



vestjyskBANK

Kvartalsrapport 2013

Indhold

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

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

Læs eller download kvartalsrapporten på
vestjyskbank.dk

Sammendrag

Sammendrag af vestjyskBANKs resultater

1.-3. kvartal 2013

- Resultat før skat på -128 mio. kr. (-710 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012)
- Basisindtægter på 916 mio. kr. (939 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012)
- Kursgevinst på 64 mio. kr. ved førtidig indfrielse af ansvarlig lånekapital for hhv. 75 mio. kr. og 90 mio. NOK
- Omkostningsprocent på 49,3 (57,2 pct. i 1.-3. kvartal 2012 – ekskl. nedskrivning på goodwill)
- Udgifter til personale og administration på 404 mio. kr. (503 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012)
- Basisresultat før nedskrivninger på 464 mio. kr. (402 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012)
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. på 592 mio. kr. (904 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012)
- Målrettet indsats for at nedbringe indlånsunderskuddet. Ultimo september 2013 udgør indlånsunderskuddet 1,1 mia. kr. Ultimo december 2012 udgjorde indlånsunderskuddet 2,6 mia. kr.
- Solvensprocent på 10,8, kernekapitalprocent på 5,4 og solvensbehov på 10,2 pct. svarende til overdækning på 130 mio. kr.
- Likviditetsmæssig overdækning på 146,1 pct. ultimo september 2013
- Den statslige garantiramme via Finansiell Stabilitet A/S er nedbragt fra 6,8 mia. kr. til 4,5 mia. kr. pr. 30. september 2013
- Omstruktureringsplan endnu ikke endeligt godkendt i EU

3. kvartal 2013

- Resultat før skat på -62 mio. kr. (-726 mio. kr. i 3. kvartal 2012)
- Basisindtægter på 275 mio. kr. (336 mio. kr. i 3. kvartal 2012)
- Omkostningsprocent på 50,2 (55,1 pct. i 3. kvartal 2012 – ekskl. nedskrivning af goodwill)
- Udgifter til personale og administration på 123 mio. kr. (172 mio. kr. i 3. kvartal 2012)
- Basisresultat før nedskrivninger på 137 mio. kr. (151 mio. kr. i 3. kvartal 2012)
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. på 199 mio. kr. (669 mio. kr. i 3. kvartal 2012)

Forventninger til regnskabsåret 2013

- Basisresultat i niveauet 550 mio. kr. før nedskrivninger.
- Den 22. oktober 2013 er 338 mio. kr. statslig hybrid kernekapital inkl. renter konverteret til aktiekapital til forbedring af solvens. Statens ejerandel udgør herefter 65,96 pct. og det statslige selskab Finansiell Stabilitet A/S 1,5 pct. af den samlede aktiekapital og stemmer.
- Behovet for nedskrivninger forventes også i 2013 at være stort, men dog væsentligt lavere end i 2012. Risikoprofilen knyttet til bankens udlån medfører fortsat usikkerhed om niveauet.

Kapitalforhold

- Udfordringerne omkring de kapitalmæssige forhold er store og den 18. oktober 2013 er der udsendt selskabsmeddelelse om undersøgelser af mulige strukturelle tiltag til en mere varig forbedring af bankens solvens. Der foreligger for nærværende ingen resultater heraf.
- Nye CRD IV regler, som forventes håndhævet af Finanstillsynet fra ikrafttræden af nyt lovforslag, med forventet ikrafttræden 31. marts 2014, analyseres, og arbejdet hermed fortsætter. En negativ effekt på beregning af solvensnøgletallet forudses og kan skabe usikkerhed om, hvorvidt banken herefter har en tilstrækkelig solvens, hvilket er medvirkende til, at ledelsen undersøger mulige strukturelle tiltag.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler

Hovedtal	1.-3. kv. 2013	1.-3. kv. 2012	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	Året 2012
Resultatopgørelse (mio. kr.)								
Netto renteindtægter	594	681	193	201	200	211	239	892
Netto gebyrindtægter	187	196	61	67	59	82	61	279
Udbytte af aktier m.v.	10	5	2	8	0	0	0	5
Kursreguleringer	106	43	16	20	70	53	29	96
Andre driftsindtægter	19	14	3	9	7	-4	7	10
Basisindtægter	916	939	275	305	336	342	336	1.282
Udgifter til personale og administration	-404	-503	-123	-138	-143	-156	-172	-660
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-48	-34	-15	-15	-18	-15	-13	-49
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	-452	-537	-138	-153	-161	-171	-185	-709
Basisresultat før nedskrivninger	464	402	137	152	175	171	151	573
Nedskrivning af goodwill	0	-208	0	0	0	0	-208	-208
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-592	-904	-199	-253	-140	-611	-669	-1.515
Resultat før skat	-128	-710	-62	-101	35	-440	-726	-1.150
Skat	0	189	0	-3	3	110	184	299
Resultat	-128	-899	-62	-98	32	-550	-910	-1.449
Balance (mio. kr.)								
Aktiver i alt	26.816	33.270	26.816	27.373	29.088	32.750	33.270	32.750
Udlån	18.451	21.700	18.451	19.418	20.144	20.697	21.700	20.697
Indlån inkl. pulje	17.347	17.718	17.347	17.446	17.470	18.058	17.718	18.058
Eventualforpligtelser	3.161	4.634	3.161	3.307	4.196	5.154	4.634	5.154
Forretningsomfang	38.959	44.052	38.959	40.171	41.810	43.909	44.052	43.909
Egenkapital	841	1.486	841	903	1.004	975	1.486	975

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

Nøgletal	1.-3. kv. 2013	1.-3. kv. 2012	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	Året 2012
Solvens								
Solvensprocent	10,8%	13,7%	10,8%	11,2%	12,1%	10,9%	13,7%	10,9%
Kernekapitalprocent	5,4%	8,0%	5,4%	5,6%	6,0%	5,4%	8,0%	5,4%
Indtjening								
Egenkapitalforrentning før skat p.a. ¹	-18,8%	-59,7%	-28,6%	-42,4%	14,4%	-142,2%	-148,1%	-86,2%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. ¹	-18,8%	-75,5%	-28,6%	-41,2%	13,3%	-178,0%	-185,6%	-108,6%
Indtjening pr. omkostningskrone ²	0,88	0,57	0,81	0,75	1,12	0,44	0,32	0,53
Omkostningsprocent ³	49,3%	79,3%	50,2%	50,2%	47,8%	50,2%	55,1%	55,4%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	568,0	627,1	559,0	567,1	577,8	604,7	636,1	621,3
Markedsrisiko								
Renterisiko ⁴	-4,9%	-8,2%	-4,9%	-6,3%	-4,8%	-11,5%	-8,2%	-11,5%
Valutaposition ⁵	3,0%	1,3%	3,0%	5,0%	1,3%	1,7%	1,3%	1,7%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet ⁶	146,1%	135,2%	146,1%	111,6%	101,0%	144,8%	135,2%	144,8%
Kreditrisiko								
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	128,0%	138,3%	128,0%	132,3%	135,2%	133,2%	138,3%	133,2%
Udlån i forhold til egenkapital	21,9	14,6	21,9	21,5	20,1	21,2	14,6	21,2
Periodens udlånsvækst ⁷	-10,9%	-0,1%	-5,0%	-3,6%	-2,7%	-4,6%	-5,6%	-4,7%
Summen af store engagementer ⁸	35,6%	17,8%	35,6%	36,5%	32,4%	46,1%	17,8%	46,1%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	15,0%	9,8%	15,0%	14,0%	12,7%	11,6%	9,8%	11,6%
Periodens nedskrivningsprocent	2,3%	3,1%	0,8%	1,0%	0,5%	2,1%	2,3%	5,2%
vestjyskBANK aktien								
Periodens resultat pr. aktie	-2,1	-24,5	-1,0	-1,6	0,5	-9,0	-14,9	-39,5
Indre værdi pr. aktie ⁹	13,8	24,3	13,8	14,8	1,6	1,6	2,4	1,6
Kursen på vestjyskBANK aktier ultimo perioden	13,50	13,60	13,50	9,25	7,90	13,00	13,60	13,00
Børskurs / indre værdi pr. aktie	1,0	0,6	1,0	0,6	0,5	0,8	0,6	0,8

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

1 På grundlag af den gennemsnitlige egenkapital.

2 Ordinære indtægter i forhold til ordinære omkostninger.

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

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

3 Driftsudgifter og driftsafskrivninger i forhold til basisindtægter.

4 Renterisiko i forhold til kernekapital efter fradrag.

5 Valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital efter fradrag.

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

7 Udlånsvæksten målt i forhold til vestjyskBANKs udlån primo perioden.

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

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

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Indledning

For de første tre kvartaler i 2013 udgør bankens resultat før skat -128 mio. kr. mod -710 mio. kr. i samme periode året før.

Basisindtægterne udgør 916 mio. kr. og i den tilsvarende periode året før udgjorde beløbet 939 mio. kr.

Omkostninger til personale og administration viser fortsat faldende tendens og udgør 452 mio. kr. for årets første 9 måneder, hvilket er et fald på 85 mio. kr. i forhold til den sammenlignelige periode året før.

Udviklingen i indtægter og omkostninger tilvejebringer et basisresultat på 464 mio. kr., hvilket er 62 mio. kr. større end de første tre kvartaler i 2012. Hovedårsagen til denne fremgang kan primært henføres til øgede gevinster i forbindelse med kursreguleringer. Gevinsterne er opnået ved førtidsindfrielse af efterstillede lån. Disse indfrielse er sket efter forudgående godkendelse af Finanstilsynet.

Nedskrivninger på udlån udgør 592 mio. kr. mod 904 mio. kr. i den tilsvarende periode i 2012. Faldet er væsentligt, men niveauet er fortsat højt.

Sammenfattende har resultatet udviklet sig inden for rammerne af ledelsens forventninger, men omfanget af nedskrivninger bringer fortsat resultatet i minus, hvilket naturligvis ikke er tilfredsstillende.

Bankens udfordringer og ledelsesmæssige tiltag

Bankens spinkle kapitalforhold har i overensstemmelse med ledelsens handlingsplan nødvendiggjort en fortsat slankning af balancen. Et fald i udlånet på ca. 2,2 mia. kr. i løbet af de seneste 9 måneder er den største bidragsyder. Til gengæld har indlånet været stabilt i niveauet 17 mia. kr., og indlånsunderskuddet udgør pr. 30. september 2013 1,1 mia. kr., og bankens likviditet er god.

Ledelsen har fastholdt sit fokus på stramme styringsprocesser samt de elementer, som indgik i handlingsplanen for 2013, og som er beskrevet i ledelsens årsberetning i årsrapporten for 2012. Alle elementer har skullet bidrage til styrkelse af bankens solvens og genskabelse af positive

driftsresultater. De igangsatte tiltag fortsætter med samme vedholdenhed, men suppleret med initiativer, der mere varigt kan styrke bankens solvens og skabe en større robusthed i forhold til lovkrav og myndighedskrav.

I erkendelse af, at selv om banken oplever positive tendenser inden for en række områder som følge af tydelige effekter af handlingsplanen, så er der endnu ikke opnået et egentligt økonomisk vendepunkt. På den baggrund udsendte banken en selskabsmeddelelse den 18. oktober 2013, hvoraf fremgik, at banken undersøger mulighederne for strukturelle tiltag, der vil kunne bidrage til en langsigtet løsning på bankens kapitalmæssige udfordringer. Der foreligger endnu intet konkret angående hvilke strukturelle tiltag, som banken vil forfølge. Banken har tilknyttet sin egen finansielle rådgiver til at bistå sig i disse undersøgelser. Da staten har tilkendegivet, at den ikke ser sig som langsigtet aktionær, pågår disse undersøgelser i tæt dialog med staten.

Da EU-Kommissionen i foråret 2012 foreløbigt godkendte statsstøtten i dele af kapitalplanen for den fusionerede bank, var det betinget af, at EU-Kommissionen skulle godkende bankens omstruktureringsplan. Forhandlingerne herom er endnu ikke afsluttede. Bankens strukturelle overvejelser indgår som et vigtigt led i at opnå EU-Kommissionens godkendelse.

Bankens solvens er pr. 30. september 2013 beregnet til 10,8 pct. Det opgjorte solvensbehov udgør 10,2 pct., hvorfor solvensoverdækningen pr. 30. september 2013 udgør 130 mio. kr. Til styrkelse af såvel solvensen som solvensoverdækningen blev det besluttet, at benytte sig af bankens ret til at konvertere statslig hybrid lånekapital til aktiekapital for et beløb på ca. 338 mio. kr., jf. selskabsmeddelelse af 24. september 2013. Denne konvertering er *ikke* indregnet i tallene pr. 30. september 2013, men ville i givet fald have betydet en stigning i solvensen med ca. 1,4 pct-point og samlet en beløbsmæssig overdækning på ca. 440 mio. kr.

Efter denne konvertering udgør Den Danske Stats ejerandel 65,96 pct. og det statslige selskab Finansiell Stabilitet A/S 1,5 pct. af den samlede aktiekapital og stemmer.

Reglerne for pengeinstitutters kapitaldækning ændres i henhold til de kommende såkaldte CRD IV regler. Reglerne var forventet håndhævet af Finanstilsynet pr. 1. januar

2014, men dette er nu ifølge lovforslag udsat til 31. marts 2014. Indvirkningen af disse kommende reglers indflydelse på bankens fremtidige beregnede solvens har været forsøgt nøje analyseret. Uden at alle detaljer endnu er helt afklaret, må det forventes, at reglerne indebærer negative konsekvenser for banken.

En negativ effekt på beregning af solvensnøgletallet kan skabe usikkerhed om, hvorvidt banken herefter har en tilstrækkelig solvens, hvilket er medvirkende til, at ledelsen undersøger mulige strukturelle tiltag.

Resultatopgørelse

Resultat

For 1.-3. kvartal 2013 udgør bankens resultat før skat -128 mio. kr., mod -710 mio. kr. i samme periode sidste år.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 592 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013. Nedskrivningsprocenten for 1.-3. kvartal 2013 er 2,3 pct.

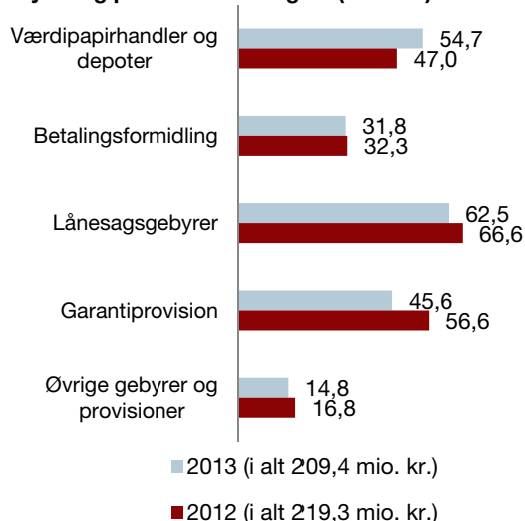
Basisindtægter

I 1.-3. kvartal 2013 realiserede vestjyskBANK basisindtægter på 916 mio. kr., hvilket er et fald på 23 mio. kr., i forhold til samme periode sidste år.

Positive kursreguleringer indgår med 106 mio. kr., hvoraf 64 mio. kr. kan henføres til bankens førtidige indfrielse af ansvarlig lånekapital for hhv. 75 mio. kr. og 90 mio. NOK til underkurs.

Samtidig realiseres gebyrindtægter på 209 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013, hvilket er 10 mio. kr. mindre end i samme periode sidste år.

Gebyrer og provisionsindtægter (mio. kr.)



Andre driftsindtægter udgør 19 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013 mod 14 mio. kr. i samme periode sidste år.

Driftsudgifter og driftsafskrivninger

De samlede driftsudgifter og driftsafskrivninger udgør 452 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013. Sammenlignet med 1.-3. kvartal 2012 viser effekten af effektiviseringsprocessen igangsat i 2012 sig, idet udgifter til personale og administration er faldet fra 503 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012 til 404 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013 trods tilgang af Aarhus Lokalbank fra 1. april 2012.

vestjyskBANKs bidrag til Garantifonden for Indskydere og Investorer er i 2013 udgiftsført med 35 mio. kr. mod 21 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012.

Basisresultat før nedskrivninger

I 1.-3. kvartal 2013 udgør bankens basisresultat før nedskrivninger 464 mio. kr. Det mindre resultat på renter og gebyrer opvejes af lavere driftsudgifter og positive kursreguleringer, hvoraf 64 mio. kr. kan henføres til bankens førtidige indfrielse af ansvarlig lånekapital til underkurs. Således er basisresultatet før nedskrivninger 62 mio. kr. større end i 1.-3. kvartal 2012.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

Regnskabsårene 2011 og i særdeleshed 2012 har været præget af høje nedskrivninger.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Nedskrivningerne udgør år til dato netto 592 mio. kr. I samme periode i 2012 udgjorde beløbet 904 mio. kr.. Nedskrivningerne viser således et fald samlet set i de første tre kvartaler af 2013 på 312 mio. kr. Behovet er dog fortsat stort og hænger sammen med sammensætningen af bankens udlånsportefølje, hvor omfanget af kunder med en svag økonomi er forholdsvis stort, hvilket også gælder ved sammenligninger med en række øvrige pengeinstitutter.

De igangsatte bestræbelser på at genskabe en totalt set sundere udlånsportefølje på erhvervsdelen fastholdes. Set i lyset af kombinationen af en historisk meget høj risikovillighed og en langvarig dyb økonomisk krise kræver en sådan proces et vist tidsforløb, inden forbedringer på kvaliteten slår tilstrækkeligt igennem til at behovet for nye nedskrivninger normaliseres.

I et tæt og konstruktivt samarbejde med erhvervskunderne er der fastlagt konkrete handlingsplaner for de enkelte virksomheders fremtid. Hvis der er tale om økonomiske svaghestegn indeholder handlingsplanen enten en forventning om realistisk økonomisk genopretning eller afvikling af virksomhedens engagement.

Trods visse forbedringer i det økonomiske klima generelt set er dette dog endnu kun i begrænset omfang slået igennem på de individuelle virksomheders økonomi, og har dermed ikke i nævneværdigt omfang givet anledning til at reducere tidligere foretagne nedskrivninger til imødegåelse af tab på kunder.

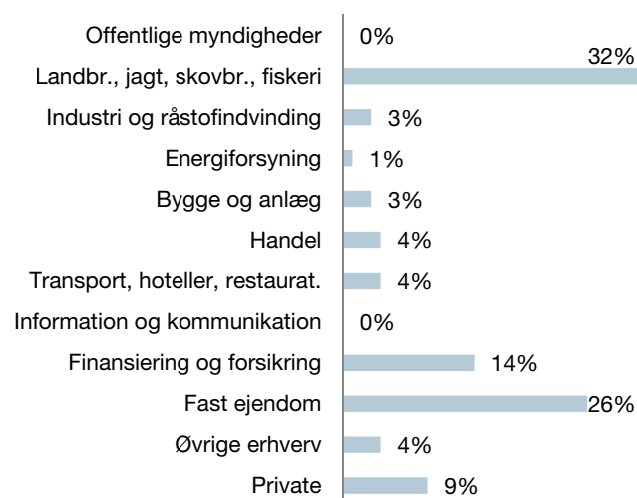
Behov for yderligere likviditet kan også opstå på regulær vis under en virksomheds genopretningsproces, og hvis banken vurderer det forsvarligt at bistå med en løsning heraf kan det betyde en tilsvarende nedskrivning i bankens bøger.

Svage kunder kan også vise sig at blive endnu svagere med et deraf følgende behov for nedskrivninger hos banken. Virksomheder under afvikling kan tillige i en del tilfælde have svært ved at få realiseret sine aktiver inden for en rimelig tidshorizont, uden der skal foretages værdireguleringer i nedadgående retning i forhold til skønnede forventninger.

Svage kunders økonomi følges nøje for løbende at vurdere, om handlingsplanen for kunden skal justeres.

Nedskrivningerne i årets første 3 kvartaler har ikke haft væsentlig indvirkning på branchefordelingen af de akkumulerede nedskrivninger og hensættelser.

Branchefordeling af akkumulerede nedskrivninger og hensættelser pr. 30. september 2013



Balance

vestjyskBANKs balance udgør 26,8 mia. kr. ultimo september 2013 mod 33,3 mia. kr. ultimo september 2012. Balancereduktionen henføres primært til det fokuserede arbejde med at nedbringe forskellen mellem indlån og udlån.

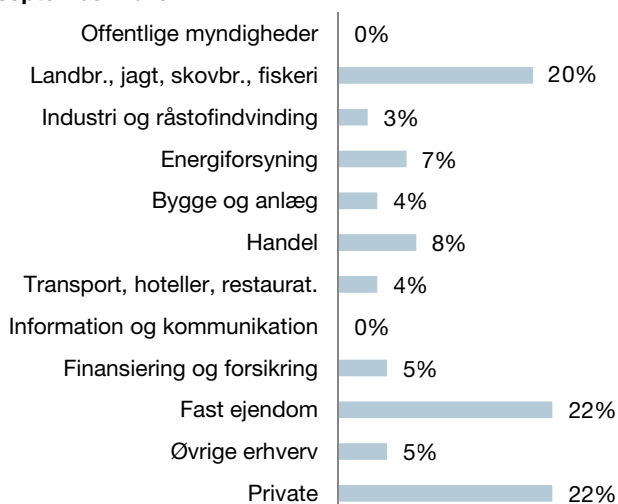
Ultimo december 2012 udgjorde vestjyskBANKs balance 32,8 mia. kr. Balancen er således reduceret med 6,0 mia. kr. i løbet af 1.-3. kvartal 2013. Banken følger fortsat sin planlagte balancetilpasning for at sikre bankens nødvendige funding og likviditet samt reducere bankens risikovægtede poster.

Udlån

Efter fusionen med Aarhus Lokalbanc i 1. kvartal 2012 var vestjyskBANKs udlån steget til 23,8 mia. kr. ultimo marts 2012. Den løbende balancetilpasning har dog betydet, at bankens udlån pr. 30. september 2013 nu udgør 18,5 mia. kr. I 1.-3. kvartal 2013 er bankens udlån reduceret med 2,2 mia. kr. Tilpasningen fremkommer bl.a. ved tilbageholdenhed med nyudlån til erhvervskunder.

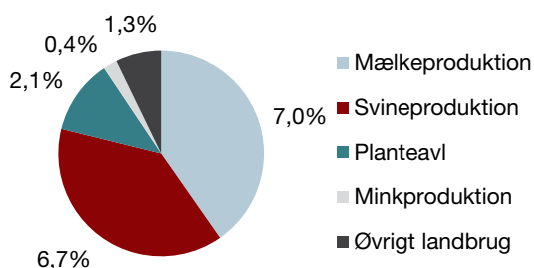
Branchefordelingen af vestjyskBANKs udlån og garantier fremgår af figuren herunder.

Branchefordeling af netto udlån og garantier pr. 30. september 2013



Landbrug er til stadighed et vigtigt forretningsområde, som banken har stor erfaring med. Bankens engagement med landbruget udgør isoleret set pr. 30. september 2013 17,5 pct. af de samlede udlån og garantier og er fordelt på de enkelte produktionsgrene som vist i figuren herunder.

Landbrugsengagements andele af bankens samlede udlån og garantier fordelt på produktionsgrene pr. 30. september 2013



Summen af store engagementer (engagementer, der udgør 10 pct. eller mere af basiskapitalen) udgør 35,6 pct. af basiskapitalen ultimo september 2013 og består af 2 engagementer.

Indlån inkl. pulje

Efter fusionen med Aarhus Lokalbanc i 1. kvartal 2012 var vestjyskBANKs indlån inkl. puljemidler steget til 17,8 mia. kr. pr. 31. marts 2012 og er på samme niveau pr. 30. september 2013, hvor indlån inkl. puljemidler udgør 17,3 mia. kr.

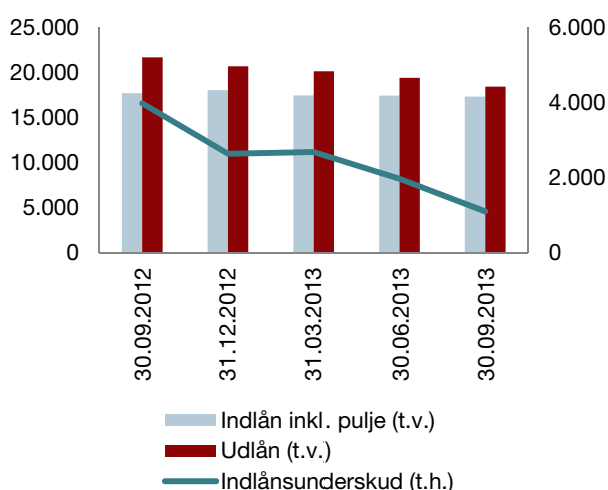
Posten indlån inkl. puljemidler udviser pr. 30. september 2013 et fald på 0,7 mia. kr. i forhold til 31. december 2012.

Forskellen mellem indlån og udlån

I forhold til 30. september 2012 har den positive udvikling på ind- og udlånssiden betydet, at vestjyskBANKs indlånsunderskud er reduceret med 2,9 mia. kr. fra 4,0 mia. kr. pr. 30. september 2012 til 1,1 mia. kr. pr. 30. september 2013.

Figuren herunder viser, hvordan vestjyskBANKs indlån, udlån og indlånsunderskud har udviklet sig de seneste fem kvartaler.

Udvikling i indlån inkl. pulje, udlån og indlånsunderskud (mio. kr.)



vestjyskBANK fortsætter det fokuserede arbejde med at nedbringe forskellen mellem ind- og udlån.

Forretningsomfang

vestjyskBANKs forretningsomfang – de samlede indlån, udlån og eventalforpligtelser – udgør 39,0 mia. kr. pr. 30. september 2013 mod 44,1 mia. kr. pr. 30. september 2012. Ændringen i forretningsomfanget tilskrives i al væsentlighed et fald i udlån.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Kapital- og likviditetsforhold

Egenkapital

vestjyskBANKs egenkapital udgør 841 mio. kr. pr. 30. september 2013. Udviklingen i egenkapitalen siden primo 2013 fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Efterstillet kapital

Den efterstillede kapital udgør 2.194 mio. kr. pr. 30. september 2013, hvoraf hybrid kernekapital fra staten under Bankpakke II udgør 1.217 mio. kr. Af disse forrentes 1.181 mio. kr. med 9,943 pct., mens 36 mio. kr. forrentes med 11,11 pct.

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

Den efterstillede kapital er med Finanstilsynets godkendelse nedbragt med hhv. 75 mio. kr. og 90 mio. NOK i 1.-3. kvartal 2013.

Til forbedring af solvensen er der efter regnskabsperiodens afslutning den 22. oktober 2013 konverteret 323 mio. kr. hybrid kernekapital samt påløbne ikke-udbetalte kuponrenter på 15,4 mio. kr. til aktiekapital.

Solvens

Basiskapitalen efter fradrag udgør ultimo september 2013 i alt 2.345 mio. kr., hvilket, sammenholdt med de risikovægtede poster på i alt 21.718 mio. kr., giver en solvensprocent på 10,8 pct. Ultimo 2012 udgjorde bankens solvensprocent 10,9 pct.

Samtidig er bankens kernekapitalprocent beregnet til 5,4 pct. pr. 30. september 2013, hvilket svarer til kernekapitalprocenten ultimo 2012.

Solvensbehov

Det individuelle solvensbehov for vestjyskBANK er opgjort til 10,2 pct.

Den tilstrækkelige basiskapital er opgjort til 2.215 mio. kr., hvilket kan sammenholdes med basiskapitalen efter fradrag

på 2.345 mio. kr. Forskellen mellem basiskapitalen efter fradrag og den tilstrækkelige basiskapital udgør solvensoverdækningen, som er opgjort til 0,6 procentpoint pr. 30. september 2013, svarende til 130 mio. kr. Dette anses af ledelsen for et uacceptabelt lavt niveau, men jævnfør bankens handlingsplan er der igangsat initiativer til bedring heraf.

Konvertering af hybrid kernekapital til aktiekapital pr. 22. oktober 2013 betyder en stigning i solvensprocenten på ca. 1,4 procentpoint til 12,2 pct. hvorved solvensoverdækningen forøges til ca. 440 mio. kr.

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

Likviditet

vestjyskBANKs udlån har traditionelt været større end bankens indlån. Derfor har banken de senere år optaget lån og udstedt obligationer gennem såvel danske som udenlandske kreditinstitutter. Ultimo september 2013 udgør bankens eksterne funding i alt 8,0 mia. kr. inkl. efterstillede kapitalindskud for 2,2 mia. kr.

vestjyskBANKs likviditetsmæssige situation er, især som følge af bankens faldende indlånsunderskud, blevet forbedret.

Ekstern funding inkl. efterstillet kapitalindskud

	30/9 2013	30/9 2012	31/12 2012
Gæld til kreditinstitutter	438	940	925
Gæld til centralbanker	5.394	3.000	3.002
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	18	6.878	6.782
I alt før efterst. kapitalindskud	5.850	10.818	10.709
Efterstillede kapitalindskud	2.194	2.459	2.384
I alt	8.044	13.277	13.093

Tabellen på herover viser udviklingen i vestjyskBANKs eksterne funding inkl. efterstillet kapitalindskud. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt udstedte obligationer til amortiseret kostpris er reduceret med 4.859 mio. kr. fra ultimo 2012 til 30. september 2013.

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris er reduceret kraftigt med 6.764 mio. kr., mens der er sket en forøgelse af gæld til kreditinstitutter og centralbanker på 1.905 mio. kr. Forøgelsen skyldes en stigning i gæld til Nationalbanken, mens gæld til kreditinstitutter er reduceret. Gæld til Nationalbanken er forøget på basis af en sikkerhedsstillelse, der primært består af obligationslån garanteret af Finansiell Stabilitet A/S under den nye garantiordning. Obligationlån garanteret af Finansiell Stabilitet udgør 4,5 mia. kr. pr. 30. september 2013, hvilket er en reduktion på 2,3 mia. kr. i forhold til 31. december 2012, hvor statsgaranterede udstedelser udgjorde 6,8 mia. kr.

Aktiekapitalen

vestjyskBANKs aktiekapital udgør 61.288.878 kr. pr. 30. september 2013. Aktiekapitalen er fordelt på 61.288.878 aktier á nominelt 1 kr.

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

- Samtlige aktiers stykstørrelse ændredes fra nominelt 10 kr. til 1 kr., således at bankens aktiekapital efter gennemførelsen af kapitalnedsættelsen udgør 61.288.878 kr. fordelt på 61.288.878 aktier á 1 kr.
- Banken har efter kapitalnedsættelsens gennemførelse en særlig reserve på kr. 551.599.902, som udgør en del af bankens egenkapital.
- Reserven, der er skabt ved kapitalnedsættelsen, er bundet og kan kun anvendes til dækning af underskud eller konvertering af aktiekapital, medmindre generalforsamlingen træffer beslutning om anden anvendelse. Generalforsamlingen kan dog ikke træffe en sådan beslutning, så længe banken har udestående lån i form af statsligt kapitalindskud eller seniorlån dækket af en individuel statsgaranti.

vestjyskBANK har ca. 43.700 navnenoterede aktionærer. Den Danske Stat ejer 32.017.428 stk. aktier svarende til en ejerandel på 52,2 pct. Dertil kommer, at Finansiell Stabilitet, som Den Danske Stat ejer 100 pct., ejer 1.291.222 stk. aktier i vestjyskBANK svarende til en ejerandel på 2,1 pct. Medregnet denne ejerandel besidder Den Danske Stat samlet set 54,3 pct. af aktiekapitalen og stemmerettighederne i vestjyskBANK. Efter konvertering af hybrid

kernekapital den 22. oktober 2013 er statens ejerandel steget til 65,96 pct., mens Finansiell Stabilitets ejerandel er reduceret til 1,5 pct.

Næst efter Den Danske Stat ejer de ti største aktionærer 8,3 pct. af aktiekapitalen i vestjyskBANK.

Finanstilsynets Tilsynsdiamant

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

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

Realiserede værdier pr. 30. september 2013

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Realiserede værdier
Summen af store engagementer < 125 pct.	35,6 pct.
Udlånsvækst < 20 pct.	-15,0 pct.
Ejendomseksposering < 25 pct.	22,7 pct.
Fundingratio < 1	0,72
Likviditetsoverdækning > 50 pct.	146,1 pct.

Øvrige regnskabsmæssige forhold

Nærtstående parter

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

Nærtstående parter omfatter desuden Den Danske Stat, som i kraft af sit ejerskab af 52,2 pct. af bankens aktiekapital og stemmerettigheder har bestemmende indflydelse. Efter konvertering af hybrid kernekapital den 22. oktober 2013 ejer staten 65,96 pct. af vestjyskBANK.

Udover normalt ledelsesvederlag har der ikke været gennemført transaktioner med nærtstående i regnskabsperioden.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Forventninger til 2013

vestjyskBANKs drift målt på basisresultat før nedskrivninger er i de første tre kvartaler af 2013 forløbet som ventet og forventes for hele året at blive i niveauet 550 mio. kr.

De foretagne nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. vurderes at modsvare de aktuelle risici. Henset til sammensætningen af bankens udlånsportefølje med en fortsat høj andel af erhvervs kunder med en svag økonomi påregnes også et højt behov for nedskrivninger i 4. kvartal. Behovet for hele 2013 forventes dog at blive realiseret på et væsentligt lavere niveau end i 2012.

Den økonomiske udvikling generelt i bankens markedsområde synes at indeholde nogle positive tendenser bl.a. inden for visse dele af landbrugserhvervet, hvor mælkepriserne har udviklet sig positivt med mindre prisstigninger ad flere omgange. Udgangspunktet var meget kritisk for mange landmænd, så stigningerne har skabt grundlag for en fornyet optimisme i denne produktionsgren. Svineproducenterne har til gengæld ikke fået indfriet deres prisforventninger, men en god høst og bedre balance mellem foderpriser og kødpriser har dog i nogen grad begrænset effekten af de skuffede forventninger. Visse industrier og håndværk melder om svagt stigende aktivitet, men virksomhedslukninger er stadig en del af det økonomiske billede. Banken er yderst forsigtig med at indregne positive forventninger, når risici på erhvervsudlån vurderes.

Bankens bestyrelse og direktion arbejder intenst med sine strukturelle overvejelser sideløbende med at fastholde fokus på den daglige drift. Udfordringerne omkring de kapitalmæssige forhold er store, hvorfor en mere varig løsning heraf har meget høj prioritet.

Finanskalender for 2014

■ 10. februar	Fristdato for aktionærernes indsendelse af ønske om emner til behandling på generalforsamlingen
■ 03. marts	Årsrapport for 2013
■ 25. marts	Generalforsamling
■ 23. maj	Kvartalsrapport for 1. kvartal
■ 21. august	Halvårsrapport
■ 27. november	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal

Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar til 30. september 2013 for Vestjysk Bank A/S.

Kvartalsregnskabet aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, og endvidere i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at perioderegnskabet efter vores opfattelse giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2013 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar til 30. september 2013.

Lemvig, 28. november 2013

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

I ledelsesberetningen for årsrapporten 2012 er anført forhold vedrørende "usikkerhed ved indregning og måling" og "risici i forhold til fortsat drift" samt de usikkerheder, der knytter sig til gennemførelsen af handlingsplanen. Disse forhold vurderes fortsat at være gældende, og der henvises til ledelsens påtegning samt noterne 2 og 3 i årsrapporten.

Der er ikke foretaget revision eller review af kvartalsrapporten.

Direktionen

.....
Vagn Thorsager
adm. bankdirektør

.....
Michael Nelander Petersen
bankdirektør

Bestyrelsen

.....
Steen Hemmingsen
bestyrelsesformand

.....
Anders Bech
næstformand for bestyrelsen

.....
Bent Simonsen

.....
Kirsten Lundgaard-Karlshøj

.....
Poul Hjulmand

.....
Aage Tang-Andersen

.....
Jacob Møllgaard

.....
Malene Rønø

.....
Palle Hoffmann

Kvartalsregnskab

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note	1/1-30/9 2013 tkr.	1/1-30/9 2012 tkr.	3. kv. 2013 tkr.	3. kv. 2012 tkr.	Året 2012 tkr.
Resultatopgørelse					
2 Renteindtægter	1.013.434	1.220.265	321.508	416.192	1.619.146
3 Renteudgifter	419.864	539.034	128.922	177.045	727.132
Netto renteindtægter	593.570	681.231	192.586	239.147	892.014
Udbytte af aktier m.v.	9.622	4.789	1.191	129	4.818
4 Gebyrer og provisionsindtægter	209.419	219.315	67.222	67.372	312.027
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	21.951	22.592	6.319	6.598	32.581
Netto rente- og gebyrindtægter	790.660	882.743	254.680	300.050	1.176.278
5 Kursreguleringer	105.506	43.085	15.948	29.010	95.661
6 Andre driftsindtægter	19.084	14.098	2.714	6.761	10.192
7 Udgifter til personale og administration	403.466	503.361	122.358	171.736	659.887
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	12.027	218.986	4.120	211.490	223.809
8 Andre driftsudgifter	35.665	23.383	10.662	9.512	33.665
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	591.767	904.333	198.306	669.091	1.514.755
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-16	1	0	-6	1
Resultat før skat	-127.691	-710.136	-62.104	-726.014	-1.149.984
Skat	0	188.723	0	183.733	299.408
Resultat	-127.691	-898.859	-62.104	-909.747	-1.449.392
Totalindkomstopgørelse					
Resultat	-127.691	-898.859	-62.104	-909.747	-1.449.392
Anden totalindkomst:					
Værdiændringer domicilejendomme	0	0	0	0	24.185
Regnskabsmæssig sikring	-5.999	5.753	17	-18.532	38.434
Heraf overført til rente i resultatopgørelsen	-322	-9.981	-34	-5.619	-16.361
Skat	0	1.057	0	6.038	-3.938
Anden totalindkomst efter skat	-6.321	-3.171	-17	-18.113	42.320
Totalindkomst i alt	-134.012	-902.030	-62.121	-927.860	-1.407.072

Kvartalsregnskab

Balance

Note	30/9 2013 tkr.	30/9 2012 tkr.	31/12 2012 tkr.
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	924.915	1.802.955	1.232.087
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	181.850	370.571	456.065
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	18.451.103	21.700.475	20.696.873
Obligationer til dagsværdi	4.453.624	6.228.020	7.271.083
Aktier m.v.	464.488	459.472	487.474
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	717	717
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.451.933	1.196.041	1.255.966
10 Immaterielle aktiver	7.856	9.353	8.978
Grunde og bygninger i alt	383.919	367.490	390.470
Investerings ejendomme	7.195	3.623	1.212
11 Domicilejendomme	376.724	363.867	389.258
Øvrige materielle aktiver	9.023	12.618	12.661
Aktuelle skatteaktiver	1.947	1.960	940
Udskudte skatteaktiver	0	121.452	0
Aktiver i midlertidig besiddelse	5.930	17.177	3.787
12 Andre aktiver	463.825	961.311	914.334
Periodeafgrænsningsposter	15.814	20.159	18.271
Aktiver i alt	26.816.227	33.269.771	32.749.706

Kvartalsregnskab

Balance

Note	30/9 2013 tkr.	30/9 2012 tkr.	31/12 2012 tkr.
Passiver			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5.831.704	3.939.505	3.926.024
Indlån og anden gæld	15.894.883	16.521.970	16.801.610
Indlån i puljeordninger	1.451.933	1.196.041	1.255.966
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	18.013	6.878.394	6.781.980
13 Andre passiver	519.373	711.021	547.949
Periodeafgrænsningsposter	17	845	58
Gæld i alt	23.715.923	29.247.776	29.313.587
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	23.045	21.456	23.622
Hensættelser til tab på garantier	39.225	41.590	43.614
Andre hensatte forpligtelser	2.568	13.552	9.663
Hensatte forpligtelser i alt	64.838	76.598	76.899
14 Efterstillede kapitalindskud	2.194.343	2.459.423	2.384.054
Egenkapital			
15 Aktiekapital	61.289	612.889	612.889
Akkumulerede værdiændringer i alt	55.433	15.863	61.754
Opskrivningshenlæggelser	55.433	30.848	55.433
Akkumuleret værdiregulering af sikringsinstrumenter ved sikring af betalingsstrømme	0	-14.985	6.321
Lovpligtige reserver	551.600	0	1
Overført overskud eller underskud	172.801	857.222	300.522
Egenkapital i alt	841.123	1.485.974	975.166
Passiver i alt	26.816.227	33.269.771	32.749.706
Ikke-balanceførte poster			
16 Eventualforpligtelser	3.161.322	4.634.440	5.153.651
17 Andre forpligtende aftaler	5.577	8.109	5.179
Ikke-balanceførte poster i alt	3.166.899	4.642.549	5.158.830

Kvartalsregnskab

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Akkumuleret værdiregulering af sikrings- instrumenter ved sikring af betalingsstrømme	Lovpligtige reserver	Overført overskud	Egenkapital i alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital 1. januar 2013	612.889	0	55.433	6.321	1	300.522	975.166
Totalindkomst for perioden				-6.321	-1	-127.690	-134.012
Tilgang ved salg af egne aktier						32.833	32.833
Afgang ved køb af egne aktier						-32.864	-32.864
Kapitalnedsættelse	-551.600				551.600		0
Egenkapital 30. september 2013	61.289	0	55.433	0	551.600	172.801	841.123
	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Akkumuleret værdiregulering af sikrings- instrumenter ved sikring af betalingsstrømme	Lovpligtige reserver	Overført overskud	Egenkapital i alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital 1. januar 2012	125.000	0	30.848	-11.814	0	1.549.497	1.693.531
Totalindkomst for perioden				-3.171		-898.859	-902.030
Tilgang ved salg af egne aktier						44.722	44.722
Afgang ved køb af egne aktier						-44.498	-44.498
Udstedte aktier ved konvertering af hybrid kapital	141.780	154.540					296.320
Udstedte aktier ved fusion	39.664					57.008	96.672
Kapitaltilførsel ved aktieemission	306.445	12.128					318.573
Omkostninger ved kapitaludvidelse		-17.316					-17.316
Overført til overført overskud		-149.352				149.352	0
Egenkapital 30. september 2012	612.889	0	30.848	-14.985	0	857.222	1.485.974
	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Akkumuleret værdiregulering af sikrings- instrumenter ved sikring af betalingsstrømme	Lovpligtige reserver	Overført overskud	Egenkapital i alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital 1. januar 2012	125.000	0	30.848	-11.814	0	1.549.497	1.693.531
Totalindkomst for perioden			24.585	18.135	1	-1.449.793	-1.407.072
Tilgang ved salg af egne aktier						53.190	53.190
Afgang ved køb af egne aktier						-52.962	-52.962
Udstedte aktier ved konvertering af hybrid kapital	141.780	154.540					296.320
Udstedte aktier ved fusion	39.664					57.008	96.672
Kapitaltilførsel ved aktieemission	306.445	12.258					318.703
Omkostninger ved kapitaludvidelse		-23.216					-23.216
Overført til overført overskud		-143.582				143.582	0
Egenkapital 31. december 2012	612.889	0	55.433	6.321	1	300.522	975.166

Kvartalsregnskab

Noter

Oversigt over noter til kvartalsregnskab

- 1 Regnskabspraksis
- 2 Renteindtægter
- 3 Renteudgifter
- 4 Gebyrer og provisionsindtægter
- 5 Kursreguleringer
- 6 Andre driftsindtægter
- 7 Udgifter til personale og administration
- 8 Andre driftsudgifter
- 9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v.
- 10 Immaterielle aktiver
- 11 Domicilejendomme
- 12 Andre aktiver
- 13 Andre passiver
- 14 Efterstillede kapitalindskud
- 15 Aktiekapital
- 16 Eventualforpligtelser
- 17 Andre forpligtende aftaler
- 18 Kapitalkrav
- 19 Afgivne sikkerhedsstillelser
- 20 Verserende retssager
- 21 Hoved- og nøgletal

Note

1 Regnskabspraksis

Kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2013 for vestjyskBANK er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabskendtgørelsen) og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber og er således, til forskel fra årsrapporten, ikke aflagt efter principperne i de internationale regnskabsstandarder (IFRS).

Ændringen påvirker ikke indregning og måling.

Det 100 % ejede datterselskab Center Finansiering A/S er likvideret pr. 30. september 2013.

Bortset fra nedenstående er regnskabspraksis i al væsentlighed uændret i forhold til årsrapporten for 2012, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

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

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 årsrapporten 2012. De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer som forsvarlige, men som i sagens natur er usikre.

Bankens væsentlige risici og de eksterne forhold, som kan påvirke banken, er mere udførligt beskrevet i årsrapporten for 2012.

	1/1-30/9 2013	1/1-30/9 2012	1/1-31/12 2012
	tkr.	tkr.	tkr.
2 Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.818	6.983	7.982
Udlån og andre tilgodehavender	952.384	1.118.451	1.485.889
Obligationer	28.260	62.268	78.400
Øvrige renteindtægter	351	60	285
Afledte finansielle instrumenter	29.621	32.503	46.590
I alt	1.013.434	1.220.265	1.619.146
Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under			
- Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	16	16

Kvartalsregnskab

Noter

Note	1/1-30/9 2013 tkr.	1/1-30/9 2012 tkr.	1/1-31/12 2012 tkr.
3 Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	37.129	19.693	24.871
Indlån og anden gæld	214.471	232.073	308.184
Udstedte obligationer	50.323	152.384	192.955
Efterstillede kapitalindskud	117.926	134.540	201.044
Øvrige renteudgifter	15	344	78
I alt	419.864	539.034	727.132
Heraf udgør renteudgifter af			
- Ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under Kreditinstitutter og centralbanker	30	10	10
- Supplerende kapital med step-up klausul udgiftsført under Efterstillede kapitalindskud	0	0	19.500
4 Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandler og depoter	54.741	46.967	70.738
Betalingsformidling	31.757	32.280	47.048
Lånesagsgebyrer	62.549	66.656	89.910
Garantiprovision	45.588	56.637	83.419
Øvrige gebyrer og provisioner	14.784	16.775	20.912
I alt	209.419	219.315	312.027
5 Kursreguleringer			
Obligationer	20.873	24.764	29.810
Aktier m.v.	10.670	23.481	24.281
Valuta	10.430	17.706	23.089
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	-15.213	3.524	3.213
Aktiver tilknyttet puljeordninger	105.966	143.524	150.279
Indlån i puljeordninger	-105.966	-143.524	-150.279
Øvrige aktiver	-6.860	4.619	4.040
Øvrige forpligtelser	21.955	-12.909	-12.757
Gevinst ved indfrielse af forpligtelser målt til amortiseret kost	63.651	-18.100	23.985
I alt	105.506	43.085	95.661

Note	1/1-30/9 2013 tkr.	1/1-30/9 2012 tkr.	1/1-31/12 2012 tkr.
6 Andre driftsindtægter			
Gevinst ved salg af driftsmidler	1.048	238	619
Andre indtægter	18.184	14.000	9.741
Drift investeringsejendomme	-148	-140	-168
I alt	19.084	14.098	10.192
7 Udgifter til personale og administration			
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion	6.038	17.638	19.560
Personaleudgifter	249.715	311.381	406.740
Øvrige administrationsudgifter	147.713	174.342	233.587
I alt	403.466	503.361	659.887
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion			
Bestyrelse	1.208	1.200	1.562
Direktion:			
Kontraktligt vederlag	4.643	4.117	6.616
Pension	187	2.016	578
Fratrædelsesgodtgørelse	0	10.305	10.804
Direktion i alt	4.830	16.438	17.998
I alt	6.038	17.638	19.560
Direktion i øvrigt			
Værdi af personalegoder	225	210	282
Med henvisning til vilkårene for deltagelse i Bankpakke II skal det oplyses, at der ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst er skattemæssigt fradraget aflønning til direktionen med	2.528	8.324	9.140
Der er ikke indgået aftaler om bonusordninger, incitamentsprogrammer eller lignende aflønningsordninger.			
Banken er fritaget for enhver pensionsforpligtelse med hensyn til direktionens fratrædelse, det være sig på grund af alder, sygdom, invaliditet eller nogen som helst anden årsag.			
Personaleudgifter			
Lønninger	195.667	254.187	329.639
Pensioner	27.911	28.313	38.623
Udgifter til social sikring, lønsumsafgift m.v.	26.137	28.881	38.478
I alt	249.715	311.381	406.740

Kvartalsregnskab

Noter

Note	1/1-30/9 2013 tkr.	1/1-30/9 2012 tkr.	1/1-31/12 2012 tkr.
8 Andre driftsudgifter			
Bidrag til Garantifonden for Indskydere og Investorer	34.872	21.274	28.292
Andre udgifter	793	2.109	5.373
I alt	35.665	23.383	33.665
9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v.			
Individuelle nedskrivninger på udlån			
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo perioden	3.319.190	2.121.489	2.121.489
Nedskrivninger i perioden	738.123	985.799	1.575.614
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-144.337	-98.140	-70.991
Andre bevægelser	47.709	22.677	22.677
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-245.636	-262.162	-329.599
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	3.715.049	2.769.663	3.319.190
Driftspåvirkning	593.786	887.659	1.504.623
Gruppevise nedskrivninger på udlån			
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo perioden	36.089	51.304	51.304
Nedskrivninger i perioden	18.404	8.218	9.143
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-9.688	-22.590	-36.372
Andre bevægelser	1.557	1.852	12.014
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	46.362	38.784	36.089
Driftspåvirkning	8.716	-14.372	-27.229
Nedskrivninger på udlån i alt			
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo perioden	3.355.279	2.172.793	2.172.793
Nedskrivninger i perioden	756.527	994.017	1.584.757
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-154.025	-120.730	-107.363
Andre bevægelser	49.266	24.529	34.691
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-245.636	-262.162	-329.599
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	3.761.411	2.808.447	3.355.279
Driftspåvirkning	602.502	873.287	1.477.394
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn			
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn primo perioden	49.839	36.043	36.043
Hensættelser i perioden	19.551	34.353	34.841
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-28.522	-17.320	-21.045
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo	40.868	53.076	49.839
Driftspåvirkning	-8.971	17.033	13.796
Akkumuleret nedskrivningsprocent	15,0%	9,8%	11,6%

Note	1/1-30/9 2013 tkr.	1/1-30/9 2012 tkr.	1/1-31/12 2012 tkr.
9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v. (fortsat)			
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo	2.684.468	1.725.948	2.025.471
I alt nedskrevet herpå	1.988.279	1.161.422	1.395.861
Tilgodehavender med standset renteberegning i procent af udlån før nedskrivninger	12,1%	7,0%	8,4%
Nedskrivninger/hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter			
Nedskrivninger/hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter primo perioden	1.043	1.081	1.081
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	0	901	637
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-1.043	-1.081	-675
Nedskrivninger/hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter ultimo	0	901	1.043
Driftspåvirkning	-1.043	-180	-38
Driftspåvirkning i alt	592.488	890.140	1.491.152
Tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	17.569	19.003	29.444
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-18.290	-4.810	-5.841
Nedskrivninger på udlån og garantidebitorer m.v. i alt	591.767	904.333	1.514.755
Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	60.036	44.497	49.266
10 Immaterielle aktiver			
Goodwill			
Samlet anskaffelsespris primo	0	96.590	96.590
Tilgang ved fusion med Aarhus Lokalbank	0	111.074	111.074
Samlet anskaffelsespris ultimo	0	207.664	207.664
Nedskrivninger primo	0	0	0
Periodens af- og nedskrivninger	0	207.664	207.664
Nedskrivninger ultimo	0	207.664	207.664
Bogført beholdning ultimo	0	0	0
Kunderelationer			
Samlet anskaffelsespris primo	14.964	14.964	14.964
Samlet anskaffelsespris ultimo	14.964	14.964	14.964
Af- og nedskrivninger primo	5.986	4.489	4.489
Periodens af- og nedskrivninger	1.122	1.122	1.497
Af- og nedskrivninger ultimo	7.108	5.611	5.986
Bogført beholdning ultimo	7.856	9.353	8.978
I alt	7.856	9.353	8.978

Kvartalsregnskab

Noter

Note	1/1-30/9 2013 tkr.	1/1-30/9 2012 tkr.	1/1-31/12 2012 tkr.
11 Domicilejendomme			
Omvurderet værdi primo	389.258	327.596	327.596
Tilgang	0	42.706	45.917
Afgang	6.895	2.130	2.130
Afskrivninger	5.639	4.305	6.853
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	0	0	24.185
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	0	0	543
Omvurderet værdi ultimo	376.724	363.867	389.258
Eksterne eksperter har været involveret i målingen af de væsentligste investeringsejendomme og domicilejendomme			
12 Andre aktiver			
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	201.617	696.451	648.042
Tilgodehavende renter og provisioner	50.009	53.586	66.242
Øvrige aktiver	212.199	211.274	200.050
I alt	463.825	961.311	914.334
13 Andre passiver			
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	106.378	217.358	240.395
Forskellige kreditorer	130.020	158.039	149.225
Skyldige renter og provisioner	269.254	298.057	113.419
Øvrige passiver	13.721	37.567	44.910
I alt	519.373	711.021	547.949

Note	1/1-30/9 2013 tkr.	1/1-30/9 2012 tkr.	1/1-31/12 2012 tkr.
14 Efterstillede kapitalindskud			
Supplerende kapital	747.173	1.009.872	931.511
Den supplerende kapital forfalder i perioden 16.05.2014 til 28.06.2020 med mulighed for førtidsindfrielse i perioden indtil 28.06.2017 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med 2,715 - 9,500% med step up klausul efter tidspunktet for førtidsindfrielse. Der er i 2013 indfriet supplerende kapital i alt nom. 90 mio. NOK og 75 mio. DKK jf. selskabsmeddelelse af 27. februar, 3. april og 17. juni 2013.			
I alt	747.173	1.009.872	931.511
Hybrid kernekapital			
Hybrid kernekapital på DKK 100 mio.	105.218	107.749	107.573
Kapitalen forrentes med fast 4,765%. Der er ingen forfaldsdato. Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse den 15.11.2015.			
Hybrid kernekapital på DKK 75 mio.	75.000	75.000	75.000
Kapitalen forrentes med fast 5,000%. Der er ingen forfaldsdato. Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse den 30.06.2016.			
Hybrid kernekapital på DKK 50 mio.	50.000	50.000	50.000
Kapitalen forrentes med fast 5,440%. Der er ingen forfaldsdato. Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse den 01.05.2016.			
Hybrid kernekapital på DKK 1.150,4 mio.	1.181.402	1.181.533	1.184.568
Fsv. angår DKK 34,7 mio. påhviler der en konverteringspligt, såfremt banken ikke overholder solvenskravet, eller Finanstilsynet vurderer, at der er nærliggende risiko for, at banken ikke opfylder solvenskravet. Kapitalen forrentes med fast 9,943%. Der er ingen forfaldsdato. Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse fra 25.08.2012 - 24.08.2014 til kurs 100, fra 25.08.2014 - 24.08.2015 til kurs 105 og fra 25.08.2015 og fremefter til kurs 110. Overkurs er indregnet og amortiseret i h.t. forventet indfrielsestidspunkt. Hybrid kernekapital 287,6 mio. er konverteret til aktiekapital den 22.10.2013			
Hybrid kernekapital på DKK 35,6 mio.	35.550	35.269	35.402
Kapitalen forrentes med fast 11,11%. Der er ingen forfaldsdato. Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse fra 24.12.2012 - 23.12.2014 til kurs 105 samt fra 24.12.2014 og fremefter til kurs 110. Overkurs er indregnet og amortiseret i h.t. forventet indfrielsestidspunkt. Kapitalen er konverteret til aktiekapital den 22.10.2013			
I alt	1.447.170	1.449.551	1.452.543
Efterstillede kapitalindskud i alt	2.194.343	2.459.423	2.384.054
Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i basiskapitalen	1.666.707	2.236.096	1.929.870

Kvartalsregnskab

Noter

Note	1/1-30/9 2013 tkr.	1/1-30/9 2012 tkr.	1/1-31/12 2012 tkr.
15 Aktiekapital			
Aktiekapital primo året	612.889	125.000	125.000
Udstedte aktier ved konvertering af hybrid kapital	0	141.780	141.780
Udstedte aktier ved fusion	0	39.664	39.664
Kapitaltilførsel ved aktieemission	0	306.445	306.445
Kapitalnedsættelse	-551.600	0	0
I alt	61.289	612.889	612.889
Antal aktier	61.288.878 á kr. 1	61.288.878 á kr. 10	61.288.878 á kr. 10
Antal egne aktier primo			
Antal egne aktier i 1.000 stk.	174	185	185
Pålydende værdi i 1.000 kr.	1.747	1.852	1.852
Pct. af aktiekapitalen	0,3%	0,3%	0,3%
Tilgang			
Køb egne aktier i 1.000 stk.	3.156	2.307	2.936
Pålydende værdi i 1.000 kr.	3.156	23.066	29.361
Pct. af aktiekapitalen	5,1%	3,8%	4,8%
Samlet købspris i 1.000 kr.	32.864	44.498	52.962
Afgang			
Salg egne aktier i 1.000 stk.	3.154	2.317	2.947
Pålydende værdi i 1.000 kr.	3.154	23.169	29.466
Pct. af aktiekapitalen	5,1%	3,8%	4,8%
Samlet salgspris i 1.000 kr.	32.833	44.722	53.190
Antal egne aktier ultimo			
Antal egne aktier i 1.000 stk.	176	175	174
Pålydende værdi i 1.000 kr.	176	1.749	1.747
Pct. af aktiekapitalen	0,3%	0,3%	0,3%
Handel med egne aktier sker som et led i bankens almindelige handel med aktier.			
Som følge af bankens modtagelse af statslig hybrid kernekapital samt udstedelse af obligationer under den individuelle statsgaranti må der ikke udbetales udbytte.			

Note	1/1-30/9 2013 tkr.	1/1-30/9 2012 tkr.	1/1-31/12 2012 tkr.
16 Eventualforpligtelser			
Finansgarantier	565.184	987.144	1.368.854
Tabsgarantier for realkreditudlån	1.602.711	1.681.945	1.814.473
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	9.054	736.004	540.606
Øvrige eventualforpligtelser	984.373	1.229.347	1.429.718
I alt	3.161.322	4.634.440	5.153.651
Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsgarantier, udleveringsgarantier samt indeståelser over for Indskydergarantifonden m.v.			
17 Andre forpligtende aftaler			
Øvrige forpligtelser	5.577	8.109	5.179
I alt	5.577	8.109	5.179
18 Kapitalkrav			
Egenkapital ekskl. periodens resultat	968.814	2.384.833	2.424.558
Indregnet resultat	-127.691	-898.859	-1.449.392
Opskrivningshennæggelser	-55.433	-30.848	-55.433
Immaterielle aktiver	-7.856	-9.353	-8.978
Udsudte aktiverede skatteaktiver	0	-121.452	0
Øvrige fradrag i kernekapitalen	-77.392	-5.327	-57.254
Hybrid kernekapital	472.153	774.399	540.434
Kernekapital efter fradrag	1.172.595	2.093.393	1.393.935
Ansvarlig lånekapital	219.536	786.545	477.327
Opskrivningshennæggelser	55.433	30.848	55.433
Hybrid kernekapital	975.018	675.152	912.109
Basiskapital før fradrag	2.422.582	3.585.938	2.838.804
Fradrag i basiskapitalen	-77.392	-5.327	-57.254
Basiskapital efter fradrag	2.345.190	3.580.611	2.781.550
Vægtede poster i alt	21.717.991	26.218.564	25.594.727
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	5,4%	8,0%	5,4%
Solvensprocent ifølge FiL § 124, stk. 2	10,8%	13,7%	10,9%
Solvenskrav ifølge FiL § 124, stk. 2	8,0%	8,0%	8,0%

Kvartalsregnskab

Noter

Note	1/1-30/9 2013 tkr.	1/1-30/9 2012 tkr.	1/1-31/12 2013 tkr.
19 Afgivne sikkerhedsstillelser			
Kreditinstitutter:			
Marginkonti stillet til sikkerhed i relation til finansielle instrumenter	59.132	63.927	108.158
Udlån:			
Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank			
Belåningsgrundlag	2.097.890	3.393.664	3.208.826
Belåningsværdi	1.363.629	2.205.882	2.085.737
Heraf belånt	1.363.629	2.205.882	2.085.737
Obligationer:			
Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank			
Samlet nominal værdi	1.558.617	1.825.770	2.394.206
Samlet kursværdi	1.564.284	1.825.878	2.393.649
Heraf belånt	0	794.118	915.780
20 Verserende retssager			
vestjyskBANK er part i forskellige retssager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de fornødne hensættelser ud fra en vurdering af risikoen for tab.			
De verserende retssager forventes ikke at få væsentlig indflydelse på bankens økonomiske stilling.			

Note		1/1-30/9 2013	1/1-30/9 2012	1/1-31/12 2012
21	Hoved- og nøgletal			
	Hovedtal			
	Resultatopgørelse (mio. kr.)			
	Netto renteindtægter	594	681	892
	Netto gebyrindtægter	187	196	279
	Udbytte af aktier m.v.	10	5	5
	Kursreguleringer	106	43	96
	Andre driftsindtægter	19	14	10
	Basisindtægter	916	939	1.282
	Udgifter til personale og administration	-404	-503	-660
	Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-48	-34	-49
	Driftsudgifter og driftsafskrivninger	-452	-537	-709
	Basisresultat før nedskrivninger	464	402	573
	Nedskrivning af goodwill	0	-208	-208
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-592	-904	-1.515
	Resultat før skat	-128	-710	-1.150
	Skat	0	189	299
	Resultat	-128	-899	-1.449
	Balance (mio. kr.)			
	Aktiver i alt	26.816	33.270	32.750
	Udlån	18.451	21.700	20.697
	Indlån inkl. pulje	17.347	17.718	18.058
	Eventualforpligtelser	3.161	4.634	5.154
	Forretningsomfang	38.959	44.052	43.909
	Egenkapital	841	1.486	975

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

Kvartalsregnskab

Noter

Note	1/1-30/9 2013	1/1-30/9 2012	1/1-31/12 2012
21 Hoved- og nøgletal (fortsat)			
Nøgletal			
Solvens			
Solvensprocent	10,8%	13,7%	10,9%
Kernekapitalprocent	5,4%	8,0%	5,4%
Indtjening			
Egenkapitalforrentning før skat p.a. ¹	-18,8%	-59,7%	-86,2%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. ¹	-18,8%	-75,5%	-108,6%
Indtjening pr. omkostningskrone ²	0,88	0,57	0,53
Omkostningsprocent ³	49,3%	79,3%	55,4%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	568,0	627,1	621,3
Markedsrisiko			
Renterisiko ⁴	-4,9%	-8,2%	-11,5%
Valutaposition ⁵	3,0%	1,3%	1,7%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet ⁶	146,1%	135,2%	144,8%
Kreditrisiko			
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	128,0%	138,3%	133,2%
Udlån i forhold til egenkapital	21,9	14,6	21,2
Periodens udlånsvækst ⁷	-10,9%	-0,1%	-4,7%
Summen af store engagementer ⁸	35,6%	17,8%	46,1%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	15,0%	9,8%	11,6%
Periodens nedskrivningsprocent	2,3%	3,1%	5,2%
vestjyskBANK aktien			
Periodens resultat pr. aktie	-2,1	-24,5	-39,5
Indre værdi pr. aktie ⁹	13,8	24,3	1,6
Kursen på vestjyskBANK aktier ultimo perioden	13,50	13,60	13,00
Børskurs / indre værdi pr. aktie	1,0	0,6	0,8

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

1 På grundlag af den gennemsnitlige egenkapital

2 Ordinære indtægter i forhold til ordinære omkostninger.

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

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

3 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

4 Renterisiko i forhold til kernekapital efter fradrag

5 Valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital efter fradrag

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

7 Udlånsvæksten målt i forhold til vestjyskBANKs udlån primo året.

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

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





■ vestjyskbank.dk

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

