



**Halvårsrapport 2018**

## Indhold

<b>Sammendrag</b>	3
<b>Ledelsesberetning</b>	4
Hoved- og nøgletal	4
Regnskabsberetning	6
<b>Ledelsespåtegning</b>	13
<b>Halvårsregnskab</b>	14
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	14
Balance pr. 30. juni	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 halvårsrapporten på [vestjyskbank.dk](http://vestjyskbank.dk)

# Sammendrag

## Hovedpunkter for 1. halvår 2018

Vestjysk Bank realiserede i 1. halvår 2018 et resultat efter skat på 119 mio. kroner. Bankens basale drift fungerer fortsat godt, og et resultat før nedskrivninger på 224 mio. kroner i 1. halvår 2018 anses for tilfredsstillende. Nedskrivningsbehovet er på et lavere niveau end i 1. halvår 2017, men det samlede nedskrivningsbehov er dog fortsat på et relativt højt niveau. Bankens resultat efter skat i 1. halvår 2018 på 119 mio. kroner vurderes efter omstændighederne at være tilfredsstillende.

- Resultat efter skat på 119 mio. kroner (108 mio. kroner i 1. halvår 2017), hvilket giver en forrentning af egenkapitalen efter skat på 10,2 procent.
- Basisindtægter på 458 mio. kroner (512 mio. kroner i 1. halvår 2017).
- Omkostningsprocent på 51,1 (49,9 procent i 1. halvår 2017).
- Basisresultat før nedskrivninger på 224 mio. kroner (257 mio. kroner i 1. halvår 2017).
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. på 95 mio. kroner (142 mio. kroner i 1. halvår 2017).
- Bankens kapitalprocent er på 17,8, hvilket indebærer en overdækning på 5,9 procentpoint svarende til 866 mio. kroner.
- Bankens kapitalkrav er på 11,9 procent, som består af et individuelt solvensbehov på 10,0 procent og en generel kapitalbevaringsbuffer på 1,875 procent.
- Banken har ultimo juni 2018 en LCR på 243 procent mod et krav på 100 procent.
- Implementeringen af de nye IFRS 9-regler pr. 1. januar 2018 medførte yderligere nedskrivninger på 225 mio. kroner. Effekten efter skat er indregnet direkte på bankens egenkapital 1. januar 2018, der hermed er reduceret med 207 mio. kroner, svarende til 9,0 procent af aktionærernes egenkapital.
- Banken har besluttet ikke at anvende Europa-Kommissionens overgangsordning vedrørende delvis indregning af IFRS 9-nedskrivningsreglerne i kapitalgrundlaget. Den negative effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne på de 207 mio. kroner har således haft fuld virkning fra 1. januar 2018 på bankens kapitalnøgletal.

## Organisationstilpasning

Banken er inde i en positiv udvikling med netto tilgang af nye kunder og et generelt højt aktivitetsniveau. Modsat opleves en skærpet konkurrencesituation i et bankmarked, der i forvejen er præget af et historisk lavt renteniveau gennem en årrække. Derfor er bankens indtjeningskraft under pres, og for at fastholde bankens konkurrencekraft i markedet arbejder banken målrettet på at fastholde en omkostningsprocent i niveauet 50. Som følge deraf gennemføres en organisationstilpasning pr. 1. september 2018, der vil reducere antallet af medarbejdere med ca. 20 FTE, svarende til en reduktion på godt 5 procent. Reduktionen af medarbejdere forventes delvist at kunne gennemføres via frivillige fratrædelser.

## Forventninger til 2018

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

Landbrugssektoren er i 2018 blevet ramt af en langvarig tørkeperiode, der vil medføre et reduceret høstudbytte. Konsekvensen af tørken er vanskelig at opgøre på nuværende tidspunkt, da den endelige effekt først kan opgøres efter at høsten er endelig gennemført. Aktuelt vurderes effekten overordnet at være negativ, men med store forskelle fra egn til egn og for det enkelte landbrug. Banken har – med den aktuelle viden – taget højde for dette i det nuværende nedskrivningsbeløb på landbrugssektoren.

Hvis effekten af tørkeperioden viser sig værre end forventet, og nedgangen i landbrugets afregningspriser på svinekød og mælk forbliver langvarig eller forværres yderligere, kan bankens betydelige eksponering mod landbruget indebære et øget behov for nedskrivninger i forhold til ledelsens aktuelle estimater for 2018.

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

Hovedtal	1. halvår 2018	1. halvår 2017	2. kvrt. 2018	1. kvrt. 2018	4. kvrt. 2017	3. kvrt. 2017	2. kvrt. 2017	Året 2017
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>								
Netto renteindtægter	266	278	136	130	151	144	148	573
Netto gebyrindtægter	146	191	72	74	75	72	101	338
Udbytte af aktier m.v.	12	4	12	0	0	0	4	4
Kursreguleringer	21	35	-5	26	6	-18	11	23
Andre driftsindtægter	13	4	10	3	2	1	3	7
<b>Basisindtægter</b>	458	512	225	233	234	199	267	945
Udgifter til personale og administration	228	236	113	115	123	123	115	482
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	6	19	2	4	5	-2	15	22
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	234	255	115	119	128	121	130	504
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	224	257	110	114	106	78	137	441
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	95	142	54	41	93	35	81	270
<b>Resultat før skat</b>	129	115	56	73	13	43	56	171
Skat	10	7	8	2	1	0	3	8
<b>Resultat</b>	119	108	48	71	12	43	53	163
<b>Balance (mio. kr.)</b>								
Aktiver i alt	21.560	22.486	21.560	21.173	21.902	21.981	22.486	21.902
Udlån	11.390	12.273	11.390	11.429	11.629	12.140	12.273	11.629
Indlån inkl. pulje	18.158	18.584	18.158	17.842	18.396	18.299	18.584	18.396
Garantier m.v.	3.414	3.431	3.414	3.323	3.608	3.411	3.431	3.608
Depoter	8.094	8.460	8.094	8.161	8.713	8.631	8.460	8.713
Forretningsomfang	32.962	34.288	32.962	32.594	33.633	33.850	34.288	33.633
Forretningsomfang inkl. depoter	41.056	42.748	41.056	40.755	42.346	42.481	42.748	42.346
Egenkapital	2.419	1.596	2.419	2.375	2.515	2.508	1.596	2.515

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

<b>Nøgletal</b>	1. halvår 2018	1. halvår 2017	2. kvrt. 2018	1. kvrt. 2018	4. kvrt. 2017	3. kvrt. 2017	2. kvrt. 2017	Året 2017
<b>Solvens</b>								
Kapitalprocent	17,8%	13,9%	17,8%	17,7%	19,2%	18,7%	13,9%	19,2%
Kernekapitalprocent	15,4%	12,2%	15,4%	15,3%	16,8%	16,3%	12,2%	16,8%
Egentlig kernekapitalprocent	13,8%	9,7%	13,8%	13,7%	15,2%	14,8%	9,7%	15,2%
<b>Indtjening</b>								
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	11,0%	15,1%	9,3%	12,8%	2,0%	8,3%	14,3%	8,5%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	10,2%	14,1%	8,0%	12,4%	2,0%	8,2%	13,5%	8,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,39	1,29	1,33	1,46	1,06	1,28	1,26	1,22
Omkostningsprocent <sup>1</sup>	51,1%	49,9%	51,7%	50,6%	54,7%	60,7%	48,7%	53,3%
Afkastningsgrad	0,6%	0,5%	0,2%	0,3%	0,1%	0,2%	0,3%	0,8%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	400,4	431,4	399,1	401,7	407,9	417,0	425,0	421,9
<b>Markedsrisiko</b>								
Renterisiko	-0,8%	-1,9%	-0,8%	-1,0%	-1,2%	-1,5%	-1,9%	-1,2%
Valutaposition	0,4%	0,4%	0,4%	0,3%	0,2%	0,5%	0,4%	0,2%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
LCR	243,4%	239,9%	243,4%	209,8%	255,4%	250,0%	239,9%	255,4%
<b>Kreditrisiko</b>								
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	79,7%	82,3%	79,7%	81,7%	79,4%	82,9%	82,3%	79,4%
Udlån i forhold til egenkapital	4,7	7,7	4,7	4,8	4,6	4,8	7,7	4,6
Periodens udlånsvækst	-0,4%	-2,0%	-0,3%	-0,1%	-4,2%	-1,1%	-1,1%	-7,2%
Summen af store eksponeringer	14,0%	28,7%	14,0%	13,6%	11,9%	11,8%	28,7%	11,9%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	17,3%	16,2%	17,3%	17,7%	16,5%	16,4%	16,2%	16,5%
Periodens nedskrivningsprocent	0,4%	0,8%	0,2%	0,2%	0,5%	0,2%	0,4%	1,5%
<b>Vestjysk Bank aktien</b>								
Periodens resultat pr. aktie	0,1	0,7	0,1	0,1	0,0	0,1	0,3	0,3
Indre værdi pr. aktie <sup>2</sup>	2,4	10,1	2,4	2,4	2,6	2,5	10,1	2,6
Kurs ultimo	2,4	9,1	2,4	2,7	2,7	4,1	9,1	2,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,0	0,9	1,0	1,1	1,1	1,6	0,9	1,1

1 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

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

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

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

### Resultatopgørelse

#### Resultat

For 1. halvår 2018 udgør bankens resultat efter skat 119 mio. kroner mod 108 mio. kroner i 1. halvår 2017.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 95 mio. kroner i 1. halvår 2018. Nedskrivningsprocenten for 1. halvår 2018 udgør 0,4 procent mod 0,8 procent i 1. halvår 2017. Niveauet er fortsat højt set i forhold til sektorens niveau.

#### Basisindtægter

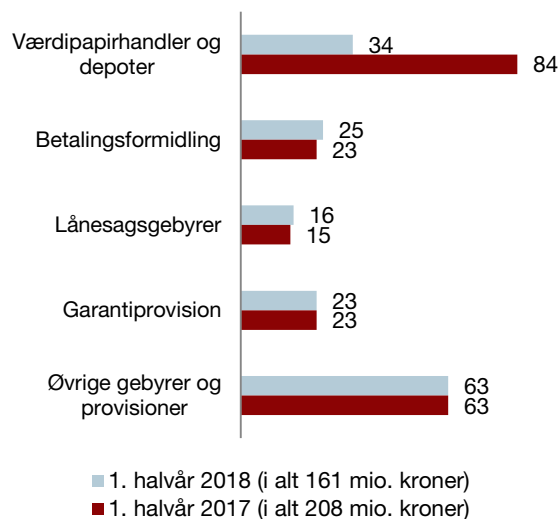
I 1. halvår 2018 realiserede Vestjysk Bank basisindtægter på 458 mio. kroner, hvilket er et fald på 54 mio. kroner i forhold til 1. halvår 2017. De lavere basisindtægter skyldes væsentligt lavere netto gebyrindtægter, samt lavere kursreguleringer og netto renteindtægter.

Netto renteindtægter udgør 266 mio. kroner i 1. halvår 2018, hvilket er 12 mio. kroner lavere end 1. halvår 2017. Det lavere niveau skyldes et fald i renteindtægter på 41 mio. kroner som følge af lavere udlånsvolumen samt øget prispres. Bankens renteudgifter er, som følge af lavere indlånssatser, samt lavere rentebetaling på efterstillet kapital, reduceret med 28 mio. kroner.

Positive kursreguleringer indgår med 21 mio. kroner mod 35 mio. kroner i 1. halvår 2017. I forbindelse med indførelse af ny værdiansættelsesmodel for BI Holding A/S (Bankinvest) har Vestjysk Bank fået en positiv kursregulering på 12 mio. kroner.

Netto gebyrindtægter er faldet fra 191 mio. kroner i 1. halvår 2017 til 146 mio. kroner i 1. halvår 2018, svarende til et fald på 24 procent. Som forventet har der været faldende gebyrindtægter som følge af implementeringen af MIFID II-reguleringen pr. 30. juni 2017. Derudover omlagde banken i 1. halvår 2017 en stor del af kundernes pensionsmidler fra bankens eget værdiplejekoncept til Lokal Puljeinvest under Sparinvest, for netop at sikre kunderne det bedste fremtidige afkast under MIFID II-reglerne. Dette har medført et fald i gebyrindtægter fra værdipapirhandler, der kun delvist forventes kompenseres via øgede kursreguleringer og udbytter fra aktier i sektorselskaber. Fordelingen af bankens gebyrer på undergrupper fremgår af figuren overfor.

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



Andre driftsindtægter udgør 13 mio. kroner i 1. halvår 2018 mod 4 mio. kroner i 1. halvår 2017.

### Driftsudgifter og driftsafskrivninger

De samlede driftsudgifter og driftsafskrivninger udgør 234 mio. kroner i 1. halvår 2018 mod 255 mio. kroner i 1. halvår 2017, svarende til et fald på 8 procent. Faldet er resultatet af fortsat fokus på tilpasning af antallet af medarbejdere og reduktion af omkostningsniveauet. Samlet set har banken reduceret det gennemsnitlige antal medarbejdere med 31 heltidsansatte i 1. halvår 2018 set i forhold til 1. halvår 2017. Banken havde i 1. halvår 2017 øgede omkostninger til juridiske rådgivere og konsulenter vedrørende arbejdet med bankens kapitalplan.

Fordeling af driftsudgifter og driftsafskrivninger fremgår af tabellen nedenfor.

### Driftsudgifter og driftsafskrivninger

mio. kr.	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Personaleudgifter	147	151
IT udgifter	47	46
Øvrige administrationsudgifter	34	38
Driftsafskrivninger	5	5
Andre driftsudgifter	1	15
<b>I alt</b>	<b>234</b>	<b>255</b>

### Organisationstilpasning

Banken er inde i en positiv udvikling med netto tilgang af nye kunder og et generelt højt aktivitetsniveau. Modsat opleves en skærpet konkurrencesituation i et bankmarked, der i forvejen er præget af et historisk lavt renteniveau gennem en årrække. Derfor er bankens indtjeningskraft under pres, og for at fastholde bankens konkurrencekraft i markedet arbejder banken målrettet på at fastholde en omkostningsprocent i niveauet 50. Som følge deraf gennemføres en organisationstilpasning pr. 1. september 2018, der vil reducere antallet af medarbejdere med ca. 20 FTE, svarende til en reduktion på godt 5 procent. Reduktionen af medarbejdere forventes delvist at kunne gennemføres via frivillige fratrædelser.

### Basisresultat før nedskrivninger

I 1. halvår 2018 udgør bankens basisresultat før nedskrivninger 224 mio. kroner mod 257 mio. kroner i 1. halvår 2017.

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

Behovet for nedskrivninger beløb sig i 1. halvår 2018 til netto 95 mio. kroner mod 142 mio. kroner i 1. halvår 2017. Nedskrivningsprocenten for 1. halvår 2018 udgør 0,4 procent mod 0,8 procent i 1. halvår 2017. Niveaueet for nedskrivninger er fortsat højere end for sektoren generelt.

Nedskrivningerne i 1. halvår 2018 har været jævnt fordelt mellem landbrugssektoren, ejendomssektoren og andre erhverv (f.eks. handelsvirksomheder), hvorimod private kunder fortsat udviser en nettotilbageførsel af nedskrivninger.

Afregningspriserne på mælk og svinekød er i 1. halvår 2018 faldet til et endnu lavere niveau. Mælkeprisen har dog på det seneste udvist en stigende tendens. Svineprisens fald

gennem halvåret er modsat den normale sæsonudvikling for denne periode.

Landbrugssektoren er i 2018 blevet ramt af en langvarig tørkeperiode, der vil medføre et reduceret høstudbytte. Konsekvensen af tørken er vanskelig at opgøre på nuværende tidspunkt, da den endelige effekt først kan opgøres efter at høsten er endelig gennemført. Aktuelt vurderes effekten overordnet at være negativ, men med store forskelle fra egn til egn og for det enkelte landbrug. Banken har – med den aktuelle viden – taget højde for dette i det nuværende nedskrivningsbeløb på landbrugssektoren.

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

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

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

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

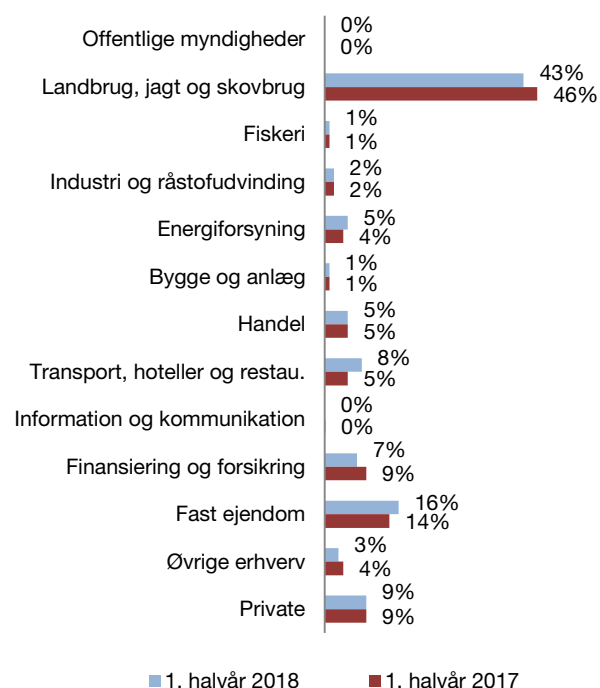
Fordeling udlån og garantier 30.06.2018 (mio. kr.)	Udlån og garantier før nedskrivninger	Akk. nedskrivninger	Udlån og garantier efter nedskrivninger	Periodens nedskrivninger
Mælkeproducenter	1.797	815	982	23
Svineavl	1.310	360	950	15
Øvrig landbrug	656	147	509	10
<b>Landbrug i alt</b>	<b>3.763</b>	<b>1.322</b>	<b>2.441</b>	<b>48</b>
Fast ejendom	2.511	484	2.027	28
Andre erhverv	6.318	1.018	5.317	27
<b>Erhverv i alt</b>	<b>12.592</b>	<b>2.824</b>	<b>9.785</b>	<b>103</b>
Privat	5.319	283	5.019	-8
<b>I alt</b>	<b>17.911</b>	<b>3.107</b>	<b>14.804</b>	<b>95</b>

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

Bankens akkumulerede nedskrivningsprocent ultimo juni 2018 udgør 17,3 mod 16,2 ultimo juni 2017. Stigningen i den akkumulerede nedskrivningsprocent skyldes overgangen til de nye nedskrivningsregler i IFRS 9, som trådte i kraft pr. 1. januar 2018 og medførte en stigning i bankens akkumulerede nedskrivninger på 225 mio. kroner, som er indregnet i bankens åbningsbalance pr. 1. januar 2018.

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



Landbruget tegner sig for den største andel af bankens akkumulerede nedskrivninger med 43 procent heraf, modsvarende 1,3 mia. kroner. Banken har således nedskrevet ca. 35 procent af bruttoudlånet og garantier til landbrugssektoren.

Bankens udlån er særligt koncentreret inden for landbrugs- og ejendomssektorerne. Udlån til landbrug udgør 16 procent og fast ejendom 14 procent. Sammenlagt udgør bankens eksponering inden for disse sektorer således ca. 30 procent af bankens samlede nettoudlån og garantier.

### Balance

Vestjysk Banks balance udgør 21,6 mia. kroner ultimo juni 2018 mod 21,9 mia. kroner ultimo 2017. Faldet skyldes en reduktion af indlån samt effekten af implementeringen af IFRS 9. Bankens likviditets- og fundingmæssige situation gør, at banken arbejder på at fastholde det nuværende forretningsomfang.

### Udlån

Ultimo juni 2018 udgjorde Vestjysk Banks nettoudlån 11,4 mia. kroner mod 11,6 mia. kroner ultimo 2017, svarende til en reduktion på 0,2 mia. kroner, svarende til de yderligere nedskrivninger på udlån efter implementeringen af IFRS 9. Banken har således formået at fastholde niveauet for udlånet gennem 2018, efter en årrække med fald.

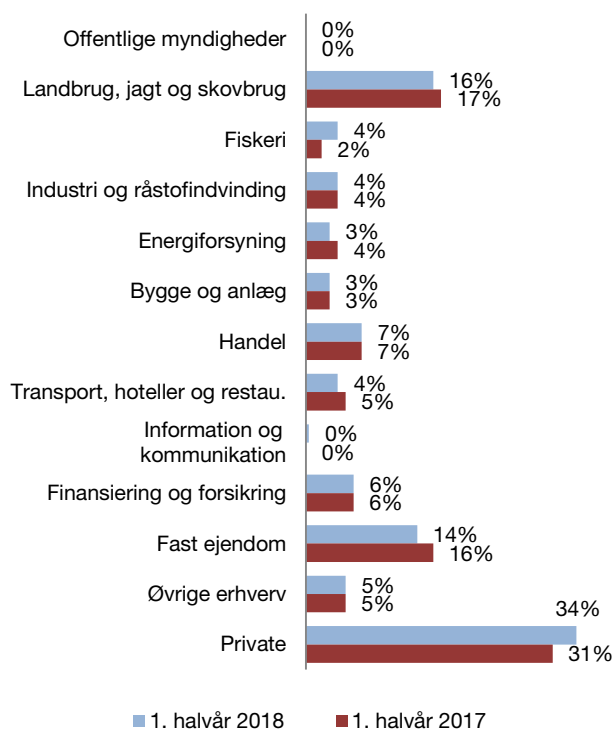
Kreditkvaliteten af bankens samlede udlån og garantier er forbedret i perioden 30. juni 2017 til 30. juni 2018. Pr. 30. juni 2018 har 65 procent af bankens kunder normal bonitet eller visse svaghedstegn mod 60 procent på samme tid for et år siden, hvilket fremgår af nedenstående tabel. Udviklingen er tilfredsstillende og arbejdet med at forbedre kreditkvaliteten vil fortsætte som en vigtig del af bankens forretningsplan i 2018 og fremover.

Fordeling af udlån og garantier på kreditkvalitet	30.06.2018		30.06.2017	
	Mio. kr.	procent	Mio. kr.	procent
Normal bonitet	5.024	29%	4.444	24%
Visse svaghedstegn	6.505	36%	6.669	36%
Væsentlige svaghedstegn, uden nedskrivning	1.490	8%	2.105	11%
Nedskrivningskunder	4.892	27%	5.527	29%
<b>Udlån og garantier i alt</b>	<b>17.911</b>	<b>100%</b>	<b>18.745</b>	<b>100%</b>



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

### Branchefordeling af nettoudlån og garantier pr. 30. juni



Ultimo juni 2018 udgør bankens andel af udlån til private kunder 34 procent af bankens nettoudlån og garantier. Banken har således opfyldt målet i forretningsmodellen omkring styrkelse af privatsegmentet som forretningsområde med en målsætning om en fordeling mellem private og erhvervskunder på omkring 30/70.

### Store eksponeringer

Summen af store eksponeringer, der udgør 10 procent eller mere af kapitalgrundlaget, udgør 14,0 procent af kapitalgrundlaget ultimo juni 2018 og består af én eksponering. Målet er, at ingen eksponeringer udgør mere end 10 procent og at der opnås en større spredning i bankens portefølje.

### Forretningsomfang inkl. depoter

Vestjysk Banks forretningsomfang – de samlede indlån, udlån, garantier m.v. og depoter – udgør 41,1 mia. kroner ultimo juni 2018 mod 42,3 mia. kroner ultimo 2017.

### Kapital- og likviditetsforhold

#### Egenkapital

Vestjysk Banks egenkapital udgør 2.419 mio. kroner pr. 30. juni 2018 mod 2.515 mio. kroner ultimo 2017. Udviklingen i egenkapitalen siden ultimo 2017 har været negativt påvirket af implementeringen af IFRS 9 med 207 mio. kroner efter skat samt positivt påvirket af konsolidering via bankens overskud i 1. halvår 2018. Udviklingen i egenkapitalen siden primo 2017 fremgår af egenkapitalopgørelsen.

#### Efterstillet kapital

Den efterstillede kapital udgør 372 mio. kroner pr. 30. juni 2018, hvoraf de 347 mio. kroner kan indregnes i kapitalgrundlaget.

#### Kapitalgrundlag

Samlet set udgør kapitalgrundlaget 2.581 mio. kroner pr. 30. juni 2018. Sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 14.489 mio. kroner giver dette en kapitalprocent på 17,8. Ultimo 2017 var bankens kapitalprocent 19,2.

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

### Kapitalkrav

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag udgør 30. juni 2018 i alt 1.443 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på 14.489 mio. kroner, giver et individuelt solvensbehov på 10,0 procent. Pr. 30. juni 2018 er kapitalbevaringsbufferen indfaset med 1,875 procent, resulterende i et samlet kapitalkrav på 11,9 procent, svarende til 1.715 mio. kroner.

Dermed har Vestjysk Bank en overdækning til det individuelle solvensbehov på 7,8 procentpoint, svarende til 1.138 mio. kroner, mens overdækningen til det samlede kapitalkrav er 5,9 procentpoint, svarende til 866 mio. kroner.

### Kapitalforhold

mio. kr.	Ultimo juni 2018	Ultimo 2017
Egenkapital	2.419	2.515
- Korrektion for resultat 1. halvår ej indregnet i kapitalgrundlag	-109	0
Fradrag:		
- Immaterielle aktiver	-2	-3
- Forsigtig værdiansættelse	-3	-3
- Investering i finansielle virks.	-71	0
Efterstillet kapital	347	362
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>2.581</b>	<b>2.871</b>
<b>Risikovægtede eksponeringer</b>	<b>14.489</b>	<b>14.969</b>
Egentlig kernekapitalprocent	13,8%	15,2%
Kernekapitalprocent	15,4%	16,8%
Kapitalprocent	17,8%	19,2%

Pr. 1. januar 2018 blev bankens egenkapital negativt påvirket af implementeringen af IFRS 9-reglerne med 207 mio. kroner efter skat. Banken har ikke indregnet periodens resultat i kapitalgrundlaget for 1. halvår 2018. Endvidere er kapitalgrundlaget negativt påvirket af kontraktligt forpligtede investeringer i aktier i sektorselskaber. Totalt er kapitalgrundlaget således reduceret med 290 mio. kroner i perioden ultimo 2017 til 30. juni 2018.

### Likviditet

Vestjysk Banks likviditetsmæssige situation er fortsat god. Pr. 30. juni 2018 udgør bankens Liquidity Coverage Ratio (LCR) 243 procent set i forhold til kravet om en LCR på 100 procent.

### Aktiekapitalen

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

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

AP Pension Livsforsikringsaktieselskab	16,74 procent
Nykredit Realkredit A/S	13,97 procent
Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank	12,24 procent
Novo Holdings A/S	6,45 procent

Bankens aktier er noteret i Nasdaq OMX Nordics Mid Cap indeks.

### Finanstilsynets Tilsynsdiamant

Vestjysk Banks målsætning er at ligge inden for grænseværdierne for de fem pejlemærker, som Finanstilsynets Tilsynsdiamant fastlægger, og som alle pengeinstitutter som udgangspunkt bør ligge indenfor. Vestjysk Bank opfylder denne målsætning.

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

### Realiserede værdier pr. 30. juni 2018

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Realiserede værdier
Summen af store eksponeringer < 175 pct.	116,2 pct.
Udlånsvækst < 20 pct.	-7,2 pct.
Ejendomseksponering < 25 pct.	14,3 pct.
Funding ratio < 1	0,54
Likviditetspejlemærke > 100 pct.	211,2 pct.

Med virkning fra 1. januar 2018 blev pejlemærket for store eksponeringer ændret til fremadrettet at blive beregnet som summen af bankens 20 største eksponeringer i forhold til bankens egentlige kernekapital med en grænseværdi på 175 procent.

Med virkning fra 30. juni 2018 blev likviditetspejlemærket ændret til fremadrettet at blive beregnet baseret på bankens evne til at modstå et 3 måneders likviditetsstress.

## Øvrige forhold

### Forretningsplan 2018

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

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

### EU-Kommissionen

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

## Forventninger til 2018

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

Landbrugssektoren er i 2018 blevet ramt af en langvarig tørkeperiode, der vil medføre et reduceret høstudbytte. Konsekvensen af tørken er vanskelig at opgøre på nuværende tidspunkt, da den endelige effekt først kan opgøres efter at høsten er endelig gennemført. Aktuelt vurderes effekten overordnet at være negativ, men med store forskelle fra egn til egn og for det enkelte landbrug. Banken har – med den aktuelle viden – taget højde for dette i det nuværende nedskrivningsbeløb på landbrugssektoren.

Hvis effekten af tørkeperioden viser sig værre end forventet, og nedgangen i landbrugets afregningspriser på svinekød og mælk forbliver langvarig eller forværres yderligere, kan bankens betydelige eksponering mod landbruget indebære et øget behov for nedskrivninger i forhold til ledelsens aktuelle estimater for 2018.

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

### Alternative resultatmål

Banken anvender en række alternative resultatmål. Disse finansielle mål anvendes, hvor det giver større informationsværdi om eksempelvis bankens indtjening, eller hvor begrebet er en fællesbetegnelse for flere poster. Banken er opmærksom på behovet for, at opgørelserne anvendes konsistent og med sammenligningstal.

Nedenfor findes definitioner på de anvendte resultatmål.

### Finanskalender for 2018

■ 21. november    Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal

---

#### Definitioner

---

Basisindtægter	Summen af Netto rente- og gebyrindtægter, Udbytte af aktier m.v., Kursreguleringer og Andre driftsindtægter.
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	Summen af Udgifter til personale og administration, Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver samt Andre driftsudgifter.
Basisresultat før nedskrivninger	Resultat før skat tillagt Nedskrivninger på udlån og tilgodehaver m.v.
Forretningsomfang inkl. depoter	Summen af Udlån, Garantier, Indlån inkl. pulje og Kunde depoter.

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2018 for Vestjysk Bank A/S.

Halvårsrapporten aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

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

sielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar til 30. juni 2018.

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

Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten.

Lemvig, 22. august 2018

## Direktionen

.....  
Jan Ulsø Madsen  
*Adm. bankdirektør*

.....  
Michael Nelander Petersen  
*Bankdirektør*

## Bestyrelsen

.....  
Vagn Thorsager  
*Bestyrelsesformand*

.....  
Lars Holst  
*Næstformand for bestyrelsen*

.....  
Bent Simonsen

.....  
Bolette van Ingen Bro

.....  
Claus Okholm

.....  
Karina Boldsen

.....  
Jacob Møllgaard

.....  
Martin Sand Thomsen

.....  
Palle Hoffmann

# Halvårsregnskab

## Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note	1/1 - 30/06 2018 tkr.	1/1 - 30/06 2017 tkr.	2. kvartal 2018 tkr.	2. kvartal 2017 tkr.	1/1 - 31/12 2017 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
2 Renteindtægter	300.345	340.889	151.993	171.469	682.554
3 Renteudgifter	34.451	62.737	15.870	23.190	109.544
Netto renteindtægter	265.894	278.152	136.123	148.279	573.010
Udbytte af aktier m.v.	11.770	3.896	11.519	3.636	4.043
4 Gebyrer og provisionsindtægter	160.735	207.524	80.038	110.259	371.100
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	14.942	16.304	8.088	9.029	32.773
Netto rente- og gebyrindtægter	423.457	473.268	219.592	253.145	915.380
5 Kursreguleringer	21.409	34.674	-4.568	10.419	23.223
Andre driftsindtægter	12.729	4.339	10.360	3.154	6.536
6 Udgifter til personale og administration	227.858	235.709	113.404	114.831	482.332
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	5.260	4.769	2.659	2.394	9.684
Andre driftsudgifter	779	14.896	416	12.648	12.068
7 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	94.554	141.640	53.415	80.986	270.433
Resultat før skat	129.144	115.267	55.490	55.859	170.622
Skat	9.793	7.487	7.480	3.106	7.466
Resultat	119.351	107.780	48.010	52.753	163.156
<b>Totalindkomstopgørelse</b>					
Resultat	119.351	107.780	48.010	52.753	163.156
Anden totalindkomst:					
Værdiændringer domicilejendomme	0	0	0	0	-517
Værdiændringer pensionsforpligtelser	0	1.500	0	1.500	2.585
Anden totalindkomst efter skat	0	1.500	0	1.500	2.068
Totalindkomst i alt	119.351	109.280	48.010	54.253	165.224



# Halvårsregnskab

## Balance

Note	30/06 2018 tkr.	30/06 2017 tkr.	31/12 2017 tkr.
<b>Passiver</b>			
<b>Gæld</b>			
	27.371	42.697	30.776
	13.208.517	14.094.505	13.505.603
	4.949.217	4.489.648	4.890.171
	0	9.560	0
14	480.059	1.401.633	540.724
	18	11	28
	18.665.182	20.038.054	18.967.302
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
	14.852	16.849	15.155
	31.649	18.112	27.802
	57.794	2.737	4.903
	104.295	37.698	47.860
15	372.244	814.578	371.906
<b>Egenkapital</b>			
16	895.982	151.008	895.982
	60.605	61.122	60.605
	551.600	551.600	551.600
	680.526	757.395	777.145
	2.188.713	1.521.125	2.285.332
	230.000	75.000	230.000
	2.418.713	1.596.125	2.515.332
	21.560.434	22.486.455	21.902.400
<b>Ikke-balanceførte poster</b>			
17	615.634	618.388	608.197
18	3.414.465	3.430.614	3.608.489
18	72.233	34.059	81.135



# Halvårsregnskab

## Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Ved- tægts- mæssige reserver	Overført overskud	Aktionæ- rernes egenkapi- tal i alt	Indehavere af hybrid kernekapital *)	Egen- kapital i alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	895.982	60.605	551.600	777.145	2.285.332	230.000	2.515.332
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger iht. IFRS 9				-224.661	-224.661		-224.661
Skat af ovenstående ændrede regnskabspraksis				17.973	17.973		17.973
<b>Egenkapital 1. januar 2018</b>	895.982	60.605	551.600	570.457	2.078.644	230.000	2.308.644
Periodens resultat				109.262	109.262	10.089	119.351
Totalindkomst i alt	0	0	0	109.262	109.262	10.089	119.351
Renter betalt på hybrid kapital					0	-10.089	-10.089
Skat af renter på hybrid kapital				807	807		807
Tilgang ved salg af egne aktier				14.540	14.540		14.540
Afgang ved køb af egne aktier				-14.540	-14.540		-14.540
<b>Egenkapital 30. juni 2018</b>	895.982	60.605	551.600	680.526	2.188.713	230.000	2.418.713
<b>Egenkapital 1. januar 2017</b>	151.008	61.122	551.600	648.142	1.411.872	75.000	1.486.872
Periodens resultat				107.780	107.780	0	107.780
Anden totalindkomst efter skat				1.500	1.500		1.500
Totalindkomst i alt	0	0	0	109.280	109.280	0	109.280
Rente betalt på hybrid kernekapital					0	0	0
Tilgang ved salg af egne aktier				49.328	49.328		49.328
Afgang ved køb af egne aktier				-49.355	-49.355		-49.355
<b>Egenkapital 30. juni 2017</b>	<b>151.008</b>	<b>61.122</b>	<b>551.600</b>	<b>757.395</b>	<b>1.521.125</b>	<b>75.000</b>	<b>1.596.125</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2017</b>	151.008	61.122	551.600	648.142	1.411.872	75.000	1.486.872
Periodens resultat				154.933	154.933	8.223	163.156
Anden totalindkomst efter skat		-517		2.585	2.068		2.068
Totalindkomst i alt	0	-517	0	157.518	157.001	8.223	165.224
Udstedelse af aktier	744.974			-28.942	716.032		716.032
Udstedelse af hybrid kapital				-2.325	-2.325	155.000	152.675
Skat vedr. udstedelse af hybrid kapital				99	99		99
Renter betalt på hybrid kapital					0	-8.223	-8.223
Skat af renter på hybrid kapital				349	349		349
Tilgang ved salg af egne aktier				130.946	130.946		130.946
Afgang ved køb af egne aktier				-128.642	-128.642		-128.642
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	895.982	60.605	551.600	777.145	2.285.332	230.000	2.515.332

\*)

### Indehavere af hybrid kernekapital:

Den hybride kernekapital har uendelig løbetid og Vestjysk Bank kan til enhver tid frit vælge at undlade at betale renter og hovedstol, hvorfor den regnskabsmæssigt behandles som egenkapital.

Den hybride kernekapital opfylder betingelserne i CRR/CRD IV.

### Hybrid kernekapital 75 mio.kroner

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

### Hybrid kernekapital 155 mio.kroner

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

# Halvårsregnskab

## Noter

### Oversigt over noter til Halvårsregnskab

- 1 Regnskabspraksis
- 2 Renteindtægter
- 3 Renteudgifter
- 4 Gebyrer og provisionsindtægter
- 5 Kursreguleringer
- 6 Udgifter til personale og administration
- 7 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.
- 8 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn
- 9 Tilgodehavender med standset renteberegning
- 10 Immaterielle aktiver
- 11 Investeringsejendomme
- 12 Domicilejendomme
- 13 Andre aktiver
- 14 Andre passiver
- 15 Efterstillede kapitalindskud
- 16 Aktiekapital
- 17 Eventualaktiver
- 18 Eventualforpligtelser
- 19 Kapital
- 20 Afgivne sikkerhedsstillelser
- 21 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser
- 22 Risikoforhold og risikostyring
- 23 Krediteksponering
- 24 Regnskabsmæssig sikring
- 25 Afledte finansielle instrumenter
- 26 Renterisiko
- 27 Valutarisiko
- 28 Aktierisiko
- 29 Likviditetsrisiko
- 30 Øvrige risici
- 31 Verserende retssager
- 32 Hoved- og nøgletal

---

Note

---

1 **Regnskabspraksis**

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

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

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

---

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

---

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

**Regnskabsmæssige skøn**

Måling af visse aktiver og forpligtelser kræver ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede udlån, dagsværdier af noterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser, jf. nærmere redegørelse i Årsrapport 2017. De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer som forsvarlige, men som i sagens natur er usikre.

Bankens væsentligste risici og de eksterne forhold, som kan påvirke banken, er mere udførligt beskrevet i Årsrapport 2017.

---

# Halvårsregnskab

## Noter

Note	1/1 - 30/6 2018	1/1 - 30/6 2017	1/1 - 31/12 2017
	tkr.	tkr.	tkr.
<b>2 Renteindtægter</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-725	-1.153	-2.504
Udlån og andre tilgodehavender	298.567	341.082	683.534
Obligationer	2.679	2.743	4.842
Afledte finansielle instrumenter	-176	-1.783	-3.318
I alt	300.345	340.889	682.554
<b>3 Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker	196	171	349
Indlån og anden gæld	21.217	40.458	71.486
Efterstillede kapitalindskud	13.018	22.073	37.599
Øvrige renteudgifter	20	35	110
I alt	34.451	62.737	109.544
<b>4 Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel og depoter	34.168	83.583	121.244
Betalingsformidling	24.492	23.244	48.998
Lånesagsgebyr	16.350	15.407	36.358
Garantiprovision	22.744	22.793	45.766
Øvrige gebyrer og provisioner	62.981	62.497	118.734
I alt	160.735	207.524	371.100
<b>5 Kursreguleringer</b>			
Obligationer	-9.483	13.122	11.252
Aktier m.v.	23.077	7.645	-9.590
Investeringsejendomme	0	0	-1.536
Valuta	6.255	7.692	14.979
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	2.164	3.596	5.131
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-48.692	51.743	221.008
Indlån i puljeordninger	48.692	-51.743	-221.008
Øvrige aktiver	-604	-2.389	-3.391
Øvrige forpligtelser	0	5.008	6.378
I alt	21.409	34.674	23.223

Note	1/1 - 30/6 2018 tkr.	1/1 - 30/6 2017 tkr.	1/1 - 31/12 2017 tkr.
<b>6 Udgifter til personale og administration</b>			
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion			
Bestyrelse, fast vederlag	889	825	1.612
Direktion			
Kontraktligt vederlag	3.035	2.878	5.758
Pension	150	145	289
Direktion	3.185	3.023	6.047
I alt	4.074	3.848	7.659
Personaleudgifter			
Lønninger	110.481	113.295	232.821
Pensioner	14.104	14.059	27.940
Lønsumsafgift	17.769	18.278	36.746
Udgifter til social sikring m.v.	1.039	1.300	2.263
I alt	143.393	146.932	299.770
Øvrige administrationsudgifter	80.391	84.929	174.903
I alt	227.858	235.709	482.332
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	400,4	431,4	421,9
Værdi af personalegoder direktion	135	97	195
Der er ikke indgået aftaler om bonusordninger, incitamentsprogrammer eller lignende aflønningsordninger.			
Banken er fritaget for enhver pensionsforpligtelse med hensyn til direktionens fratrædelse, det være sig på grund af alder, sygdom, invaliditet eller nogen som helst anden årsag.			
<b>7 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.</b>			
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender indregnet i resultatopgørelsen			
Nye nedskrivninger	351.601	349.021	509.723
Tilbageførte nedskrivninger	-280.128	-204.726	-248.678
Tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat	5.414	3.345	7.376
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-4.535	-6.548	-10.391
I alt	72.352	141.092	258.030
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnet i resultatopgørelsen			
Nye nedskrivninger	65.149	5.189	20.835
Tilbageførte nedskrivninger	-42.947	-4.641	-8.432
I alt	22.202	548	12.403
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	94.554	141.640	270.433
Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	39.720	42.125	69.901

# Halvårsregnskab

## Noter

Note	30/6 2018	30/6 2017	31/12 2017
	tkr.	tkr.	tkr.
8			
<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede Kredittilsagn (IFRS 9)</b>			
<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.</b>			
<b>Stadie 1</b>			
Nedskrivninger primo	0	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger iht. IFRS 9	32.529	-	-
Nye nedskrivninger vedr. nye eksponeringer	6.248	-	-
Tilbageførte nedskrivninger	-46.319	-	-
primonedskrivninger overført fra stadie 1	-7.332	-	-
primonedskrivninger overført fra stadie 2 netto	30.256	-	-
primonedskrivninger overført fra stadie 3 netto	9.875	-	-
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	11.657	-	-
Nedskrivninger ultimo	36.914	-	-
<b>Stadie 2</b>			
Nedskrivninger primo	0	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger iht. IFRS 9	124.158	-	-
Nye nedskrivninger vedr. nye eksponeringer	2.927	-	-
Tilbageførte nedskrivninger	-54.099	-	-
primonedskrivninger overført fra stadie 1 netto	3.980	-	-
primonedskrivninger overført fra stadie 2	-38.849	-	-
primonedskrivninger overført fra stadie 3 netto	30.798	-	-
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	40.537	-	-
Nedskrivninger ultimo	109.452	-	-
<b>Stadie 3</b>			
Nedskrivninger primo	0	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger iht. IFRS 9	2.965.053	-	-
Nye nedskrivninger vedr. nye eksponeringer	29.564	-	-
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfriede eksponeringer	-320.682	-	-
primonedskrivninger overført fra stadie 1 netto	3.352	-	-
primonedskrivninger overført fra stadie 2 netto	8.593	-	-
primonedskrivninger overført fra stadie 3	-40.673	-	-
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	401.906	-	-
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	-272.674	-	-
Andre bevægelser	39.720	-	-
Nedskrivninger ultimo	2.814.159	-	-

Note	30/6 2018 tkr.	30/6 2017 tkr.	31/12 2017 tkr.
<b>8 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede Kredittilsagn (fortsat)</b>			
<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. (fortsat)</b>			
<b>Udlån, der var værdiforringede ved første indregning</b>			
Nedskrivninger primo (overtagne nedskrivninger)	73.851	-	-
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger iht. IFRS 9	41.232	-	-
Nye nedskrivninger	2.734	-	-
Tilbageførte nedskrivninger	-3.000	-	-
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	-311	-	-
Nedskrivninger ultimo	114.506	-	-
<b>Hensættelser til tab på garantier</b>			
Hensættelser primo	0	-	-
Ændret regnskabspraksis for hensættelser iht. IFRS 9	31.430	-	-
Nye hensættelser vedr. nye eksponeringer	1.287	-	-
Hensættelser i året som følge af ændring i kreditrisiko	14.947	-	-
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrie eksponeringer	-16.015	-	-
Hensættelser ultimo	31.649	-	-
Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier	3.106.680	3.041.419	3.000.648
Akkumuleret nedskrivningsprocent	17,3%	16,2%	16,5%
<b>Hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn</b>			
Hensættelser primo	0	-	-
Ændret regnskabspraksis for hensættelser iht. IFRS 9	35.811	-	-
Nye hensættelser vedr. nye eksponeringer	14.771	-	-
Hensættelser i året som følge af ændring i kreditrisiko	34.791	-	-
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrie eksponeringer	-27.579	-	-
Hensættelser ultimo	57.794	-	-

# Halvårsregnskab

## Noter

Note	30/6 2018 tkr.	30/6 2017 tkr.	31/12 2017 tkr.
<b>8 Nedskrivninger på udlån samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn (IAS 39)</b>			
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån</b>			
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	2.893.255	2.923.237	2.923.237
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger iht. IFRS 9	-2.893.255		
Nedskrivninger i perioden	-	329.429	495.061
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-	-177.124	-205.362
Andre bevægelser	-	39.967	66.528
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-	-191.222	-386.209
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	-	2.924.287	2.893.255
<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån</b>			
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	79.591	104.872	104.872
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger iht. IFRS 9	-79.591		
Nedskrivninger i perioden	-	19.592	14.662
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-	-27.602	-43.316
Andre bevægelser	-	2.158	3.373
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	-	99.020	79.591
<b>Nedskrivninger på udlån i alt</b>			
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	2.972.846	3.028.109	3.028.109
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger iht. IFRS 9	-2.972.846		
Nedskrivninger i perioden	-	349.021	509.723
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-	-204.726	-248.678
Andre bevægelser	-	42.125	69.901
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-	-191.222	-386.209
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	-	3.023.307	2.972.846
<b>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn</b>			
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn primo	32.704	20.301	20.301
Ændret regnskabspraksis for hensættelser iht. IFRS 9	-32.704		
Hensættelser i perioden	-	5.189	20.835
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-	-4.641	-8.432
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo	-	20.849	32.704



Note	30/6 2018 tkr.	30/6 2017 tkr.	31/12 2017 tkr.
<b>9 Tilgodehavender med standset renteberegning</b>			
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo	1.344.496	1.489.477	1.399.514
I alt nedskrevet herpå	1.216.183	1.225.624	1.197.471
Tilgodehavender med standset renteberegning i procent af udlån før nedskrivninger	9,3%	9,7%	9,6%
<b>10 Immaterielle aktiver</b>			
<b>Kunderelationer</b>			
Samlet anskaffelsespris primo	14.964	14.964	14.964
Samlet anskaffelsespris ultimo	14.964	14.964	14.964
Af- og nedskrivninger primo	13.467	11.971	11.971
Periodens af- og nedskrivninger	748	748	1.496
Af- og nedskrivninger ultimo	14.215	12.719	13.467
Bogført beholdning ultimo	749	2.245	1.497
<b>Øvrige immaterielle aktiver</b>			
Samlet anskaffelsespris primo	1.416	810	810
Tilgang	0	606	606
Samlet anskaffelsespris ultimo	1.416	1.416	1.416
Af- og nedskrivninger primo	478	23	23
Periodens af- og nedskrivninger	236	219	455
Af- og nedskrivninger ultimo	714	242	478
Bogført beholdning ultimo	702	1.174	938
I alt	1.451	3.419	2.435
<b>11 Investeringsejendomme</b>			
Dagsværdi primo	5.850	7.386	7.386
Afgang	425	0	0
Årets regulering til dagsværdi	0	0	-1.536
Dagsværdi ultimo	5.425	7.386	5.850
<b>12 Domicilejendomme</b>			
Omvurderet værdi primo	311.355	317.529	317.529
Tilgang	0	0	0
Afgang	0	0	0
Afskrivninger	2.673	2.828	5.657
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	0	0	-517
Omvurderet værdi ultimo	308.682	314.701	311.355
Eksterne eksperter har været involveret i målingen af de væsentligste domicil- og investeringsejendomme.			

# Halvårsregnskab

## Noter

Note	30/6 2018 tkr.	30/6 2017 tkr.	31/12 2017 tkr.
<b>13 Andre aktiver</b>			
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	30.957	29.036	26.741
Tilgodehavende renter og provisioner	63.804	79.627	80.279
Kapitalindskud i BEC	201.267	201.267	201.267
Øvrige aktiver	36.671	36.678	40.215
I alt	332.699	346.608	348.502
<b>14 Andre passiver</b>			
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	33.653	36.345	30.944
Forskellige kreditorer	380.534	1.291.092	465.797
Skyldige renter og provisioner	41.426	42.168	13.379
Øvrige passiver	24.446	32.028	30.604
I alt	480.059	1.401.633	540.724
<b>15 Efterstillede kapitalindskud</b>			
<b>Supplerende kapital</b>	372.244	349.511	371.906
Nominelt 225 mio. DKK forfalder 16.08.2027 med mulighed for førtidsindfrielse den 16.08.2022 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med fast 6,50 procent indtil den 16.08.2022. Kapitalen forrentes herefter med variabel rente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg at et kreditspænd. Kapitalen opfylder betingelserne til supplerende kapital i CRR/CRD IV.			
Nominelt 150 mio. DKK forfalder 01.09.2022 med mulighed for førtidsindfrielse den 01.09.2019 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med variabel rente, p.t. 7,205 procent uden step up klausul. Kapitalen opfylder betingelserne til supplerende kapital i CRR/CRD IV.			
I alt	372.244	349.511	371.906
<b>Hybrid kapital</b>			
Hybrid kernekapital på DKK 100 mio.	0	100.000	0
Hybrid kernekapital på DKK 50 mio.	0	50.000	0
Hybrid kernekapital på DKK 287,6 mio.	0	315.067	0
I alt	0	465.067	0
Efterstillede kapitalindskud i alt	372.244	814.578	371.906
Udgiftsført under Renteudgifter/Efterstillede kapitalindskud:			
Renteudgift	12.681	17.057	29.150
Omkostninger ved optagelse og indfrielse	337	294	1.171
Kursreguleringer m.v.	0	4.722	7.278
I alt	13.018	22.073	37.599
Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundlaget	347.435	584.533	361.966

Note	30/6 2018 tkr.	30/6 2017 tkr.	31/12 2017 tkr.
<b>16 Aktiekapital</b>			
Aktiekapital primo året	895.982	151.008	151.008
Kapitaltilførsel ved aktieemission	0	0	744.974
I alt	895.982	151.008	895.982
Antal aktier (stk.)	895.981.517 å kr. 1	151.008.121 å kr. 1	895.981.517 å kr. 1
<b>Antal egne aktier primo</b>			
Antal egne aktier i 1.000 stk.	173	173	173
Pålydende værdi i 1.000 kr.	173	173	173
Pct. af aktiekapitalen	0,0%	0,1%	0,1%
<b>Tilgang</b>			
Køb egne aktier i 1.000 stk.	5.421	3.767	32.252
Pålydende værdi i 1.000 kr.	5.421	3.767	32.252
Pct. af aktiekapitalen	0,6%	2,5%	3,6%
Samlet købspris i 1.000 kr.	14.540	49.355	128.642
<b>Afgang</b>			
Salg egne aktier i 1.000 stk.	5.421	3.767	32.252
Pålydende værdi i 1.000 kr.	5.421	3.767	32.252
Pct. af aktiekapitalen	0,6%	2,5%	3,6%
Samlet salgspris i 1.000 kr. *)	14.540	49.328	130.946
<b>Antal egne aktier ultimo</b>			
Antal egne aktier i 1.000 stk.	173	173	173
Pålydende værdi i 1.000 kr.	173	173	173
Pct. af aktiekapitalen	0,0%	0,1%	0,0%
Egne aktier er formidlet købt og solgt via fondsbørsen som led i Vestjysk Banks almindelige bankforretninger med kunder. Banken er ikke direkte modpart i disse handler.			
Vestjysk Bank har en konstant beholdning af egne aktier.			
*) inkl. salg af tegningsretter i forbindelse med aktieemission i september 2017			

# Halvårsregnskab

## Noter

Note	30/6 2018 tkr.	30/6 2017 tkr.	31/12 2017 tkr.
<b>17 Eventualaktiver</b>			
Udskudt skatteaktiv ved en selskabsskatteprocent på 22 procent	615.634	618.388	608.197
Skatteaktivet vedrører hovedsageligt fremførselsberettiget skattemæssigt underskud.			
<p>Det er bankens vurdering, at der for nuværende ikke er grundlag for en hel eller delvis aktivering af skatteaktivet, hvorfor det udskudte skatteaktiv regnskabsmæssigt behandles som et eventualaktiv uden indregning i bankens balance. Denne vurdering er foretaget på grundlag af usikkerhed omkring udnyttelse af dette eventualaktiv indenfor en kortere årrække, da forøgede nedskrivninger ved implementering af IFRS 9 primo 2018 reducerer muligheden for udnyttelse af eventualaktivet i den skattepligtige indkomst. Der er ligeledes usikkerhed knyttet til størrelsen og tidspunktet for de fremtidige nedskrivninger som følge af, at nedskrivninger ikke blot skal baseres på indtrufne tab, men også skal baseres på forventede tab. Yderligere vurderer banken, at den betydelige eksponering mod landbrugserhvervet sammenholdt med den aktuelle usikkerhed omkring den fremtidige indtjening i landbrugserhvervet, er med til at skabe tvivl om udnyttelsen af eventualaktivet. På denne baggrund vurderer banken ikke, at der kan udarbejdes tilstrækkeligt overbevisende dokumentation for, at det udskudte skatteaktiv kan udnyttes indenfor en kortere årrække.</p>			
<b>18 Eventualforpligtelser</b>			
<b>Garantier</b>			
Finansgarantier	514.428	499.720	565.696
Tabsgarantier for realkreditlån	2.007.234	1.994.454	2.059.818
Øvrige eventualforpligtelser	892.803	936.440	982.975
I alt	3.414.465	3.430.614	3.608.489
Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsgarantier, udleveringsgarantier samt indeståelser over for Garantifor-muen m.v.			
<b>Andre forpligtende aftaler</b>			
Uigenkaldelige kredittilsagn	30.870	11.451	39.196
Øvrige forpligtelser	41.363	22.608	41.939
I alt	72.233	34.059	81.135

Note	30/6 2018 tkr.	30/6 2017 tkr.	31/12 2017 tkr.
<b>19 Kapital</b>			
Aktionærernes egenkapital i alt	2.188.713	1.521.125	2.285.332
Resultat for perioden ikke indregnet	-109.262	-	-
Immaterielle aktiver	-1.451	-3.419	-2.435
Forsigtig værdiansættelse	-3.238	-3.122	-3.372
Kapitalandele i enheder i den finansielle sektor	-70.797	0	0
Egentlig kernekapital	2.003.965	1.514.584	2.279.525
Hybrid kernekapital	230.000	390.067	230.000
Kernekapital	2.233.965	1.904.651	2.509.525
Supplerende kapital	347.435	269.466	361.966
Kapitalgrundlag	2.581.400	2.174.117	2.871.491
Den samlede risikoeksponering	14.489.400	15.624.468	14.968.573
Egentlig kernekapitalprocent	13,8%	9,7%	15,2%
Kernekapitalprocent	15,4%	12,2%	16,8%
Kapitalprocent	17,8%	13,9%	19,2%
<b>20 Afgivne sikkerhedsstillelser</b>			
Kreditinstitutter:			
Marginkonti stillet til sikkerhed i relation til finansielle instrumenter	21.084	31.025	28.978
Deponeret overfor Vækstfonden	455	455	455
Obligationer:			
Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank			
Samlet nominal værdi	847.920	1.102.052	1.081.580
Samlet kursværdi	852.190	1.111.765	1.089.707

# Halvårsregnskab

## Noter

---

### Note

---

#### 21 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser

Finansielle aktiver og forpligtelser 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 overdrages til, mellem uafhængige parter.

Ved opgørelse af dagsværdi anvendes værdiansættelses kategorier bestående af tre niveauer:

Niveau 1: Noterede priser i et aktivt marked for identiske aktiver eller forpligtelser.

Niveau 2: Værdiansættelsesmodel primært baseret på observerbare markedsdata.

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

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

For noterede aktier og obligationer fastsættes dagsværdien som den officielt noterede kurs på balancedagen. For unoterede aktier i form af aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes til omfordelingskursen og aktierne indgår som niveau 2-input (observerbare priser). For øvrige unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret eksternt part. En ændring på 10 procent af den opgjorte markedsværdi på sektoraktier i niveau 3 vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på 9,9 mio. kroner.

For øvrige finansielle instrumenter opgøres dagsværdien i videst muligt omfang på baggrund af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare markedsdata. Kun undtagelsesvis baseres værdiansættelsen på ikke-observerbare markedsdata.

For udlån vurderes nedskrivningerne på stadie 2 og 3 at svare til ændringer i kreditkvaliteten. Forskellen til dagsværdier vurderes at være modtagne gebyrer og provisioner, tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsperiodens afslutning samt for fastforrentede udlån tillige den renteniveaufhængige kursregulering.

Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som for udlån, idet banken dog ikke har foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.

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 den renteniveaufhængige kursregulering for fastforrentede efterstillet kapitalindskud.

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 renteniveaufhængige kursregulering.

---

Note

21	<b>Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)</b>				
30/06 2018 tkr.	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- observerbare priser niveau 3
<b>Finansielle aktiver</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgo- dehavender hos centralbanker	391.402	391.402	66.245	325.157	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	573.840	573.894	0	573.894	0
Udlån til amortiseret kostpris	11.389.729	11.465.845	0	0	11.465.845
Obligationer til dagsværdi	3.151.557	3.151.557	3.096.369	55.188	0
Aktier m.v.	419.037	419.037	20.059	298.430	100.548
Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.949.217	4.949.217	4.949.217	0	0
Afledte finansielle instrumenter	30.957	30.957	0	30.957	0
I alt	20.905.739	20.981.909	8.131.890	1.283.626	11.566.393
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til kreditinstitutter og central- banker	27.371	27.371	0	27.371	0
Indlån	13.208.517	13.225.896	0	0	13.225.896
Indlån i puljeordninger	4.949.217	4.949.217	0	0	4.949.217
Efterstillede kapitalindskud	372.244	388.653	0	0	388.653
Afledte finansielle instrumenter	33.653	33.653	0	33.653	0
I alt	18.591.002	18.624.790	0	61.024	18.563.766
<b>Aktier, der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3)</b>					
Regnskabsmæssig værdi primo					98.801
Tilgang					0
Afgang					0
Kursregulering					1.747
Værdi ultimo					100.548
Periodens værdiregulering på finan- sielle aktiver i behold udgør					1.858

# Halvårsregnskab

## Noter

Note					
21	<b>Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)</b>				
30/06 2017 tkr.	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3
<b>Finansielle aktiver</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	398.262	398.262	74.099	324.163	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.314.804	1.314.937	0	1.314.937	0
Udlån til amortiseret kostpris	12.273.028	12.316.222	0	0	12.316.222
Obligationer til dagsværdi	3.035.274	3.035.274	2.980.086	55.188	0
Aktier m.v.	285.372	285.372	21.376	165.815	98.181
Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.489.648	4.489.648	4.489.648	0	0
Afledte finansielle instrumenter	29.036	29.036	0	29.036	0
I alt	21.825.424	21.868.751	7.565.209	1.889.139	12.414.403
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	42.697	42.697	0	42.697	0
Indlån	14.094.505	14.130.582	0	0	14.130.582
Indlån i puljeordninger	4.489.648	4.489.648	0	0	4.489.648
Efterstillede kapitalindskud	814.578	795.000	0	0	795.000
Afledte finansielle instrumenter	36.345	36.345	0	36.345	0
I alt	19.477.773	19.494.272	0	79.042	19.415.230
<b>Aktier, der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3)</b>					
Regnskabsmæssig værdi primo					92.539
Tilgang					26
Afgang					0
Kursregulering					5.616
Værdi ultimo					98.181
Periodens værdiregulering på finansielle aktiver i behold udgør					5.615



Note

21	<b>Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)</b>					
31/12 2017 tkr.	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- observerbare priser niveau 3	
<b>Finansielle aktiver</b>						
Kassebeholdning og anfordringstilgo- dehavender hos centralbanker	400.292	400.292	73.901	326.391	0	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	724.257	724.257	0	724.257	0	
Udlån til amortiseret kostpris	11.628.839	11.669.059	0	0	11.669.059	
Obligationer til dagsværdi	3.292.780	3.292.780	3.276.963	15.817	0	
Aktier m.v.	274.227	274.227	20.179	155.247	98.801	
Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.890.171	4.890.171	4.890.171	0	0	
Afledte finansielle instrumenter	26.741	26.741	0	26.741	0	
I alt	21.237.307	21.277.527	8.261.214	1.248.453	11.767.860	
<b>Finansielle forpligtelser</b>						
Gæld til kreditinstitutter og central- banker	30.776	30.776	0	30.776	0	
Indlån	13.505.603	13.507.267	0	0	13.507.267	
Indlån i puljeordninger	4.890.171	4.890.171	0	0	4.890.171	
Efterstillede kapitalindskud	371.906	386.430	0	0	386.430	
Afledte finansielle instrumenter	30.944	30.944	0	30.944	0	
I alt	18.829.400	18.845.588	0	61.720	18.783.868	
<b>Aktier, der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3)</b>						
Regnskabsmæssig værdi primo					92.539	
Tilgang					26	
Afgang					0	
Kursregulering					6.236	
Værdi ultimo					98.801	
Periodens værdiregulering på finan- sielle aktiver i behold udgør					6.268	

# Halvårsregnskab

## Noter

Note				
22	<b>Risikoforhold og risikostyring</b> Vestjysk Bank er eksponeret over for forskellige typer af risici. Disse risici samt bankens politikker og mål for styring heraf er beskrevet i Årsrapporten 2017.			
		30/06 2018	30/06 2017	31/12 2017
		tkr.	tkr.	tkr.
23	<b>Krediteksponering</b> <b>Bankens krediteksponering er sammensat af følgende aktiver og ikke-balanceførte poster:</b>			
	Tilgodehavender hos centralbanker	829.157	1.555.163	958.390
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	69.840	83.804	92.257
	Obligationer	3.151.557	3.035.274	3.292.780
	Udlån	14.464.760	15.296.335	14.601.685
	 Ikke-balanceførte poster			
	Finansielle garantier	2.546.778	2.506.917	2.647.545
	Kredittilsagn	5.888.760	5.309.895	5.980.394
	I alt	26.950.852	27.787.388	27.573.051
	 Heraf indregnet i balancen	18.515.314	19.970.576	18.945.112
	<b>Kreditinstitutter</b>			
	Tilgodehavender hos centralbanker omfatter alene Danmarks Nationalbank.			
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter omfatter tilgodehavender hos en række inden- og udenlandske kreditinstitutter.			
	Tilgodehavende 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+	16.456	21.346	18.256
	Kreditinstitutter eller datterselskaber hertil, der er rated A og lavere	41.703	43.280	51.725
	I alt	58.159	64.626	69.981

Note	30/06 2018 tkr.	30/06 2017 tkr.	31/12 2017 tkr.
23 <b>Krediteksponering (fortsat)</b>			
<b>Obligationer fordelt på ratingklasser</b>			
AAA	3.123.016	2.980.086	3.237.309
Ingen rating	28.541	55.188	55.471
I alt	3.151.557	3.035.274	3.292.780
<b>Obligationer fordelt på udstedere</b>			
Realkreditobligationer	2.866.963	2.774.399	2.947.194
Statsobligationer	0	0	57.010
Øvrige obligationer	284.594	260.875	288.576
I alt	3.151.557	3.035.274	3.292.780
<b>Udlån, finansielle garantier og kredittilsagn fordelt på brancher</b>			
Offentlige myndigheder	0	0	0
Erhverv:			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5.075.341	5.220.861	5.146.666
Industri og råstofindvinding	828.760	817.819	806.092
Energiforsyning	756.754	854.187	826.689
Bygge- og anlæg	699.770	702.131	694.242
Handel	1.683.279	1.704.206	1.724.162
Transport, hoteller og restauranter	957.804	994.439	957.724
Information og kommunikation	115.088	99.889	113.029
Finansiering og forsikring	1.110.762	1.145.318	1.035.913
Fast ejendom	3.002.894	3.335.861	3.182.841
Øvrige erhverv	1.156.467	1.126.477	1.124.730
I alt erhverv	15.386.919	16.001.188	15.612.088
Private	7.513.379	7.111.959	7.617.536
I alt	22.900.298	23.113.147	23.229.624

# Halvårsregnskab

## Noter

Note	30/06 2018 tkr.	30/06 2017 tkr.	31/12 2017 tkr.
24	<b>Regnskabsmæssig sikring</b>		
	<b>Til afdækning af renterisiko er følgende sikret (dagsværdisikring):</b>		
Obligationer	153.450	244.519	154.275
Afdækket med renteswap, udløb 2020-2021:			
Syntetisk hovedstol	150.000	240.000	150.000
Dagsværdi	-1.690	-1.803	-2.036
Udlån til amortiseret kostpris	84.597	119.570	93.436
Afdækket med renteswap, udløb 2019-2022:			
Syntetisk hovedstol	80.605	107.264	88.702
Dagsværdi	-3.992	-7.022	-4.734
Afdækket med rentecap:			
Syntetisk hovedstol	0	5.290	0
Dagsværdi	0	6	0
Samlet dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	1.088	2.419	2.571
Samlet dagsværdiregulering af de sikrede poster	-2.542	-1.972	-3.771
Ineffektivitet indregnet i resultatopgørelsen	-1.454	447	-1.200
25	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Afledte finansielle instrumenter anvendes såvel af bankens kunder som banken til afdækning og styring af finansielle risici samt positionstagning.		

Note

26 **Renterisiko**

Renterisiko er risikoen for tab som følge af renteudsving. Vestjysk Banks renterisici stammer fra aktiviteter, der involverer almindelige bankforretninger som ind- og udlån samt handel og positionstagning i en række renterelaterede produkter.

Renterisikoen deles op i risici indenfor og udenfor handelsbeholdningen jf. nedenstående. Alt andet lige vil den direkte effekt i resultatopgørelsen ved en renteændring udelukkende være relateret til renterisikoen indenfor handelsbeholdningen. En stigning i renten på 1 procentpoint vil pr. 30.06.2018 resultere i en negativ resultatpåvirkning på 7,3 mio. kroner.

Udenfor handelsbeholdningen vil en renteændring have effekt på den fremtidige indtjening og egenkapital, idet en renteændring vil have betydning i forhold til alternative funding og placeringsmuligheder.

Ved beregning af renterisikoen er der taget udgangspunkt i Finanstilsynets retningslinjer.

	30/06 2018	30/06 2017	31/12 2017
	tkr.	tkr.	tkr.
Renterisiko indenfor handelsbeholdningen:			
Værdipapirer	9.208	10.821	8.214
Future/terminer/FRA	-342	-1.815	-563
Swap	-1.533	-6.597	-2.287
I alt	7.333	2.409	5.364
Renterisiko udenfor handelsbeholdningen:			
Udlån	3.199	4.300	3.694
Indlån	-10.938	-31.719	-19.756
Efterstillet kapital	-9.443	-6.606	-10.231
Egenkapital	-7.380	-3.694	-8.217
I alt	-24.562	-37.719	-34.510
Samlet renterisiko	-17.229	-35.310	-29.146
Målt i forhold til kernekapitalen svarer renterisikoen til	-0,8%	-1,9%	-1,2%
Renterisiko fordelt efter modificeret varighed			
Til og med 1 år	2.398	-6.230	-4.150
Over 1 år til og med 2 år	-5.345	-14.166	-12.485
Over 2 år til og med 3,6 år	-16.493	-14.588	-1.321
Over 3,6 år	2.211	-326	-11.190
I alt	-17.229	-35.310	-29.146

27 **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).

# Halvårsregnskab

## Noter

Note	30/06 2018 tkr.	30/06 2017 tkr.	31/12 2017 tkr.
<b>27 Valutarisiko (fortsat)</b>			
Aktiver i fremmed valuta i alt	779.042	1.144.831	881.670
Passiver i fremmed valuta i alt	114.380	90.678	117.582
Valutakursindikator 1	8.447	7.190	5.816
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital	0,4%	0,4%	0,2%
Valutapositionen består primært af positioner i CZK, EUR, GBP, HRK, NOK, SEK, THB, TRY og USD. En ændring til ugunst for banken på EUR med 2 procent og øvrige valutaer med 10 procent vil resultere i en resultat- og egenkapitalvirkning før skat på	-857	-719	-591
<b>28 Aktierisiko</b>			
Bankens aktierisiko hidrører fra aktier og afledte instrumenter i anlægsbeholdningen og i handelsbeholdningen.			
	30/06 2018 tkr.	30/06 2017 tkr.	31/12 2017 tkr.
<b>Aktier m.v.</b>			
Aktier/investeringsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	10.746	11.353	12.200
Aktier/investeringsbeviser noteret på andre børser	9.313	8.779	7.979
Unoterede aktier/investeringsbeviser optaget til dagsværdi	398.978	265.240	254.048
I alt	419.037	285.372	274.227
Heraf udgør sektoraktier	394.840	262.326	251.013
<b>Følsomhed</b>			
En stigning i værdierne af aktierne på 10 procentpoint vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på	41.904	28.538	27.422
heraf sektoraktier	39.484	26.233	25.101
heraf øvrige aktier	2.420	2.305	2.321
Et fald i værdien af aktierne på 10 procentpoint vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på	-41.904	-28.538	-27.422
heraf sektoraktier	-39.484	-26.233	-25.101
heraf øvrige aktier	-2.420	-2.305	-2.321
<b>29 Likviditetsrisiko</b>			
Vestjysk Bank likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om, at en LCR værdi på 100 % skal kunne opretholdes måned for måned under et valgt 12 måneders stressscenarium. Stressscenariet tager udgangspunkt i en standard LCR-baseret stresssituation de første 30 dage samt et specifikt Vestjysk Bank stressscenarium i de resterende 11 måneder.			
Likviditetsberedskabet består af likvide danske stats- og realkreditobligationer, kategoriseret som level 1a-, level 1b- eller level 2a-aktiver samt indestående i Nationalbanken.			
Pr. 31.12.2016 blev § 152-likviditetskravet udfaset. Frem til 30.06.2018 var likviditetspejlemærket i Tilsynsdiamanten baseret på § 152-likviditetskravet med et krav om en overdækning på 50 %. EU har pålagt Vestjysk Bank at overholde likviditetspejlemærket baseret på § 152-likviditetskravet i hele 2018, hvorfor dette fortsat vises nedenfor.			

Note	30/06 2018 tkr.	30/06 2017 tkr.	31/12 2017 tkr.	
29	<b>Likviditetsrisiko (fortsat)</b>			
	<b>Likviditetsberedskab</b>			
	LQR-værdier	3.782.719	4.369.239	4.032.492
	LQR-værdier efter justering ift. mængden af level 1a-aktiver	3.782.719	4.369.239	4.032.492
	Netto outflow	1.553.834	1.821.052	1.579.068
	Likviditetsdækningsgrad (Liquidity Coverage Ratio - LCR)	243,4%	239,9%	255,4%
	Anfordringstilgodehavender hos Nationalbanken samt anfordringstilgodehavender hos andre kreditinstitutter	943.703	1.681.586	1.095.116
	Likvide værdipapirer	3.171.173	3.053.555	3.310.465
	I alt likviditet opgjort efter FiL § 152	4.114.876	4.735.141	4.405.581
	Overdækning i forhold til 10%-kravet i FiL §152	85,0%	99,4%	94,3%
30	<b>Øvrige risici</b>			
	<b>Operationelle risici</b>			
	Det overordnede ansvar for operationelle risici er forankret i Risikostyring.			
	Vestjysk Bank betragter afhængigheden af nøglemedarbejdere som et fokusområde. Der bliver løbende arbejdet på at minimere afhængigheden af nøglemedarbejdere, bl.a. i form af skriftlige forretningsgange, centralisering af opgaver og outsourcing af områder, der ikke har betydning for bankens konkurrenceevne.			
	Vestjysk Bank arbejder løbende med politikker og beredskabsplaner for fysiske katastrofer og IT-nedbrud. Banken er medlem af Bankernes EDB Central (BEC), som varetager den daglige drift af IT-systemerne. Banken følger de anvisninger og anbefalinger, der modtages fra BEC, og der foretages ikke selvstændig udvikling af IT-systemer.			
	Bankens beredskabsplaner for IT-området omhandler nedbrud i hovedkontoret og dele af afdelingsnettet. Ved nedbrud i en eller flere afdelinger kan fortsat drift ske fra de øvrige afdelinger – og ved længerevarende nedbrud i hovedkontoret kan de vitale funktioner udføres fra en afdeling. Bankens beredskabsplan vurderes af bestyrelsen minimum en gang årligt.			
	Den operationelle risiko minimeres blandt andet ved at sikre, at udførelsen af aktiviteter er organisatorisk adskilt fra kontrollen af samme.			
	<b>Risiko på kapitalgrundlag</b>			
	Overvågning af kapitalgrundlaget sker løbende, og bestyrelsen modtager månedsvis rapportering ud fra fastlagte retningslinier.			
	<b>Compliance</b>			
	Vestjysk Bank har en compliancefunktion, hvis ansvarsområde er at overvåge overholdelsen af den finansielle lovgivning. Der foreligger en direktionsgodkendt instruks og årsplan for området.			
31	<b>Verserende retssager</b>			
	Vestjysk Bank er part i forskellige retssager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de fornødne hensættelser ud fra en vurdering af risikoen for tab.			
	De verserende retssager forventes ikke at få væsentlig indflydelse på bankens økonomiske stilling.			

# Halvårsregnskab

## Noter

Note	1/1 - 30/6 2018	1/1 - 30/6 2017	1/1 - 31/12 2017
32			
<b>Hoved- og nøgletal</b>			
<b>Hovedtal</b>			
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>			
Netto renteindtægter	266	278	573
Netto gebyrindtægter	146	191	338
Udbytte af aktier m.v.	12	4	4
Kursreguleringer	21	35	23
Andre driftsindtægter	13	4	7
<b>Basisindtægter</b>	458	512	945
Udgifter til personale og administration	228	236	482
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	6	19	22
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	234	255	504
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	224	257	441
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	95	142	270
<b>Resultat før skat</b>	129	115	171
Skat	10	7	8
<b>Resultat</b>	119	108	163
	30/06 2018	30/06 2017	31/12 2017
<b>Balance (mio. kr.)</b>			
Aktiver i alt	21.560	22.486	21.902
Udlån	11.390	12.273	11.629
Indlån inkl. pulje	18.158	18.584	18.396
Garantier m.v.	3.414	3.431	3.608
Depoter	8.094	8.460	8.713
Forretningsomfang	32.962	34.288	33.633
Forretningsomfang inkl. depoter	41.056	42.748	42.346
Egenkapital	2.419	1.596	2.515

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



Note	30/6 2018	30/6 2017	31/12 2017	
32	<b>Hoved- og nøgletal (fortsat)</b>			
	<b>Nøgletal</b>			
	<b>Solvens</b>			
	Kapitalprocent	17,8%	13,9%	19,2%
	Kernekapitalprocent	15,4%	12,2%	16,8%
	Egentlig kernekapitalprocent	13,8%	9,7%	15,2%
	<b>Indtjening</b>			
	Egenkapitalforrentning før skat p.a.	11,0%	15,1%	8,5%
	Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	10,2%	14,1%	8,2%
	Indtjening pr. omkostningskrone	1,39	1,29	1,22
	Omkostningsprocent <sup>1</sup>	51,1%	49,9%	53,3%
	Afkastningsgrad	0,6%	0,5%	0,8%
	Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	400,4	431,4	421,9
	<b>Markedsrisiko</b>			
	Renterisiko	-0,8%	-1,9%	-1,2%
	Valutaposition	0,4%	0,4%	0,2%
	Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%
	LCR	243,4%	239,9%	255,4%
	<b>Kreditrisiko</b>			
	Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	79,7%	82,3%	79,4%
	Udlån i forhold til egenkapital	4,7	7,7	4,6
	Udlånsvækst	-0,4%	-2,0%	-7,2%
	Summen af store eksponeringer	14,0%	28,7%	11,9%
	Akkumuleret nedskrivningsprocent	17,3%	16,2%	16,5%
	Periodens nedskrivningsprocent	0,4%	0,8%	0,5%
	<b>Vestjysk Bank aktien</b>			
	Resultat pr. aktie	0,1	0,7	0,3
	Indre værdi pr. aktie <sup>2</sup>	2,4	10,1	2,6
	Kursen på Vestjysk Bank aktier ultimo	2,4	9,1	2,7
	Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,0	0,9	1,1

1 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

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

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

