



# **vestjyskBANK**

## **Halvårsrapport 2013**

## Indhold

■ <b>Sammendrag</b>	3
■ <b>Ledelsesberetning</b>	4
Hoved- og nøgletal	4
Regnskabsberetning	6
■ <b>Ledelsens påtegning</b>	13
■ <b>Halvårsregnskab</b>	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](http://www.vestjyskbank.dk)  
[vestjyskbank@vestjyskbank.dk](mailto:vestjyskbank@vestjyskbank.dk)

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

# Sammendrag

## Sammendrag af vestjyskBANKs resultater

### 1. halvår 2013

- Resultat før skat på -66 mio. kr. (16 mio. kr. i 1. halvår 2012)
- Basisindtægter på 641 mio. kr. (604 mio. kr. i 1. halvår 2012)
- Kursgevinst på 64 mio. kr. ved førtidig indfrielse af ansvarlig lånekapital for hhv. 75 mio. kr. og 90 mio. NOK
- Omkostningsprocent på 48,9 (55,4 pct. i 1. halvår 2012)
- Udgifter til personale og administration på 281 mio. kr. (332 mio. kr. i 1. halvår 2012)
- Basisresultat før nedskrivninger på 327 mio. kr. (251 mio. kr. i 1. halvår 2012)
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. på 393 mio. kr. (235 mio. kr. i 1. halvår 2012, 1.280 mio. kr. i 2. halvår 2012)
- Målrettet indsats for at nedbringe indlånsunderskuddet. Ultimo juni 2013 udgør indlånsunderskuddet 2,0 mia. kr. Ultimo december 2012 udgjorde indlånsunderskuddet 2,6 mia. kr.
- Solvensprocent på 11,2, kernekapitalprocent på 5,6 og solvensbehov på 10,5 pct. svarende til overdækning på 150 mio. kr.
- Likviditetsmæssig overdækning på 111,6 pct. ultimo juni 2013
- Den statslige garantiramme via Finansiell Stabilitet A/S er nedbragt fra 6,8 mia. kr. til 4,5 mia. kr. og er pr. 30.6.2013 udnyttet med 4,0 mia. kr.
- Omstruktureringsplan endnu ikke endeligt godkendt i EU

### 2. kvartal 2013

- Resultat før skat på -101 mio. kr. (2 mio. kr. i 2. kvartal 2012)
- Basisindtægter på 305 mio. kr. (321 mio. kr. i 2. kvartal 2012)
- Omkostningsprocent på 50,2 (59,0 pct. i 2. kvartal 2012)
- Udgifter til personale og administration på 138 mio. kr. (181 mio. kr. i 2. kvartal 2012)
- Basisresultat før nedskrivninger på 152 mio. kr. (131 mio. kr. i 2. kvartal 2012)
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. på 253 mio. kr. (129 mio. kr. i 2. kvartal 2012)

### Forventninger til regnskabsåret 2013

- Basisresultat i niveauet 550 mio. kr. før nedskrivninger
- Delvis konvertering af statens hybride kapital til forbedring af solvens
- Markant fald i behovet for nedskrivninger ift. 2012, men fortsat usikkerhed omkring niveauet

# Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler

Hovedtal	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>					
Netto renteindtægter	201	200	211	239	231
Netto gebyrindtægter	67	59	82	61	81
Udbytte af aktier m.v.	8	0	0	0	4
Kursreguleringer	20	70	53	29	-1
Andre driftsindtægter	9	7	-4	7	6
<b>Basisindtægter</b>	<b>305</b>	<b>336</b>	<b>342</b>	<b>336</b>	<b>321</b>
Udgifter til personale og administration	-138	-143	-156	-172	-181
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-15	-18	-15	-13	-9
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	-153	-161	-171	-185	-190
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>152</b>	<b>175</b>	<b>171</b>	<b>151</b>	<b>131</b>
Nedskrivning af goodwill	0	0	0	-208	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-253	-140	-611	-669	-129
<b>Resultat før skat</b>	<b>-101</b>	<b>35</b>	<b>-440</b>	<b>-726</b>	<b>2</b>
Skat	-3	3	110	184	1
<b>Resultat</b>	<b>-98</b>	<b>32</b>	<b>-550</b>	<b>-910</b>	<b>1</b>
<b>Balance (mio. kr.)</b>					
Aktiver i alt	27.373	29.088	32.750	33.270	33.864
Udlån	19.418	20.144	20.697	21.700	22.983
Indlån inkl. pulje	17.446	17.470	18.058	17.718	18.539
Eventualforpligtelser	3.307	4.196	5.154	4.634	5.234
Forretningsomfang	40.171	41.810	43.909	44.052	46.756
Egenkapital	903	1.004	975	1.486	2.414

<b>Nøgletal</b>	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012
<b>Solvens</b>					
Solvensprocent	11,2%	12,1%	10,9%	13,7%	15,0%
Kernekapitalprocent	5,6%	6,0%	5,4%	8,0%	10,4%
<b>Indtjening</b>					
Egenkapitalforrentning før skat p.a. <sup>1</sup>	-42,4%	14,4%	-142,2%	-148,1%	0,4%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. <sup>1</sup>	-41,2%	13,3%	-178,0%	-185,6%	0,2%
Indtjening pr. omkostningskrone <sup>2</sup>	0,75	1,12	0,44	0,32	1,01
Omkostningsprocent <sup>3</sup>	50,2%	47,8%	50,2%	55,1%	59,0%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	567,1	577,8	604,7	636,1	649,5
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko <sup>4</sup>	-6,3%	-4,8%	-11,5%	-8,2%	-5,3%
Valutaposition <sup>5</sup>	5,0%	1,3%	1,7%	1,3%	1,5%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet <sup>6</sup>	111,6%	101,0%	144,8%	135,2%	143,5%
<b>Kreditrisiko</b>					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	132,3%	135,2%	133,2%	138,3%	136,1%
Udlån i forhold til egenkapital	21,5	20,1	21,2	14,6	9,5
Periodens udlånsvækst <sup>7</sup>	-3,6%	-2,7%	-4,6%	-5,6%	-3,5%
Summen af store engagementer <sup>8</sup>	36,5%	32,4%	46,1%	17,8%	15,4%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	14,0%	12,7%	11,6%	9,8%	7,5%
Periodens nedskrivningsprocent	1,0%	0,5%	2,1%	2,3%	0,4%
<b>vestjyskBANK aktien</b>					
Periodens resultat pr. aktie	-1,6	0,5	-9,0	-14,9	0,0
Indre værdi pr. aktie <sup>9</sup>	14,8	1,6	1,6	2,4	4,0
Kursen på vestjyskBANK aktier ultimo perioden	9,25	7,90	13,00	13,60	16,00
Börskurs / indre værdi pr. aktie	0,6	0,5	0,8	0,6	0,4

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 1. halvår 2013 udgør bankens resultat før skat -66 mio. kr. mod 16 mio. kr. i 1. halvår 2012.

Basisindtægterne voksede med 37 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år og udgør 641 mio. kr. Stigningen udgør 6,1 pct.

Omkostninger til personale og administration viser et fald på 50 mio. kr. i forhold til første halvår 2012, og omkostningsprocenten er faldet til 48,9.

Udviklingen i indtægter og omkostninger har resulteret i et basisresultat før nedskrivninger på 327 mio. kr., hvilket er 75 mio. kr. større end i 1. halvår 2012.

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde 393 mio. kr., som må betegnes som et relativt højt niveau, som skal ses i lyset af bankens meget store nedskrivninger i 2012 i niveauet 1,5 mia. kr og 1 mia. kr. i 2011.

1. halvår 2013 har på en række områder udviklet sig som forventet, og samlet set finder ledelsen, at resultatet er acceptabelt set i sammenhæng med bankens meget negative resultatudvikling i 2011 og 2012 samt realisering af en bevidst slankning af bankens balance. Eksempelvis er bankens udlån i 1. halvår 2013 reduceret med 1,3 mia. kr. Samtidig er indlånsunderskuddet reduceret med 0,6 mia. kr. i halvåret.

Bankens kapitalmæssige udfordringer eksisterer stadig, idet solvensoverdækningen, selv efter den i handlingsplanen indeholdte konvertering af statens hybride kernekapital, er lav og ligger under ledelsens ambitioner. Bankens bestyrelse og direktion fortsætter sine tiltag med at gennemføre den i årsregnskabet beskrevne handlingsplan og iværksætte yderligere initiativer, der mere varigt kan styrke solvensoverdækningen. Eksempelvis i form af yderligere balancereduktion.

Det økonomiske klima viser endelig visse positive tegn, uden at nogen væsentlig effekt heraf har afspejlet sig i bankens regnskabstal for 1. halvår 2013.

Behovet for nedskrivninger på udlån er fortsat relativt højt, men for året som helhed forventes nedskrivningerne på

udlån fortsat at blive markant lavere end det dramatiske niveau på 1,5 mia. kr. i 2012.

Qua bankens forholdsvis store andel af erhvervsengagementer med svaghedstegn anvendes der betydelige ressourcer på håndtering af bankens svageste udlånskunder uden dog at slække på serviceringen af de gode kunder.

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. Omstruktureringsplanen er endnu ikke godkendt i EU.

### Handlingsplaner

Bankens skærpede strategi og handlingsplan, som beskrevet i årsregnskabet for 2012, efterleves med forventet effekt på vitale områder:

- Udvikling i bankens indtægter og udgifter forløber tilfredsstillende.
- Slankning af bankens balance følger i 1. halvår 2013 ledelsens planer bl.a. gennem proaktive indsatser over for udvalgte enkeltkunder.
- Førtidige indfrielse af efterstillet kapital til underkurs, med forudgående godkendelse af Finanstilsynet, har medført ekstraordinære kursgevinster på 64 mio. kr., hvilket har bidraget til en forbedring af solvensen, også målt i forhold til mulig indregning af den indfrie kapital ved opgørelse af bankens solvens.
- Bankens indlånsunderskud er reduceret med ca. 0,6 mia. kr. siden 31.12.2012 og bankens likviditet er fortsat god.
- Øget fokus på kreditprocesser generelt, men med særlig opmærksomhed rettet mod kunder, hvor den økonomiske fremtid er kritisk i en sådan grad, at stillingtagen til eventuel afvikling af kundens aktiviteter er påkrævet.

Selv om bankens solvens på 11,2 pct. og solvensoverdækningen på 0,7 procentpoint er meget lav, har ledelsen endnu ikke benyttet sig af bankens ret til at konvertere yderligere statslig hybrid kapital og derved øge solvensen med minimum ca. 1 procentpoint.

Konverteringsmuligheden og optimering af solvensbelastende risici indgår uændret i ledelsens planer for 2013, og gennemførelsen heraf vil give et nødvendigt løft til solvensoverdækningen. Konsekvensen af en konvertering, som beskrevet, vil påvirke ejerstrukturen således, at Den Danske Stat bliver en endnu større hovedaktionær.

Ledelsen har i den forbindelse noteret sig statens tilkendegivelser om, at staten ikke anser sig som langsigtet aktionær i vestjyskBANK.

Endvidere er ledelsen i en analysefase omkring indvirkningen af de kapitalkrav, som indeholdes i de nye solvensregler i de såkaldte CRD IV-regler, der træder i kraft pr. 1. januar 2014. Den manglende godkendelse fra EU Kommissionen af omstrukturingsplanen skal tillige afklares.

## Resultatopgørelse

### Resultat

For 1. halvår 2013 udgør bankens resultat før skat -66 mio. kr., hvilket er 82 mio. kr. mindre end i samme periode sidste år.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 393 mio. kr. i 1. halvår 2013. Nedskrivningsprocenten for 1. halvår 2013 er 1,5 pct.

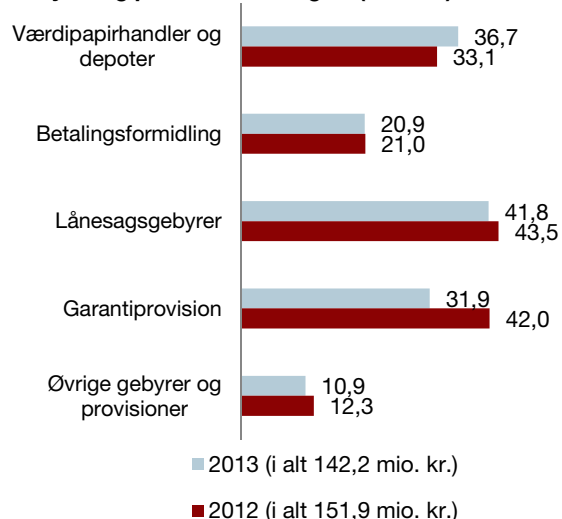
### Basisindtægter

I 1. halvår 2013 realiserede vestjyskBANK basisindtægter på 641 mio. kr., hvilket er en stigning på 37 mio. kr., eller 6,1 pct., i forhold til samme periode sidste år.

Positive kursreguleringer indgår med 90 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 142 mio. kr. i 1. halvår 2013, hvilket er 10 mio. kr., eller 6,4 pct., mindre end i samme periode sidste år.

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



Andre driftsindtægter udgør 16 mio. kr. i 1. halvår 2013 mod 7 mio. kr. i samme periode sidste år.

### Driftsudgifter og driftsafskrivninger

De samlede driftsudgifter og driftsafskrivninger udgør 314 mio. kr. i 1. halvår 2013. Sammenlignet med 1. halvår 2012 viser effekten af effektiviseringsprocessen i 2012 sig, idet udgifter til personale og administration er faldet fra 332 mio. kr. i 1. halvår 2012 til 281 mio. kr. i 1. halvår 2013, trods tilgang af Aarhus Lokalbanc fra 1. april 2012.

vestjyskBANKs bidrag til Garantifonden for Indskydere og Investorer er i 2013 udgiftsført med 24 mio. kr. mod 13 mio. kr. i 1. halvår 2012.

### Basisresultat før nedskrivninger

I 1. halvår 2013 udgør bankens basisresultat før nedskrivninger 327 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 76 mio. kr. større end i 1. halvår 2012.

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

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

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

Behovet for nedskrivninger i 1. halvår 2013 kan primært henføres til svage engagementer, der trods kundens sandsynlige overlevelsessevne ofte har et relevant behov for yderligere likviditet af såvel sæsonmæssig som mere permanent karakter. Banken har en konstruktiv holdning til i fornødent omfang fortsat at medvirke til at bistå disse kunder gennem en økonomisk krise, men bankens bidrag i form af yderligere kreditgivning modsvares typisk af en tilsvarende belastning af bankens driftsregnskab under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.", indtil kundens økonomi er genoprettet.

Endvidere er bankens fokus fortsat rettet mod de meget svage kunder, hvis aktiviteter er under afvikling i et aftalt procesforløb, hvor banken kan konstatere, om der er nedskrevet tilstrækkeligt til imødegåelse af tab.

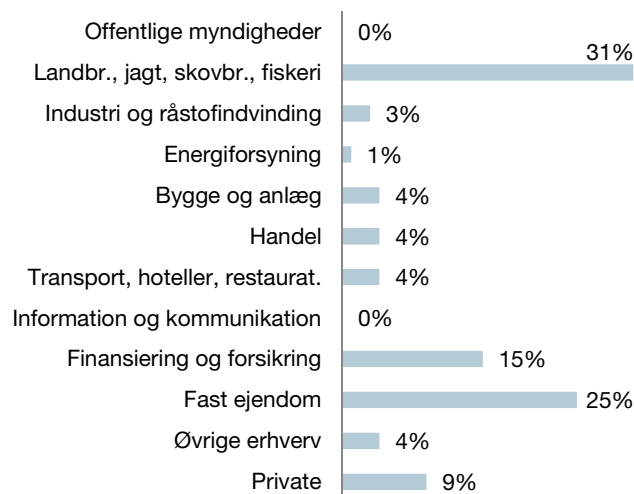
Samlet set medfører dette yderligere nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. på 393 mio. kr. netto, hvilket er 158 mio. kr. mere end i 1. halvår 2012, men markant lavere end i 2. halvår 2012.

Branchefordelingen af nedskrivninger i 1. halvår 2013 domineres af, at landbrugserhvervets generelle økonomiske udvikling kun marginalt er ændret i positiv retning, hvortil kommer, at mange landmænd har et traditionelt sæsonmæssigt stigende behov for likviditet i årets første 6-8 måneder.

Påvirkningen fra øvrige erhverv og private viser ikke uventede eller særlige tendenser.

Nedskrivninger i 1. halvår 2013 har ikke haft væsentlig indvirkning på branchefordelingen af de akkumulerede nedskrivninger og hensættelser.

### Branchefordeling af akkumulerede nedskrivninger og hensættelser pr. 30. juni 2013



Behovet for nedskrivninger samt konstaterede tab på udlån er fortsat store, idet nedskrivningerne på udlån og tilgodehavender m.v. for 1. halvår 2013 stadig ligger på et højt niveau, men kommer dog ikke op på samme niveau, som gjorde sig gældende for 2. halvår 2012. Udviklingen er derfor på linje med forventningen om et markant fald i nedskrivninger for hele 2013.

### Balance

vestjyskBANKs balance udgør 27,4 mia. kr. ultimo juni 2013 mod 33,9 mia. kr. ultimo juni 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 5,3 mia. kr. i løbet af 1. halvår 2013. Banken følger fortsat sin planlagte balancetilpasning, der sikrer bankens nødvendige funding og likviditet, samt reducerer bankens risikovægtede poster.

### Udlån

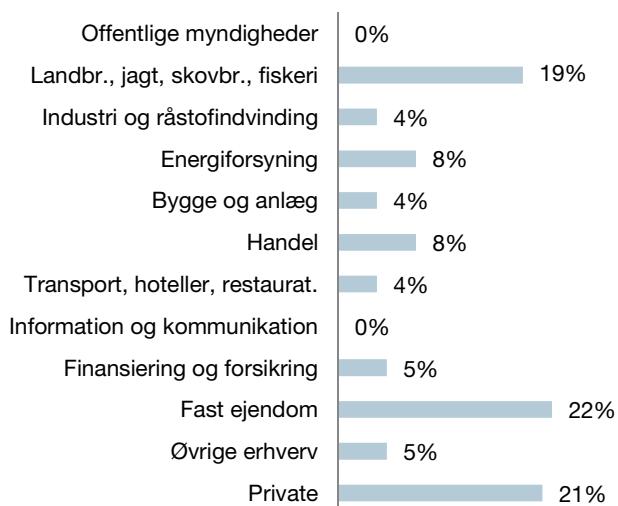
Efter fusionen med Aarhus Lokalbank i 1. kvartal 2012 var vestjyskBANKs udlån steget til 23,8 mia. kr. ultimo marts 2012. Den løbende balancetilpasning har dog betydet, at bankens udlån pr. 30. juni 2013 nu udgør 19,4 mia. kr., svarende til et fald på 4,4 mia. kr. I 1. halvår 2013 er



bankens udlån reduceret med 1,3 mia. kr. Tilpasningen fremkommer især ved tilbageholdenhed med nyudlån til erhvervskunder.

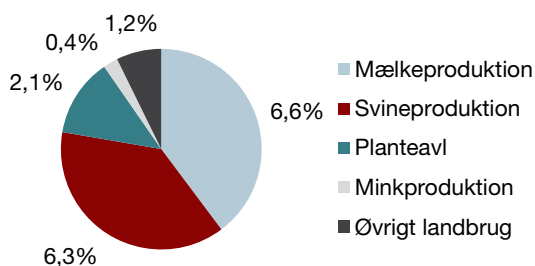
Branchefordelingen af vestjyskBANKs udlån og garantier fremgår af figuren herunder.

#### Branchefordeling af udlån og garantier pr. 30. juni 2013



Landbrug er til stadighed et vigtigt forretningsområde, som banken har stor erfaring med. Bankens engagement med landbruget udgør pr. 30. juni 2013 16,6 pct. af de samlede udlån og garantier og er fordelt på de enkelte produktionsgrene som vist i figuren herunder.

#### Landbrugsengagementers andele af udlån og garantier fordelt på produktionsgrene pr. 30. juni 2013



Summen af store engagementer (engagementer, der udgør 10 pct. eller mere af basiskapitalen) udgør 36,7 pct. ultimo juni 2013 og består af 2 engagementer.

#### Indlån inkl. pulje

Efter fusionen med Aarhus Lokalbank 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. juni 2013, hvor indlån inkl. puljemidler udgør 17,4 mia. kr.

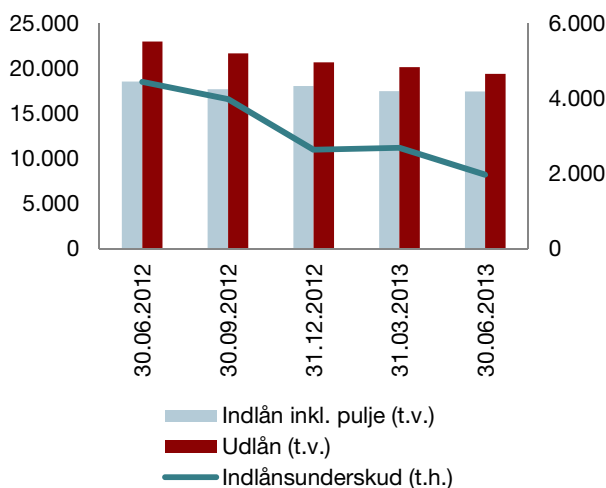
Posten indlån inkl. puljemidler udviser pr. 30. juni 2013 et fald på 0,6 mia. kr. i forhold til 31. december 2012.

#### Forskellen mellem indlån og udlån

I forhold til 30. juni 2012 har den positive udvikling på indlåns- og udlånssiden betydet, at vestjyskBANKs indlånsunderskud er reduceret med 2,4 mia. kr. fra 4,4 mia. kr. pr. 30. juni 2012 til 2,0 mia. kr. pr. 30. juni 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 indlån og udlån.

#### Forretningsomfang

vestjyskBANKs forretningsomfang – de samlede indlån, udlån og eventualforpligtelser – udgør 40,2 mia. kr. pr. 30. juni 2013 mod 46,8 mia. kr. pr. 30. juni 2012. Ændringen i forretningsomfanget tilskrives i al væsentlighed et fald i udlån.

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

### Datterselskab

vestjyskBANK og Aarhus Lokalbanc fusionerede i 1. kvartal 2012, og i den forbindelse blev Center Finansiering A/S et 100 pct. ejet datterselskab af vestjyskBANK.

Datterselskabet er uden egentlige aktiviteter og er under likvidation. Som følge heraf udarbejder vestjyskBANK ikke længere koncernregnskab.

### Kapital- og likviditetsforhold

#### Egenkapital

vestjyskBANKs egenkapital udgør 903 mio. kr. pr. 30. juni 2013. Udviklingen i egenkapitalen siden primo 2013 fremgår af egenkapitalopgørelsen.

#### Efterstillet kapital

Den efterstillede kapital udgør 2.207 mio. kr. pr. 30. juni 2013, hvoraf hybrid kernekapital fra staten under Bankpakke II udgør 1.224 mio. kr. Af disse forrentes 1.188 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. halvår 2013

#### Solvens

Basiskapitalen efter fradrag udgør ultimo juni 2013 i alt 2.552 mio. kr., hvilket, sammenholdt med de risikovægtede poster på i alt 22.886 mio. kr., giver en solvensprocent på 11,2 pct. Ultimo 2012 udgjorde bankens solvensprocent 10,9 pct.

Samtidig er bankens kernekapitalprocent steget til 5,6 pct. pr. 30. juni 2013, en stigning på 0,2 procentpoint i forhold til ultimo 2012.

### Solvensbehov

Det individuelle solvensbehov for vestjyskBANK er opgjort til 10,5 pct.

Den tilstrækkelige basiskapital er opgjort til 2.402 mio. kr., hvilket kan sammenholdes med basiskapitalen efter fradrag på 2.552 mio. kr. Forskellen mellem basiskapitalen efter fradrag og den tilstrækkelige basiskapital udgør solvensoverdækningen, som er opgjort til 0,7 procentpoint pr. 30. juni 2013, svarende til 150 mio. kr. Dette anses af ledelsen for et uacceptabelt niveau, men jævnfør bankens handlingsplan er der igangsat initiativer til bedring heraf.

For en nærmere uddybning af solvensbehovet ultimo juni 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 juni 2013 udgør bankens eksterne funding i alt 8,5 mia. kr. inkl. efterstillet kapitalindskud for 2,2 mia. kr.

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

#### Ekstern funding ekskl. efterstillet kapitalindskud

	30/6 2013	30/6 2012	31/12 2012
Gæld til kreditinstitutter	588	1.061	925
Gæld til centralbanker	5.391	2.003	3.002
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	274	6.824	6.782
I alt	6.253	10.708	9.889

Tabellen ovenfor viser udviklingen i vestjyskBANK's eksterne funding ekskl. efterstillet kapitalindskud. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt udstedte obligationer til amortiseret kostpris er reduceret med 3.636 mio. kr. fra ultimo 2012 til 30. juni 2013.

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris er reduceret kraftigt med 6.508 mio. kr., mens der er sket en forøgelse

af gæld til kreditinstitutter og centralbanker. Forøgelsen skyldes en stigning i gæld til Nationalbanken, mens gæld til kreditinstitutter er reduceret. Gæld til Nationalbanken er forøget på basis af en sikkerhedsstilling, der primært består af obligationslån garanteret af Finansiell Stabilitet A/S under den nye garantiordning. Obligationslån garanteret af Finansiell Stabilitet udgør 3,7 mia. kr. Obligationslån under den gamle garantiordning udgør 0,3 mia. kr. pr. 30 juni 2013, hvorfor banken samlet har statsgaranterede udstedelser for 4,0 mia. kr. pr. 30 juni 2013 mod 6,8 mia. kr. pr. 31. december 2012. Bankens statslige garantiramme via Finansiell Stabilitet udgør 4,5 mia. kr. pr. 30. juni 2013.

#### Aktiekapitalen

vestjyskBANKs aktiekapital udgør 61.288.878 kr. pr. 30. juni 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. 44.200 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.

Næst efter Den Danske Stat ejer de ti største aktionærer 8,4 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. juni 2013

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Realiserede værdier
Summen af store engagementer < 125 pct.	36,5 pct.
Udlånsvækst < 20 pct.	-15,5 pct.
Ejendomseksposering < 25 pct.	22,4 pct.
Fundingratio < 1	0,75
Likviditetsoverdækning > 50 pct.	111,6 pct.

#### Øvrige regnskabsmæssige forhold

##### Nærtstående parter

vestjyskBANKs nærtstående parter omfatter bankens bestyrelse, direktion samt disse personers familie-medlemmer. 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.

Der har derudover ikke, ud over normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med nærtstående i regnskabsåret.

#### Forventninger til 2013

vestjyskBANKs drift målt på basisresultat før nedskrivninger er i første halvår 2013 forløbet som ventet. I

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

Årsrapporten for 2012 udtrykte en forventning om et basisresultat før nedskrivninger i niveauet 500 mio. kr. På baggrund af opnåede kursgevinster ved førtidig indfrielse af efterstillede lån opjusteres basisindtjeningen til niveauet 550 mio. kr.

De i 1. halvår 2013 foretagne nedskrivninger vurderes at modsvare de aktuelle risici. Behovet for nedskrivninger på udlån m.v. i 2. halvår 2013 forventes stadig at være relativt højt henset til bankens sammensætning af udlånsporteføljen med en forholdsvis høj andel af erhvervs kunder med en svag økonomi. Behovet for nedskrivninger vurderes dog markant lavere end i 2. halvår 2012.

Bankens bestyrelse og direktion fortsætter sine tiltag med at gennemføre den i årsrapporten beskrevne handlingsplan og iværksætte yderligere initiativer, eksempelvis yderligere slankning af bankens balance, for at sikre, at banken fortsat opfylder de lovmæssige krav til solvens og får øget sin solvensoverdækning. Sideløbende hermed arbejdes der, i samarbejde med de relevante ministerier, med at opnå EU Kommissionens godkendelse af omstrukturingsplanen.

### Finanskalender for 2013

■ 28. november      Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2013

# Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2013 for vestjysk Bank A/S.

Halvårsregnskabet 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. juni 2013 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar til 30. juni 2013.

Lemvig, 29. august 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 halvårsrapporten.

## 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

# Halvårsregnskab

## Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note	1. halvår 2013 tkr.	1. halvår 2012 tkr.	2. kv. 2013 tkr.	2. kv. 2012 tkr.	Året 2012 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
2 Renteindtægter	691.926	804.073	339.133	423.175	1.619.146
3 Renteudgifter	290.941	361.989	137.959	191.944	727.132
Netto renteindtægter	400.985	442.084	201.174	231.231	892.014
Udbytte af aktier m.v.	8.431	4.660	8.363	4.195	4.818
4 Gebyrer og provisionsindtægter	142.196	151.943	76.568	90.939	312.027
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	15.632	15.994	8.914	9.596	32.581
Netto rente- og gebyrindtægter	535.980	582.693	277.191	316.769	1.176.278
5 Kursreguleringer	89.558	14.075	19.774	-1.287	95.661
6 Andre driftsindtægter	16.370	7.337	9.117	6.251	10.192
7 Udgifter til personale og administration	281.109	331.625	138.436	180.973	659.887
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7.906	7.496	4.048	3.950	223.809
8 Andre driftsudgifter	25.003	13.871	11.145	4.918	33.665
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	393.461	235.242	253.176	129.630	1.514.755
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-16	7	-11	7	1
Resultat før skat	-65.587	15.878	-100.734	2.269	-1.149.984
Skat	0	4.990	-2.796	1.274	299.408
Resultat	-65.587	10.888	-97.938	995	-1.449.392
<b>Totalindkomstopgørelse</b>					
Resultat	-65.587	10.888	-97.938	995	-1.449.392
Anden totalindkomst:					
Værdiændringer domicilejendomme	0	0	0	0	24.185
Regnskabsmæssig sikring	-6.016	24.285	-4.930	20.258	38.434
Heraf overført til rente i resultatopgørelsen	-288	-4.362	2.366	-2.278	-16.361
Skat	0	-4.981	0	-4.495	-3.938
Anden totalindkomst efter skat	-6.304	14.942	-2.564	13.485	42.320
Totalindkomst i alt	-71.891	25.830	-100.502	14.480	-1.407.072

# Halvårsregnskab

## Balance

Note	30/6 2013 tkr.	30/6 2012 tkr.	31/12 2012 tkr.
<b>Aktiver</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	638.048	995.866	1.232.087
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	180.553	1.403.073	456.065
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	19.417.659	22.983.465	20.696.873
Obligationer til dagsværdi	4.389.068	5.105.435	7.271.083
Aktier m.v.	484.748	455.881	487.474
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	701	9.804	717
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.356.627	1.107.111	1.255.966
10 Immaterielle aktiver	8.230	217.391	8.978
Grunde og bygninger i alt	386.011	368.966	390.470
Investerings ejendomme	7.407	3.622	1.212
11 Domicilejendomme	378.604	365.344	389.258
Øvrige materielle aktiver	10.309	13.565	12.661
Aktuelle skatteaktiver	1.941	1.430	940
Udskudte skatteaktiver	0	300.214	0
Aktiver i midlertidig besiddelse	5.865	17.078	3.787
12 Andre aktiver	477.147	863.370	914.334
Periodeafgrænsningsposter	16.424	21.364	18.271
<b>Aktiver i alt</b>	<b>27.373.331</b>	<b>33.864.013</b>	<b>32.749.706</b>

# Halvårsregnskab

## Balance

Note	30/6 2013 tkr.	30/6 2012 tkr.	31/12 2012 tkr.
<b>Passiver</b>			
<b>Gæld</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5.978.812	3.064.749	3.926.024
Indlån og anden gæld	16.088.880	17.431.419	16.801.610
Indlån i puljeordninger	1.356.627	1.107.111	1.255.966
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	274.561	6.824.355	6.781.980
Aktuelle skatteforpligtelser	0	1.069	0
13 Andre passiver	503.455	520.811	547.949
Periodeafgrænsningsposter	40	1.668	58
Gæld i alt	24.202.375	28.951.182	29.313.587
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	23.411	21.880	23.622
Hensættelser til tab på garantier	36.002	17.859	43.614
Andre hensatte forpligtelser	907	11.448	9.663
Hensatte forpligtelser i alt	60.320	51.187	76.899
14 <b>Efterstillede kapitalindskud</b>	2.207.459	2.447.859	2.384.054
<b>Egenkapital</b>			
15 Aktiekapital	61.289	612.889	612.889
Akkumulerede værdiændringer i alt	55.450	33.976	61.754
Opskrivningshenlæggelser	55.433	30.848	55.433
Akkumuleret værdiregulering af sikringsinstrumenter ved sikring af betalingsstrømme	17	3.128	6.321
Lovpligtige reserver	551.600	0	1
Overført overskud eller underskud	234.838	1.766.920	300.522
Egenkapital i alt	903.177	2.413.785	975.166
Passiver i alt	27.373.331	33.864.013	32.749.706
<b>Ikke-balanceførte poster</b>			
16 Eventualforpligtelser	3.306.665	5.233.912	5.153.651
17 Andre forpligtende aftaler	5.577	8.109	5.179
Ikke-balanceførte poster i alt	3.312.242	5.242.021	5.158.830



# Halvårsregnskab

## 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.
<b>Egenkapital 1. januar 2013</b>	612.889	0	55.433	6.321	1	300.522	975.166
Totalindkomst for perioden				-6.304	-1	-65.586	-71.891
Tilgang ved salg af egne aktier						19.095	19.095
Afgang ved køb af egne aktier						-19.193	-19.193
Kapitalnedsættelse	-551.600				551.600		0
<b>Egenkapital 30. juni 2013</b>	61.289	0	55.433	17	551.600	234.838	903.177

	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.
<b>Egenkapital 1. januar 2012</b>	125.000	0	30.848	-11.814	0	1.549.497	1.693.531
Totalindkomst for perioden				14.942		10.888	25.830
Tilgang ved salg af egne aktier						33.459	33.459
Afgang ved køb af egne aktier						-33.285	-33.285
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
<b>Egenkapital 30. juni 2012</b>	612.889	0	30.848	3.128	0	1.766.920	2.413.785

	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.
<b>Egenkapital 1. januar 2012</b>	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
<b>Egenkapital 31. december 2012</b>	612.889	0	55.433	6.321	1	300.522	975.166

# Halvårsregnskab

## Noter

### Oversigt over noter til halvårsregnskab

- |    |   |    |  |
|----|---|----|--|
| 1  | Regnskabspraksis  | 22 | Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser  |
| 2  | Renteindtægter  | 23 | Kreditrisiko   |
| 3  | Renteudgifter   | 24 | Krediteksponering  |
| 4  | Gebyrer og provisionsindtægter                            | 25 | Sikkerheder  |
| 5  | Kursreguleringer  | 26 | Kreditkvalitet på udlån og garantidebitorer, der hverken er i restance eller nedskrevne/hensatte     |
| 6  | Andre driftsindtægter                                     | 27 | Branchefordeling af restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne                                  |
| 7  | Udgifter til personale og administration                  | 28 | Fordeling af bruttoudlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, efter årsag             |
| 8  | Andre driftsudgifter                                      | 29 | Branchefordeling af udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne                         |
| 9  | Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v. | 30 | Sikkerheder for udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, fordelt på sikkerhedstyper |
| 10 | Immaterielle aktiver                                      | 31 | Markedsrisiko  |
| 11 | Domicilejendomme  | 32 | Renterisiko  |
| 12 | Andre aktiver   | 33 | Valutarisiko   |
| 13 | Andre passiver  | 34 | Aktierisiko  |
| 14 | Efterstillede kapitalindskud                              | 35 | Afledte finansielle instrumenter   |
| 15 | Aktiekapital  | 36 | Likviditetsrisiko  |
| 16 | Eventualforpligtelser                                     | 37 | Hoved- og nøgletal   |
| 17 | Andre forpligtende aftaler                                |    |  |
| 18 | Kapitalkrav   |    |  |
| 19 | Afgivne sikkerhedsstillelser                              |    |  |
| 20 | Verserende retssager                                      |    |  |
| 21 | Koncernredegørelse  |    |  |

---

Note

**1 Regnskabspraksis**

Halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 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). vestjyskBANK aflægger ikke koncernregnskab på grund af datterselskabets beskedne størrelse i forhold til banken. Datterselskabet er under likvidation.

Ændringen påvirker ikke indregning og måling.

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.

---

	1/1-30/6 2013	1/1-30/6 2012	1/1-31/12 2012
	tkr.	tkr.	tkr.
<b>2 Renteindtægter</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.854	5.210	7.982
Udlån og andre tilgodehavender	646.284	739.317	1.485.889
Obligationer	19.812	40.146	78.400
Øvrige renteindtægter	159	0	285
Afledte finansielle instrumenter	23.817	19.400	46.590
I alt	691.926	804.073	1.619.146
Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	7	16

---

# Halvårsregnskab

## Noter

Note	1/1-30/6 2013 tkr.	1/1-30/6 2012 tkr.	1/1-31/12 2012 tkr.
<b>3 Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker	11.601	15.058	24.871
Indlån og anden gæld	144.059	150.812	308.184
Udstedte obligationer	49.924	108.215	192.955
Efterstillede kapitalindskud	85.339	87.608	201.044
Øvrige renteudgifter	18	296	78
I alt	290.941	361.989	727.132
Heraf udgør renteudgifter af			
- Ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under Kreditinstitutter og centralbanker	0	4	10
- Supplerende kapital med step-up klausul udgiftsført under Efterstillede kapitalindskud	0	0	19.500
<b>4 Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandler og depoter	36.724	33.098	70.738
Betalingsformidling	20.934	21.067	47.048
Lånesagsgebyrer	41.799	43.480	89.910
Garantiprovision	31.946	42.008	83.419
Øvrige gebyrer og provisioner	10.793	12.290	20.912
I alt	142.196	151.943	312.027
<b>5 Kursreguleringer</b>			
Obligationer	17.589	14.215	29.810
Aktier m.v.	1.532	15.968	24.281
Valuta	6.795	8.797	23.089
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	-8.198	-442	3.213
Aktiver tilknyttet puljeordninger	39.140	65.928	150.279
Indlån i puljeordninger	-39.140	-65.928	-150.279
Øvrige aktiver	-5.767	2.611	4.040
Øvrige forpligtelser	13.956	-27.074	-12.757
Gevinst ved indfrielse af forpligtelser målt til amortiseret kost	63.651	0	23.985
I alt	89.558	14.075	95.661

Note	1/1-30/6 2013 tkr.	1/1-30/6 2012 tkr.	1/1-31/12 2012 tkr.
<b>6 Andre driftsindtægter</b>			
Gevinst ved salg af driftsmidler	3.186	158	619
Andre indtægter	13.203	7.256	9.741
Drift investeringsejendomme	-19	-77	-168
I alt	16.370	7.337	10.192
<b>7 Udgifter til personale og administration</b>			
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion	4.089	4.638	19.560
Personaleudgifter	174.871	208.952	406.740
Øvrige administrationsudgifter	102.149	118.035	233.587
I alt	281.109	331.625	659.887
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion</b>			
Bestyrelse	821	787	1.562
Direktion:			
Kontraktligt vederlag	3.143	2.508	6.616
Pension	125	1.343	578
Fratrædelsesgodtgørelse	0	0	10.804
Direktion i alt	3.268	3.851	17.998
I alt	4.089	4.638	19.560
<b>Direktion i øvrigt</b>			
Værdi af personalegoder	163	114	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	1.716	1.983	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.			
<b>Personaleudgifter</b>			
Lønninger	138.890	171.295	329.639
Pensioner	18.869	18.646	38.623
Udgifter til social sikring, lønsumsafgift m.v.	17.112	19.011	38.478
I alt	174.871	208.952	406.740

# Halvårsregnskab

## Noter

Note	1/1-30/6 2013 tkr.	1/1-30/6 2012 tkr.	1/1-31/12 2012 tkr.
<b>8 Andre driftsudgifter</b>			
Bidrag til Garantifonden for Indskydere og Investorer	24.277	12.770	28.292
Andre udgifter	726	1.101	5.373
I alt	25.003	13.871	33.665
<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 perioden	3.319.190	2.121.489	2.121.489
Nedskrivninger i perioden	572.078	292.451	1.575.614
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-153.850	-51.733	-70.991
Andre bevægelser	47.709	22.677	22.677
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-153.025	-186.190	-329.599
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	3.632.102	2.198.694	3.319.190
Driftspåvirkning	418.228	240.718	1.504.623
<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån</b>			
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo perioden	36.089	51.304	51.304
Nedskrivninger i perioden	9.198	11.885	9.143
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-8.320	-13.657	-36.372
Andre bevægelser	1.557	1.852	12.014
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	38.524	51.384	36.089
Driftspåvirkning	878	-1.772	-27.229
<b>Nedskrivninger på udlån i alt</b>			
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo perioden	3.355.279	2.172.793	2.172.793
Nedskrivninger i perioden	581.276	304.336	1.584.757
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-162.170	-65.390	-107.363
Andre bevægelser	49.266	24.529	34.691
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-153.025	-186.190	-329.599
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	3.670.626	2.250.078	3.355.279
Driftspåvirkning	419.106	238.946	1.477.394
<b>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn</b>			
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn primo perioden	49.839	36.043	36.043
Hensættelser i perioden	10.432	9.930	34.841
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-23.602	-16.391	-21.045
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo	36.669	29.582	49.839
Driftspåvirkning	-13.170	-6.461	13.796
Akkumuleret nedskrivningsprocent	14,0%	7,5%	11,6%

Note	1/1-30/6 2013 tkr.	1/1-30/6 2012 tkr.	1/1-31/12 2012 tkr.
<b>9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v. (fortsat)</b>			
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo	2.473.117	1.588.045	2.025.471
I alt nedskrevet herpå	1.743.738	1.040.834	1.395.861
Tilgodehavender med standset renteberegning i procent af udlån før nedskrivninger	10,7%	6,3%	8,4%
<b>Nedskrivninger/hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter</b>			
Nedskrivninger/hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter primo perioden	1.043	1.081	1.081
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	0	910	637
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-1.043	-1.081	-675
Nedskrivninger/hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter ultimo	0	910	1.043
Driftspåvirkning	-1.043	-171	-38
Driftspåvirkning i alt	404.893	232.314	1.491.152
Tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	5.954	6.760	29.444
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-17.386	-3.832	-5.841
Nedskrivninger på udlån og garantidebitorer m.v. i alt	393.461	235.242	1.514.755
Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	42.266	27.898	49.266
<b>10 Immaterielle aktiver</b>			
<b>Goodwill</b>			
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	0	207.664
Nedskrivninger ultimo	0	0	207.664
Bogført beholdning ultimo	0	207.664	0
<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	5.986	4.489	4.489
Periodens af- og nedskrivninger	748	748	1.497
Af- og nedskrivninger ultimo	6.734	5.237	5.986
Bogført beholdning ultimo	8.230	9.727	8.978
I alt	8.230	217.391	8.978

# Halvårsregnskab

## Noter

Note	1/1-30/6 2013 tkr.	1/1-30/6 2012 tkr.	1/1-31/12 2012 tkr.
<b>11 Domicilejendomme</b>			
Omvurderet værdi primo	389.258	327.596	327.596
Tilgang	0	42.706	45.917
Afgang	6.895	2.130	2.130
Afskrivninger	3.759	2.828	6.853
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	0	0	24.185
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	0	0	543
Omvurderet værdi ultimo	378.604	365.344	389.258
Eksterne eksperter har været involveret i målingen af de væsentligste investeringsejendomme og domicilejendomme			
<b>12 Andre aktiver</b>			
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	215.445	599.029	648.042
Tilgodehavende renter og provisioner	44.665	49.853	66.242
Øvrige aktiver	217.037	214.488	200.050
I alt	477.147	863.370	914.334
<b>13 Andre passiver</b>			
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	117.747	146.084	240.395
Forskellige kreditorer	146.360	158.925	149.225
Skyldige renter og provisioner	214.361	189.101	113.419
Øvrige passiver	24.987	26.701	44.910
I alt	503.455	520.811	547.949



Note	1/1-30/6 2013 tkr.	1/1-30/6 2012 tkr.	1/1-31/12 2012 tkr.
<b>14 Efterstillede kapitalindskud</b>			
<b>Supplerende kapital</b>	753.269	1.001.246	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 2,800 - 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 27. juni 2013.			
I alt	753.269	1.001.246	931.511
<b>Hybrid kernekapital</b>			
<b>Hybrid kernekapital på DKK 100 mio.</b>	105.643	107.733	107.573
Kapitalen forrentes med fast 4,765%. Der er ingen forfaldsdato. Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse den 15.11.2015.			
<b>Hybrid kernekapital på DKK 75 mio.</b>	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.			
<b>Hybrid kernekapital på DKK 50 mio.</b>	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.			
<b>Hybrid kernekapital på DKK 1.150,4 mio.</b>	1.187.877	1.178.620	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.			
<b>Hybrid kernekapital på DKK 35,6 mio.</b>	35.670	35.260	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, fra 24.12.2014 fremefter til kurs 110. Overkurs er indregnet og amortiseret i h.t. forventet indfrielsestidspunkt.			
I alt	1.454.190	1.446.613	1.452.543
Efterstillede kapitalindskud i alt	2.207.459	2.447.859	2.384.054
Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i basiskapitalen	1.795.792	2.283.350	1.929.870

# Halvårsregnskab

## Noter

Note	1/1-30/6 2013 tkr.	1/1-30/6 2012 tkr.	1/1-31/12 2012 tkr.
<b>15 Aktiekapital</b>			
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
<b>Antal egne aktier primo</b>			
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%
<b>Tilgang</b>			
Køb egne aktier i 1.000 stk.	2.032	1.661	2.936
Pålydende værdi i 1.000 kr.	2.032	16.606	29.361
Pct. af aktiekapitalen	3,3%	2,7%	4,8%
Samlet købspris i 1.000 kr.	19.193	33.285	52.962
<b>Afgang</b>			
Salg egne aktier i 1.000 stk.	2.026	1.668	2.947
Pålydende værdi i 1.000 kr.	2.026	16.682	29.466
Pct. af aktiekapitalen	3,3%	2,7%	4,8%
Samlet salgspris i 1.000 kr.	19.095	33.459	53.190
<b>Antal egne aktier ultimo</b>			
Antal egne aktier i 1.000 stk.	180	178	174
Pålydende værdi i 1.000 kr.	181	1.776	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	1/1-30/6 2013 tkr.	1/1-30/6 2012 tkr.	1/1-31/12 2012 tkr.
<b>16 Eventualforpligtelser</b>			
Finansgarantier	553.894	1.001.690	1.368.854
Tabsgarantier for realkreditlån	1.635.409	1.540.524	1.814.473
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	24.922	1.244.695	540.606
Øvrige eventualforpligtelser	1.092.440	1.447.003	1.429.718
I alt	3.306.665	5.233.912	5.153.651
Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsgarantier, udleveringsgarantier samt indeståelser over for Indskydergarantifonden m.v.			
<b>17 Andre forpligtende aftaler</b>			
Øvrige forpligtelser	5.577	8.109	5.179
I alt	5.577	8.109	5.179
<b>18 Kapitalkrav</b>			
Egenkapital ekskl. periodens resultat	968.764	2.402.897	2.424.558
Indregnet resultat	-65.587	0	-1.449.392
Opskrivningshennæggelser	-55.433	-30.848	-55.433
Immaterielle aktiver	-8.230	-217.391	-8.978
Udskudte aktiverede skatteaktiver	0	-300.214	0
Øvrige fradrag i kernekapitalen	-68.875	-4.902	-57.254
Hybrid kernekapital	505.864	1.050.085	540.434
Kernekapital efter fradrag	1.276.503	2.899.627	1.393.935
Ansvarlig lånekapital	341.603	836.737	477.327
Opskrivningshennæggelser	55.433	30.848	55.433
Hybrid kernekapital	948.325	396.528	912.109
Basiskapital før fradrag	2.621.864	4.163.740	2.838.804
Frdrag i basiskapitalen	-68.874	-4.902	-57.254
Basiskapital efter fradrag	2.552.990	4.158.838	2.781.550
Vægtede poster i alt	22.886.654	27.781.197	25.594.727
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	5,6%	10,4%	5,4%
Solvensprocent ifølge FiL § 124, stk. 2	11,2%	15,0%	10,9%
Solvenskrav ifølge FiL § 124, stk. 2	8,0%	8,0%	8,0%

# Halvårsregnskab

## Noter

Note	1/1-30/6 2013 tkr.	1/1-30/6 2012 tkr.	1/1-31/12 2013 tkr.
<b>19 Afgivne sikkerhedsstillelser</b>			
Kreditinstitutter:			
Marginkonti stillet til sikkerhed i relation til finansielle instrumenter	72.746	26.530	108.158
Udlån:			
Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank			
Belåningsgrundlag	2.572.689	3.739.342	3.208.826
Belåningsværdi	1.672.248	2.430.572	2.085.737
Heraf belånt	1.672.248	2.003.113	2.085.737
Vindmøllelån direkte finansieret af KfW Bankengruppe med første prioritets pant	176.348	286.358	269.297
Enhver nedbringelse af første prioritetslånene reducerer direkte fundingen hos KfW Bankengruppe			
Obligationer:			
Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank			
Samlet nominal værdi	1.670.425	1.323.656	2.394.206
Samlet kursværdi	1.676.874	1.329.263	2.393.649
Heraf belånt	0	0	915.780
<b>20 Verserende retssager</b>			
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.			
<b>21 Koncernredegørelse</b>			
Banken er moderselskab for følgende 100 % ejet datterselskab:			
Center Finansiering A/S hjemmehørende i Lemvig Kommune			
Selskabskapital:	500	500	500
Resultat:	-16	1	1
Egenkapital:	701	717	717
Selskabet er under likvidation.			
På grund af datterselskabets beskedne størrelse i forhold til banken er der ikke udarbejdet koncernregnskab.			
Aktierne i datterselskabet er værdiansat til indre værdi.			

---

Note

22 **Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser**

Finansielle instrumenter måles i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris.

Dagsværdi er det beløb som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb en finansiell forpligtelse kan indfries til, mellem uafhængige parter. For finansielle aktiver og forpligtelser, der prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af observerede markedspriser på balancedagen. For finansielle instrumenter, der ikke prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af almindeligt anerkendte prisfastsættelsesmetoder.

Aktier m.v., aktiver i puljeordninger og afledte finansielle instrumenter er i regnskabet målt til dagsværdi, således at indregnede værdier svarer til dagsværdier.

For udlån vurderes nedskrivningerne at svare til ændringer i kreditkvaliteten. Forskellen til dagsværdier vurderes at være modtagne gebyrer og provisioner, tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt, for fastforrentede udlån, tillige den renteniveauafhængige kursregulering. Ved en hel eller delvis overdragelse af udlånsporteføljen vil dagsværdien være lavere.

Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som for udlån.

Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Forskellen mellem regnskabsmæssig værdi og dagsværdi vurderes at være skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsperiodens afslutning samt omkostninger og overkurs amortiseret over lånets løbetid samt, for fastforrentede udstedte obligationer, tillige den renteniveauafhængige kursregulering.

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

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

For finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi, er grundlaget for opgørelse af dagsværdi angivet:

Niveau 1: Observerbare priser i et aktivt marked for identiske instrumenter

Niveau 2: Værdiansættelsesmodel primært baseret på observerbare markedsdata

Niveau 3: Værdiansættelsesmodel der i væsentligt omfang baseres på ikke observerbare markedsdata

---

# Halvårsregnskab

## Noter

Note	30/06 2013 Regnskabs- mæssig værdi tkr	30/06 2013 Dagsværdi tkr.	30/06 2012 Regnskabs- mæssig værdi tkr.	30/06 2012 Dagsværdi tkr.	31/12 2012 Regnskabs- mæssig værdi tkr.	31/12 2012 Dagsværdi tkr.
<b>22 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)</b>						
<b>Finansielle aktiver</b>						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	638.048	638.048	995.866	995.866	1.232.087	1.232.087
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	180.553	180.553	1.403.073	1.403.266	456.065	456.137
Udlån til amortiseret kostpris	19.417.659	19.437.005	22.983.465	23.008.124	20.696.873	20.713.415
Obligationer til dagsværdi (niveau 1)	4.389.068	4.389.068	5.105.435	5.105.435	7.271.083	7.271.083
Børsnoterede aktier (niveau 1)	25.912	25.912	43.039	43.039	31.054	31.054
Unoterede aktier m.v. (niveau 3)	427.437	427.437	382.511	382.511	422.012	422.012
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.356.627	1.356.627	1.107.111	1.107.111	1.255.966	1.255.966
Afledte finansielle instrumenter (niveau 2)	215.445	215.445	599.029	599.029	648.042	648.042
I alt	26.650.749	26.670.095	32.619.529	32.644.381	32.013.182	32.029.796
<b>Finansielle forpligtelser</b>						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5.978.812	5.978.845	3.064.749	3.064.813	3.926.024	3.926.066
Indlån	16.088.880	16.208.720	17.431.419	17.564.366	16.801.610	16.799.274
Indlån i puljeordninger	1.356.627	1.356.627	1.107.111	1.107.111	1.255.966	1.255.966
Udstedte obligationer	274.561	275.493	6.824.355	6.842.757	6.781.980	6.812.725
Efterstillede kapitalindskud	2.207.459	2.203.501	2.447.859	2.438.512	2.384.054	2.371.316
Afledte finansielle instrumenter (niveau 2)	117.747	117.747	146.084	146.084	240.395	240.395
I alt	26.024.086	26.140.933	31.021.577	31.163.643	31.390.029	31.405.742

### 23 Kreditrisiko

Kreditrisikoen er risikoen for, at modparten ikke kan eller vil opfylde sine forpligtelser og at eventuelle sikkerheder ikke i tilstrækkelig omfang dækker forpligtelserne. Kreditrisikoen er en meget væsentlig del af vestjyskBANKs forretningsområde.

Summen af store engagementer udgør pr. 30.06.2013 36,7 pct. af basiskapitalen og består af 2 engagementer.

vestjyskBANKs udlån og garantier er pr. 30.06.2013 fordelt med 79 pct. til erhvervskunder og 21 pct. til privatkunder.

Yderligere uddybning af kreditrisiko og styring heraf fremgår af årsrapporten for 2012.

Note	30/06 2013 tkr.	30/06 2012 tkr.	31/12 2012 tkr.
<b>24 Krediteksponering</b>			
<b>Bankens krediteksponering er sammensat af følgende aktiver og ikke-balanceførte poster:</b>			
Tilgodehavender hos centralbanker	530.765	1.895.327	1.125.999
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	180.553	403.083	457.108
Obligationer	4.389.068	5.105.435	7.271.083
Udlån	23.088.285	25.233.543	24.052.152
Ikke-balanceførte poster:			
Finansielle garantier	2.194.014	2.545.684	3.195.302
Ikke ubetingede kredittilsagn	5.187.405	5.288.894	5.163.402
I alt	35.570.090	40.471.966	41.265.046
Heraf indregnet i balancen	28.188.671	32.637.388	32.906.342
<b>Kreditinstitutter</b>			
Tilgodehavender hos centralbanker omfatter alene Danmarks Nationalbank.			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter omfatter tilgodehavender hos en række inden- og udenlandske kreditinstitutter.			
Tilgodehavender hos udenlandske kreditinstitutter udgør en meget begrænset del.			
<b>Tilgodehavender hos enkeltinstitutter på mere end 5 mio. kr.</b>			
Kreditinstitutter eller datterselskaber hertil, der er rated minimum A+	63.998	27.049	182.288
Kreditinstitutter eller datterselskaber hertil, der er rated A og lavere	57.349	237.978	23.461
Kreditinstitutter eller datterselskaber hertil, der ikke er rated	42.000	75.000	192.000
I alt	163.347	340.027	397.749
<b>Obligationer fordelt på ratingklasser</b>			
AAA	3.585.336	4.221.636	6.347.343
AA+ til AA-	0	25.026	0
A+ til A-	167.374	385.218	290.883
BBB+ til BBB-	604.841	334.042	619.548
BB+ og lavere	7.757	0	8.411
Ingen rating	23.760	139.513	4.898
I alt obligationer	4.389.068	5.105.435	7.271.083
<b>Obligationer fordelt på udstedere</b>			
Realkreditobligationer	4.013.935	4.686.700	6.748.532
Statsobligationer	0	2	0
Øvrige obligationer	375.133	418.733	522.551
I alt obligationer	4.389.068	5.105.435	7.271.083

# Halvårsregnskab

## Noter

Note	30/06 2013 tkr.	30/06 2012 tkr.	31/12 2012 tkr.
<b>24 Krediteksponering (fortsat)</b>			
<b>Udlån, finansielle garantier og kredittilsagn fordelt på brancher</b>			
Offentlige myndigheder	50.732	78.570	27.327
Erhverv			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	6.235.733	6.142.729	6.503.158
Industri og råstofindvinding	1.259.034	1.347.443	1.265.475
Energiforsyning	2.130.238	2.460.562	2.443.506
Bygge- og anlæg	999.234	1.109.863	1.095.730
Handel	2.185.230	2.397.469	2.274.791
Transport, hoteller og restauranter	1.188.103	1.301.520	1.250.649
Information og kommunikation	132.012	151.275	138.374
Finansiering og forsikring	1.694.418	2.254.262	1.974.904
Fast ejendom	6.229.230	6.053.476	6.396.351
Øvrige erhverv	1.605.629	2.045.317	1.805.010
I alt erhverv	23.658.861	25.263.916	25.147.948
Private	6.760.111	7.725.635	7.235.581
<b>Udlån, finansielle garantier og kredittilsagn i alt</b>	<b>30.469.704</b>	<b>33.068.121</b>	<b>32.410.856</b>

### 25 Sikkerheder

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

For hovedparten af privatkundeengagementerne gælder tilsvarende, at banken har pant i det aktiv, der finansieres, hvorfor pant i fast ejendom og i motorkøretøjer er de mest udbredte sikkerhedstyper.

Banken foretager løbende vurdering af stillede sikkerheder. Værdiansættelsen sker med baggrund i aktivets dagsværdi fratrukket en margin til dækning af omkostninger ved realisation, liggetidsomkostninger samt prisafslag. En del sikkerheder vurderes af forsigtighedsmæssige samt praktiske hensyn ikke til at have en værdi, hvorfor nedennævnte tal ikke nødvendigvis er udtryk for sikkerhedernes reelle værdi.

#### Sikkerheder fordelt efter type

30/6 2013 tkr.	Pant i ejendom og vindmøller	Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	Værdipapirer	Bankkonti	Øvrige	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.202.598	40.502	424.670	77.217	24.032	38.021	1.807.040
Industri og råstofindvinding	59.828	20.690	39.795	1.509	2.666	16.564	141.052
Energiforsyning	415.491	16.758	64.705	147.519	7.089	809	652.371
Bygge- og anlæg	199.444	52.383	43.299	4.716	13.494	0	313.336
Handel	115.945	60.802	66.804	17.620	20.197	5.613	286.981
Transport, hoteller og restauranter	114.530	184.500	109.616	7.398	4.435	0	420.479
Information og kommunikation	14.538	1.926	3.209	17.806	56	409	37.944
Finansiering og forsikring	197.722	29.414	5.670	162.149	12.182	47.486	454.623
Fast ejendom	2.146.671	262.742	12.480	59.194	66.818	54.338	2.602.243
Øvrige erhverv	153.978	67.601	47.729	46.236	46.882	7.261	369.687
I alt erhverv	4.620.745	737.318	817.977	541.364	197.851	170.501	7.085.756
Private	1.169.398	253.082	209.903	262.704	108.627	44.944	2.048.658
<b>I alt</b>	<b>5.790.143</b>	<b>990.400</b>	<b>1.027.880</b>	<b>804.068</b>	<b>306.478</b>	<b>215.445</b>	<b>9.134.414</b>



Note								
25	30/6 2012 tkr.	Pant i ejendomme og vindmøller	Indtræd- elsesret i pant i fast ejendom	Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	Værdi- papirer	Bank- konti	Øvrige	Total
	Offentlige myndigheder	3.150	1.982	0	0	0	0	5.132
	Erhverv							
	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.496.447	56.674	478.166	118.806	24.032	25.364	2.199.489
	Industri og råstofindvinding	79.160	20.690	209.618	16.982	2.666	38.164	367.280
	Energiforsyning	523.638	17.086	64.705	55.785	11.450	511.337	1.184.001
	Bygge- og anlæg	198.946	54.910	44.575	10.582	13.494	4.309	326.816
	Handel	161.366	69.218	162.018	26.849	38.549	22.867	480.867
	Transport, hoteller og restauranter	236.255	204.088	92.483	7.783	4.436	41.754	586.799
	Information og kommunikation	16.192	1.926	5.449	26.824	56	409	50.856
	Finansiering og forsikring	455.532	132.721	10.334	211.529	11.278	33.752	855.146
	Fast ejendom	2.465.361	399.947	16.476	188.344	85.362	110.768	3.266.258
	Øvrige erhverv	246.362	81.835	80.755	74.493	47.127	7.361	537.933
	I alt erhverv	5.879.259	1.039.095	1.164.579	737.977	238.450	796.085	9.855.445
	Private	1.345.405	301.229	252.815	359.454	108.313	55.391	2.422.607
	I alt	7.227.814	1.342.306	1.417.394	1.097.431	346.763	851.476	12.283.184
	<b>31/12 2012 tkr.</b>							
	Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
	Erhverv							
	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.499.548	44.127	404.123	73.786	24.032	51.038	2.096.654
	Industri og råstofindvinding	59.828	20.690	45.584	2.283	2.666	30.864	161.915
	Energiforsyning	480.321	18.133	64.705	152.799	19.087	324.349	1.059.394
	Bygge- og anlæg	176.061	52.535	46.028	4.716	16.477	0	295.817
	Handel	130.632	63.456	124.663	19.174	35.006	5.612	378.543
	Transport, hoteller og restauranter	150.927	199.319	111.377	15.197	4.437	3.816	485.073
	Information og kommunikation	14.538	1.926	3.209	17.806	56	408	37.943
	Finansiering og forsikring	369.569	47.723	4.611	224.189	12.203	15.986	674.281
	Fast ejendom	2.174.015	378.552	14.714	82.949	89.870	62.777	2.802.877
	Øvrige erhverv	161.092	64.836	42.961	62.281	48.062	7.261	386.493
	I alt erhverv	5.216.531	891.297	861.975	655.180	251.896	502.111	8.378.990
	Private	1.172.302	253.964	209.852	292.362	108.875	45.442	2.082.797
	I alt	6.388.833	1.145.261	1.071.827	947.542	360.771	547.553	10.461.787

# Halvårsregnskab

## Noter

### Note

#### 26 Kreditkvalitet på udlån og garantidebitorer, der hverken er i restance eller nedskrevne/hensatte

Udlån og garantidebitorer med svaghestegn er udlån og garantidebitorer, hvorpå der ikke individuelt er nedskrevet, men som dog viser svaghestegn. Svaghestegn er forhold, som påvirker udlånets kreditrisikomæssige vurdering i en negativ retning. Der er tale om udlån og garantidebitorer, hvor boniteten er forringet og derfor tættere på nedskrivning.

30/6 2013 tkr.	Udlån + Garantidebitorer med væsentlige svagheder, men uden nedskrivninger/ hensættelser	Udlån + Garantidebitorer med lidt forringet bonitet, visse svaghestegn	Udlån + Garantidebitorer med normal bonitet	I alt amortiseret kost
Offentlige myndigheder	0	0	4.617	4.617
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	499.463	591.491	1.646.183	2.737.137
Industri og råstofindvinding	56.429	185.734	515.879	758.042
Energiforsyning	162.524	211.624	1.407.280	1.781.428
Bygge- og anlæg	159.139	118.799	326.047	603.985
Handel	214.115	351.851	794.557	1.360.523
Transport, hoteller og restauranter	84.674	155.411	352.171	592.256
Information og kommunikation	13.817	10.934	39.220	63.971
Finansiering og forsikring	197.049	154.085	522.525	873.659
Fast ejendom	1.048.488	1.141.760	1.063.592	3.353.840
Øvrige erhverv	163.019	271.161	535.440	969.620
I alt erhverv	2.698.717	3.192.850	7.202.894	13.094.461
Private	959.983	866.754	2.660.125	4.486.862
I alt	3.658.700	4.059.604	9.867.636	17.585.940
<b>30/6 2012 tkr.</b>				
Offentlige myndigheder	0	0	77.696	77.696
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	746.511	983.066	1.814.460	3.544.037
Industri og råstofindvinding	84.214	214.497	725.737	1.024.448
Energiforsyning	99.202	438.757	1.595.387	2.133.346
Bygge- og anlæg	126.566	225.936	423.797	776.299
Handel	247.885	569.082	945.994	1.762.961
Transport, hoteller og restauranter	357.930	283.609	356.704	998.243
Information og kommunikation	17.389	34.754	66.070	118.213
Finansiering og forsikring	260.807	351.216	684.288	1.296.311
Fast ejendom	1.139.457	1.669.612	1.129.148	3.938.217
Øvrige erhverv	182.857	321.932	818.060	1.322.849
I alt erhverv	3.262.818	5.092.461	8.559.645	16.914.924
Private	1.398.510	1.143.024	3.965.729	6.507.263
I alt	4.661.328	6.235.485	12.603.070	23.499.883

Note

**26 Kreditkvalitet på udlån og garantidebitorer, der hverken er i restance eller nedskrevne/hensatte (fortsat)**

31/12 2012 tkr.	Udlån + Garantidebitorer med væsentlige svagheder, men uden nedskrivninger/ hensættelser	Udlån + Garantidebitorer med lidt forringet bonitet, visse svaghestegn	Udlån + Garantidebitorer med normal bonitet	I alt amortiseret kost
Offentlige myndigheder	0	0	26.933	26.933
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	352.867	853.724	1.700.004	2.906.595
Industri og råstofindvinding	62.257	220.891	583.842	866.990
Energiforsyning	215.528	283.874	1.811.859	2.311.261
Bygge- og anlæg	146.844	198.477	326.810	672.131
Handel	265.022	421.948	848.612	1.535.582
Transport, hoteller og restauranter	275.534	143.238	370.371	789.143
Information og kommunikation	16.189	6.922	38.642	61.753
Finansiering og forsikring	197.319	234.310	528.495	960.124
Fast ejendom	1.114.003	1.358.873	1.122.883	3.595.759
Øvrige erhverv	150.842	337.705	723.219	1.211.766
I alt erhverv	2.796.405	4.059.962	8.054.737	14.911.104
Private	1.163.105	962.972	3.280.115	5.406.192
I alt	3.959.510	5.022.934	11.361.785	20.344.229

**27 Branchefordeling af restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne**

30/6 2013	0-30 dage tkr.	31-60 dage tkr.	61-90 dage tkr.	>90 dage tkr.	I alt tkr.
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	16.149	12.067	1.449	906	30.571
Industri og råstofindvinding	4.595	1.193	687	4.599	11.074
Energiforsyning	1.634	0	0	0	1.634
Bygge- og anlæg	4.008	495	165	44	4.712
Handel	5.901	709	1.678	696	8.984
Transport, hoteller og restauranter	7.491	937	561	9	8.998
Information og kommunikation	1.759	45	28	1	1.833
Finansiering og forsikring	802	1.136	406	0	2.344
Fast ejendom	13.298	1.429	4.935	334	19.996
Øvrige erhverv	3.463	3.878	452	135	7.928
I alt erhverv	59.100	21.889	10.361	6.724	98.074
Private	14.279	2.423	1.326	1.112	19.140
I alt	73.379	24.312	11.687	7.836	117.214
Udlån i alt i restance	734.540	117.676	225.235	51.728	1.129.179

# Halvårsregnskab

## Noter

Note						
27	<b>Branchefordeling af restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne (fortsat)</b>					
<b>30/6 2012</b>		0-30 dage tkr.	31-60 dage tkr.	61-90 dage tkr.	>90 dage tkr.	I alt tkr.
Erhverv						
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	42.929	12.639	8.195	4.688	68.451	
Industri og råstofindvinding	11.020	753	951	4.578	17.302	
Energiforsyning	4.478	12	197	0	4.687	
Bygge- og anlæg	10.417	539	2.775	1.043	14.774	
Handel	18.544	1.393	1.277	5.483	26.697	
Transport, hoteller og restauranter	9.162	623	1.782	101	11.668	
Information og kommunikation	1.975	187	122	0	2.284	
Finansiering og forsikring	13.195	1.164	1.405	486	16.250	
Fast ejendom	29.031	7.610	6.380	134	43.155	
Øvrige erhverv	16.589	2.500	8.147	534	27.770	
I alt erhverv	157.340	27.420	31.231	17.047	233.038	
Private	42.843	5.536	4.740	1.063	54.182	
I alt	200.183	32.956	35.971	18.110	287.220	
Udlån i alt i restance	1.256.394	231.826	94.613	152.376	1.735.209	
<b>31/12 2012</b>						
Erhverv						
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	42.771	7.400	408	7.315	57.894	
Industri og råstofindvinding	4.178	828	0	13	5.019	
Energiforsyning	2.379	0	115	0	2.494	
Bygge- og anlæg	7.817	735	0	28	8.580	
Handel	10.845	4.543	781	2.494	18.663	
Transport, hoteller og restauranter	5.480	368	637	102	6.587	
Information og kommunikation	482	155	3	0	640	
Finansiering og forsikring	5.973	926	2	22	6.923	
Fast ejendom	17.115	15.015	17	505	32.652	
Øvrige erhverv	7.915	1.597	109	4.024	13.645	
I alt erhverv	104.955	31.567	2.072	14.503	153.097	
Private	21.215	7.429	1.623	1.350	31.617	
I alt	126.170	38.996	3.695	15.853	184.714	
Udlån i alt i restance	1.044.990	314.337	18.786	32.137	1.410.250	

Note	30/06 2013 tkr.	30/06 2012 tkr.	31/12 2012 tkr.
<b>28 Fordeling af bruttoudlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne efter årsag</b>			
Rekonstruktion/konkurs	601.932	411.804	477.357
Gældssanering	9.107	11.761	9.359
Inkasso	494.950	289.037	394.714
Kunde død	11.230	7.810	8.491
Lempelse i vilkår	2.240.132	1.335.521	1.736.846
Øvrige årsager	4.358.242	3.194.564	4.867.932
I alt	7.715.593	5.250.497	7.494.699

**29 Branchefordeling af udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne**

30/06 2013 tkr.	Brutto	Belåningsværdi af sikkerheder	Blanko element før nedskrivninger	Nedskrivninger/ hensættelser	Blanko element efter nedskrivninger
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.600.849	463.090	2.137.759	1.225.770	911.989
Industri og råstofindvinding	200.908	28.773	172.135	114.147	57.988
Energiforsyning	68.957	15.960	52.997	18.566	34.431
Bygge- og anlæg	266.760	93.821	172.939	116.404	56.535
Handel	331.651	56.616	275.035	145.466	129.569
Transport, hoteller og restauranter	442.928	161.151	281.777	168.177	113.600
Information og kommunikation	22.039	1.092	20.947	7.612	13.335
Finansiering og forsikring	864.496	167.466	697.030	586.528	110.502
Fast ejendom	2.165.387	953.954	1.211.433	814.103	397.330
Øvrige erhverv	240.711	25.642	215.069	166.663	48.406
I alt erhverv	7.204.686	1.967.565	5.237.121	3.363.436	1.873.685
Private	510.907	46.033	464.874	305.335	159.539
I alt	7.715.593	2.013.598	5.701.995	3.668.771	2.033.224

**30/06 2012 tkr.**

Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.637.737	493.210	1.144.527	653.300	491.227
Industri og råstofindvinding	196.423	49.849	146.574	87.338	59.236
Energiforsyning	47.012	45.043	1.969	5.876	0
Bygge- og anlæg	232.559	51.117	181.442	110.266	71.176
Handel	163.100	10.726	152.374	103.488	48.886
Transport, hoteller og restauranter	158.474	20.034	138.440	80.391	58.049
Information og kommunikation	6.679	1.041	5.638	5.261	377
Finansiering og forsikring	1.075.150	341.666	733.484	474.265	259.219
Fast ejendom	1.193.630	730.048	463.582	360.476	103.106
Øvrige erhverv	181.115	26.882	154.233	110.738	43.495
I alt erhverv	4.891.879	1.769.616	3.122.263	1.991.399	1.134.771
Private	358.617	73.089	285.528	236.878	48.650
I alt	5.250.496	1.842.705	3.407.791	2.228.277	1.183.421

# Halvårsregnskab

## Noter

Note

### 29 Branchefordeling af udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne (fortsat)

31/12 2012 tkr.	Brutto	Belåningsværdi af sikkerheder	Blanko element før nedskrivninger	Nedskrivninger/hensættelser	Blanko element efter nedskrivninger
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.644.828	751.066	1.893.761	1.133.697	760.065
Industri og råstofindvinding	204.563	35.142	169.421	116.766	52.655
Energiforsyning	66.314	10.870	55.444	15.739	39.705
Bygge- og anlæg	264.073	86.953	177.121	124.024	53.096
Handel	273.646	87.430	186.216	134.816	51.400
Transport, hoteller og restauranter	303.872	104.526	199.346	121.705	77.641
Information og kommunikation	9.309	1.143	8.166	5.584	2.582
Finansiering og forsikring	1.060.022	332.520	727.501	583.961	143.541
Fast ejendom	1.985.805	1.086.411	899.394	716.264	183.130
Øvrige erhverv	216.750	33.761	182.989	136.831	46.158
I alt erhverv	7.029.182	2.529.822	4.499.359	3.089.387	1.409.973
Private	465.517	52.080	413.438	279.641	133.796
I alt	7.494.699	2.581.902	4.912.797	3.369.028	1.543.769

### 30 Sikkerheder for udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, fordelt på sikkerhedstyper

30/06 2013 tkr.	Pant i ejendomme og vindmøller	Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	Værdipapirer	Bankkonti	Øvrige	Total
Erhverv							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	355.748	11.108	65.833	9.095	3.641	17.665	463.090
Industri og råstofindvinding	1.170	1.740	22.301	50	262	3.250	28.773
Energiforsyning	15.866	0	0	0	94	0	15.960
Bygge- og anlæg	76.254	5.067	11.825	364	311	0	93.821
Handel	4.008	5.897	45.186	1.175	350	0	56.616
Transport, hoteller og restauranter	53.161	57.431	44.175	6.323	61	0	161.151
Information og kommunikation	779	0	107	1	0	205	1.092
Finansiering og forsikring	74.677	2.109	822	57.810	548	31.500	167.466
Fast ejendom	861.786	63.039	5.946	18.041	2.131	3.011	953.954
Øvrige erhverv	9.551	0	11.440	1.931	0	2.720	25.642
I alt erhverv	1.453.000	146.391	207.635	94.790	7.398	58.351	1.967.565
Private	27.058	5.027	12.051	1.064	255	578	46.033
I alt	1.480.058	151.418	219.686	95.854	7.653	58.929	2.013.598

Note

**30 Sikkerheder for udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, fordelt på sikkerhedstyper (fortsat)**

30/06 2012 tkr.	Pant i ejendomme og vindmøller	Indtræd- elsesret i pant i fast ejendom	Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	Værdi- papirer	Bank- konti	Øvrige	Total
Erhverv							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	436.396	8.171	21.900	14.836	3.637	8.270	493.210
Industri og råstofindvinding	6.786	1.740	33.561	7.675	87	0	49.849
Energiforsyning	33.500	0	0	6.543	0	5.000	45.043
Bygge- og anlæg	45.585	1.031	4.178	0	323	0	51.117
Handel	998	0	9.108	620	0	0	10.726
Transport, hoteller og restauranter	4.658	13.170	707	260	1.239	0	20.034
Information og kommunikation	990	0	51	0	0	0	1.041
Finansiering og forsikring	278.237	3.705	3.999	36.897	28	18.800	341.666
Fast ejendom	673.229	5.472	5.767	39.901	2.668	3.011	730.048
Øvrige erhverv	3.055	1.116	18.054	1.937	0	2.720	26.882
I alt erhverv	1.483.434	34.405	97.325	108.669	7.982	37.801	1.769.616
Private	24.164	4.288	5.389	38.615	108	525	73.089
I alt	1.507.598	38.693	102.714	147.284	8.090	38.326	1.842.705

**31/12 2012 tkr.**

Erhverv							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	673.477	15.156	41.272	3.644	3.707	13.810	751.066
Industri og råstofindvinding	1.061	1.740	28.761	47	283	3.250	35.142
Energiforsyning	10.068	0	691	0	111	0	10.870
Bygge- og anlæg	70.572	4.481	11.225	364	311	0	86.953
Handel	21.537	5.725	60.115	0	53	0	87.430
Transport, hoteller og restauranter	17.545	30.726	45.269	9.748	1.238	0	104.526
Information og kommunikation	779	0	158	1	0	205	1.143
Finansiering og forsikring	240.518	16.300	547	74.586	569	0	332.520
Fast ejendom	885.488	138.734	7.763	20.431	33.495	500	1.086.411
Øvrige erhverv	17.538	0	11.539	1.964	0	2.720	33.761
I alt erhverv	1.938.583	212.862	207.340	110.785	39.767	20.485	2.529.822
Private	21.211	7.331	6.951	15.375	762	450	52.080
I alt	1.959.794	220.193	214.291	126.160	40.529	20.935	2.581.902

**31 Markedsrisiko**

Risikoen for, at markedsværdien af bankens finansielle aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforskelene, kaldes under ét "markedsrisici". Indgåelse af markedsrisici er en naturlig del af bankens virksomhed med betydning for bankens samlede indtjening. Overvågning af markedsrisici og kontrol af de fastsatte rammer sker på daglig basis. Afgørelser meddeles straks til direktionen.

# Halvårsregnskab

## Noter

Note

### 32 Renterisiko

Renterisikoen beregnes – efter Finanstilsynets retningslinjer – som den totale tabsrisiko ved en generel ændring i renteniveauet på 1 procentpoint. Den samlede renterisiko indeholder risikoen for både obligationer, afledte finansielle instrumenter og ind- og udlån. Banken anvender renteswaps til hel eller delvis afdækning af renterisikoen på fastforrentede aktiver og passiver som led i risikostyringen.

	30/06 2013 tkr.	30/06 2012 tkr.	31/12 2012 tkr.
Den samlede renterisiko er opgjort til	-80.038	-154.604	-160.067
Målt i forhold til kernekapitalen svarer renterisikoen til	-6,3%	-5,2%	-11,5%
Renterisiko på finansielle instrumenter målt til dagsværdi	15.610	48.495	15.315
Ved en parallelforskydning af rentekurverne opad med 1 procentpoint vil denne påvirke egenkapitalen med	-15.610	-48.495	-15.315
<b>Regnskabsmæssig sikring</b>			
Til afdækning af renterisiko er følgende sikret (dagsværdisikring):			
Obligationer	113.300	229.546	209.286
Afdækket med renteswap, udløb 2017-2020:			
Syntetisk hovedstol	110.000	230.000	200.000
Dagsværdi	-1.195	-6.074	-6.481
Udlån til amortiseret kostpris	218.379	262.279	235.696
Afdækket med renteswap, udløb 2013-2032:			
Syntetisk hovedstol	207.873	247.975	224.948
Dagsværdi	-17.775	-21.747	-23.000
Afdækket med rentecap, udløb 2024-2026:			
Syntetisk hovedstol	10.506	14.484	10.748
Dagsværdi	-27	82	-86
Indlån	2.550.000	900.000	900.000
Afdækket med renteswap, udløb 2014-2015:			
Syntetisk hovedstol	2.550.000	900.000	900.000
Dagsværdi	8.673	15.931	14.693
Udstedte obligationer	0	1.270.237	1.682.941
Afdækket med renteswap:			
Syntetisk hovedstol	0	1.271.834	1.680.120
Dagsværdi	0	171.088	230.303
Efterstillede kapitalindskud	802.434	107.733	107.573
Afdækket med renteswap, udløb 2015-2020:			
Syntetisk hovedstol	800.000	100.000	100.000
Dagsværdi	2.434	7.733	7.573
Samlet dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-4.223	510	-305
Samlet dagsværdiregulering af de sikrede poster	5.246	-2.352	789
Ineffektivitet indregnet i resultatopgørelsen	1.023	-1.842	484



Note

### 33 Valutarisiko

Valutarisiko er risiko for tab på valutapositioner som følge af ændringer i valutakursen.

Valutakursindikator 1 udtrykker et forenklet mål for omfanget af bankens positioner i fremmed valuta, og beregnes - efter Finanstilsynets retningslinjer - som den største af summen af alle de valutaer, hvor banken har nettogæld (korte valutapositioner) og summen af alle de valutaer, hvor banken har nettotilgodehavende (lange valutapositioner).

	30/06 2013 tkr.	30/06 2012 tkr.	31/12 2012 tkr.
Valutakursindikator 1	64.128	43.599	23.375
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter fradrag	5,0%	1,5%	1,7%
Valutapositionen består primært af positioner i CHF, EUR, JPY, SEK, NOK, USD og TRY. En ændring til ugunst for banken på EUR med 2% og øvrige valutaer med 10% vil resultere i en resultat- og egenkapitalvirkning før skat på	-2.826	-5.009	-2.715
Til afdækning af valutarisiko er følgende sikret:			
Udstedte obligationer i SEK og USD	256.504	4.064.981	3.955.256
Afdækket med valutaswap, udløb 2013			
Hovedstol	265.374	3.950.931	3.950.931
Dagsværdi	-8.728	94.730	10.467
Værdireguleringer af disse forretninger er klassificeret som sikringsinstrumenter i forbindelse med sikring af betalingsstrømme.			
Indregnet i anden totalindkomst	-6.304	14.942	18.135
Indregnet på egenkapitalen	-6.304	14.942	18.135

### 34 Aktierisiko

Aktierisiko udgør det investerede beløb i aktier og aktierelaterede produkter.

#### Aktier m.v.

Aktier/investeringsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S

Aktier/investeringsbeviser noteret på andre børser

Unoterede aktier optaget til dagsværdi

Unoterede aktier m.v. optaget til kostpris

I alt

Heraf udgør sektoraktier

#### Følsomhed

Hvis værdien af bankens aktiebeholdning på statusdagen havde været 10 pct. lavere, ville årets resultat før skat alt andet lige ændres med

	14.362	30.995	20.500
	11.550	12.044	10.554
	427.437	382.511	422.012
	31.399	30.331	34.408
I alt	484.748	455.881	487.474
Heraf udgør sektoraktier	433.980	395.028	426.661
Følsomhed			
Hvis værdien af bankens aktiebeholdning på statusdagen havde været 10 pct. lavere, ville årets resultat før skat alt andet lige ændres med	-48.475	-45.588	-48.747

### 35 Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter anvendes såvel af bankens kunder som banken til afdækning og styring af finansielle risici samt positionstagning.

# Halvårsregnskab

## Noter

Note

### 36 Likviditetsrisiko

Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om, at tilsynsdiamanten kontinuerligt skal kunne overholdes under et valgt længerevarende stressscenarium. Stressscenariet tager udgangspunkt i Finanstilsynets stressfaktorer m.m. Beredskabet består af likvide værdipapirer, indestående i Nationalbanken samt belåningsramme i Nationalbanken.

	30/06 2013 tkr.	30/06 2012 tkr.	31/12 2012 tkr.
<b>Likviditetsberedskab</b>			
Anfordringstilgodehavender, ubelånte indlånsbeviser og ubelånte udlån hos Nationalbanken samt anfordringstilgodehavender hos andre kreditinstitutter	692.044	2.622.519	1.452.511
Likvide værdipapirer	5.230.022	5.753.197	7.115.732
I alt	5.922.066	8.375.716	8.568.243
Overdækning i forhold til 10%-kravet i FiL §152	111,6%	143,5%	144,8%

### 37 Hoved- og nøgletal

	1/1-30/6 2013	1/1-30/6 2012	1/1-31/12 2012
<b>Hovedtal</b>			
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>			
Netto renteindtægter	401	442	892
Netto gebyrindtægter	126	136	279
Udbytte af aktier m.v.	8	5	5
Kursreguleringer	90	14	96
Andre driftsindtægter	16	7	10
<b>Basisindtægter</b>	641	604	1.282
Udgifter til personale og administration	-281	-332	-660
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-33	-21	-49
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	-314	-353	-709
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	327	251	573
Nedskrivning af goodwill	0	0	-208
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-393	-235	-1.515
<b>Resultat før skat</b>	-66	16	-1.150
Skat	0	5	299
<b>Resultat</b>	-66	11	-1.449
<b>Balance (mio. kr.)</b>			
Aktiver i alt	27.373	33.864	32.750
Udlån	19.418	22.983	20.697
Indlån inkl. pulje	17.446	18.539	18.058
Eventualforpligtelser	3.307	5.234	5.154
Forretningsomfang	40.171	46.756	43.909
Egenkapital	903	2.414	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.

Note	1/1-30/6 2013	1/1-30/6 2012	1/1-31/12 2012
<b>37 Hoved- og nøgletal (fortsat)</b>			
<b>Nøgletal</b>			
<b>Solvens</b>			
Solvensprocent	11,2%	15,0%	10,9%
Kernekapitalprocent	5,6%	10,4%	5,4%
<b>Indtjening</b>			
Egenkapitalforrentning før skat p.a. <sup>1</sup>	-14,1%	1,6%	-86,2%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. <sup>1</sup>	-14,1%	1,1%	-108,6%
Indtjening pr. omkostningskrone <sup>2</sup>	0,91	1,03	0,53
Omkostningsprocent <sup>3</sup>	48,9%	55,4%	55,4%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	572,5	622,6	621,3
<b>Markedsrisiko</b>			
Renterisiko <sup>4</sup>	-6,3%	-5,3%	-11,5%
Valutaposition <sup>5</sup>	5,0%	1,5%	1,7%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet <sup>6</sup>	111,6%	143,5%	144,8%
<b>Kreditrisiko</b>			
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	132,3%	136,1%	133,2%
Udlån i forhold til egenkapital	21,5	9,5	21,2
Periodens udlånsvækst <sup>7</sup>	-6,2%	5,8%	-4,7%
Summen af store engagementer <sup>8</sup>	36,5%	15,4%	46,1%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	14,0%	7,5%	11,6%
Periodens nedskrivningsprocent	1,5%	0,8%	5,2%
<b>vestjyskBANK aktien</b>			
Periodens resultat pr. aktie	-1,1	0,3	-39,5
Indre værdi pr. aktie <sup>9</sup>	14,8	4,0	1,6
Kursen på vestjyskBANK aktier ultimo perioden	9,25	16,00	13,00
Børskurs / indre værdi pr. aktie	0,6	0,4	0,8

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.

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](http://vestjyskbank.dk)

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

 **vestjysk**BANK