



# Vestjysk Bank Kvartalsrapport 2015

## Indhold

■ <b>Sammendrag</b>	3
■ <b>Ledelsesberetning</b>	5
Hoved- og nøgletal	5
Regnskabsberetning	7
■ <b>Ledelsens påtegning</b>	13
■ <b>Kvartalsregnskab</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  
[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

## Sammendrag af Vestjysk Banks resultater

Vestjysk Bank realiserede i 1.-3. kvartal 2015 et resultat før skat på 31 mio. kr. Resultatet er ikke tilfredsstillende, men set i lyset af det fortsat høje nedskrivningsbehov, relateret ikke mindst til landbrugets meget bekymrende økonomiske situation med meget lave niveauer for afregningspriser for både mælk og svinekød, anses resultatet dog for acceptabelt og inden for rammerne af ledelsens hidtidige forventninger til 2015.

Bankens basale drift fungerer fortsat godt, og basisresultatet før nedskrivninger på 283 mio. kr. vurderes som tilfredsstillende.

Banken arbejder fortsat på at forbedre de kapitalmæssige forhold, herunder at styrke bankens solvensmæssige overdækning og bankens overdækning i forhold til kravet til egentlig kernekapital.

### 1.-3. kvartal 2015

- Resultat før skat på 31 mio. kr. (7 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2014)
- Basisindtægter på 714 mio. kr. (824 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2014), heraf kursreguleringer på 6 mio. kr. (80 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2014)
- Omkostningsprocent på 60,3 (51,2 procent i 1.-3. kvartal 2014). Som annonceret i selskabsmeddelelse af 14. september 2015 har Vestjysk Bank gennemført organisatoriske ændringer, der fremadrettet forventes at reducere bankens årlige omkostninger med minimum 25 mio. kr. Pr. 30. september 2015 er der udgiftsført 15 mio. kr. til omkostninger i forbindelse med de gennemførte organisatoriske ændringer
- Basisresultat før nedskrivninger på 283 mio. kr. (402 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2014)
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. på 252 mio. kr. (395 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2014). Nedskrivninger på landbrug udgør den største andel af nedskrivningerne. I 3. kvartal 2015 har Finanstilsynet afsluttet en funktionsundersøgelse. Effekten heraf er indregnet i regnskabet for 1.-3. kvartal 2015
- Indlånsoverskud på 4,2 mia. kr. ultimo september 2015 mod et indlånsoverskud på 2,5 mia. kr. ultimo september 2014
- Minimumskravene til fortsat bankdrift er henholdsvis 8 procent (kapitalprocent) og 4,5 procent (egentlig kernekapitalprocent) af de risikovægtede eksponeringer. Ultimo september 2015 har banken en overdækning på henholdsvis 4,6 procentpoint, svarende til 798 mio. kr., og 3,1 procentpoint, svarende til 532 mio. kr.
- Kapitalprocenten er på 12,6 og det individuelle solvensbehov er på 10,5 procent, svarende til en overdækning på 2,1 procentpoint eller 366 mio. kr. ultimo september 2015
- Egentlig kernekapital er på 7,6 procent ultimo september 2015 mod et opgjort krav på 7,0 procent. Overdækningen er på 0,6 procentpoint svarende til 100 mio. kr., hvilket er afstanden til kravet om udarbejdelse af en genopretningsplan
- Likviditetsmæssig overdækning på 130,1 procent ultimo september 2015
- Forhandlinger med EU Kommissionen om bankens omstruktureringsplan er endnu ikke afsluttede, men banken er via Erhvervs- og Vækstministeriet i løbende dialog med EU Kommissionen. Tidshorizonten for godkendelsesprocessen kendes ikke.

### Forventninger til regnskabsåret 2015

Bankens samlede forretningsomfang forventes med udgangspunkt i uændrede konjunkturforhold at kunne generere et basisresultat før nedskrivninger i niveauet 350-400 mio. kroner. Under uændrede konjunkturforhold er ledelsens forventning, at behovet for nedskrivninger vil kunne absorberes i bankens basisresultat og at banken tillige kan opnå en beskeden konsolidering. Denne trend forsøges fastholdt for at sikre en fortsættende bank med et hensigtsmæssigt forretningsgrundlag og med mulighed for at opnå mere betryggende kapitalforhold.

Det aktuelle niveau for afregningspriser på landbrugets produkter er meget lavt, men har i det seneste kvartal udvist et stabilt niveau. Dette indebærer, at bankens betydelige eksponering mod denne branche fortsat vil medføre behov for nedskrivninger i

# Sammendrag

den resterende del af 2015. Det aktuelle niveau for nedskrivninger for landbrugsbranchen vurderes som retvisende i forhold til den aktuelle situation i branchen.

Hvis konjunkturerne generelt forværres vil konsekvenserne være en reduktion i bankens muligheder for at konsolidere sig i 2015.

Ligeledes har bankens ledelse fokus på udviklingen i bankens omkostningsniveau. Trenden viser faldende omkostninger, der løbende skal sammenholdes med den bevidste strategi om at slanke bankens balance med et deraf afledt mindre forretningsomfang.

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

Hovedtal	1.-3. kv. 2015	1.-3. kv. 2014	3. kv. 2015	2. kv. 2015	1. kv. 2015	4. kv. 2014	3. kv. 2014	Året 2014
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>								
Netto renteindtægter	470	532	158	162	150	165	177	697
Netto gebyrindtægter	232	203	69	81	82	87	71	290
Udbytte af aktier m.v.	2	6	0	1	1	0	0	6
Kursreguleringer	6	80	-9	-16	31	-24	12	56
Andre driftsindtægter	4	3	1	1	2	1	0	4
<b>Basisindtægter</b>	<b>714</b>	<b>824</b>	<b>219</b>	<b>229</b>	<b>266</b>	<b>229</b>	<b>260</b>	<b>1.053</b>
Udgifter til personale og administration	391	380	138	127	126	129	114	509
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	40	42	14	13	13	10	14	51
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	431	422	152	140	139	139	128	560
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>283</b>	<b>402</b>	<b>67</b>	<b>89</b>	<b>127</b>	<b>90</b>	<b>132</b>	<b>493</b>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	252	395	81	78	93	288	195	684
<b>Resultat før skat</b>	<b>31</b>	<b>7</b>	<b>-14</b>	<b>11</b>	<b>34</b>	<b>-198</b>	<b>-63</b>	<b>-191</b>
Skat	2	0	-2	2	2	0	-3	0
<b>Resultat</b>	<b>29</b>	<b>7</b>	<b>-12</b>	<b>9</b>	<b>32</b>	<b>-198</b>	<b>-60</b>	<b>-191</b>
<b>Balance (mio. kr.)</b>								
Aktiver i alt	21.652	21.476	21.652	22.103	21.931	21.804	21.476	21.804
Udlån	13.888	15.462	13.888	14.035	14.476	14.714	15.462	14.714
Indlån inkl. pulje	18.137	17.983	18.137	18.821	18.695	18.768	17.983	18.768
Eventualforpligtelser	3.289	2.900	3.289	3.383	3.119	3.036	2.900	3.036
Forretningsomfang	35.314	36.345	35.314	36.239	36.290	36.518	36.345	36.518
Egenkapital	1.316	1.481	1.316	1.328	1.319	1.287	1.481	1.287

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

Nøgletal <sup>1</sup>	1.-3. kvrt. 2015	1.-3. kvrt. 2014	3. kvrt. 2015	2. kvrt. 2015	1. kvrt. 2015	4. kvrt. 2014	3. kvrt. 2014	Året 2014
<b>Solvens</b>								
Kapitalprocent	12,6%	11,5%	12,6%	12,5%	12,4%	12,1%	11,5%	12,1%
Kernekapitalprocent	10,4%	9,9%	10,4%	10,3%	10,2%	9,9%	9,9%	9,9%
Egentlig kernekapitalprocent	7,6%	7,7%	7,6%	7,5%	7,4%	7,1%	7,7%	7,1%
<b>Indtjening</b>								
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	3,2%	0,8%	-4,1%	3,2%	10,6%	-56,6%	-16,4%	-17,5%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	2,9%	0,8%	-3,7%	2,8%	9,8%	-56,6%	-15,8%	-17,5%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,05	1,01	0,94	1,05	1,15	0,54	0,81	0,85
Omkostningsprocent <sup>2</sup>	60,3%	51,2%	69,0%	61,5%	52,2%	60,4%	49,3%	53,2%
Afkastningsgrad	0,1%	0,0%	-0,1%	0,0%	0,1%	-0,9%	-0,3%	-0,8%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	509,1	526,1	505,7	509,2	512,6	515,7	516,6	523,1
<b>Markedsrisiko</b>								
Renterisiko	-5,3%	-4,3%	-5,3%	-5,8%	-6,0%	-4,7%	-4,3%	-4,7%
Valutaposition	2,2%	2,0%	2,2%	2,1%	1,9%	1,4%	2,0%	1,4%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	130,1%	143,5%	130,1%	145,3%	123,1%	136,2%	143,5%	136,2%
<b>Kreditrisiko</b>								
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	95,6%	106,0%	95,6%	92,6%	95,6%	97,3%	106,0%	97,3%
Udlån i forhold til egenkapital	10,6	10,4	10,6	10,6	11,0	11,4	10,4	11,4
Periodens udlånsvækst	-5,6%	-10,9%	-1,0%	-3,0%	-1,6%	-4,8%	-3,8%	-15,2%
Summen af store eksponeringer	31,8%	35,0%	31,8%	33,0%	21,0%	22,3%	35,0%	22,3%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,9%	16,4%	16,9%	16,4%	16,3%	16,7%	16,4%	16,7%
Periodens nedskrivningsprocent	1,2%	1,8%	0,4%	0,4%	0,4%	1,3%	0,9%	3,2%
<b>Vestjysk Bank aktien</b>								
Periodens resultat pr. aktie	0,2	0,1	-0,1	0,1	0,2	-1,3	-0,4	-1,6
Indre værdi pr. aktie	8,7	9,8	8,7	8,8	8,7	8,5	9,8	8,5
Kursen på Vestjysk Bank aktier ultimo perioden	8,8	12,2	8,8	9,9	9,8	9,3	12,2	9,3
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,0	1,2	1,0	1,1	1,1	1,1	1,2	1,1

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

2 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

### Resultatopgørelse

#### Resultat

For 1.-3. kvartal 2015 udgør bankens resultat før skat 31 mio. kroner mod 7 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2014. Isoleret for 3. kvartal 2015 udgør resultat før skat -14 mio. kr. mod -63 mio. kr. i 3. kvartal 2014.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 252 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2015 mod 395 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2014. Nedskrivningsprocenten for 1.-3. kvartal 2015 udgør 1,2 procent mod 1,8 procent 1.-3. kvartal 2014.

Finanstilsynet afsluttede i september 2015 en funktionsundersøgelse af banken. Finanstilsynets undersøgelse omfattede bankens 63 største udlån (alle over 43,6 mio. kroner), de 30 største landbrugsudlån herudover, 60 erhvervsudlån mellem 10 og 43,6 mio. kroner udtaget ved stikprøve samt alle udlån til bankens bestyrelse og direktion. På baggrund af gennemgangen af de udvalgte eksponeringer konstaterede Finanstilsynet et behov for yderligere nedskrivninger på 116,5 mio. kroner, hvoraf 61,7 mio. kroner allerede blev udgiftsført pr. 30. juni 2015. Hele resultatet af Finanstilsynets undersøgelse er indeholdt i regnskabet pr. 30. september 2015.

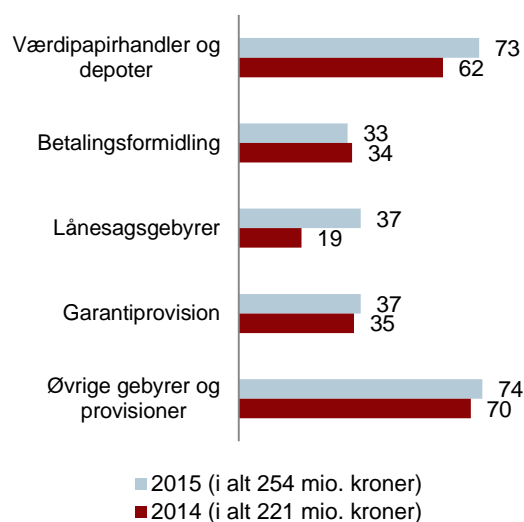
#### Basisindtægter

I 1.-3. kvartal 2015 realiserede Vestjysk Bank basisindtægter på 714 mio. kroner mod 824 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2014.

Positive kursreguleringer indgår med 6 mio. kroner mod 80 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2014. Isoleret set udgør kursreguleringerne i 3. kvartal -9 mio. kroner, hvilket primært kan henføres til kurstab på obligationer i egenbeholdningen som følge af lav likviditet i obligationsmarkedet.

Gebyrindtægterne steg med 15 procent og udgør 254 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2015, hvilket er en stigning på 33 mio. kroner i forhold til 1.-3. kvartal 2014. Den positive udvikling i gebyrindtægterne anses for tilfredsstillende og afspejler et generelt højere aktivitetsniveau, specielt for kundernes handel med værdipapirer og den ekstraordinære høje aktivitet specielt i 1. halvår 2015 på låneomlægninger inden for realkreditområdet. Fordelingen af bankens gebyrer og provisionsindtægter fremgår af figuren til højre.

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



Andre driftsindtægter udgør 4 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2015, svarende til niveauet i 1.-3. kvartal 2014.

#### Driftsudgifter og driftsafskrivninger

De samlede driftsudgifter og driftsafskrivninger udgør 431 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2015 mod 422 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2014. Som annonceret i selskabsmeddelelse af 14. september 2015 har Vestjysk Bank i september 2015 gennemført organisatoriske ændringer, der fra 2016 årligt forventes at reducere bankens omkostninger med minimum 25 mio. kr. Pr. 30. september 2015 er der udgiftsført 15 mio. kr. i omkostninger til primært fratrådte medarbejdere.

Bankens omkostningsprocent er steget fra 51,2 procent i 1.-3. kvartal 2014 til 60,3 procent i 1.-3. kvartal 2015. Korrigeret for de omkostningsførte udgifter til fratrådte medarbejdere og kursreguleringer udgør omkostningsprocenten 58,7 procent i 1.-3. kvartal 2015 mod 56,7 procent i 1.-3. kvartal 2014.

Vestjysk Banks bidrag til Garantifonden for Indskydere og Investorer er i 1.-3. kvartal 2015 udgiftsført med 31 mio. kroner mod 30 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2014.

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

### Basisresultat før nedskrivninger

I 1.-3. kvartal 2015 udgør bankens basisresultat før nedskrivninger 283 mio. kroner mod 402 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2014. Korrigeret for omkostninger til fratrådte medarbejdere og kursreguleringer realiserede banken i 1.-3. kvartal 2015 et basisresultat før nedskrivninger, der er ca. 30 mio. kr. lavere end 1.-3. kvartal 2014.

Det lavere basisresultat er en konsekvens af faldende renteindtægter som følge af det lavere forretningsomfang set i forhold til samme periode i 2014 samt et generelt faldende niveau for udlånsatser. Stigende gebyrindtægter og lavere renteudgifter har haft en positiv indvirkning på indtjeningen, og har delvist opvejet den faldende indtjening fra lavere renteindtægter.

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

Behovet for nedskrivninger beløb sig i 1.-3. kvartal til netto 252 mio. kroner mod 395 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2014. Nedskrivningsprocenten for 1.-3. kvartal 2015 udgør 1,2 procent mod 1,8 procent i 1.-3. kvartal 2014. Niveauet for nedskrivninger er stadig på et utilfredsstillende højt niveau, men udviser dog fortsat en faldende tendens.

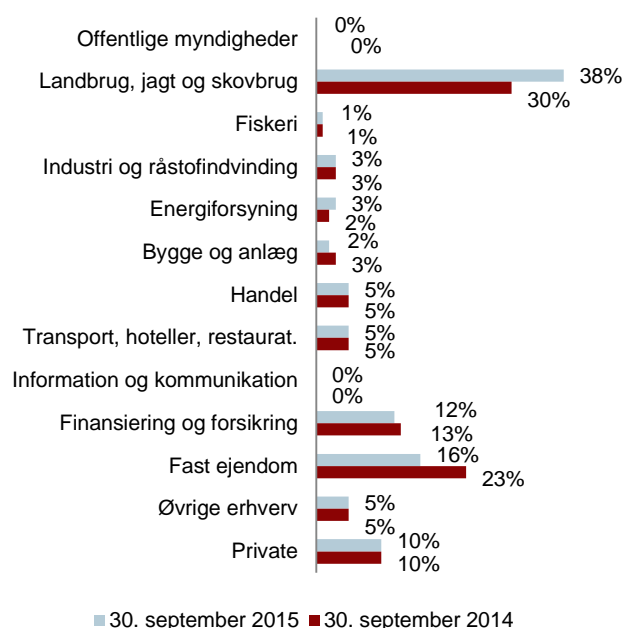
Nedskrivningerne i 1.-3. kvartal relaterer sig hovedsageligt til landbrugsområdet. Ultimo september 2015 relaterede ca. 38 procent af bankens akkumulerede nedskrivninger og hensættelser, der i alt udgør ca. 3,5 mia. kroner, sig til segmentet landbrug, jagt og skovbrug.

Afregningspriserne på mælk og svinekød har gennem hele 2015 ligget på et historisk lavt niveau. En umiddelbar forbedring synes ikke at være nært forestående, hvilket er bekymrende. Banken følger udviklingen inden for landbruget meget nøje og vil fortsat løbende indarbejde konsekvenserne i bankens nedskrivninger.

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 en acceptabel pris. Den samlede effekt af processen med at få nedbragt bankens ejendomseksponeringer har dog ikke medført væsentlige ændringer i bankens nedskrivningsbehov indenfor denne branche.

Bankens akkumulerede nedskrivningsprocent ultimo september 2015 udgør 16,9 procent mod 16,4 procent ultimo september 2014.

### Branchefordeling af akkumulerede nedskrivninger og hensættelser





## Balance

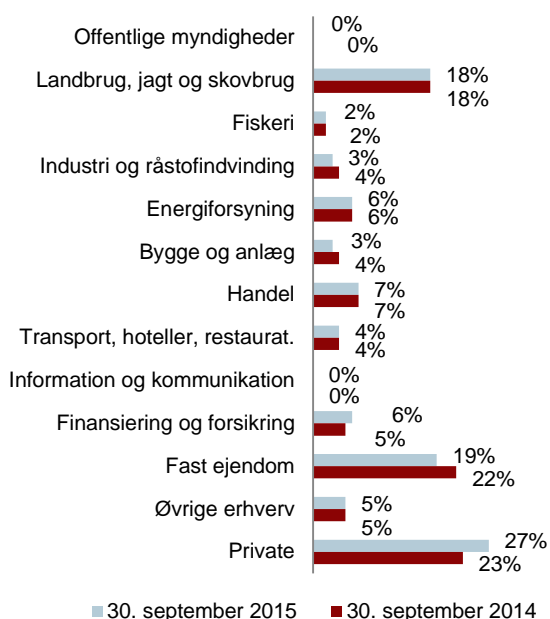
Vestjysk Banks balance udgør 21,7 mia. kroner pr. 30. september 2015 mod 21,5 mia. kroner pr. 30. september 2014.

## Udlån

Pr. 30. september 2015 udgjorde Vestjysk Banks nettoudlån 13,9 mia. kroner. Den løbende balancetilpasning har betydet, at bankens udlån siden 30. september 2014 er reduceret med 1,6 mia. kroner. I løbet af 3. kvartal 2015 er udlån reduceret med 0,1 mia. kroner.

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

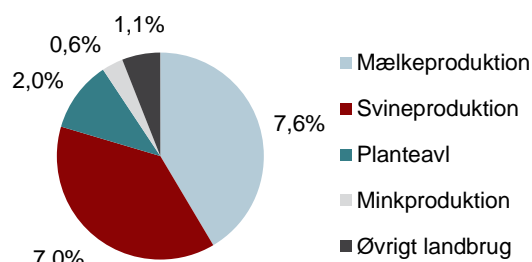
### Branchefordeling af netto udlån og garantier



Det er positivt, at bankens andel af udlån til private kunder fortsat øges og udgør 27 procent af bankens netto udlån og garantier ultimo september 2015. Ultimo september 2014 udgjorde private kunder 23 procent af bankens netto udlån og garantier. Banken arbejder målrettet for yderligere styrkelse af privatsegmentet som forretningsområde.

Landbrug er til stadighed et strategisk vigtigt forretningsområde, som banken har stor erfaring med. Bankens eksponering mod landbruget udgør isoleret set 18,3 procent af de samlede udlån og garantier pr. 30. september 2015 og er fordelt på de enkelte produktionsgrene som vist i figuren nedenfor.

### Landbrugseksponeringers andel af bankens samlede udlån og garantier fordelt på produktionsgrene pr. 30. september 2015



### Store eksponeringer

Summen af store eksponeringer, der udgør 10 procent eller mere af kapitalgrundlaget, udgør 32 procent af kapitalgrundlaget pr. 30. september 2015 og består af to eksponeringer.

### Indlån inklusive puljemidler

Vestjysk Banks indlån inklusive puljemidler udgør 18,1 mia. kroner pr. 30. september 2015, hvilket er en stigning på 0,1 mia. kroner i forhold til 30. september 2014, hvor indlån inklusive puljemidler udgjorde 18,0 mia. kroner.

### Forskellen mellem indlån og udlån

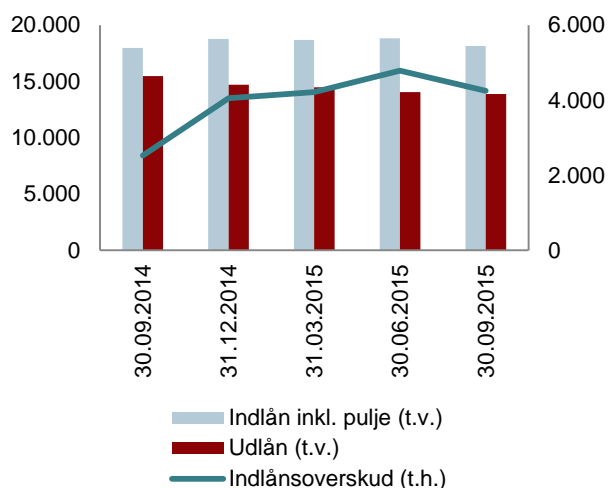
Udviklingen mellem indlån og udlån har medført, at bankens indlånsoverskud på 2,5 mia. kroner pr. 30. september 2014 er vokset til 4,2 mia. kroner pr. 30. september 2015.

Vestjysk Bank har en målsætning om, at bankens udvikling i indlån skal følge udviklingen i bankens bruttoudlån. Figuren på næste side viser, hvordan forholdet mellem Vestjysk Banks indlån og udlån har udviklet sig de seneste fem kvartaler.

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

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



### Forretningsomfang

Vestjysk Banks forretningsomfang – de samlede indlån, udlån og eventualforpligtelser – udgør 35,3 mia. kroner pr. 30. september 2015 mod 36,3 mia. kroner pr. 30. september 2014. Reduktionen i forretningsomfanget er et resultat af den bevidste strategi omkring tilpasningen af forholdet mellem indlån og udlån.

### Kapital- og likviditetsforhold

#### Egenkapital

Vestjysk Banks egenkapital udgør 1.316 mio. kroner pr. 30. september 2015. Udviklingen i egenkapitalen siden primo 2014 fremgår af egenkapitalopgørelsen.

#### Efterstillet kapital

Den efterstillede kapital udgør 1.052 mio. kroner pr. 30. september 2015, hvoraf hybrid kernekapital fra Den Danske Stat under Bankpakke II udgør 288 mio. kroner. Denne forrentes med 9,561 procent.

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 procent af direktionslønningerne.

### Solvens

Det solvensmæssige kapitalgrundlag udgør ultimo september 2015 i alt 2.174 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 17.208 mio. kroner, giver en kapitalprocent på 12,6. Ultimo september 2014 udgjorde bankens kapitalprocent 11,5.

Minimumskravet til kapitalprocent for fortsat bankdrift udgør 8,0 procent, hvilket for Vestjysk Bank svarer til 1.376 mio. kroner ultimo september 2015. Dette krav er med bankens nuværende økonomiske status opfyldt med en overdækning på 4,6 procentpoint, svarende til 798 mio. kroner.

Det solvensmæssige tilstrækkelige kapitalgrundlag udgør ultimo september 2015 i alt 1.808 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 17.208 mio. kroner, giver et individuelt solvensbehov på 10,5 procent, svarende til et solvensbehovstillæg på 2,5 procentpoint i tillæg til minimumskravet. Sammenholdt med kapitalgrundlaget på 2.174 mio. kroner udgør solvensoverdækningen 2,1 procentpoint ultimo september 2015, svarende til 366 mio. kroner.

### Egentlig kernekapital

Bankens egentlige kernekapital udgør ultimo september 2015 i alt 1.306 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 17.208 mio. kroner, giver en egentlig kernekapitalprocent på 7,6 mod 7,7 ultimo september 2014. Samtidig er bankens kernekapitalprocent beregnet til 10,4 ultimo september 2015 mod 9,9 ultimo september 2014.

Minimumskravet til egentlig kernekapital for fortsat bankdrift udgør 4,5 procent, hvilket for Vestjysk Bank svarer til 774 mio. kroner ultimo september 2015. Dette krav er med bankens nuværende økonomiske status opfyldt med en overdækning på 3,1 procentpoint, svarende til 532 mio. kroner.

I forhold til bankens egentlige kernekapital udgør det samlede kapitalkrav (minimumskrav + solvensbehovstillæg) 7,0 procent, svarende til 1.206 mio. kroner, hvilket kan sammenholdes med bankens egentlige kernekapital på 1.306 mio. kroner. Forskellen udgør overdækningen på egentlig kernekapital på 0,6 procentpoint, svarende til 100 mio. kroner ultimo september 2015. Ultimo 2014 udgjorde overdækningen på den egentlige kernekapital 125 mio. kroner. Pr. 1. januar 2015 blev minimumskravet til den egentlige

kernekapitalsprocent skærpet fra 4,0 procent til 4,5 procent, hvilket alt andet lige har haft en negativ effekt på overdækningen i niveauet 90 mio. kroner.

Banken har iværksat tiltag til styrkelse af den egentlige kernekapital, og overdækningen er i løbet af 1.-3. kvartal 2015 forbedret med ca. 65 mio. kr., hvilket primært er sket via bankens indtjening samt lavere risikovægtede eksponeringer. Overdækningen er dog fortsat spinkel, og banken er opmærksom på, at dette forhold kan medføre behov for en egentlig genopretningsplan, hvis bankens driftsresultater udvikler sig negativt. En sådan plan kræver Finanstilsynets godkendelse.

#### Likviditet

Vestjysk Banks likviditetsmæssige situation er fortsat god som konsekvens af en fornuftig balance mellem bankens indlån og udlån. Ultimo september 2015 udgjorde bankens indlånsoverskud 4,2 mia. kroner set i forhold til 2,5 mia. ultimo september 2014.

#### Ekstern funding inkl. efterstillet kapitalindskud (mio. kr.)

	30/09 2015	30/09 2014
Gæld til kreditinstitutter	412	345
Gæld til centralbanker	250	0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	9
I alt før efterst. kapitalindskud	662	354
Efterstillede kapitalindskud	1.052	1.143
I alt	1.714	1.497

Tabellen viser udviklingen i Vestjysk Banks eksterne funding inkl. efterstillet kapitalindskud. Set i forhold til ultimo september 2014 er den eksterne funding øget fra 1,5 mia. kroner til 1,7 mia. kroner ultimo september 2015.

Pr. oktober 2015 skal banken leve op til nye krav som følge af Liquidity Coverage Ratio (LCR) standarden ifølge Basel III-reglerne. Banken er fuldt opmærksom på disse forhold og har på et tidligt tidspunkt indarbejdet disse i bankens likviditetsstyring. Pr. 30. september 2015 udgjorde bankens LCR brøk 162 procent set i forhold til kravet om en LCR brøk på 60 procent. Bankens likviditetsfremskrivninger viser endvidere, at banken med høj overdækning kan imødekomme LCR kravene i fuldt indfaset form.

## Aktiekapitalen

Vestjysk Banks aktiekapital udgør 151 mio. kroner pr. 30. september 2015. Aktiekapitalen er fordelt på 151.008.121 aktier á nominelt 1 kr.

Vestjysk Bank har ca. 40.200 navnenoterede aktionærer. Den Danske Stat ejer 121.736.671 stk. aktier, svarende til en ejerandel på 80,62 procent. Dertil kommer, at Finansiell Stabilitet, som er 100 procent ejet af Den Danske Stat, ejer 1.291.222 stk. aktier i Vestjysk Bank, svarende til en ejerandel på 0,86 procent. Medregnet denne ejerandel besidder Den Danske Stat samlet set 81,48 procent af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Vestjysk Bank.

Næst efter Den Danske Stat ejer de ti største aktionærer 3,3 procent af aktiekapitalen i Vestjysk Bank.

## 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 2015

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Realiserede værdier
Summen af store eksponeringer < 125 pct.	31,8 pct.
Udlånsvækst < 20 pct.	-10,1 pct.
Ejendomseksponering < 25 pct.	19,1 pct.
Funding ratio < 1	0,68
Likviditetsoverdækning > 50 pct.	130,1 pct.

## Øvrige forhold

#### Nærtstående parter

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.

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

Nærtstående parter omfatter desuden Den Danske Stat, som i kraft af sit ejerskab af 80,62 procent af bankens aktiekapital og stemmerettigheder har bestemmende indflydelse.

### EU Kommissionen

Da EU Kommissionen i foråret 2012 foreløbigt godkendte statsstøtten i dele af kapitalplanen for fusionen med Aarhus Lokalbanc, var det betinget af, at EU Kommissionen skulle godkende bankens omstrukturingsplan. Som omtalt i årsrapporten 2014 er forhandlingerne endnu ikke afsluttede, men banken er via Erhvervs- og Vækstministeriet i løbende dialog med EU Kommissionen. Tidshorizonten for godkendelsesprocessen kendes fortsat ikke. Ledelsen er ikke bekendt med, at der fra EU Kommissionens side vil blive rejst krav, som banken ikke aktuelt kan opfylde. Vigtigheden af at få afklaret den endelige godkendelse understreges af, at banken ultimativt kan blive bragt i en situation, hvor spørgsmålet om eventuel tilbagebetaling af statsstøtte kan komme på tale.

### Forventninger til 2015

Bankens samlede forretningsomfang forventes med udgangspunkt i uændrede konjunkturforskelte at kunne generere et basisresultat før nedskrivninger i niveauet 350-400 mio. kroner. Under uændrede konjunkturforskelte er ledelsens forventning, at behovet for nedskrivninger vil kunne absorberes i bankens basisresultat og at banken tillige kan opnå en beskeden konsolidering.

Denne trend forsøges fastholdt for at sikre en fortsættende bank med et hensigtsmæssigt forretningsgrundlag og med mulighed for at opnå mere betryggende kapitalforhold.

Det aktuelle niveau for afregningspriser på landbrugets produkter er meget lavt, men har i det seneste kvartal udvist et stabilt niveau. Dette indebærer, at bankens betydelige eksponering mod denne branche fortsat vil medføre behov for nedskrivninger i den resterende del af 2015. Det aktuelle niveau for nedskrivninger for landbrugsbranchen vurderes som retvisende i forhold til den aktuelle situation i branchen.

Hvis konjunkturerne generelt forværres vil konsekvenserne være en reduktion i bankens muligheder for at konsolidere sig i 2015.

Ligeledes har bankens ledelse fokus på udviklingen i bankens omkostningsniveau. Trenden viser faldende omkostninger, der løbende skal sammenholdes med den bevidste strategi om at slanke bankens balance med et deraf afledt mindre forretningsomfang.

### Finanskalender for 2016

- |                |   |
|----------------|---|
| ■ 17. februar  | Fristdato for aktionærernes indsendelse af ønske om emner til behandling på generalforsamlingen |
| ■ 25. februar  | Årsrapport for 2015   |
| ■ 30. marts    | Generalforsamling   |
| ■ 25. maj      | Kvartalsrapport for 1. kvartal  |
| ■ 24. august   | Halvårsrapport  |
| ■ 23. november | Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal   |

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar til 30. september 2015 for Vestjysk Bank A/S.

Kvartalsrapporten 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 kvartalsregnskabet efter vores opfattelse giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar til 30. september 2015.

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 i Årsrapport 2014 er anført forhold vedrørende "Risici i forhold til fortsat drift" og "Forventninger til 2015". Disse forhold vurderes fortsat at være gældende, og der henvises til ledelsens påtegning samt note 2 "Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift" i årsrapporten for 2014.

Der er ikke foretaget revision eller review af kvartalsrapporten.

Lemvig, 18. november 2015

## Direktionen

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

.....  
Michael Nelander Petersen  
*bankdirektør*

## Bestyrelsen

.....  
Vagn Thorsager  
*bestyrelsesformand*

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

.....  
Anders Bech

.....  
Karina Boldsen

.....  
Poul Hjulmand

.....  
Bent Simonsen

.....  
Jacob Møllgaard

.....  
Malene Rønø

.....  
Palle Hoffmann

# Kvartalsregnskab

## Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note	1/1 - 30/09 2015 tkr.	1/1 - 30/09 2014 tkr.	3. kvartal 2015 tkr.	3. kvartal 2014 tkr.	1/1 - 31/12 2014 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
2 Renteindtægter	665.450	810.942	215.985	264.264	1.061.802
3 Renteudgifter	195.468	278.410	58.188	86.725	365.021
Netto renteindtægter	469.982	532.532	157.797	177.539	696.781
Udbytte af aktier m.v.	2.354	5.868	40	0	5.944
4 Gebyrer og provisionsindtægter	254.284	220.933	76.901	76.267	317.091
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	21.856	18.291	7.102	5.637	27.120
Netto rente- og gebyrindtægter	704.764	741.042	227.636	248.169	992.696
5 Kursreguleringer	6.089	79.560	-9.284	12.053	56.021
6 Andre driftsindtægter	3.896	3.425	692	468	4.270
7 Udgifter til personale og administration	391.322	380.232	137.913	114.526	509.239
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	8.496	10.031	2.679	3.273	9.098
8 Andre driftsudgifter	31.361	31.486	10.491	10.596	41.779
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	252.430	395.259	81.477	194.775	683.466
Resultat før skat	31.140	7.019	-13.516	-62.480	-190.595
Skat	2.431	0	-1.297	-2.481	0
Resultat	28.709	7.019	-12.219	-59.999	-190.595
<b>Totalindkomstopgørelse</b>					
Resultat	28.709	7.019	-12.219	-59.999	-190.595
Anden totalindkomst:					
Værdiændringer domicilejendomme	0	0	0	0	5.645
Værdiændringer pensionsforpligtelser	0	0	0	0	-2.237
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	3.408
Totalindkomst i alt	28.709	7.019	-12.219	-59.999	-187.187

# Kvartalsregnskab

Balance

Note	30/09 2015 tkr.	30/09 2014 tkr.	31/12 2014 tkr.
<b>Aktiver</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	438.656	362.489	894.587
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	416.746	562.738	123.477
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13.887.769	15.462.136	14.713.799
Obligationer til dagsværdi	4.093.967	2.127.292	3.359.259
Aktier m.v.	176.296	439.090	187.188
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.914.103	1.708.118	1.720.926
10 Immaterielle aktiver	4.863	6.360	5.986
Grunde og bygninger, i alt	365.371	363.645	369.721
Investeringsejendomme	0	2.500	0
11 Domicilejendomme	365.371	361.145	369.721
Øvrige materielle aktiver	5.032	6.655	7.271
Aktuelle skatteaktiver	4.080	3.201	1.006
Aktiver i midlertidig besiddelse	3.635	256	0
12 Andre aktiver	321.440	418.712	404.694
Periodeafgrænsningsposter	19.790	14.959	15.648
<b>Aktiver i alt</b>	<b>21.651.748</b>	<b>21.475.651</b>	<b>21.803.562</b>

# Kvartalsregnskab

## Balance

Note	30/09 2015 tkr.	30/09 2014 tkr.	31/12 2014 tkr.
<b>Passiver</b>			
<b>Gæld</b>			
	661.935	345.319	338.672
	16.222.825	16.275.098	17.047.097
	1.914.103	1.708.118	1.720.926
	0	8.761	8.761
13	413.520	484.072	282.218
	12.468	12	29
	19.224.851	18.821.380	19.397.703
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
	21.713	20.681	22.895
	9.122	8.427	8.817
	27.928	952	16.086
	58.763	30.060	47.798
14	1.052.285	1.142.867	1.070.919
<b>Egenkapital</b>			
15	151.008	151.008	151.008
	57.526	55.433	57.526
	551.600	551.600	551.600
	555.715	723.303	527.008
	1.315.849	1.481.344	1.287.142
	21.651.748	21.475.651	21.803.562
<b>Ikke-balanceførte poster</b>			
16	3.289.240	2.900.338	3.036.027
	25.994	28.307	27.814
	3.315.234	2.928.645	3.063.841



# Kvartalsregnskab

## Egenkapitalopgørelse

	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Opskrivnings- henlæggelser	Vedtægts- mæssige reserver	Overført overskud	Egenkapital i alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
<b>Egenkapital 1. januar 2015</b>	151.008	0	57.526	551.600	527.008	1.287.142
Totalindkomst for perioden					28.709	28.709
Tilgang ved salg af egne aktier					16.231	16.231
Afgang ved køb af egne aktier					-16.233	-16.233
<b>Egenkapital 30. september 2015</b>	151.008	0	57.526	551.600	555.715	1.315.849
<b>Egenkapital 1. januar 2014</b>	85.982	0	55.433	551.600	194.004	887.019
Totalindkomst for perioden					7.019	7.019
Tilgang ved salg af egne aktier					45.250	45.250
Afgang ved køb af egne aktier					-45.223	-45.223
Udstedte aktier ved konvertering af hybrid kapital	65.026	522.813				587.839
Omkostninger ved kapitaludvidelse		-560				-560
Overført til overført overskud		-522.253			522.253	0
<b>Egenkapital 30. september 2014</b>	151.008	0	55.433	551.600	723.303	1.481.344
<b>Egenkapital 1. januar 2014</b>	85.982	0	55.433	551.600	194.004	887.019
Totalindkomst for perioden			5.645		-192.832	-187.187
Tilgang ved salg af egne aktier					51.824	51.824
Afgang ved køb af egne aktier					-51.793	-51.793
Udstedte aktier ved konvertering af hybrid kapital	65.026	522.813				587.839
Omkostninger ved kapitaludvidelse		-560				-560
Overført til overført overskud		-522.253	-3.552		525.805	0
<b>Egenkapital 31. december 2014</b>	151.008	0	57.526	551.600	527.008	1.287.142

# Kvartalsregnskab

## Noter

### Oversigt over noter til kvartalsregnskab

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

Note

**1 Regnskabspraksis**

Kvartalsrapporten for perioden 1. januar - 30. september 2015 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 for børsnoterede selskaber.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2014, 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 unoterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser, jf. nærmere redegørelse i Årsrapport 2014. De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer som forsvarlige, men som i sagens natur er usikre.

Bankens væsentligste risici og de eksterne forhold, som kan påvirke banken, er mere udførligt beskrevet i Årsrapport 2014.

	1/1 - 30/09 2015	1/1 - 30/09 2014	1/1 - 31/12 2014
	tkr.	tkr.	tkr.
<b>2 Renteindtægter</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.478	2.609	3.370
Udlån og andre tilgodehavender	645.840	776.561	1.018.005
Obligationer	10.529	13.719	17.169
Afledte finansielle instrumenter	7.601	17.928	23.126
Øvrige renteindtægter	2	125	132
I alt	665.450	810.942	1.061.802
Der er ingen renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgshandlinger.			
<b>3 Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker	771	46.467	51.471
Indlån og anden gæld	136.190	197.931	259.352
Udstedte obligationer	0	236	308
Efterstillede kapitalindskud	58.448	33.721	53.835
Øvrige renteudgifter	59	55	55
I alt	195.468	278.410	365.021
Der er ingen renteudgifter hidrørende fra ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger			

# Kvartalsregnskab

## Noter

Note	1/1 - 30/09 2015	1/1 - 30/09 2014	1/1 - 31/12 2014
	tkr.	tkr.	tkr.
<b>4 Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandler og depoter	72.580	61.669	93.406
Betalingsformidling	33.129	34.445	46.884
Lånesagsgebyr	36.858	19.324	35.164
Garantiprovision	37.441	35.023	47.405
Øvrige gebyrer og provisioner	74.276	70.472	94.232
I alt	254.284	220.933	317.091
<b>5 Kursreguleringer</b>			
Obligationer	-8.939	1.218	-5.164
Aktier m.v.	7.619	58.158	59.031
Investeringsejendomme	0	-1.994	-1.994
Valuta	3.189	12.428	17.414
Valuta- rente- aktie- råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-1.892	14.733	-6.779
Aktiver tilknyttet puljeordninger	60.840	147.321	148.228
Indlån i puljeordninger	-60.840	-147.321	-148.228
Øvrige aktiver	-3.340	10.556	10.556
Øvrige forpligtelser	9.452	-15.539	-17.043
I alt	6.089	79.560	56.021
<b>6 Andre driftsindtægter</b>			
Gevinst ved salg af materielle aktiver	504	477	781
Andre indtægter	3.392	3.077	3.689
Drift investeringsejendomme	0	-129	-200
I alt	3.896	3.425	4.270

Note	1/1 - 30/09 2015	1/1 - 30/09 2014	1/1 - 31/12 2014
	tkr.	tkr.	tkr.
<b>7 Udgifter til personale og administration</b>			
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion	5.407	5.074	6.439
Personaleudgifter	253.924	235.312	314.360
Øvrige administrationsudgifter	131.991	139.846	188.440
I alt	391.322	380.232	509.239
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion</b>			
<b>Bestyrelse</b>			
Fast vederlag	1.237	1.087	1.500
I alt	1.237	1.087	1.500
<b>Direktion</b>			
Kontraktligt vederlag	3.950	3.770	4.645
Pension	220	217	294
I alt	4.170	3.987	4.939
Værdi af personalegoder	160	154	183
Med henvisning til vilkårene for deltagelse i Bankpakke II skal det oplyses, at der ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst er skattemæssigt fradraget aflønning til direktionen med	2.165	2.071	2.561
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	202.755	184.966	247.978
Pensioner	23.064	23.667	31.385
Udgifter til social sikring, lønsumsafgift m.v.	28.105	26.679	34.997
I alt	253.924	235.312	314.360
<b>8 Andre driftsudgifter</b>			
Bidrag til Garantifonden for Indskydere og Investorer	31.157	30.091	40.053
Andre udgifter	204	1.395	1.726
I alt	31.361	31.486	41.779

# Kvartalsregnskab

## Noter

Note	1/1 - 30/09 2015	1/1 - 30/09 2014	1/1 - 31/12 2014
	tkr.	tkr.	tkr.
<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	3.423.412	3.722.615	3.722.615
Nedskrivninger i perioden	406.230	622.892	754.875
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-154.290	-232.938	-227.244
Andre bevægelser	69.253	65.633	84.330
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-400.368	-643.406	-911.164
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	3.344.237	3.534.796	3.423.412
Driftspåvirkning	251.940	389.954	527.631
<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån</b>			
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	116.069	60.227	60.227
Nedskrivninger i perioden	33.592	15.199	74.388
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-47.501	-20.370	-21.151
Andre bevægelser	2.792	2.120	2.605
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	104.952	57.176	116.069
Driftspåvirkning	-13.909	-5.171	53.237
<b>Nedskrivninger på udlån i alt</b>			
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	3.539.481	3.782.842	3.782.842
Nedskrivninger i perioden	439.822	638.091	829.263
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-201.791	-253.308	-248.395
Andre bevægelser	72.045	67.753	86.935
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-400.368	-643.406	-911.164
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	3.449.189	3.591.972	3.539.481
Driftspåvirkning	238.031	384.783	580.868

Note	1/1 - 30/09 2015 tkr.	1/1 - 30/09 2014 tkr.	1/1 - 31/12 2014 tkr.
9 <b>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	24.903	11.332	11.332
Hensættelser i perioden	28.874	6.888	22.427
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-16.727	-8.961	-8.856
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo	37.050	9.259	24.903
Driftspåvirkning	12.147	-2.073	13.571
Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,9%	16,4%	16,7%
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo	1.727.286	1.768.811	1.810.463
I alt nedskrevet herpå	1.293.619	1.286.276	1.261.185
Tilgodehavender med standset renteberegning i procent af udlån før nedskrivninger	10,0%	9,3%	9,9%
<b>Nedskrivninger/hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter</b>			
Banken har ikke foretaget nedskrivninger/hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter			
Driftspåvirkning i alt	250.178	382.710	594.439
Tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	10.172	20.686	100.818
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-7.920	-8.137	-11.791
Nedskrivninger på udlån og garantidebitorer m.v. i alt	252.430	395.259	683.466
Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	72.045	67.753	86.935

# Kvartalsregnskab

## Noter

Note	30/09 2015 tkr.	30/09 2014 tkr.	31/12 2014 tkr.
<b>10 Immaterielle aktiver</b>			
<b>Kunderrelationer</b>			
Samlet anskaffelsespris primo	14.964	14.964	14.964
Samlet anskaffelsespris ultimo	14.964	14.964	14.964
Af- og nedskrivninger primo	8.978	7.482	7.482
Periodens af- og nedskrivninger	1.123	1.122	1.496
Af- og nedskrivninger ultimo	10.101	8.604	8.978
Bogført beholdning ultimo	4.863	6.360	5.986
<b>11 Domicilejendomme</b>			
Omvurderet værdi primo	369.721	365.976	365.976
Tilgang	0	175	399
Afgang	0	0	0
Afskrivninger	4.350	5.006	6.749
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	0	0	5.645
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	0	0	4.450
Omvurderet værdi ultimo	365.371	361.145	369.721
Eksterne eksperter har været involveret i målingen af de væsentligste domicilejendomme			
<b>12 Andre aktiver</b>			
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	80.391	189.064	178.778
Tilgodehavende renter og provisioner	49.339	40.795	47.079
Øvrige aktiver	191.710	188.853	178.837
I alt	321.440	418.712	404.694
<b>13 Andre passiver</b>			
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	56.953	85.111	78.373
Forskellige kreditorer	174.552	225.360	174.974
Skyldige renter og provisioner	145.544	162.002	14.805
Øvrige passiver	36.471	11.599	14.066
I alt	413.520	484.072	282.218



Note	30/09 2015 tkr.	30/09 2014 tkr.	31/12 2014 tkr.
<b>14 Efterstillede kapitalindskud</b>			
<b>Supplerende kapital</b>	522.049	606.547	534.305
Nominelt 173 mio. DKK forfalder i perioden 03.12.2015 til 22.05.2016 med mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med 2,6125 - 3,2175%.			
Nominelt 200 mio. DKK forfalder 28.06.2020 med mulighed for førtidsindfrielse den 28.06.2017 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med 9,500% uden step up klausul.			
Nominelt 150 mio. DKK forfalder 01.09.2022 med mulighed for førtidsindfrielse den 01.09.2019 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med 7,4375% uden step up klausul.			
I alt	522.049	606.547	534.305
<b>Hybrid Kapital</b>			
<b>Hybrid kernekapital på DKK 100 mio.</b>	100.609	103.302	102.650
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 9,561%. Der er ingen forfaldsdato.			
Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse den 01.09.2019.			
<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 287,6 mio.</b>	304.627	308.018	308.964
Kapitalen forrentes med fast 9,561%. Der er ingen forfaldsdato.			
Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse til kurs 110.			
Overkurs er indregnet og amortiseret i h.t. forventet indfrielsestidspunkt.			
I alt	530.236	536.320	536.614
Efterstillede kapitalindskud i alt	1.052.285	1.142.867	1.070.919
Udgiftsført under Renteudgifter/Efterstillede kapitalindskud:			
Renteudgift	58.045	36.390	56.465
Omkostninger ved optagelse og indfrielse	212	236	315
Kursreguleringer m.v.	191	-2.905	-2.945
I alt	58.448	33.721	53.835
Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundlaget	869.212	895.044	898.096

# Kvartalsregnskab

## Noter

Note	30/09 2015 tkr.	30/09 2014 tkr.	31/12 2014 tkr.
<b>15 Aktiekapital</b>			
Aktiekapital primo året	151.008	85.982	85.982
Udstedte aktier ved konvertering af hybrid kapital	0	65.026	65.026
I alt	151.008	151.008	151.008
Antal aktier (stk.)	151.008.121 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	176	176
Pålydende værdi i 1.000 kr.	173	176	176
Pct. af aktiekapitalen	0,1%	0,1%	0,1%
<b>Tilgang</b>			
Køb egne aktier i 1.000 stk.	1.698	3.686	4.293
Pålydende værdi i 1.000 kr.	1.698	3.686	4.293
Pct. af aktiekapitalen	1,1%	2,4%	2,8%
Samlet købspris i 1.000 kr.	16.233	45.223	51.793
<b>Afgang</b>			
Salg egne aktier i 1.000 stk.	1.698	3.689	4.296
Pålydende værdi i 1.000 kr.	1.698	3.689	4.296
Pct. af aktiekapitalen	1,1%	2,4%	2,8%
Samlet salgspris i 1.000 kr.	16.231	45.250	51.824
<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	0,1%	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.			
Som følge af bankens modtagelse af statslig hybrid kernekapital samt udstedelse af obligationer under den individuelle statsgaranti må der ikke udbetales udbytte.			
<b>16 Eventualforpligtelser</b>			
<b>Garantier</b>			
Finansgarantier	495.120	402.082	395.720
Tabsgarantier for realkreditlån	1.871.033	1.609.558	1.687.291
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	4	38	24
Øvrige eventualforpligtelser	923.083	888.660	952.992
I alt	3.289.240	2.900.338	3.036.027
Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsgarantier, udleveringsgarantier samt indeståelser over for Indskydergarantifonden m.v.			
<b>Andre forpligtende aftaler</b>			
Øvrige forpligtelser	25.994	28.307	27.814
I alt	25.994	28.307	27.814

Note	30/09 2015	30/09 2014	31/12 2014
	tkr.	tkr.	tkr.
<b>17 Kapitalkrav</b>			
Egenkapital	1.287.140	1.474.325	1.477.737
Indregnet resultat	28.709	7.019	-190.595
Immaterielle aktiver	-4.863	-6.360	-5.986
Forsigtig værdiansættelse	-4.249	-2.426	-3.638
Kapitalandele i enheder i den finansielle sektor, hvori banken ikke har væsentlige investeringer	-608	-47.381	-1.388
Egentlig kernekapital	1.306.129	1.425.177	1.276.130
Hybrid kernekapital	489.928	509.076	510.022
Kapitalandele i enheder i den finansielle sektor, hvori banken ikke har væsentlige investeringer	-456	-94.762	-2.776
Kernekapital	1.795.601	1.839.491	1.783.376
Supplerende kapital	379.284	385.968	388.074
Kapitalandele i enheder i den finansielle sektor, hvori banken ikke har væsentlige investeringer	-456	-94.762	-2.776
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>2.174.429</b>	<b>2.130.697</b>	<b>2.168.674</b>
Ekstern revision har påset, at betingelserne for løbende indregning af periodens indtjening i kernekapitalen er opfyldt			
Den samlede risikoeksponering	17.208.101	18.508.782	17.926.706
Egentlig kernekapitalprocent	7,6%	7,7%	7,1%
Kernekapitalprocent	10,4%	9,9%	9,9%
Kapitalprocent	12,6%	11,5%	12,1%
<b>18 Afgivne sikkerhedsstillelser</b>			
Kreditinstitutter:			
Marginkonti stillet til sikkerhed i relation til finansielle Instrumenter	26.371	28.399	29.215
Deponeret overfor Vækstfonden	458	0	458
Obligationer:			
Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank			
Samlet nominal værdi	1.515.474	650.436	1.470.538
Samlet kursværdi	1.513.432	655.898	1.471.578
Heraf belånt	255.102	0	0

# Kvartalsregnskab

## Noter

---

Note

---

19 **Verserende retssager**

Vestjysk Bank er part i forskellige retssager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de fornødne hensættelser ud fra en vurdering af risikoen for tab.

De verserende retssager forventes ikke at få væsentlig indflydelse på bankens økonomiske stilling.

---

Note	1/1 - 30/09 2015	1/1 - 30/09 2014	1/1 - 31/12 2014
20	<b>Hoved- og nøgletal</b>		
	<b>Hovedtal</b>		
	<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>		
	470	532	697
Netto renteindtægter	232	203	290
Netto gebyrindtægter	2	6	6
Udbytte af aktier m.v.	6	80	56
Kursreguleringer	4	3	4
Andre driftsindtægter	714	824	1.053
<b>Basisindtægter</b>	391	380	509
Udgifter til personale og administration	40	42	51
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	431	422	560
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	283	402	493
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	252	395	684
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	31	7	-191
<b>Resultat før skat</b>	2	0	0
Skat	29	7	-191
<b>Resultat</b>			
	30/09 2015	30/09 2014	31/12 2014
	<b>Balance (mio. kr.)</b>		
Aktiver i alt	21.652	21.476	21.804
Udlån	13.888	15.462	14.714
Indlån inkl. pulje	18.137	17.983	18.768
Eventualforpligtelser	3.289	2.900	3.036
Forretningsomfang	35.314	36.345	36.518
Egenkapital	1.316	1.481	1.287

# Kvartalsregnskab

## Noter

Note	1/1 - 30/09 2015	1/1 - 30/09 2014	1/1 - 31/12 2014
20	<b>Hoved- og nøgletal (fortsat)</b>		
	<b>Nøgletal <sup>1</sup></b>		
	<b>Solvens</b>		
Kapitalprocent	12,6%	11,5%	12,1%
Kernekapitalprocent	10,4%	9,9%	9,9%
Egentlig kernekapitalprocent	7,6%	7,7%	7,1%
	<b>Indtjening</b>		
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	3,2%	0,8%	-17,5%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	2,9%	0,8%	-17,5%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,05	1,01	0,85
Omkostningsprocent <sup>2</sup>	60,3%	51,2%	53,2%
Afkastningsgrad	0,1%	0,0%	-0,8%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	509,1	526,1	523,1
	<b>Markedsrisiko</b>		
Renterisiko	-5,3%	-4,3%	-4,7%
Valutaposition	2,2%	2,0%	1,4%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	130,1%	143,5%	136,2%
	<b>Kreditrisiko</b>		
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	95,6%	106,0%	97,3%
Udlån i forhold til egenkapital	10,6	10,4	11,4
Periodens udlånsvækst	-5,6%	-10,9%	-15,2%
Summen af store eksponeringer	31,8%	35,0%	22,3%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,9%	16,4%	16,7%
Periodens nedskrivningsprocent	1,2%	1,8%	3,2%
	<b>Vestjysk Bank aktien</b>		
Periodens resultat pr. aktie	0,2	0,1	-1,6
Indre værdi pr. aktie	8,7	9,8	8,5
Kursen på Vestjysk Bank aktier ultimo perioden	8,8	12,2	9,3
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,0	1,2	1,1

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

2 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

