	317.205
11 Investeringsejendomme	4.425	7.386	5.850
12 Domicilejendomme	307.346	313.287	311.355
Øvrige materielle aktiver	6.456	3.804	6.029
Aktuelle skatteaktiver	7.195	0	1.686
13 Andre aktiver	348.350	339.275	348.502
Periodeafgrænsningsposter	17.196	17.080	15.977
Aktiver i alt	21.535.100	21.980.890	21.902.400

Note	30/09 2018 tkr.	30/09 2017 tkr.	31/12 2017 tkr.
Passiver			
Gæld			
	13.614	49.582	30.776
	12.901.141	13.578.042	13.505.603
	5.078.385	4.721.445	4.890.171
	0	9.543	0
14	596.722	552.738	540.724
	27	18	28
	18.589.889	18.911.368	18.967.302
Hensatte forpligtelser			
	14.391	16.546	15.155
	38.241	20.069	27.802
	59.591	2.712	4.903
	112.223	39.327	47.860
15	372.413	521.738	371.906
Egenkapital			
16	895.982	895.982	895.982
	60.605	61.122	60.605
	551.600	551.600	551.600
	722.388	769.753	777.145
	2.230.575	2.278.457	2.285.332
	230.000	230.000	230.000
	2.460.575	2.508.457	2.515.332
	21.535.100	21.980.890	21.902.400
Ikke-balanceførte poster			
17	619.071	609.675	608.197
18	3.522.165	3.410.575	3.608.489
18	74.614	33.432	81.135

Kvartalsregnskab

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Ved- tægts- mæs- sige 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 31. december 2017	895.982	60.605	551.600	777.145	2.285.332	230.000	2.515.332
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger iht. IFRS 9				-224.661	-224.661		-224.661
Skat af ovenstående ændrede regnskabspraksis				17.973	17.973		17.973
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
Renter betalt på hybrid kapital					0	-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 2017	151.008	61.122	551.600	648.142	1.411.872	75.000	1.486.872
Periodens resultat				147.339	147.339	3.095	150.434
Anden totalindkomst efter skat				1.500	1.500		1.500
Totalindkomst i alt	0	0	0	148.839	148.839	3.095	151.934
Udstedelse af aktier	744.974			-27.466	717.508		717.508
Udstedelse af hybrid kapital				-2.325	-2.325	155.000	152.675
Skat vedr. udstedelse af hybrid kapital				111	111		111
Rente betalt på hybrid kernekapital					0	-3.095	-3.095
Skat af renter på hybrid kapital				148	148		148
Tilgang ved salg af egne aktier				106.247	106.247		106.247
Afgang ved køb af egne aktier				-103.943	-103.943		-103.943
Egenkapital 30. september 2017	895.982	61.122	551.600	769.753	2.278.457	230.000	2.508.457

	Aktie- kapital	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Ved- tægts- mæs- sige 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 2017	151.008	61.122	551.600	648.142	1.411.872	75.000	1.486.872
Periodens resultat				154.933	154.933	8.223	163.156
Anden totalindkomst efter skat		-517		2.585	2.068		2.068
Totalindkomst i alt	0	-517	0	157.518	157.001	8.223	165.224
Udstedelse af aktier	744.974			-28.942	716.032		716.032
Udstedelse af hybrid kapital				-2.325	-2.325	155.000	152.675
Skat vedr. udstedelse af hybrid kapital				99	99		99
Renter betalt på hybrid kapital					0	-8.223	-8.223
Skat af renter på hybrid kapital				349	349		349
Tilgang ved salg af egne aktier				130.946	130.946		130.946
Afgang ved køb af egne aktier				-128.642	-128.642		-128.642
Egenkapital 31. december 2017	895.982	60.605	551.600	777.145	2.285.332	230.000	2.515.332

*)

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.kroner

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.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 Kvartalsregnskab

- 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 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 Eventualaktiver
- 18 Eventualforpligtelser
- 19 Kapital
- 20 Afgivne sikkerhedsstillelser
- 21 Verserende retssager
- 22 Hoved- og nøgletal

Note

1 **Regnskabspraksis**

Kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2018 for Vestjysk Bank er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Som omtalt i årsrapporten for 2017 er IFRS 9-nedskrivningsreglerne indarbejdet i Regnskabsbekendtgørelsen med virkning fra 1. januar 2018. Virkningen af IFRS 9-nedskrivningsreglerne på de akkumulerede nedskrivninger udgør 225 mio. kr. som fuldt ud indregnes i åbningsbalancen. I nedenstående tabel er den regnskabsmæssige effekt af IFRS 9 på åbningsbalancen vist for alle berørte poster.

Der vil i overensstemmelse med overgangsreglen i Regnskabsbekendtgørelsen ikke blive foretaget tilpasning af sammenligningstal, da det ikke vurderes praktisk muligt at anvende nedskrivningsbestemmelserne på tidligere regnskabsår uden brug af ny viden.

tkr.	31/12-2017 før ændring	1/1-2018 efter ændring	Effekt
Udlån	11.628.839	11.438.714	-190.125
Aktuelle skatteaktiver	0	17.973	17.973
Aktiver i alt	21.902.400	21.730.248	-172.152
Hensættelser til tab på garantier	27.802	35.811	8.009
Andre hensatte forpligtelser	4.902	31.429	26.527
Egenkapital	2.515.332	2.308.644	-206.688
Passiver i alt	21.902.400	21.730.248	-172.152
Eventualforpligtelser	3.608.489	3.600.480	8.009

Ud over ovenstående er regnskabspraksis uændret i forhold til årsrapporten for 2017, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Regnskabsmæssige skøn

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 på værdiforringede udlån, dagsværdier af unoterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser, jf. nærmere redegørelse i Årsrapport 2017. 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 2017.

Kvartalsregnskab

Noter

Note	1/1 - 30/9 2018 tkr.	1/1 - 30/9 2017 tkr.	1/1 - 31/12 2017 tkr.
2 Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-1.234	-1.965	-2.504
Udlån og andre tilgodehavender	449.806	511.621	683.534
Obligationer	5.930	3.954	4.842
Afledte finansielle instrumenter	-150	-2.651	-3.318
I alt	454.352	510.959	682.554
3 Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	278	263	349
Indlån og anden gæld	29.811	58.405	71.486
Efterstillede kapitalindskud	19.594	30.609	37.599
Øvrige renteudgifter	26	35	110
I alt	49.709	89.312	109.544
4 Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandler og depoter	52.908	101.348	121.244
Betalingsformidling	37.114	35.621	48.998
Lånesagsgebyr	24.688	24.834	36.358
Garantiprovision	34.489	34.582	45.766
Øvrige gebyrer og provisioner	91.656	91.091	118.734
I alt	240.855	287.476	371.100
5 Kursreguleringer			
Obligationer	-12.853	15.599	11.252
Aktier m.v.	34.024	-16.410	-9.590
Investerings ejendomme	-1.000	0	-1.536
Valuta	9.750	10.970	14.979
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	3.129	3.385	5.131
Aktiver tilknyttet puljeordninger	34.863	144.941	221.008
Indlån i puljeordninger	-34.863	-144.941	-221.008
Øvrige aktiver	-1.076	-2.775	-3.391
Øvrige forpligtelser	0	6.378	6.378
I alt	31.974	17.147	23.223

Note	1/1 - 30/9 2018 tkr.	1/1 - 30/9 2017 tkr.	1/1 - 31/12 2017 tkr.
6 Udgifter til personale og administration			
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion			
Bestyrelse, fast vederlag	1.403	1.238	1.612
Direktion			
Kontraktligt vederlag	4.555	4.317	5.758
Pension	225	217	289
Direktion	4.780	4.534	6.047
I alt	6.183	5.772	7.659
Personaleudgifter			
Lønninger	184.572	175.462	232.821
Pensioner	21.349	21.054	27.940
Lønsumsafgift	28.469	27.927	36.746
Udgifter til social sikring m.v.	1.838	1.766	2.263
I alt	236.228	226.209	299.770
Øvrige administrationsudgifter	117.916	126.569	174.903
I alt	360.327	358.550	482.332
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	393,7	426,6	421,9
Værdi af personalegoder direktion	209	144	195
Der er ikke indgået aftaler om bonusordninger, incitamentsprogrammer eller lignende aflønningsordninger. Banken er fritaget for enhver pensionsforpligtelse med hensyn til direktionens fratrædelse, det være sig på grund af alder, sygdom, invaliditet eller nogen som helst anden årsag.			
7 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.			
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender indregnet i resultatopgørelsen			
Nye nedskrivninger	424.983	427.866	509.723
Tilbageførte nedskrivninger	-324.147	-250.931	-248.678
Tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat	9.842	5.696	7.376
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-7.165	-8.372	-10.391
I alt	103.513	174.259	258.030
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnet i resultatopgørelsen			
Nye nedskrivninger	75.550	10.084	20.835
Tilbageførte nedskrivninger	-44.959	-7.604	-8.432
I alt	30.591	2.480	12.403
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	134.104	176.739	270.433
Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	53.454	60.489	69.901

Kvartalsregnskab

Noter

Note	30/9 2018 tkr.	30/9 2017 tkr.	31/12 2017 tkr.
8 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede Kredittilsagn (IFRS 9)			
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.			
Stadie 1			
Nedskrivninger primo	0	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger iht. IFRS 9	32.529	-	-
Nye nedskrivninger vedr. nye eksponeringer	7.954	-	-
Tilbageførte nedskrivninger	-72.513	-	-
primonedskrivninger overført fra stadie 1	-8.075	-	-
primonedskrivninger overført fra stadie 2 netto	37.659	-	-
primonedskrivninger overført fra stadie 3 netto	27.482	-	-
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	11.471	-	-
Nedskrivninger ultimo	36.507	-	-
Stadie 2			
Nedskrivninger primo	0	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger iht. IFRS 9	124.158	-	-
Nye nedskrivninger vedr. nye eksponeringer	12.018	-	-
Tilbageførte nedskrivninger	-59.720	-	-
primonedskrivninger overført fra stadie 1 netto	4.410	-	-
primonedskrivninger overført fra stadie 2	-50.412	-	-
primonedskrivninger overført fra stadie 3 netto	33.752	-	-
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	40.956	-	-
Nedskrivninger ultimo	105.162	-	-
Stadie 3			
Nedskrivninger primo	0	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger iht. IFRS 9	2.965.053	-	-
Nye nedskrivninger vedr. nye eksponeringer	88.625	-	-
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede eksponeringer	-357.576	-	-
primonedskrivninger overført fra stadie 1 netto	3.665	-	-
primonedskrivninger overført fra stadie 2 netto	12.753	-	-
primonedskrivninger overført fra stadie 3	-61.234	-	-
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	432.033	-	-
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	-500.712	-	-
Andre bevægelser	53.454	-	-
Nedskrivninger ultimo	2.636.061	-	-

Note	30/9 2018 tkr.	30/9 2017 tkr.	31/12 2017 tkr.
8			
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede Kredittilsagn (fortsat)			
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. (fortsat)			
Udlån, der var værdiforringede ved første indregning			
Nedskrivninger primo (overtagne nedskrivninger)	73.851	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger iht. IFRS 9	41.232	-	-
Nye nedskrivninger	2.635	-	-
Tilbageførte nedskrivninger	-5.048	-	-
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	-311	-	-
Nedskrivninger ultimo	112.359	-	-
Hensættelser til tab på garantier			
Hensættelser primo	0	-	-
Ændret regnskabspraksis for hensættelser iht. IFRS 9	31.430	-	-
Nye hensættelser vedr. nye eksponeringer	3.940	-	-
Hensættelser i året som følge af ændring i kreditrisiko	-16.342	-	-
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrie eksponeringer	19.213	-	-
Hensættelser ultimo	38.241	-	-
Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier	2.928.330	3.050.517	3.000.648
Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,6%	16,4%	16,5%
Hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn			
Hensættelser primo	0	-	-
Ændret regnskabspraksis for hensættelser iht. IFRS 9	35.811	-	-
Nye hensættelser vedr. nye eksponeringer	11.959	-	-
Hensættelser i året som følge af ændring i kreditrisiko	-29.955	-	-
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrie eksponeringer	41.776	-	-
Hensættelser ultimo	59.591	-	-

Kvartalsregnskab

Noter

Note	30/9 2018 tkr.	30/9 2017 tkr.	31/12 2017 tkr.
8 Nedskrivninger på udlån samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn (IAS 39)			
Individuelle nedskrivninger på udlån			
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehaver primo	2.893.255	2.923.237	2.923.237
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger iht. IFRS 9	-2.893.255		
Nedskrivninger i perioden	-	407.175	495.061
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-	-218.391	-205.362
Andre bevægelser	-	57.390	66.528
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-	-235.085	-386.209
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehaver ultimo	-	2.934.326	2.893.255
Gruppevise nedskrivninger på udlån			
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehaver primo	79.591	104.872	104.872
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger iht. IFRS 9	-79.591		
Nedskrivninger i perioden	-	20.691	14.662
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-	-32.540	-43.316
Andre bevægelser	-	3.099	3.373
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehaver ultimo	-	96.122	79.591
Nedskrivninger på udlån i alt			
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehaver primo	2.972.846	3.028.109	3.028.109
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger iht. IFRS 9	-2.972.846		
Nedskrivninger i perioden	-	427.866	509.723
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-	-250.931	-248.678
Andre bevægelser	-	60.489	69.901
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-	-235.085	-386.209
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehaver ultimo	-	3.030.448	2.972.846
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn			
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn primo	32.704	20.301	20.301
Ændret regnskabspraksis for hensættelser iht. IFRS 9	-32.704		
Hensættelser i perioden	-	10.084	20.835
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-	-7.604	-8.432
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo	-	22.781	32.704

Note	30/9 2018 tkr.	30/9 2017 tkr.	31/12 2017 tkr.
9 Tilgodehavender med standset renteberegning			
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo	1.260.009	1.485.947	1.399.514
I alt nedskrevet herpå	1.109.624	1.235.163	1.197.471
Tilgodehavender med standset renteberegning i procent af udlån før nedskrivninger	9,0%	9,8%	9,6%
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	13.467	11.971	11.971
Periodens af- og nedskrivninger	1.123	1.122	1.496
Af- og nedskrivninger ultimo	14.590	13.093	13.467
Regnskabsmæssig værdi ultimo	374	1.871	1.497
Øvrige immaterielle aktiver			
Samlet anskaffelsespris primo	1.416	810	810
Tilgang	0	606	606
Samlet anskaffelsespris ultimo	1.416	1.416	1.416
Af- og nedskrivninger primo	478	23	23
Periodens af- og nedskrivninger	354	337	455
Af- og nedskrivninger ultimo	832	360	478
Regnskabsmæssig værdi ultimo	584	1.056	938
I alt	958	2.927	2.435
11 Investeringsejendomme			
Dagsværdi primo	5.850	7.386	7.386
Afgang	425	0	0
Årets regulering til dagsværdi	-1.000	0	-1.536
Dagsværdi ultimo	4.425	7.386	5.850
12 Domicilejendomme			
Omvurderet værdi primo	311.355	317.529	317.529
Tilgang	0	0	0
Afgang	0	0	0
Afskrivninger	4.009	4.242	5.657
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	0	0	-517
Omvurderet værdi ultimo	307.346	313.287	311.355
Eksterne eksperter har været involveret i målingen af de væsentligste domicil- og investeringsejendomme.			

Kvartalsregnskab

Noter

Note	30/9 2018 tkr.	30/9 2017 tkr.	31/12 2017 tkr.
13 Andre aktiver			
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	27.244	27.098	26.741
Tilgodehavende renter og provisioner	87.606	65.884	80.279
Kapitalindskud i BEC	201.267	201.267	201.267
Øvrige aktiver	32.233	45.026	40.215
I alt	348.350	339.275	348.502
14 Andre passiver			
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	30.997	34.584	30.944
Forskellige kreditorer	508.770	443.877	465.797
Skyldige renter og provisioner	17.823	40.300	13.379
Øvrige passiver	39.132	33.977	30.604
I alt	596.722	552.738	540.724
15 Efterstillede kapitalindskud			
Supplerende kapital	372.413	371.738	371.906
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 kredit-spænd. 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. 7,203 procent uden step up klausul. Kapitalen opfylder betingelserne til supplerende kapital i CRR/CRD IV.			
I alt	372.413	371.738	371.906
Hybrid kapital			
Hybrid kernekapital på DKK 100 mio.	0	100.000	0
Hybrid kernekapital på DKK 50 mio.	0	50.000	0
I alt	0	150.000	0
Efterstillede kapitalindskud i alt	372.413	521.738	371.906
Udgiftsført under Renteudgifter/Efterstillede kapitalindskud:			
Renteudgift	19.088	22.329	29.150
Omkostninger ved optagelse og indfrielse	506	1.002	1.171
Kursreguleringer m.v.	0	7.278	7.278
I alt	19.594	30.609	37.599
Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundlaget	340.047	369.356	361.966

Note	30/9 2018 tkr.	30/9 2017 tkr.	31/12 2017 tkr.
16 Aktiekapital			
Aktiekapital primo året	895.982	151.008	151.008
Kapitaltilførsel ved aktieemission	0	744.974	744.974
I alt	895.982	895.982	895.982
Antal aktier (stk.)	895.981.517 á kr. 1	895.981.517 á kr. 1	895.981.517 á kr. 1
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%	0,1%	0,1%
Tilgang			
Køb egne aktier i 1.000 stk.	6.259	24.115	32.252
Pålydende værdi i 1.000 kr.	6.259	24.115	32.252
Pct. af aktiekapitalen	0,7%	2,7%	3,6%
Samlet købspris i 1.000 kr.	16.149	103.943	128.642
Afgang			
Salg egne aktier i 1.000 stk.	6.259	24.115	32.252
Pålydende værdi i 1.000 kr.	6.259	24.115	32.252
Pct. af aktiekapitalen	0,7%	2,7%	3,6%
Samlet salgspris i 1.000 kr. *)	16.150	106.247	130.946
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 handler.			
Vestjysk Bank har en konstant beholdning af egne aktier.			
*) inkl. salg af tegningsretter i forbindelse med aktieemission i september 2017			

Kvartalsregnskab

Noter

Note	30/9 2018 tkr.	30/9 2017 tkr.	31/12 2017 tkr.
17 Eventualaktiver			
Udskudt skatteaktiv ved en selskabsskatteprocent på 22 procent	619.071	609.675	608.197
Skatteaktivet vedrører hovedsageligt fremførselsberettiget skattemæssigt underskud.			
<p>Det er bankens vurdering, at der for nuværende ikke er grundlag for en hel eller delvis aktivering af skatteaktivet, hvorfor det udskudte skatteaktiv regnskabsmæssigt behandles som et eventualaktiv uden indregning i bankens balance. Denne vurdering er foretaget på grundlag af usikkerhed omkring udnyttelse af dette eventualaktiv indenfor en kortere årrække, da forøgede nedskrivninger ved implementering af IFRS 9 primo 2018 reducerer muligheden for udnyttelse af eventualaktivet i den skattepligtige indkomst. Der er ligeledes usikkerhed knyttet til størrelsen og tidspunktet for de fremtidige nedskrivninger som følge af, at nedskrivninger ikke blot skal baseres på indtrufne tab, men også skal baseres på forventede tab. Yderligere vurderer banken, at den betydelige eksponering mod landbrugserhvervet sammenholdt med den aktuelle usikkerhed omkring den fremtidige indtjening i landbrugserhvervet, er med til at skabe tvivl om udnyttelsen af eventualaktivet. På denne baggrund vurderer banken ikke, at der kan udarbejdes tilstrækkeligt overbevisende dokumentation for, at det udskudte skatteaktiv kan udnyttes indenfor en kortere årrække.</p>			
18 Eventualforpligtelser			
Garantier			
Finansgarantier	585.165	540.366	565.696
Tabsgarantier for realkreditlån	2.018.709	2.015.649	2.059.818
Øvrige eventualforpligtelser	918.291	854.560	982.975
I alt	3.522.165	3.410.575	3.608.489
Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsgarantier, udleveringsgarantier samt indeståelser over for Garantifor-muen m.v.			
Andre forpligtende aftaler			
Uigenkaldelige kredittilsagn	33.251	11.393	39.196
Øvrige forpligtelser	41.363	22.039	41.939
I alt	74.614	33.432	81.135

Note	30/9 2018 tkr.	30/9 2017 tkr.	31/12 2017 tkr.
19 Kapital			
Aktionærernes egenkapital i alt	2.230.575	2.278.457	2.285.332
Resultat for perioden ikke indregnet	-150.715	-	-
Immaterielle aktiver	-958	-2.927	-2.435
Forsigtig værdiansættelse	-3.321	-3.238	-3.372
Kapitalandele i enheder i den finansielle sektor	-77.768	0	0
Egentlig kernekapital	1.997.813	2.272.292	2.279.525
Hybrid kernekapital	230.000	230.000	230.000
Kernekapital	2.227.813	2.502.292	2.509.525
Supplerende kapital	340.047	369.355	361.966
Kapitalgrundlag	2.567.860	2.871.647	2.871.491
Den samlede risikoeksponering	14.415.782	15.340.442	14.968.573
Egentlig kernekapitalprocent	13,9%	14,8%	15,2%
Kernekapitalprocent	15,5%	16,3%	16,8%
Kapitalprocent	17,8%	18,7%	19,2%
20 Afgivne sikkerhedsstillelser			
Kreditinstitutter:			
Marginkonti stillet til sikkerhed i relation til finansielle instrumenter	21.231	31.219	28.978
Deponeret overfor Vækstfonden	455	455	455
Obligationer:			
Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank			
Samlet nominal værdi	868.874	1.090.883	1.081.580
Samlet kursværdi	872.958	1.100.927	1.089.707
21 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 2018	1/1 - 30/9 2017	1/1 - 31/12 2017
22			
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Resultatopgørelse (mio. kr.)			
Netto renteindtægter	405	422	573
Netto gebyrindtægter	219	263	338
Udbytte af aktier m.v.	12	4	4
Kursreguleringer	32	17	23
Andre driftsindtægter	17	5	7
Basisindtægter	685	711	945
Udgifter til personale og administration	360	359	482
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	10	17	22
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	370	376	504
Basisresultat før nedskrivninger	315	335	441
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	134	177	270
Resultat før skat	181	158	171
Skat	15	8	8
Resultat	166	150	163
	30/09 2018	30/09 2017	31/12 2017
Balance (mio. kr.)			
Aktiver i alt	21.535	21.981	21.902
Udlån	11.144	12.140	11.629
Indlån inkl. pulje	17.980	18.299	18.396
Garantier m.v.	3.522	3.411	3.608
Depoter	8.230	8.631	8.713
Forretningsomfang	32.646	33.850	33.633
Forretningsomfang inkl. depoter	40.876	42.481	42.346
Egenkapital	2.461	2.508	2.515

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

Note	1/1 - 30/9 2018	1/1 - 30/9 2017	1/1 - 31/12 2017
22	Hoved- og nøgletal (fortsat)		
	Nøgletal		
	Solvens		
Kapitalprocent	17,8%	18,7%	19,2%
Kernekapitalprocent	15,5%	16,3%	16,8%
Egentlig kernekapitalprocent	13,9%	14,8%	15,2%
	Indtjening		
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	10,2%	10,6%	8,5%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	9,3%	10,1%	8,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,36	1,29	1,22
Omkostningsprocent ¹	54,0%	52,9%	53,3%
Afkastningsgrad	0,8%	0,7%	0,8%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	393,7	426,6	421,9
	Markedsrisiko		
Renterisiko	-0,7%	-1,5%	-1,2%
Valutaposition	0,4%	0,5%	0,2%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%
LCR	212,6%	250,0%	255,4%
	Kreditrisiko		
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	78,1%	82,9%	79,4%
Udlån i forhold til egenkapital	4,5	4,8	4,6
Udlånsvækst	-2,6%	-3,1%	-7,2%
Summen af store eksponeringer > 10 %	14,4%	11,8%	11,9%
Summen af de 20 største eksponeringer ²	134,9%	-	-
Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,6%	16,4%	16,5%
Nedskrivningsprocent	0,6%	0,9%	1,5%
	Vestjysk Bank aktien		
Resultat pr. aktie	0,2	0,3	0,3
Indre værdi pr. aktie ³	2,5	2,5	2,6
Kursen på Vestjysk Bank aktier ultimo	2,1	4,1	2,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,8	1,6	1,1

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

¹ Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

² I 2018 er nøgletallet beregnet efter nye regler

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

