



# **Vestjysk Bank**

# **Kvartalsrapport 2017**

## Indhold

■ <b>Sammendrag</b>	3
■ <b>Ledelsesberetning</b>	4
Hoved- og nøgletal	4
Regnskabsberetning	6
■ <b>Ledelsens påtegning</b>	13
■ <b>Kvartalsregnskab</b>	14
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	14
Balance pr. 30. september 2017	15
Egenkapitalopgørelse	17
Noter	18

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

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

# Sammendrag

## Hovedpunkter for 1.-3. kvartal 2017

Vestjysk Bank realiserede i 1.-3. kvartal 2017 et resultat efter skat på 150 mio. kroner. Bankens basale drift fungerer fortsat godt og et resultat før nedskrivninger på 335 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2017 anses for tilfredsstillende. Nedskrivningsbehovet relateret til bankens landbrugskunder er på et lavere niveau end i den tilsvarende periode i 2016. Dette er hovedårsagen til, at bankens resultat efter skat i 1.-3. kvartal 2017 efter omstændighederne vurderes at være tilfredsstillende. Helhedsplanen, som blev omtalt i bankens halvårsrapport, er gennemført og har genetableret banken som en solidt kapitaliseret bank.

- Resultat efter skat på 150 mio. kroner (26 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2016).
- Basisindtægter på 711 mio. kroner (725 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2016), heraf kursreguleringer på 17 mio. kroner (41 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2016).
- Omkostningsprocent på 52,9 (51,2 procent i 1.-3. kvartal 2016).
- Basisresultat før nedskrivninger på 335 mio. kroner (354 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2016).
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. på 177 mio. kroner (326 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2016).
- Bankens egenkapital er med gennemførelsen af helhedsplanen øget fra 1.596 mio. kr. pr. 30. juni 2017 til pr. 30. september 2017 at udgøre 2.508 mio. kr.
- Minimumskravene til fortsat bankdrift er henholdsvis 8,0 procent (kapitalprocent) og 4,5 procent (egentlig kernekapitalprocent) af de risikovægtede eksponeringer. Ultimo september 2017 har banken en overdækning på henholdsvis 10,7 procentpoint, svarende til 1.644 mio. kroner, og 10,3 procentpoint, svarende til 1.582 mio. kroner.
- Kapitalprocenten er på 18,7, og det individuelle solvensbehov er på 10,6 procent, svarende til en overdækning på 8,1 procentpoint eller 1.251 mio. kroner ultimo september 2017.
- Egentlig kernekapitalprocent er på 14,8 ultimo september 2017 mod et opgjort individuelt krav på 7,9, svarende til en overdækning på 6,9 procentpoint eller 1.059 mio. kroner ultimo september 2017.
- Banken har ultimo september 2017 en LCR brøk på 250 procent mod et krav på 80 procent (263,6 procent ultimo september 2016).

## Forventninger til 2017 fastholdes

Bankens samlede forretningsomfang forventes, med udgangspunkt i uændrede markedsforhold, at kunne generere et basisresultat før nedskrivninger i niveauet 400-450 mio. kroner. Behovet for nedskrivninger forventes fortsat at udvise et fald. Under uændrede økonomiske vilkår er ledelsens forventning, at behovet for nedskrivninger vil kunne absorberes i bankens basisresultat og tillige opnå en væsentlig forbedring af resultatet i 2017 sammenlignet med året før.

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

Hovedtal	1.-3. kvartal 2017	1.-3. kvartal 2016	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv. 2017	4. kv. 2016	3. kv. 2016	Året 2016
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>								
Netto renteindtægter	422	442	144	148	130	153	147	595
Netto gebyrindtægter	263	227	72	101	90	85	79	312
Udbytte af aktier m.v.	4	3	0	4	0	0	0	3
Kursreguleringer	17	41	-18	11	24	24	17	65
Andre driftsindtægter	5	12	1	3	1	17	5	29
<b>Basisindtægter</b>	<b>711</b>	<b>725</b>	<b>199</b>	<b>267</b>	<b>245</b>	<b>279</b>	<b>248</b>	<b>1.004</b>
Udgifter til personale og administration	359	361	123	115	121	128	118	489
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	17	10	-2	15	4	6	3	16
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	376	371	121	130	125	134	121	505
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>335</b>	<b>354</b>	<b>78</b>	<b>137</b>	<b>120</b>	<b>145</b>	<b>127</b>	<b>499</b>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	177	326	35	81	61	90	110	416
<b>Resultat før skat</b>	<b>158</b>	<b>28</b>	<b>43</b>	<b>56</b>	<b>59</b>	<b>55</b>	<b>17</b>	<b>83</b>
Skat	8	2	0	3	4	1	1	3
<b>Resultat</b>	<b>150</b>	<b>26</b>	<b>43</b>	<b>53</b>	<b>55</b>	<b>54</b>	<b>16</b>	<b>80</b>
<b>Balance (mio. kr.)</b>								
Aktiver i alt	21.981	19.878	21.981	22.486	19.544	19.895	19.878	19.895
Udlån	12.140	12.920	12.140	12.273	12.404	12.529	12.920	12.529
Indlån inkl. pulje	18.299	16.939	18.299	18.584	16.574	16.971	16.939	16.971
Eventualforpligtelser	3.411	3.175	3.411	3.431	3.319	3.358	3.175	3.358
Forretningsomfang	33.850	33.034	33.850	34.288	32.297	32.858	33.034	32.858
Egenkapital	2.508	1.424	2.508	1.596	1.542	1.487	1.424	1.487

# Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Nøgletal <sup>1</sup>	1.-3. kvartal 2017	1.-3. kvartal 2016	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv. 2017	4. kv. 2016	3. kv. 2016	Året 2016
<b>Solvens</b>								
Kapitalprocent	18,7%	12,7%	18,7%	13,9%	13,6%	13,0%	12,7%	13,0%
Kernekapitalprocent	16,3%	10,8%	16,3%	12,2%	11,8%	11,2%	10,8%	11,2%
Egentlig kernekapitalprocent	14,8%	8,4%	14,8%	9,7%	9,3%	8,7%	8,4%	8,7%
<b>Indtjening</b>								
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	10,6%	2,6%	8,3%	14,3%	15,9%	15,0%	4,7%	5,7%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	10,1%	2,4%	8,2%	13,5%	14,7%	14,8%	4,3%	5,5%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,29	1,04	1,28	1,26	1,32	1,25	1,07	1,09
Omkostningsprocent <sup>2</sup>	52,9%	51,2%	60,7%	48,7%	51,1%	47,9%	48,9%	50,3%
Afkastningsgrad	0,7%	0,1%	0,2%	0,3%	0,3%	0,3%	0,1%	0,4%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	426,6	462,3	417,0	425,0	437,8	447,7	457,7	458,6
<b>Markedsrisiko</b>								
Renterisiko	-1,5%	-3,7%	-1,5%	-1,9%	-2,4%	-3,0%	-3,7%	-3,0%
Valutaposition	0,5%	0,8%	0,5%	0,4%	0,5%	0,3%	0,8%	0,3%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
LCR brøk	250,0%	263,6%	250,0%	239,9%	327,1%	318,1%	263,6%	318,1%
<b>Kreditrisiko</b>								
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	82,9%	94,1%	82,9%	82,3%	92,8%	91,7%	94,1%	91,7%
Udlån i forhold til egenkapital	4,8	9,1	4,8	7,7	8,0	8,4	9,1	8,4
Udlånsvækst	-3,1%	-3,4%	-1,1%	-1,1%	-1,0%	-3,0%	-1,3%	-6,4%
Summen af store eksponeringer	11,8%	37,8%	11,8%	28,7%	32,2%	36,9%	37,8%	36,9%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,4%	15,9%	16,4%	16,2%	16,0%	16,1%	15,9%	16,1%
Nedskrivningsprocent	0,9%	1,7%	0,2%	0,4%	0,3%	0,5%	0,6%	2,2%
<b>Vestjysk Bank aktien</b>								
Resultat pr. aktie	0,3	0,2	0,1	0,3	0,4	0,4	0,1	0,5
Indre værdi pr. aktie <sup>3</sup>	2,5	8,9	2,5	10,1	9,7	9,4	8,9	9,4
Kursen på Vestjysk Bank aktier ultimo perioden	4,1	9,2	4,1	9,1	13,3	13,0	9,2	13,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie <sup>3</sup>	1,6	1,0	1,6	0,9	1,4	1,4	1,0	1,4

1 Nøgletallene er fastlagt i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. og tilpasset ændring vedrørende indregning af hybrid kernekapital.

2 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

3 Nøgletallene er beregnet som om, den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

### Resultatopgørelse

#### Resultat

For 1.-3. kvartal 2017 udgør bankens resultat efter skat 150 mio. kroner mod 26 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2016.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 177 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2017. Trods en stærk faldende trend er niveauet fortsat højt. Nedskrivningsprocenten for 1.-3. kvartal 2017 udgør 0,9 procent mod 1,7 procent i 1.-3. kvartal 2016.

#### Basisindtægter

I 1.-3. kvartal 2017 realiserede Vestjysk Bank basisindtægter på 711 mio. kroner, hvilket er et fald på 14 mio. kroner i forhold til 1.-3. kvartal 2016. De lavere basisindtægter skyldes fald i netto renteindtægter og kursreguleringer, som dog delvist modsvares af højere gebyrindtægter.

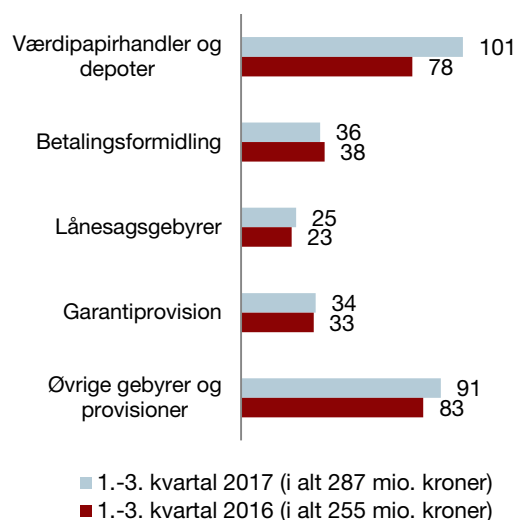
Netto renteindtægter udgør 422 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2017 mod 442 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2016. Faldet på 20 mio. kroner skyldes et fald i renteindtægter på 78 mio. kroner som følge af lavere udlånsvolumen samt øget prispres. Bankens renteudgifter er, som følge af lavere indlåns-satser, samt annulleret rentebetaling på hybrid kapital som følge af underdækningen på den egentlige kernekapital i 1. halvår 2017, reduceret med 57 mio. kroner.

Positive kursreguleringer indgår med 17 mio. kroner mod 41 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2016. I forbindelse med nye krav til pengeinstitutternes kapitalgrundlag udfordrer Finanstilsynet nu datacentralernes udtrædelsesgodtgørelser i den situation, hvor et pengeinstitut kommer under sit kapitalkrav, og hvor der således skal iværksættes afviklingsforanstaltninger. BEC har med baggrund i den øgede usikkerhed om de forventede fremtidige indtægtsstrømme foretaget en foreløbig vurdering af værdiansættelsen af sine eksisterende udviklingsaktiver. For Vestjysk Bank betyder de ovennævnte forhold, at der er foretaget nedskrivning af Vestjysk Banks kapitalandele i BEC for samlet 29 mio. kr. jf. selskabsmeddelelse af 31. oktober 2017.

Netto gebyrindtægter steg fra 227 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2016 til 263 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2017, svarende til en stigning på 16,0 procent. De stigende gebyrindtægter skyldes primært et højt aktivitetsniveau indenfor værdipapirhandler og øvrige gebyrer, især indenfor boligfinansiering. Fordelingen fremgår af den efterfølgende figur.

Banken har målrettet arbejdet med en omlægning af kundernes pensionsmidler fra bankens eget Værdiplejekoncept til Lokal Puljeinvest under Sparinvest. Dette arbejde er gjort som en yderligere styrkelse af bankens investeringskoncepter og samtidig tilstræbe at optimere afkastet i overensstemmelse med MIFID II regulering.

#### Gebyrer og provisionsindtægter (mio. kr.)



Andre driftsindtægter udgør 5 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2017 mod 12 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2016.

#### Driftsudgifter og driftsafskrivninger

De samlede driftsudgifter og afskrivninger udgør 376 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2017 mod 371 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2016. De højere driftsudgifter i 1.-3. kvartal 2017 er påvirket af afholdte omkostninger til juridiske rådgivere og konsulenter vedrørende arbejdet med bankens kapitalplan. Ligeledes har banken eksekveret en ny strategiplan i 3. kvartal 2017, hvor der er udgiftsført ca. 8 mio. kr. til fratrædelsesomkostninger i forbindelse med en organisationsændring. Korrigeret for disse udgifter har det været muligt at reducere i bankens omkostninger. Samlet set har banken reduceret det gennemsnitlige antal medarbejdere med godt 35 heltidsansatte i 1. til 3. kvartal af 2017 set i forhold til samme periode året i forvejen. Bankens vil fortsat arbejde målrettet for en reduktion af omkostningsniveauet og en fastholdelse af omkostningsprocenten i niveauet 50 der i 1.-3. kvartal 2017 er realiseret med 52,9 procent.

### Basisresultat før nedskrivninger

I 1.-3. kvartal 2017 udgør bankens basisresultat før nedskrivninger 335 mio. kroner mod 354 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2016.

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

Behovet for nedskrivninger beløb sig i 1.-3. kvartal 2017 til netto 177 mio. kroner mod 326 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2016. Nedskrivningsprocenten for 1.-3. kvartal 2017 udgør 0,9 procent mod 1,7 procent i 1.-3. kvartal 2016. Niveaulet for nedskrivninger er indenfor bankens forventninger, men er stadig på et højt niveau og højere end sektoren generelt.

Bankens eksponering inden for ejendoms- og landbrugssektorerne har historisk og indtil 2012 været domineret af en strategi fra bankens side om vækst. Strategien lykkedes, men resulterede samtidigt i utilstrækkeligt fokus på kreditrisici og robusthed i sammensætningen af bankens kapitalgrundlag. Sammenlagt udgør bankens eksponering inden for ejendoms- og landbrugssektorerne ca. 33 procent af det samlede nettoudlån, mod ca. 36 procent for 1 år siden.

Afregningspriserne på mælk og svinekød er i 2017 forbedret. På det seneste har afregningspriserne for svinekød dog vist faldende tendens. Niveau og stabilitet for priser ses aktuelt som den største risiko for bankens eksponeringer inden for landbrug. Banken arbejder kontinuerligt med at finde varige løsninger for landbrugskunder med usammenhængende økonomi. Banken følger udviklingen inden for landbruget meget nøje og vil fortsat løbende indarbejde konsekvenserne i bankens nedskrivninger. På trods af de forbedrede afregningspriser for dansk landbrug forventer banken således også i resten af 2017, at skulle indregne netto nedskrivninger på denne branche.

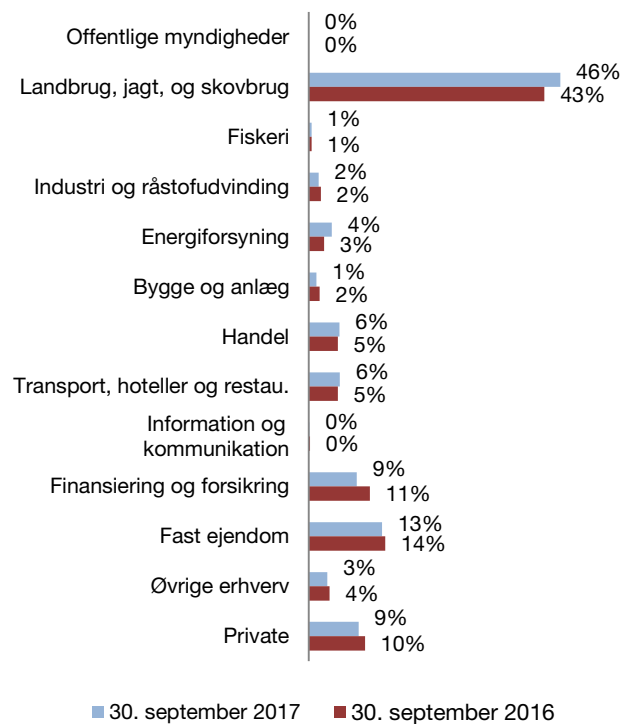
Landbrugserhvervet er fortsat en markant faktor i bankens branchemæssige spredning på erhvervsudlån, og som følge af erhvervets markedsvilkår de senere år, tegner landbruget sig også for den største andel af bankens akkumulerede nedskrivninger med 46 procent heraf, modsvarende 1,4 mia. kroner. Banken har således nedskrevet ca. 34 procent af bruttoudlånet til landbrugssektoren.

Processen med at tilpasse bankens involvering i ejendomsbranchen fortsætter gennem fokus på at få ryddet op i urentable ejendomseksponeringer. En del af disse ejendomseksponeringer udvikler sig i en gunstig retning med positiv drift og tilstrækkelig likviditet til at servicere forpligtelserne. Dette har medført, at banken har reduceret eksponeringen til denne branche og ligeledes, at bankens kunder har fået solgt aktiver til acceptable priser.

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

Bankens akkumulerede nedskrivningsprocent ultimo september 2017 udgør 16,4 mod 15,9 ultimo september 2016.

### Branchefordeling af akkumulerede nedskrivninger og hensættelser pr. 30. september 2017



# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

### Balance

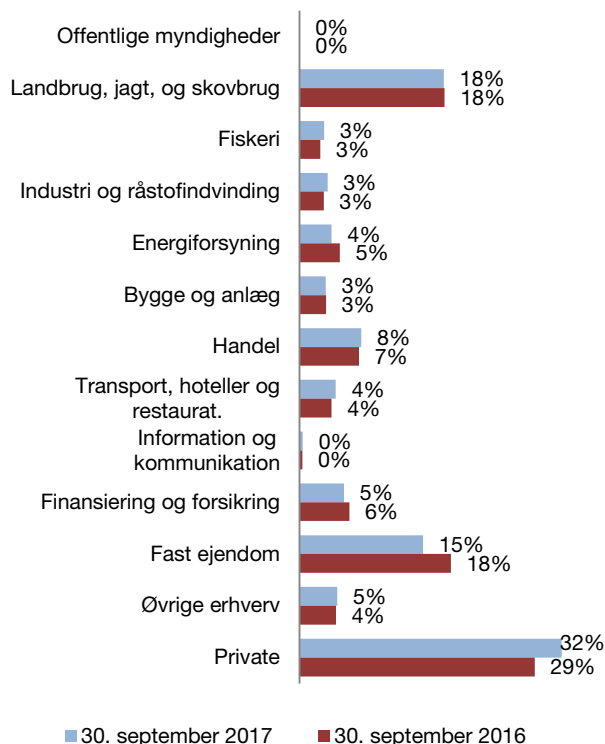
Vestjysk Banks balance udgør 22,0 mia. kroner ultimo september 2017 mod 19,9 mia. kroner ultimo september 2016. Banken har set en stigning på balancen, hovedsageligt gennem en stigning i aktiver tilknyttet en puljeordning. Bankens likviditets- og fundingmæssige situation gør, at banken arbejder på at fastholde det nuværende forretningsomfang.

### Udlån

Ultimo september 2017 udgjorde Vestjysk Banks nettoudlån 12,1 mia. kroner mod 12,9 mia. kroner ultimo september 2016, svarende til et fald på 0,8 mia. kroner. I forhold til ultimo 2016 er der tale om et fald på 0,4 mia. kroner.

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

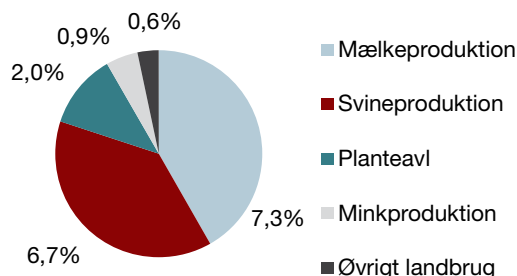
#### Branchefordeling af nettoudlån og garantier pr. 30. september 2017



Det er positivt, at bankens andel af udlån til private kunder fortsat øges og udgør 32 procent af bankens nettoudlån og garantier ultimo september 2017. Banken har således opfyldt målet i forretningsmodellen omkring styrkelse af privatsegmentet som forretningsområde med en målsætning om fordeling mellem private og erhvervs-kunder på omkring 30/70.

Landbrug er til stadighed et strategisk vigtigt forretningsområde, som banken har stor erfaring med. Bankens eksponering mod landbruget udgør isoleret set 17,5 procent af de samlede udlån og garantier ultimo september 2017 og er fordelt på de enkelte produktionsgrene som vist i figuren nedenfor.

#### Landbrugseksponeringers andele af bankens samlede udlån og garantier fordelt på produktionsgrene pr. 30. september 2017



### Store eksponeringer

Summen af store eksponeringer, der udgør 10 procent eller mere af kapitalgrundlaget, udgør 11,8 procent af kapitalgrundlaget ultimo september 2017 og består af én eksponering. Målet er en lavere koncentration og større spredning i bankens portefølje.

### Indlån

Vestjysk Banks indlån inklusiv puljemidler udgør 18,3 mia. kroner ultimo september 2017 mod 16,9 mia. kroner ultimo september 2016. Indlån eksklusiv puljemidler udgør 13,6 mia. kroner ultimo september 2017 mod 14,7 mia. kroner ultimo september 2016.

Som forberedelse til reglerne i MIFID II har banken gennemført en aktivitet, hvor en stor del af kundernes pensionsmidler i værdiplejede potter er omlagt til Lokal Puljeinvest. Aktiviteten med omlægning af pensionsmidler til Lokal



Puljeinvest har betydet, at bankens samlede indlån er steget igennem 1. halvår af 2017. I alt er der omlagt for ca. 2,4 mia. kr. fra Værdiplejemidler i kundedepoter uden for balancen til puljemidler, der skal medregnes i bankens balance. Hvis puljemidler trækkes ud af indlånet er der et fald i det resterende indlån. Dette fald er en bevidst strategi for banken styret af reduceret behov for yderligere nettolikviditet. Tilpasningen sker via rentesatserne på visse indlånsprodukter.

### **Forretningsomfang**

Vestjysk Banks forretningsomfang – de samlede indlån, udlån og eventualforpligtelser – udgør 33,9 mia. kroner ultimo september 2017 mod 33,0 mia. kroner ultimo september 2016. Ændringen i forretningsomfanget skyldes den omtalte stigning i aktiver tilknyttet puljemidler, der delvist modsvares af en reduktion i bankens ind- og udlån.

## **Kapital- og likviditetsforhold**

### **Egenkapital**

Vestjysk Banks egenkapital udgør 2.508 mio. kroner pr. 30. september 2017 mod 1.424 mio. kroner pr. 30. september 2016. Stigningen er sket med baggrund i gennemførelse af helhedsplanen. Udviklingen i egenkapitalen siden primo 2016 fremgår af egenkapitalopgørelsen.

### **Efterstillet kapital**

Den efterstillede kapital udgør 522 mio. kroner pr. 30. september 2017, hvoraf de 369 mio. kroner kan indregnes i kapitalgrundlaget.

### **Solvens**

Det solvensmæssige kapitalgrundlag udgør ultimo september 2017 i alt 2.872 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 15.340 mio. kroner, giver en kapitalprocent på 18,7. Ultimo september 2016 udgjorde bankens kapitalprocent 12,7.

Minimumskravet til kapitalprocent for fortsat bankdrift udgør 8,0 procent, hvilket for Vestjysk Bank svarer til 1.227 mio. kroner ultimo september 2017. Dette krav er med bankens nuværende økonomiske status opfyldt med en overdækning på 10,7 procentpoint, svarende til 1.644 mio. kroner.

Det solvensmæssige tilstrækkelige kapitalgrundlag udgør ultimo september 2017 i alt 1.620 mio. kroner, hvilket,

sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 15.340 mio. kroner, giver et individuelt solvensbehov på 10,6 procent, svarende til et solvensbehovstillæg på 2,6 procentpoint i tillæg til minimumskravet. Sammenholdt med kapitalgrundlaget på 2.872 mio. kroner udgør solvensoverdækningen 8,1 procentpoint ultimo september 2017, svarende til 1.251 mio. kroner.

### **Egentlig kernekapital**

Bankens egentlige kernekapital udgør ultimo september 2017 i alt 2.272 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 15.340 mio. kroner, giver en egentlig kernekapitalprocent på 14,8 mod 8,4 ultimo september 2016. Samtidig er bankens kernekapitalprocent beregnet til 16,3 ultimo september 2017 mod 10,8 ultimo september 2016.

Minimumskravet til egentlig kernekapital for fortsat bankdrift udgør 4,5 procent, hvilket for Vestjysk Bank svarer til 690 mio. kroner ultimo september 2017. Dette krav er med bankens nuværende økonomiske status opfyldt med en overdækning på 10,3 procentpoint, svarende til 1.582 mio. kroner.

I forhold til bankens egentlige kernekapital udgør det samlede individuelle kapitalkrav 7,9 procent, bestående af minimumskravet, kapitalbevaringsbufferen samt den andel af solvensbehovstillægget, som skal dækkes af egentlig kernekapital. De 7,9 procent svarer til 1.213 mio. kroner, hvilket kan sammenholdes med bankens egentlige kernekapital på 2.272 mio. kroner. Forskellen udgør en overdækning på egentlig kernekapital på 6,9 procentpoint, svarende til 1.059 mio. kroner ultimo september 2017. Ultimo 2016 udgjorde overdækningen på den egentlige kernekapital 287 mio. kroner.

Pr. 1. januar i årene 2018 og 2019 vil kapitalbevaringsbufferen blive yderligere forhøjet med 0,625 procent hvert år til endeligt at udgøre 2,500 procent.

### **NEP-krav**

Finanstilsynet har 30. oktober 2017 offentliggjort de endelige principper for afvikling af og krav til nedskrivningseggede passiver (NEP-krav) for mindre og mellemstore pengeinstitutter. NEP-tillægget kommer til at ligge i intervallet 3,5 - 6 procent af den samlede risikoeksponering og bliver indfaset over en periode på fem år.

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

Banken forventer at ligge i den høje ende af intervallet og forventer alt andet lige at kunne opfylde kravet igennem almindelig indtjening i løbet af indfasningsperioden. Kravet forventes at have en effekt ved fuld indfasning i 2023 i niveauet 900 mio. kroner.

### IFRS 9 – Forventning til regnskabsmæssig virkning

Vestjysk Bank har ultimo september 2017 estimeret, hvordan de nye nedskrivningsregler, der følger af IFRS 9, vil påvirke bankens nedskrivninger på udlån mv., når reglerne træder i kraft primo 2018. Estimatet viser en effekt i niveauet 5-7 procent af egenkapitalen. Kapitaleffekten bliver indfaset over en periode på fem år.

### Likviditet

Vestjysk Banks likviditetsmæssige situation er fortsat god. Ultimo september 2017 udgør bankens Liquidity Coverage Ratio (LCR) 250 procent set i forhold til kravet om en LCR på 80 procent.

I henhold til LCR-forordningen indfases LCR-kravet gradvist med 80 procent pr. 1. januar 2017 og 100 procent pr. 1. januar 2018.

### Aktiekapitalen pr. 30. september 2017

Vestjysk Banks aktiekapital udgør efter gennemførelse af helhedsplanen 896 mio. kroner pr. 30. september 2017. Aktiekapitalen er fordelt på 895.981.517 aktier á nominelt 1 krone.

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

Foreningen AP Pension f.m.b.a.	16,74 procent
Nykredit Realkredit A/S	13,97 procent
Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank	11,16 procent
Novo Nordisk Fonden	8,37 procent

Bankens aktier er noteret i Nasdaq OMX Nordics Mid Cap indeks. Aktien er pr. 24. oktober 2017 taget af observationslisten hvor aktien har været siden 1. marts 2013.

### 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 2017

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Realiserede værdier
Summen af store eksponeringer < 125 pct.	11,8 pct.
Udlånsvækst < 20 pct. p.a.	-6,0 pct.
Ejendomseksponering < 25 pct.	15,1 pct.
Funding ratio < 1	0,57
Likviditetsoverdækning > 50 pct.	84,4 pct.

### Øvrige forhold

#### Nærtstående parter pr. 30. september 2017

Vestjysk Banks nærtstående parter omfatter bankens bestyrelse, direktion samt disse personers familiemedlemmer. Der har i årets løb været normal samhandel på markeds-mæssige vilkår med Kaj Bech A/S, hvori bankens bestyrelsesmedlem direktør Anders Bech har bestemmende indflydelse.

### Handlingsplan 2017

I årsrapporten for 2016 udmeldte banken en opdateret handlingsplan for årene 2017 og fremefter, der indeholder følgende punkter:

- Undersøge mulighederne for optagelse af yderligere kapital i form af en aktieemission eventuelt i kombination med andre kapitalinstrumenter
- Fastholdelse af bankens nuværende forretningsomfang gennem fokus på bankens eksisterende kunders behov for lån og kreditter samt tilgang af nye gode privatkunder og solide erhvervs-kunder i segmentet af små og mellemstore virksomheder
- Nedbringelse af bankens samlede eksponeringer indenfor landbrug og fast ejendom
- Fortsat aktivt arbejde med bankens svage og nedskrivningsramte kunder for at reducere bankens samlede nedskrivningsbehov
- Fokus på fastholdelse af en omkostningsprocent i niveauet 50

- Øge indtjeningen på især investeringsområdet ved at øge bankens kunders andel af pulje- og værdplejeprodukter
- Øget digitalisering af banken gennem effektivisering af interne processer og nye tilbud til bankens kunder
- Fastholde en god likviditetsmæssig position gennem balance i udviklingen mellem bankens bruttoudlån og indlån

I bankens handlingsplan har det vigtigste punkt været arbejdet med styrkelse af bankens kapital. Pr. 12. juni 2017 kunne banken meddele, at en gruppe af langsigtede danske investorer fremsatte et frivilligt købstilbud på alle aktier i Vestjysk Bank A/S. Finansministeriet, på vegne af den danske stat, accepterede tilbuddet. Aftalen om køb af den danske stats aktiepost skete som led i en helhedsløsning, der fremtidssikrer Vestjysk Bank som et stærkt regionalt pengeinstitut. Helhedsløsningens elementer var:

- Investorgruppen fremsatte et frivilligt købstilbud til aktionærerne i Vestjysk Bank og købte aktier af de aktionærer i Vestjysk Bank, som accepterede investorgruppens frivillige tilbud, herunder Den Danske Stats aktiepost.
- Investorgruppen gennemførte en aktieemission, der brutto tilførte Vestjysk Bank ca. 745 mio. kroner i egenkapital og sikrede, at de aktionærer, som ikke ønskede at benytte investorgruppens tilbud, havde mulighed for at blive en del af helhedsløsningen på lige fod med investorgruppen.
- Herudover udstedte Vestjysk Bank ny efterstillet gæld i form af hybrid kernekapital for 155 mio. kroner og Tier 2 kapital for 225 mio. kroner.
- Der er indfriet for 516 mio. kroner eksisterende subordineret kapital, herunder ca. 287,6 mio. kroner statslig kapital, som i henhold til lånevilkårene er indfriet til kurs 110, svarende til ca. 316 mio. kroner.

Helhedsplanen er således fuldt gennemført med undtagelse af indfrielse af 150 mio. kroner hybrid kapital som indfries i november 2017.

Aktieemissionen har netto tilført banken 718 mio. kroner i egenkapital.

Gennemførelsen af den langsigtede helhedsløsning har genetableret banken som en solidt kapitaliseret bank.

## EU Kommissionen

Da EU Kommissionen i foråret 2012 foreløbigt godkendte statsstøtten i dele af kapitalplanen for fusionen med Aarhus

Lokalbank, var det betinget af, at EU Kommissionen skulle godkende bankens omstrukturingsplan.

Aftalen blev udnyttet med 7.142 mio. kroner og omfattede en kapitalforhøjelse, hvor staten deltog med 167 mio. kroner, en lettelse af den solvensmæssige kapitalbelastning gennem salg af sektoraktier for 175 mio. kroner samt garantistillelse for 6.800 mio. kroner. Den statsgaranterede låneramme er indfriet i starten af 2015, halvandet år før ordinært udløb.

Som meddelt i selskabsmeddelelse af 18. juli 2017 har Kommissionen truffet afgørelse om godkendelse af statsstøtten på visse vilkår, herunder at den af banken ved selskabsmeddelelse af 12. juni 2017 offentliggjorte helhedsløsning gennemføres, og at banken overholder en række vilkår:

- Banken skal have et kapitalgrundlag svarende til det højeste af (i) 2 procent af den samlede risikoeksponering og (ii) 325 mio. kroner i tillæg til solvensbehovet og det kombinerede kapitalbufferkrav under gældende ret.
- Banken skal opretholde et LCR krav på minimum 100 procent, overskydende likviditetsdækning på minimum 50 procent og en funding ratio på maksimalt 1, alle målt i overensstemmelse med gældende regler.
- Bankens balance for 2017 må ikke overstige balancen for 2016, og må ikke overstige 20.300 mio. kroner i 2018 og 21.000 mio. kroner i 2019 (hvis relevant).
- Banken skal rebalancere sine udlån med specifikke grænser for udlån indenfor fast ejendom (25 procent af totale udlån) og landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri (samlet 20 procent af totale udlån).
- Banken må ikke yde nye lån udenfor Jylland, medmindre kunden egenfinansierer en vis minimumsandel på et nærmere fastsat niveau, der ligger inden for intervallet 35-45 procent, og der samtidig stilles sikkerhed. Der må ikke ydes nye lån udenfor Danmark.
- Banken må ikke påtage sig eksponeringer med nye kunder, som i sig selv overstiger 10 procent af bankens totale kapital.
- Banken underlægges, med visse begrænsede undtagelser, et opkøbsforbud og begrænsninger på reklameaktivitet.
- Banken skal restrukturere sin risikohåndtering og i relation til prissætning overholde visse krav til gennemsnitlig bruttoindtjening og egenkapitalforrentning før skat (på et nærmere fastsat niveau, der ligger indenfor intervallet 8-12 procent for erhvervs kunder) for så vidt

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

angår nye lån i 2018 og for alle kundeforhold i 2019 (hvis relevant).

- Banken pålægges begrænsninger på sin omkostningsbase, således at løbende driftsomkostninger ikke må overstige nærmere fastsatte niveauer, der ligger indenfor intervallerne 435-475 mio. kroner i 2017, 420-460 mio. kroner i 2018 og 405-445 mio. kroner i 2019 (hvis relevant).
- Banken skal indfri sine statslige hybrider indenfor 6 måneder fra Kommissionens afgørelse.

Omstruktureringsperioden slutter senest den 31. december 2019. Hvis banken opnår en egenkapitalforrentning efter skat i 2018 på et fastsat niveau, der ligger indenfor intervallet 7-11 procent slutter omstruktureringsperioden den 31. december 2018. Kommissionen vil løbende overvåge overholdelse af vilkårene og udviklingen i omstruktureringsplanen gennem en uafhængig monitoring trustee som skal godkendes af Kommissionen.

Banken er tilfreds med, at der er truffet afgørelse i sagen, og finder, at de nævnte vilkår er i overensstemmelse med bankens aktuelle handlingsplan. Afgørelsen, herunder

vilkårene, giver således ikke anledning til ændring af bankens strategi eller forventninger til 2017.

### Forventninger til 2017

Bankens samlede forretningsomfang forventes, med udgangspunkt i uændrede markedsforhold, at kunne generere et basisresultat før nedskrivninger i niveauet 400-450 mio. kroner. Behovet for nedskrivninger forventes at udvise et fald. Under uændrede økonomiske vilkår er ledelsens forventning, at behovet for nedskrivninger vil kunne absorberes i bankens basisresultat og tillige opnå en væsentlig forbedring af resultatet i 2017 sammenlignet med året før.

### Finanskalender for 2018

- 5. februar Fristdato for aktionærernes indsendelse af ønske om emner til behandling på generalforsamling
- 22. februar Årsrapport for 2017
- 20. marts Generalforsamling
- 16. maj Kvartalsrapport for 1. kvartal
- 22. august Halvårsrapport for 1. halvår
- 21. november Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar til 30. september 2017 for Vestjysk Bank A/S.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at kvartalsregnskabet efter vores opfattelse giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finan-

sielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar til 30. september 2017.

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, 22. november 2017

## Direktionen

.....  
Jan Ulsø Madsen  
*adm. bankdirektør*

.....  
Michael Nelander Petersen  
*bankdirektør*

## Bestyrelsen

.....  
Vagn Thorsager  
*bestyrelsesformand*

.....  
Lars Holst  
*næstformand for bestyrelsen*

.....  
Anders Bech

.....  
Bent Simonsen

.....  
Karina Boldsen

.....  
Jacob Møllgaard

.....  
Martin Sand Thomsen

.....  
Palle Hoffmann

# Kvartalsregnskab

## Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note	1/1 - 30/09 2017 tkr.	1/1 - 30/09 2016 tkr.	3. kvartal 2017 tkr.	3. kvartal 2016 tkr.	1/1 - 31/12 2016 tkr.	
<b>Resultatopgørelse</b>						
2	Renteindtægter	510.959	588.563	170.070	192.655	779.739
3	Renteudgifter	89.312	146.223	26.575	45.446	185.198
	Netto renteindtægter	421.647	442.340	143.495	147.209	594.541
	Udbytte af aktier m.v.	3.965	3.330	69	87	3.384
4	Gebyrer og provisionsindtægter	287.476	254.826	79.952	89.180	346.704
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	24.344	27.981	8.040	9.922	35.212
	Netto rente- og gebyrindtægter	688.744	672.515	215.476	226.554	909.417
5	Kursreguleringer	17.147	41.068	-17.527	17.571	64.951
6	Andre driftsindtægter	4.894	11.893	555	4.775	29.151
7	Udgifter til personale og administration	358.550	360.933	122.841	117.993	488.736
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7.138	7.689	2.369	2.527	10.158
8	Andre driftsudgifter	10.185	2.764	-4.711	1.164	5.793
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	176.739	326.262	35.099	110.372	416.154
	Resultat før skat	158.173	27.828	42.906	16.844	82.678
	Skat	7.739	1.953	252	1.346	2.830
	Resultat	150.434	25.875	42.654	15.498	79.848
<b>Totalindkomstopgørelse</b>						
	Resultat	150.434	25.875	42.654	15.498	79.848
	Anden totalindkomst:					
	Værdiændringer domicilejendomme	0	0	0	0	9.372
	Værdiændringer pensionsforpligtelser	1.500	0	0	0	1.110
	Anden totalindkomst efter skat	1.500	0	0	0	10.482
	Totalindkomst i alt	151.934	25.875	42.654	15.498	90.330



# Kvartalsregnskab

## Balance

Note	30/09 2017 tkr.	30/09 2016 tkr.	31/12 2016 tkr.
<b>Passiver</b>			
<b>Gæld</b>			
	49.582	25.017	16.066
	13.578.042	14.672.579	14.559.276
	4.721.445	2.266.283	2.411.815
	9.543	0	2.655
14	552.738	641.174	564.469
	18	11	26
	18.911.368	17.605.064	17.554.307
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
	16.546	20.553	18.981
	20.069	11.621	17.621
	2.712	1.999	2.681
	39.327	34.173	39.283
15	521.738	814.908	814.178
<b>Egenkapital</b>			
16	895.982	151.008	151.008
	61.122	52.543	61.122
	551.600	551.600	551.600
	769.753	594.074	648.142
	2.278.457	1.349.225	1.411.872
	230.000	75.000	75.000
	2.508.457	1.424.225	1.486.872
	21.980.890	19.878.370	19.894.640
<b>Ikke-balanceførte poster</b>			
17	610.921	646.432	635.178
18	3.410.575	3.174.977	3.357.927
19	33.432	48.288	41.334



# Kvartalsregnskab

## Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Vedtægts- mæssige reserver	Overført overskud	Aktionæ- rernes egenkapi- tal i alt	Indehavere af hybrid kerneka- pital *)	Egenkapi- tal i alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
<b>Egenkapital 1. januar 2017</b>	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
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>148.839</b>	<b>148.839</b>	<b>3.095</b>	<b>151.934</b>
Udstedelse af aktier	744.974			-27.466	717.508		717.508
Udstedelse af hybrid kernekapital				-2.325	-2.325	155.000	152.675
Skat vedr. udstedelse af hybrid kernekapital				111	111		111
Renter betalt på hybrid kernekapital					0	-3.095	-3.095
Skat af renter på hybrid kernekapital				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
<b>Egenkapital 30. september 2017</b>	<b>895.982</b>	<b>61.122</b>	<b>551.600</b>	<b>769.753</b>	<b>2.278.457</b>	<b>230.000</b>	<b>2.508.457</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2016</b>	<b>151.008</b>	<b>52.543</b>	<b>551.600</b>	<b>573.583</b>	<b>1.328.734</b>	<b>75.000</b>	<b>1.403.734</b>
Periodens resultat				20.492	20.492	5.383	25.875
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20.492</b>	<b>20.492</b>	<b>5.383</b>	<b>25.875</b>
Renter betalt på hybrid kernekapital					0	-5.383	-5.383
Tilgang ved salg af egne aktier				11.464	11.464		11.464
Afgang ved køb af egne aktier				-11.465	-11.465		-11.465
<b>Egenkapital 30. september 2016</b>	<b>151.008</b>	<b>52.543</b>	<b>551.600</b>	<b>594.074</b>	<b>1.349.225</b>	<b>75.000</b>	<b>1.424.225</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2016</b>	<b>151.008</b>	<b>52.543</b>	<b>551.600</b>	<b>573.583</b>	<b>1.328.734</b>	<b>75.000</b>	<b>1.403.734</b>
Periodens resultat				72.657	72.657	7.191	79.848
Anden totalindkomst efter skat		9.372		1.110	10.482		10.482
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>9.372</b>	<b>0</b>	<b>73.767</b>	<b>83.139</b>	<b>7.191</b>	<b>90.330</b>
Renter betalt på hybrid kernekapital					0	-7.191	-7.191
Tilgang ved salg af egne aktier				16.553	16.553		16.553
Afgang ved køb af egne aktier				-16.554	-16.554		-16.554
Overført til overført overskud		-793		793	0		0
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>151.008</b>	<b>61.122</b>	<b>551.600</b>	<b>648.142</b>	<b>1.411.872</b>	<b>75.000</b>	<b>1.486.872</b>

\*)

### Indehavere af hybrid kernekapital:

Den hybride kernekapital har uendelig løbetid og Vestjysk Bank kan til enhver tid frit vælge at undlade at betale renter, hvorfor den regnskabsmæssigt behandles som egenkapital. Den hybride kernekapital opfylder betingelserne i CRR/CRD IV.

### Hybrid kernekapital 75 mio.kr.

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

### Hybrid kernekapital 155 mio.kr.

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

# 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 Investeringsejendomme
- 12 Domicilejendomme
- 13 Andre aktiver
- 14 Andre passiver
- 15 Efterstillede kapitalindskud
- 16 Aktiekapital
- 17 Eventualaktiver
- 18 Eventualforpligtelser
- 19 Andre forpligtende aftaler
- 20 Kapitalkrav
- 21 Afgivne sikkerhedsstillelser
- 22 Verserende retssager
- 23 Hoved- og nøgletal

Note

**1 Regnskabspraksis**

Kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2017 for Vestjysk Bank er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt de af Nasdaq OMX Copenhagen A/S' fastsatte oplysningskrav til børsnoterede selskaber.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2016, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Måling af visse aktiver og forpligtelser kræver ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede udlån, dagsværdier af noterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser, jf. nærmere redegørelse i Årsrapport 2016. De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer som forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. Disse skøn er mere udførligt beskrevet i Årsrapport 2016.

	1/1 - 30/09 2017 tkr.	1/1 - 30/9 2016 tkr.	1/1 - 31/12 2016 tkr.
<b>2 Renteindtægter</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-1.965	-1.214	-1.384
Udlån og andre tilgodehavender	511.621	578.294	769.019
Obligationer	3.954	6.636	8.466
Øvrige renteindtægter	0	1	66
Afledte finansielle instrumenter	-2.651	4.846	3.572
I alt	510.959	588.563	779.739
Der er ingen renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.			
<b>3 Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker	263	227	302
Indlån og anden gæld	58.405	96.680	119.402
Efterstillede kapitalindskud	30.609	49.265	65.443
Øvrige renteudgifter	35	51	51
I alt	89.312	146.223	185.198
Der er ingen renteudgifter hidrørende fra ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.			

# Kvartalsregnskab

## Noter

Note	1/1 - 30/09 2017 tkr.	1/1 - 30/9 2016 tkr.	1/1 - 31/12 2016 tkr.
<b>4 Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandler og depoter	101.348	78.227	108.908
Betalingsformidling	35.621	37.363	50.338
Lånesagsgebyr	24.834	23.073	31.515
Garantiprovision	34.582	32.809	44.215
Øvrige gebyrer og provisioner	91.091	83.354	111.728
I alt	287.476	254.826	346.704
<b>5 Kursreguleringer</b>			
Obligationer	15.599	35.749	42.590
Aktier m.v.	-16.410	-2.237	6.237
Investerings ejendomme	0	0	-2.075
Valuta	10.970	9.730	13.659
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	3.385	-12.797	-7.249
Aktiver tilknyttet puljeordninger	144.941	33.957	82.506
Indlån i puljeordninger	-144.941	-33.957	-82.506
Øvrige aktiver	-2.775	105	-248
Øvrige forpligtelser	6.378	10.518	12.037
I alt	17.147	41.068	64.951
<b>6 Andre driftsindtægter</b>			
Gevinst ved salg af materielle aktiver	159	681	743
Andre indtægter	4.735	11.212	28.408
I alt	4.894	11.893	29.151
<b>7 Udgifter til personale og administration</b>			
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion</b>			
<b>Bestyrelse, fast vederlag</b>	1.238	1.238	1.650
<b>Direktion</b>			
Kontraktligt vederlag	4.317	4.425	5.867
Pension	217	211	283
Direktion	4.534	4.636	6.150
I alt	5.772	5.874	7.800
<b>Personaleudgifter</b>			
Lønninger	175.462	176.502	238.223
Pensioner	21.054	21.500	28.870
Udgifter til social sikring, lønsumsafgift m.v.	29.693	28.806	36.544
I alt	226.209	226.808	303.637
Øvrige administrationsudgifter	126.569	128.251	177.299
I alt	358.550	360.933	488.736

Note	1/1 - 30/09 2017 tkr.	1/1 - 30/9 2016 tkr.	1/1 - 31/12 2016 tkr.
<b>7 Udgifter til personale og administration (fortsat)</b>			
Værdi af personalegoder	144	161	217
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 indtil 15.08.2017 med	2.080	2.399	3.184
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.			
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	426,6	462,3	458,6
<b>8 Andre driftsudgifter</b>			
Bidrag til Afviklingsformuen	956	1.143	1.525
Andre udgifter	9.229	1.621	4.268
I alt	10.185	2.764	5.793
<b>9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v.</b>			
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån</b>			
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	2.923.237	2.997.232	2.997.232
Nedskrivninger i perioden	407.175	406.192	507.901
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-218.391	-103.675	-119.967
Andre bevægelser	57.390	59.430	72.289
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-235.085	-439.421	-534.218
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	2.934.326	2.919.758	2.923.237
Driftspåvirkning	188.784	302.517	387.934
<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån</b>			
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	104.872	93.712	93.712
Nedskrivninger i perioden	20.691	30.169	39.289
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-32.540	-20.516	-32.180
Andre bevægelser	3.099	3.305	4.051
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	96.122	106.670	104.872
Driftspåvirkning	-11.849	9.653	7.109
<b>Nedskrivninger på udlån i alt</b>			
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	3.028.109	3.090.944	3.090.944
Nedskrivninger i perioden	427.866	436.361	547.190
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-250.931	-124.191	-152.147
Andre bevægelser	60.489	62.735	76.340
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-235.085	-439.421	-534.218
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	3.030.448	3.026.428	3.028.109
Driftspåvirkning	176.935	312.170	395.043

# Kvartalsregnskab

## Noter

Note	1/1 - 30/09 2017 tkr.	1/1 - 30/9 2016 tkr.	1/1 - 31/12 2016 tkr.
<b>9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v. (fortsat)</b>			
<b>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn</b>			
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn primo	20.301	17.155	17.155
Hensættelser i perioden	10.084	7.182	15.131
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-7.604	-10.717	-11.985
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo	22.781	13.620	20.301
Driftspåvirkning	2.480	-3.535	3.146
Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,4%	15,9%	16,1%
Driftspåvirkning i alt	179.415	308.635	398.189
Tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	5.696	23.842	27.157
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-8.372	-6.215	-9.192
Nedskrivninger på udlån og garantidebitorer m.v. i alt	176.739	326.262	416.154
Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	60.489	62.735	76.340
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo	1.485.947	1.434.511	1.491.621
I alt nedskrevet herpå	1.235.163	1.134.383	1.170.546
Tilgodehavender med standset renteberegning i procent af udlån før nedskrivninger	9,8%	9,0%	9,6%
	30/9 2017 tkr.	30/9 2016 tkr.	31/12 2016 tkr.
<b>10 Immaterielle aktiver</b>			
<b>Kunderelationer</b>			
Samlet anskaffelsespris primo	14.964	14.964	14.964
Samlet anskaffelsespris ultimo	14.964	14.964	14.964
Af- og nedskrivninger primo	11.971	10.475	10.475
Periodens af- og nedskrivninger	1.122	1.122	1.496
Af- og nedskrivninger ultimo	13.093	11.597	11.971
Bogført beholdning ultimo	1.871	3.367	2.993
<b>Øvrige immaterielle aktiver</b>			
Samlet anskaffelsespris primo	810	0	0
Tilgang	606	241	810
Samlet anskaffelsespris ultimo	1.416	241	810
Af- og nedskrivninger primo	23	0	0
Periodens af- og nedskrivninger	337	0	23
Af- og nedskrivninger ultimo	360	0	23
Bogført beholdning ultimo	1.056	241	787
I alt	2.927	3.608	3.780

Note	30/09 2017 tkr.	30/09 2016 tkr.	31/12 2016 tkr.
<b>11 Investeringsejendomme</b>			
Dagsværdi primo	7.386	29.900	29.900
Overført fra domicilejendomme	0	0	9.461
Afgang	0	29.900	29.900
Periodens regulering til dagsværdi	0	0	-2.075
Dagsværdi ultimo	7.386	0	7.386
<b>12 Domicilejendomme</b>			
Omvurderet værdi primo	317.529	322.531	322.531
Tilgang	0	473	472
Afgang	0	0	9.461
Afskrivninger	4.242	4.250	5.667
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	0	0	9.372
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	0	0	282
Omvurderet værdi ultimo	313.287	318.754	317.529
Eksterne eksperter har været involveret i målingen af de væsentligste domicilejendomme			
<b>13 Andre aktiver</b>			
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	27.098	42.111	35.242
Tilgodehavende renter og provisioner	65.884	54.797	65.423
Kapitalindskud i BEC	201.267	179.081	179.081
Øvrige aktiver	45.026	23.066	19.321
I alt	339.275	299.055	299.067
Sammenligningstallet pr. 30/9 2016 er tilpasset, idet klassifikationen af clearingskonti er ændret fra at indgå i regnskabsposten "Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker" til at indgå i regnskabsposten "Andre aktiver".			
<b>14 Andre passiver</b>			
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	34.584	56.334	52.278
Forskellige kreditorer	443.877	478.972	480.807
Skyldige renter og provisioner	40.300	86.244	7.900
Øvrige passiver	33.977	19.624	23.484
I alt	552.738	641.174	564.469
Sammenligningstallet pr. 30/9 2016 er tilpasset, idet klassifikationen af clearingskonti er ændret fra at indgå i regnskabsposten "Gæld til kreditinstitutter og centralbanker" til at indgå i regnskabsposten "Andre passiver".			

# Kvartalsregnskab

## Noter

Note	30/09 2017 tkr.	30/09 2016 tkr.	31/12 2016 tkr.
<b>15 Efterstillede kapitalindskud</b>			
<b>Supplerende kapital</b>	371.738	352.791	351.697
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 af et kreditspænd. Kapitalen opfylder betingelserne til supplerende kapital i CRR/CRD IV.			
Nominelt 150 mio. DKK forfalder 01.09.2022 med mulighed for førtidsindfrielse den 01.09.2019 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med variabel rente, p.t. 7,203 procent uden step up klausul. Kapitalen opfylder betingelserne til supplerende kapital i CRR/CRD IV.			
I alt	371.738	352.791	351.697
<b>Hybrid kapital</b>			
<b>Hybrid kernekapital på DKK 100 mio.</b>	100.000	100.000	100.000
Kapitalen forrentes med variabel rente, p.t. 2,245 procent. Kapitalen opfylder ikke betingelserne i CRR/CRD IV. Lånet er indfriet 15.11.2017 jf. fondsbørsmeddelelse af 25.08.2017			
<b>Hybrid kernekapital på DKK 50 mio.</b>	50.000	50.000	50.000
Kapitalen forrentes med variabel rente, p.t. 2,573 procent. Kapitalen opfylder ikke betingelserne i CRR/CRD IV. Lånet er indfriet 01.11.2017 jf. fondsbørsmeddelelse af 25.08.2017			
<b>Hybrid kernekapital på DKK 287,6 mio.</b>	0	312.117	312.481
I alt	150.000	462.117	462.481
Efterstillede kapitalindskud i alt	521.738	814.908	814.178
Udgiftsført under Renteudgifter/Efterstillede kapitalindskud:			
Renteudgift	22.329	47.287	62.676
Omkostninger ved optagelse og indfrielse	1.002	212	283
Kursreguleringer m.v.	7.278	1.766	2.484
I alt	30.609	49.265	65.443
Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundlaget	369.356	613.849	603.238



Note	30/09 2017 tkr.	30/09 2016 tkr.	31/12 2016 tkr.
<b>16 Aktiekapital</b>			
Aktiekapital primo året	151.008	151.008	151.008
Kapitaltilførsel ved aktieemission	744.974	0	0
I alt	895.982	151.008	151.008
Antal aktier (stk.)	895.981.517 å kr. 1	151.008.121 å kr. 1	151.008.121 å kr. 1
<b>Antal egne aktier primo</b>			
Antal egne aktier i 1.000 stk.	173	173	173
Pålydende værdi i 1.000 kr.	173	173	173
Pct. af aktiekapitalen	0,1%	0,1%	0,1%
<b>Tilgang</b>			
Køb egne aktier i 1.000 stk.	24.115	1.355	1.834
Pålydende værdi i 1.000 kr.	24.115	1.355	1.834
Pct. af aktiekapitalen	2,7%	0,9%	1,2%
Samlet købspris i 1.000 kr.	103.943	11.465	16.554
<b>Afgang</b>			
Salg egne aktier i 1.000 stk.	24.115	1.355	1.834
Pålydende værdi i 1.000 kr.	24.115	1.355	1.834
Pct. af aktiekapitalen	2,7%	0,9%	1,2%
Samlet salgspris i 1.000 kr. *)	106.247	11.464	16.553
<b>Antal egne aktier ultimo</b>			
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%
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			
<b>17 Eventualaktiver</b>			
Udskudt skatteaktiv ved en selskabsskatteprocent på 22 procent	609.675	646.432	635.178
Skatteaktivet vedrører hovedsageligt fremførselsberettiget skattemæssigt underskud.			
Det er bankens vurdering, at der ikke er grundlag for en hel eller delvis aktivering af skatteaktivet.			

# Kvartalsregnskab

## Noter

Note	30/09 2017 tkr.	30/09 2016 tkr.	31/12 2016 tkr.
<b>18 Eventualforpligtelser</b>			
Finansgarantier	540.366	441.993	511.417
Tabsgarantier for realkreditudlån	2.015.649	1.882.926	1.933.799
Øvrige eventualforpligtelser	854.560	850.058	912.711
I alt	3.410.575	3.174.977	3.357.927
Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsgarantier, udleveringsgarantier samt indeståelser over for Garantiformu- en m.v.			
<b>19 Andre forpligtende aftaler</b>			
Uigenkaldelige kredittilsagn	11.393	24.837	18.428
Øvrige forpligtelser	22.039	23.451	22.906
I alt	33.432	48.288	41.334
<b>20 Kapitalkrav</b>			
Aktionærernes egenkapital i alt	2.278.457	1.349.225	1.411.872
Immaterielle aktiver	-2.927	-3.608	-3.780
Forsigtig værdiansættelse	-3.238	-3.413	-3.234
Egentlig kernekapital	2.272.292	1.342.204	1.404.858
Hybrid kernekapital	230.000	387.117	387.481
Kernekapital	2.502.292	1.729.321	1.792.339
Supplerende kapital	369.355	301.732	290.757
Kapitalgrundlag	2.871.647	2.031.053	2.083.096
Den samlede risikoeksponering	15.340.442	15.965.279	16.066.451
Egentlig kernekapitalprocent	14,8%	8,4%	8,7%
Kernekapitalprocent	16,3%	10,8%	11,2%
Kapitalprocent	18,7%	12,7%	13,0%
<b>21 Afgivne sikkerhedsstillelser</b>			
Kreditinstitutter:			
Marginkonti stillet til sikkerhed i relation til finansielle instru- menter	31.219	43.194	31.995
Deponeret overfor Vækstfonden	455	455	455
Obligationer:			
Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks National- bank			
Samlet nominel værdi	1.090.883	1.042.692	1.129.959
Samlet kursværdi	1.100.927	1.045.374	1.132.233
<b>22 Verserende retssager</b>			
Vestjysk Bank er part i forskellige retssager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de fornødne hensættelser ud fra en vurdering af risikoen for tab.			
De verserende retssager forventes ikke at få væsentlig indflydelse på bankens økonomiske stilling.			

Note	1/1 - 30/09 2017	1/1 - 30/09 2016	1/1 - 31/12 2016
	tkr.	tkr.	tkr.
23 <b>Hoved- og nøgletal</b>			
<b>Hovedtal</b>			
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>			
Netto renteindtægter	422	442	595
Netto gebyrindtægter	263	227	312
Udbytte af aktier m.v.	4	3	3
Kursreguleringer	17	41	65
Andre driftsindtægter	5	12	29
<b>Basisindtægter</b>	711	725	1.004
Udgifter til personale og administration	359	361	489
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	17	10	16
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	376	371	505
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	335	354	499
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	177	326	416
<b>Resultat før skat</b>	158	28	83
Skat	8	2	3
<b>Resultat</b>	150	26	80
	30/09 2017	30/09 2016	31/12 2016
<b>Balance (mio. kr.)</b>			
Aktiver i alt	21.981	19.878	19.895
Udlån	12.140	12.920	12.529
Indlån inkl. pulje	18.299	16.939	16.971
Eventualforpligtelser	3.411	3.175	3.358
Forretningsomfang	33.850	33.034	32.858
Egenkapital	2.508	1.424	1.487

# Kvartalsregnskab

## Noter

Note	30/09 2017	30/09 2016	31/12 2016
23	<b>Hoved- og nøgletal (fortsat)</b>		
	<b>Nøgletal <sup>1</sup></b>		
	<b>Solvens</b>		
Kapitalprocent	18,7%	12,7%	13,0%
Kernekapitalprocent	16,3%	10,8%	11,2%
Egentlig kernekapitalprocent	14,8%	8,4%	8,7%
	<b>Indtjening</b>		
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	10,6%	2,6%	5,7%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	10,1%	2,4%	5,5%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,29	1,04	1,09
Omkostningsprocent <sup>2</sup>	52,9%	51,2%	50,3%
Afkastningsgrad	0,7%	0,1%	0,4%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	426,6	462,3	458,6
	<b>Markedsrisiko</b>		
Renterisiko	-1,5%	-3,7%	-3,0%
Valutaposition	0,5%	0,8%	0,3%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%
LCR brøk	250,0%	263,6%	318,1%
	<b>Kreditrisiko</b>		
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	82,9%	94,1%	91,7%
Udlån i forhold til egenkapital	4,8	9,1	8,4
Udlånsvækst	-3,1%	-3,4%	-6,4%
Summen af store eksponeringer	11,8%	37,8%	36,9%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,4%	15,9%	16,1%
Nedskrivningsprocent	0,9%	1,7%	2,2%
	<b>Vestjysk Bank aktien</b>		
Resultat pr. aktie	0,3	0,2	0,5
Indre værdi pr. aktie <sup>3</sup>	2,5	8,9	9,4
Kursen på Vestjysk Bank aktier ultimo perioden	4,1	9,2	13,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie <sup>3</sup>	1,6	1,0	1,4

1 Nøgletallene er fastlagt i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.

2 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

3 Nøgletallene er beregnet som om, den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse

