

Halvårsrapport 2025

1. januar – 30. juni

 vestjyskBANK

Indhold

Ledelsesberetning

Sammendrag 3

Hoved- og nøgletal 4

Regnskabsberetning 5

Ledelsespåtegning 12

Kvartalsregnskab

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse 13

Balance 14

Egenkapitalopgørelse 15

Noter 16



Sammendrag

Vestjysk Bank fortsætter den positive udvikling og realiserer i 1. halvår 2025 et tilfredsstillende resultat efter skat på 359 mio. kroner.

Hovedpunkter for 1. halvår 2025

Bankens udlån stiger med 970 mio. kroner (4,7%) siden ultimo 2024. Væksten er bredt fordelt på bankens forretningsområde.

Et stigende forretningsomfang og 3.000 nye kunder betyder, at gebyrer bidrager positivt til periodens resultat med 12 mio. kroner i forhold til samme periode sidste år.

Resultatet er dog påvirket af et faldende renteniveau. Netto renteindtægterne udgør for perioden 561 mio. kroner, hvilket er 62 mio. kroner mindre end i 1. halvår 2024.

Periodens nedskrivninger udgør 9 mio. kroner, hvilket vidner om god kreditkvalitet.

Bankens omkostninger til personale og administration udgør 510 mio. kroner mod 493 mio. kroner i første halvår 2024.

I forhold til bankens finansielle målsætninger er to ud af tre opfyldt pr. 30. juni 2025. Egenkapitalforrentningen efter skat er 10,0% p.a. mod et mål på 9,0%. Den egentlige kernekapitalprocent er 20,8 mod et mål på 16,0 og omkostningsprocenten er 53,3 mod et mål på 50,0.

Banken vurderer fortsat, at der er risici i relation til den økonomiske udvikling samt effekten af lovgivning indenfor klimaområdet. Bankens har i 1. halvår 2025 fastholdt sit ledelsesmæssige skøn i forhold til nedskrivninger på i alt 475 mio. kroner. Det ledelsesmæssige skøn udgør fortsat mere end en tredjedel af bankens samlede nedskrivninger.

Forventninger til 2025

I forbindelse med årsrapporten for 2024 udmeldte banken en forventning om et resultat efter skat i 2025 i niveauet 600–800 mio. kroner.

Banken fastholder forventningerne til årets resultat efter skat, baseret på forventningerne til 2. halvår 2025 og øget aktivitet grundet den nye strategi.

Med baggrund i den nuværende geopolitiske situation med handelskrig og høj usikkerhed på de finansielle markeder, er bankens forventninger behæftet med større usikkerheder end normalt.

Bankens resultat
for 1. halvår 2025
i hovedpunkter:



359 mio.
kroner

Resultatet efter skat udgør 359 mio. kroner
(445 mio. kroner i 1. halvår 2024)

10,0 %

Egenkapitalen forrentes med 10,0 % p.a. efter skat
(14,8 % p.a. i 1. halvår 2024)

989 mio. kroner

Basisindtægter udgør 989 mio. kroner
(1.050 mio. kroner i 1. halvår 2024)

133 mio. kroner

Kursreguleringer og udbytte udgør 133 mio. kroner
(141 mio. kroner i 1. halvår 2024)

510 mio. kroner

Udgifter til personale og administration
udgør 510 mio. kroner (493 mio. kroner i 1. halvår 2024)

53,3 %

Omkostningsprocenten er på 53,3 (49,1 i 1. halvår 2024)

462 mio. kroner

Basisresultatet før nedskrivninger udgør 462 mio. kroner
(535 mio. kroner i 1. halvår 2024)

9 mio. kroner

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 9 mio.
kroner (Netto tilbageførsler 61 mio. kroner i 1. halvår 2024)

25,1 %

Kapitalprocenten udgør 25,1 (25,1 i 1. halvår 2024)
Overdækningen er 8,7 procentpoint svarende til 2.172 mio. kroner.

Hoved- & nøgletal

HOVEDTAL	1. halvår 2025	1. halvår 2024	2. kv. 2025	1. kv. 2025	4. kv. 2024	3. kv. 2024	2. kv. 2024	Året 2024
Resultatopgørelse (mio. kroner)								
Netto renteindtægter	561	623	286	275	305	308	309	1.236
Netto gebyrindtægter	294	282	148	146	147	141	144	570
Udbytte af aktier m.v.	103	67	102	1	0	0	67	67
Kursreguleringer	30	74	-42	72	67	136	4	277
Andre driftsindtægter	1	4	0	1	2	1	1	7
Basisindtægter	989	1.050	494	495	521	586	525	2.157
Udgifter til personale og administration	-510	-493	-262	-248	-247	-225	-256	-965
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-17	-22	-8	-9	-16	-9	-9	-47
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	-527	-515	-270	-257	-263	-234	-265	-1.012
Basisresultat før nedskrivninger	462	535	224	238	258	352	260	1.145
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-9	61	9	-18	-32	-13	10	16
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	3	2	1	2	1	1	0	4
Resultat før skat	456	598	234	222	227	340	270	1.165
Skat	-97	-153	-50	-47	-53	-82	-77	-288
Resultat	359	445	184	175	174	258	193	877
Balance (mio. kroner)								
Aktiver i alt	49.859	46.305	49.859	48.261	48.492	47.342	46.305	48.492
Udlån	21.740	19.767	21.740	21.394	20.771	20.254	19.767	20.771
Indlån	28.181	26.346	28.181	27.064	26.784	26.503	26.346	26.784
Indlån i puljeordninger	9.751	9.287	9.751	9.629	9.898	9.594	9.287	9.898
Eventualforpligtelser	5.045	4.289	5.045	5.124	4.614	4.319	4.289	4.614
Depoter	21.473	22.157	21.473	20.923	21.461	21.996	22.157	21.461
Formidlede realkreditudlån	60.406	58.361	60.406	60.127	58.982	58.467	58.361	58.982
Forretningsomfang	64.717	59.689	64.717	63.211	62.067	60.670	59.689	62.067
Forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditudlån	146.596	140.207	146.596	144.261	142.510	141.133	140.207	142.510
Egenkapital	7.152	6.847	7.152	6.983	7.256	7.098	6.847	7.256

NØGLETAL	1. halvår 2025	1. halvår 2024	2. kv. 2025	1. kv. 2025	4. kv. 2024	3. kv. 2024	2. kv. 2024	Året 2024
Kapital								
Egentlig kernekapitalprocent	20,8%	20,8%	20,8%	20,1%	20,2%	20,2%	20,8%	20,2%
Kernekapitalprocent	22,7%	22,8%	22,7%	22,0%	22,1%	22,1%	22,8%	22,1%
Kapitalprocent	25,1%	25,1%	25,1%	24,3%	24,5%	24,4%	25,1%	24,5%
NEP-kapitalprocent	36,1%	33,0%	36,1%	33,9%	34,1%	33,1%	33,0%	34,1%
Indtjening								
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	12,8%	17,4%	13,3%	12,7%	12,6%	19,4%	16,0%	16,4%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	10,0%	13,0%	10,4%	10,0%	9,6%	14,7%	11,5%	12,3%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,85	2,32	1,89	1,81	1,77	2,38	2,05	2,17
Omkostningsprocent ¹	53,3%	49,1%	54,6%	51,9%	50,5%	40,0%	50,5%	46,9%
Afkastningsgrad	0,7%	1,0%	0,4%	0,4%	0,4%	0,6%	0,4%	1,9%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	682,6	627,2	691,2	674,0	648,9	636,6	628,0	635,0
Markedsrisiko								
Renterisiko	1,0%	1,4%	1,0%	1,2%	1,4%	1,5%	1,4%	1,4%
Valutaposition	0,1%	0,2%	0,1%	0,0%	0,1%	0,1%	0,2%	0,1%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
LCR	274,1%	262,6%	274,1%	198,5%	257,1%	255,5%	262,6%	257,1%
NSFR	140,3%	139,9%	140,3%	136,4%	139,5%	138,1%	139,9%	139,5%
Kreditrisiko								
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	60,7%	58,9%	60,7%	61,7%	60,1%	59,6%	58,9%	60,1%
Udlån i forhold til egenkapital	3,0	2,9	3,0	3,1	2,9	2,9	2,9	2,9
Udlånsvækst	4,7%	6,7%	1,6%	3,0%	2,6%	2,5%	3,2%	12,1%
Summen af de 20 største eksponeringer	123,9%	120,6%	123,9%	123,3%	117,0%	137,8%	120,6%	117,0%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,6%	5,0%	4,6%	4,8%	4,9%	5,0%	5,0%	4,9%
Nedskrivningsprocent	0,0%	-0,2%	0,0%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	-0,1%
Vestjysk Bank aktien								
Resultat pr. aktie	0,3	0,4	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2	0,7
Indre værdi pr. aktie ²	5,4	5,2	5,4	5,3	5,5	5,4	5,2	5,5
Kurs ultimo	4,7	4,5	4,7	4,4	4,3	4,2	4,5	4,3
Børskurs/resultat pr. aktie	16,2	12,4	31,7	30,6	30,1	20,1	28,7	6,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,9	0,9	0,9	0,8	0,8	0,8	0,9	0,8

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.

Regnskabsberetning

Resultat:
Vestjysk Bank realiserede i 1. halvår 2025 et resultat efter skat på 359 mio. kroner.

Resultatet er påvirket af et faldende renteniveau og deraf lavere rentemarginal, hvorimod gebyrer bidrager positivt til periodens resultat.

Basisindtægter

I 1. halvår 2025 udgør basisindtægterne 989 mio. kroner mod 1.050 mio. kroner i 1. halvår 2024.

Basisindtægterne er påvirket af lavere netto renteindtægter i forhold til samme periode i 2024. Netto renteindtægterne udgør 561 mio. kroner i 1. halvår 2025 mod 623 mio. kroner i 1. halvår 2024.

Gebyrer og provisionsindtægter udgør 335 mio. kroner for 1. halvår 2025 mod 313 mio. kroner i 1. halvår 2024. Fordelingen af gebyrindtægter på undergrupper fremgår af figuren.→

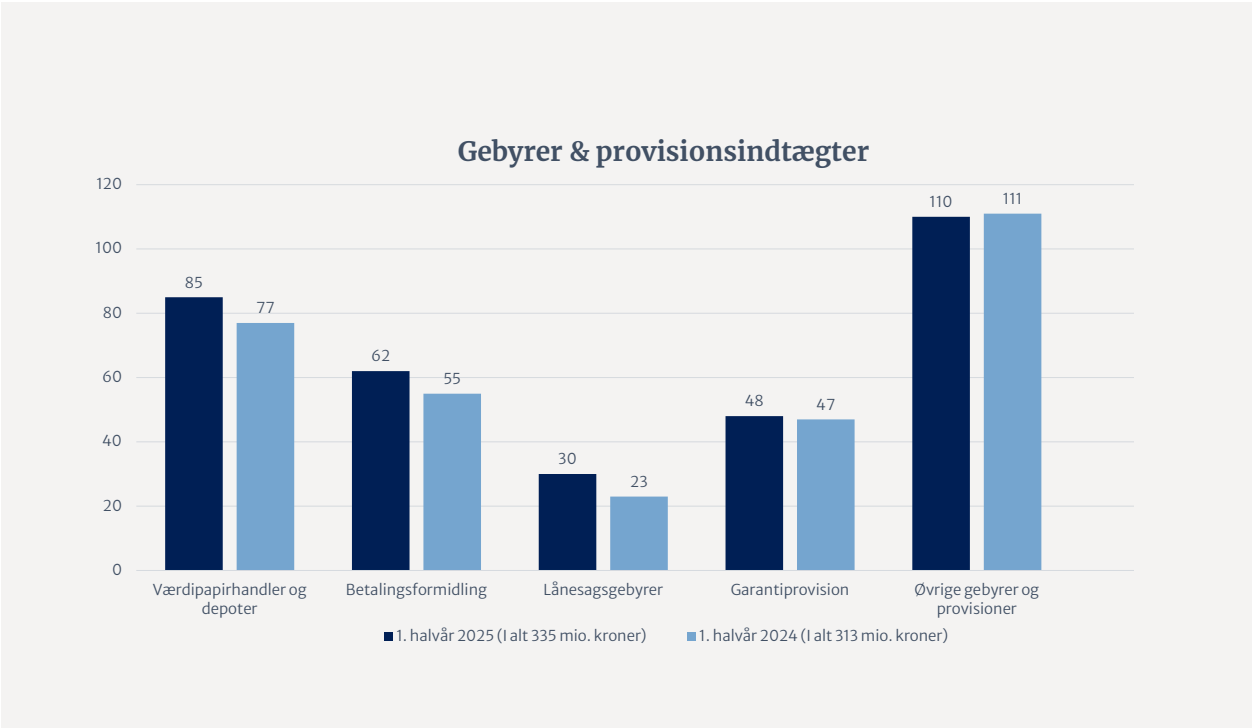
Udviklingen afspejler et generelt øget aktivitetsniveau hos kunderne i forhold til samme periode i 2024.

Kursreguleringer og udbytte påvirker resultatet positivt med 133 mio. kroner i 1. halvår 2025 mod 141 mio. kroner i 1. halvår 2024. Udviklingen kan primært henføres til bankens beholdning af obligationer, der i 1. halvår 2025 udviser en positiv kursregulering på 29 mio. kroner mod 39 mio. kroner i 1. halvår 2024.

Driftsudgifter og driftsafskrivninger

De samlede driftsudgifter og driftsafskrivninger udgør 527 mio. kroner i 1. halvår 2025 mod 515 mio. kroner i 1. halvår 2024.

Personaleudgifterne er steget i 1. halvår 2025 sammenlignet med samme periode sidste år. Stigningen på 30 mio. kr., svarer til en stigning på ca. 11%, der kan henføres til overenskomstmæssige lønreguleringer, flere medarbejdere indenfor compliance samt aflønning af koncernfunktioner, som delvis tidligere var medtaget under øvrige administrationsudgifter



Fordeling af driftsudgifter og driftsafskrivninger fremgår af tabellen. ↓

MIO. KRONER	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Personaleudgifter	301	271
IT udgifter	139	137
– Heraf udgifter til BEC	123	122
Øvrige administrationsudgifter	70	85
Drifts af- og nedskrivninger	16	15
Andre driftsudgifter	1	7
I alt	527	515

Basisresultat før nedskrivninger

I 1. halvår 2025 udgør bankens basisresultat før nedskrivninger 462 mio. kroner mod 535 mio. kroner i 1. halvår 2024. Faldet kan som tidligere nævnt primært henføres til lavere netto renteindtægter.



Nedskrivninger på udlån og garantier m.v.

I 1. halvår 2025 har banken haft nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. på 9 mio. kroner. I samme periode i 2024 udgjorde nedskrivningerne en nettotilbageførsel på 61 mio. kroner, hvilket vidner om god kreditkvalitet.

Det ledelsesmæssige skøn i forhold til nedskrivninger er fastholdt på 475 mio. kroner, svarende til 2,2% af det samlede udlån og 37% af de samlede nedskrivninger. Der er fortsat usikkerhed omkring den økonomiske udvikling samt effekten af lovgivning indenfor klimaområdet.

Eksponeringen mod landbrug udgør fortsat en væsentlig andel af Vestjysk Banks samlede eksponeringer og en væsentlig andel af bankens nedskrivninger.

Udlån og garantier samt nedskrivninger til landbrug fordelt på underbrancher, fast ejendom, øvrige erhverv og privatsegmentet kan ses i tabellen. →

Det ledelsesmæssige skøn på landbrug er nedbragt med 40 mio. kroner som følge af forbedrede bytteforhold. Det ledelsesmæssige skøn er forøget med et tilsvarende beløb fordelt på øvrige erhverv og privat.

Den akkumulerede nedskrivningsprocent ultimo juni 2025 udgør 4,6 mod 5,0 ultimo juni 2024. Pr. 30. juni 2025 udgør de overtagne nedskrivninger 8 mio. kroner. Overtagne nedskrivninger er ikke indregnet i de akkumulerede nedskrivninger.

Branchefordelingen af akkumulerede nedskrivninger og hensættelser fremgår af tabellen. →

FORDELING UDLÅN OG GARANTIER 30/6 2025 (MIO. KRONER)	Udlån og garantier før nedskrivninger	Akk. nedskrivninger	Udlån og garantier efter nedskrivninger	Årets nedskrivninger
Offentlige myndigheder	1	-	1	-
Kvæg	874	91	783	38
Grise	656	139	517	20
Øvrig landbrug	951	55	896	12
Landbrug i alt	2.481	285	2.196	70
Fast ejendom	3.401	170	3.231	1
Øvrige erhverv	10.312	631	9.681	-69
Erhverv i alt	16.194	1.086	15.108	2
Privat	11.875	199	11.676	-11
I alt	28.070	1.285	26.785	-9

BRANCHEFORDELING AF AKKUMU- LEREDE NEDSKRIVNINGER	30/6 2025 mio. kr.	30/6 2025 %	31/12 2024 mio. kr.	31/12 2024 %
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Landbrug, jagt og skovbrug	285	22	361	28
Fiskeri	45	4	43	3
Industri og råstofudvinding	170	13	86	7
Energiforsyning	58	5	49	4
Bygge og anlæg	37	3	45	3
Handel	106	8	120	9
Transport, hoteller og restauranter	47	4	46	3
Information og kommunikation	3	0	5	0
Finansiering og forsikring	78	6	101	8
Fast ejendom	170	13	168	13
Øvrige erhverv	87	7	80	6
Private	199	15	205	16
I alt	1.285	100	1.309	100

Balance

Vestjysk Banks balance udgør 49,9 mia. kroner ultimo juni 2025 mod 48,5 mia. kroner ultimo 2024.

Udlån
Ultimo juni 2025 udgjorde nettoudlånet 21,7 mia. kroner mod 20,8 mia. kroner ultimo 2024, en stigning på 4,7%.

Branchefordelingen af nettoudlån og garantier fremgår af tabellen. →

Udlån til erhverv er bredt funderet på brancher. De største brancher er landbrugs- og ejendomssektorerne, der udgør henholdsvis 8% og 12% af de samlede nettoudlån og garantier. Banken overholder den interne målsætning om, at ingen enkeltbranche må fylde mere end 15% af de samlede nettoudlån og garantier.

Kreditkvaliteten af de samlede udlån og garantier fremgår af tabellen. →

Indlån
Ultimo juni 2025 udgjorde indlånet 28,2 mia. kroner mod 26,8 mia. kroner ultimo 2024, en stigning på 5,2%.

Store eksponeringer
De 20 største eksponeringer udgør 123,9% af den egentlige kernekapital, hvilket er indenfor Finanstilsynets tilsynsdiamants pejlemærke på 175%.

Forretningsomfang inkl. depoter
Forretningsomfanget inkl. depoter og formidlede realkreditlån udgør 146,6 mia. kroner ultimo juni 2025 mod 142,5 mia. kroner ultimo 2024, en vækst på 4,1 mia. kroner.

BRANCHEFORDELING AF NETTOUDLÅN OG GARANTIER	30/6 2025 mio. kr.	30/6 2025 %	31/12 2024 mio. kr.	31/12 2024 %
Offentlige myndigheder	1	0	1	0
Landbrug, jagt og skovbrug	2.196	8	2.432	9
Fiskeri	809	3	698	3
Industri og råstofudvinding	1.215	5	1.162	5
Energiforsyning	1.206	4	1.210	5
Bygge og anlæg	861	3	785	3
Handel	1.519	6	1.742	7
Transport, hoteller og restauranter	849	3	741	3
Information og kommunikation	88	0	83	0
Finansiering og forsikring	1.282	5	1.277	5
Fast ejendom	3.231	12	3.203	13
Øvrige erhverv	1.852	7	1.573	6
Private	11.676	44	10.478	41
I alt	26.785	100	25.385	100

FORDELING AF UDLÅN, UUDNYTTEDE KREDITILSAGN OG FINANSIELLE GARANTIER PÅ KREDITKVALITET FØR NEDSKRIVNINGER OG HENSÆTTELSE	30/6 2025 mio. kr.	30/6 2025 %	31/12 2024 mio. kr.	31/12 2024 %
Normal bonitet	28.366	64	25.794	61
Visse svaghedstegn	12.495	28	12.916	31
Væsentlige svaghedstegn	1.489	3	1.331	3
Nedskrivningskunder	2.088	5	2.166	5
Udlån og garantier i alt	44.438	100	42.207	100

FORRETNINGSOMFANG	30/6 2025 mio. kr.	31/12 2024 mio. kr.
Udlån, netto	21.740	20.771
Indlån	28.181	26.784
Puljer	9.751	9.898
Garantier mv.	5.045	4.614
Depot	21.473	21.461
Formidlede realkreditudlån	60.406	58.982
Forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditudlån	146.596	142.510

Kapitalforhold



Vestjysk Banks egenkapital udgør 7.152 mio. kroner pr. 30. juni 2025. Efter kapitalfradrag udgør den egentlige kernekapital 5.225 mio. kroner. Periodens resultat er indregnet i den egentlige kernekapital. Sammenholdt med den samlede risikoeksponering på 25.130 mio. kroner giver det en egentlig kernekapitalprocent på 20,8.

Kapitalgrundlaget udgør 6.312 mio. kroner pr. 30. juni 2025. Sammenholdt med den samlede risikoeksponering på 25.130 mio. kroner giver det en kapitalprocent på 25,1.

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag udgør pr. 30. juni 2025 i alt 2.415 mio. kroner. Sammenholdt med den samlede risikoeksponering, giver det et individuelt solvensbehov på 9,6%. Pr. 30. juni 2025 er kapitalbevaringsbufferen 2,5%, den institutspecifikke kontracykliske buffer er opgjort til 2,5%, SIFI-bufferen udgør 1% og den systemiske buffer er opgjort til 0,7%. Det samlede kapitalkrav er dermed 16,3%.

	30/6 2025 %	31/12 2024 %
Egentlig kernekapitalprocent	20,8	20,2
Lovkrav	12,1	12,4
Overdækning	8,7	7,8
Kapitalprocent	25,1	24,5
Lovkrav	16,3	16,6
Overskydende kapital ift. lovkrav	0,1	0,0
Overdækning	8,7	7,9

Pr. 30. juni 2025 er overdækningen ift. lovkrav 8,7 procentpoint for både den egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocenten.

Vestjysk Bank har fastsat målsætninger for den egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocenten på hhv. minimum 15,8% og 20,0%. Målsætningerne kalibreres årligt ud fra stressscenarier gennemført i bankens genopretningsplan.

	30/6 2025 %	31/12 2024 %
Egentlig kernekapitalprocent	20,8	20,2
Målsætning	15,8	15,8
Overdækning	5,0	4,4
Kapitalprocent	25,1	24,5
Målsætning	20,0	20,0
Overdækning	5,1	4,5

Pr. 30. juni 2025 er overdækningen ift. målsætningerne hhv. 5,0 og 5,1 procentpoint for den egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocenten.

NEP-krav

Finanstilsynet og Finansiell Stabilitet har i henhold til lov om finansiell virksomhed udarbejdet planer for afvikling af nødlidende pengeinstitutter. I forbindelse med disse planer skal myndighederne for alle pengeinstitutter fastsætte et krav til nedskrivningsegne passiver i overensstemmelse med det afviklingsprincip, myndighederne har fastlagt for det enkelte institut.

Som følge af udpegningen af Arbejdernes Landsbank-koncernen som SIFI har Vestjysk Bank modtaget en afgørelse fra Finanstilsynet om efterlevelse af kapitalkrav som SIFI. Det betyder, at Vestjysk Bank skal opfylde et NEP-krav på 2 gange solvensbehovet plus det kombinerede bufferkrav fratrukket den institutspecifikke kontracykliske buffer.

For Vestjysk Bank indfases kravet frem til 1. januar 2026: ↓

	30/6 2025 %	1/1 2026 %
Solvensbehov	9,6	9,7
Krav til tabsabsorberingsbeløb	9,6	9,7
Solvensbehov	9,6	9,7
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5
SIFI-buffer	1,0	1,0
Systemisk buffer	0,7	0,7
Krav til rekapitaliseringsbeløb	13,8	13,9
Indfasning	-2,7	0,0
NEP-krav	20,7	23,6
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5
Institutspecifik kontracyklisk buffer	2,5	2,5
SIFI-buffer	1,0	1,0
Systemisk buffer	0,7	0,7
Samlet NEP- og kombineret bufferkrav	27,4	30,3

Da NEP-kravet og det kombinerede bufferkrav skal opfyldes særskilt, står banken pr. 30. juni 2025 overfor et samlet krav på 27,4%. Det fuldt indfasede NEP-krav på 23,6% kalibreres årligt af Finanstilsynet. NEP-kravet kan opfyldes af kapitalgrundlagsinstrumenter og ikke-foranstillet seniorgæld.

Pr. 30. juni 2025 er NEP-kapitalprocenten 36,1. Overdækningen til det samlede krav er dermed på 8,7 procentpoint. Vestjysk Bank har fastsat en målsætning for NEP-kapitalprocenten på minimum 31%. Målsætningen kalibreres årligt ud fra stressscenarier gennemført i bankens genopretningsplan.

	30/6 2025 %	31/12 2024 %
NEP-kapitalprocent	36,1	34,1
Lovkrav	27,4	24,4
Overdækning	8,7	9,7
Målsætning	31,0	28,0
Overdækning	5,1	6,1

Det er indarbejdet i bankens kapitalplaner, at der udstedes tilstrækkeligt ikke-foranstillet seniorgæld til dækning af målsætningen med tillæg af en komfortabel buffer.



Likviditet

Pr. 30. juni 2025 udgør Liquidity Coverage Ratio (LCR) 274,1% set i forhold til kravet om en LCR på 100%.

Net Stable Funding Ratio (NSFR) udgør 140,3% pr. 30. juni 2025 set i forhold til kravet om NSFR på 100%.

Bankens væsentligste finansieringskilde er indlån fra kunder, der udgør 28,2 mia. kroner og 56,5% af balancen pr. 30. juni 2025.

Indlånsbasen har gennem årene være kendetegnet ved stabilitet, som sikrer bankens finansiering af bankudlån. Et positivt indlånsoverskud er en målsætning for banken, og defineres som forskellen mellem indlån og udlån. Ved udgangen af juni 2025 er indlånsoverskuddet opgjort til 6,4 mia. kroner, hvilket er 0,4 mia. kroner mindre end ved udgangen af 2024.

Banken har en målsætning om, at LCR, opgjort efter reglerne i EU-forordning nr. 61/2015, som minimum skal udgøre 155,0%. LCR-nøgletallet er opgjort til 274,1% pr. 30. juni 2025 mod 257,1% pr. 31. december 2024, hvilket er i betryggende afstand til bankens interne ramme samt lovkravet. Banken har yderligere en målsætning om, at NSFR til enhver tid er mindst 120%, hvor NSFR pr. 30. juni 2025 udgør 140,3% mod 139,50 % pr. 31. december 2024, hvilket også er væsentligt over både lovkrav og intern ramme.

Aktiekapitalen

Vestjysk Banks aktiekapital udgør 1.234 mio. kroner. Aktiekapitalen er fordelt på 1.233.573.501 aktier á nominelt 1 krone, og banken har ca. 45.000 navnenoterede aktionærer.

Arbejdernes Landsbank er hovedaktionær i Vestjysk Bank og ejer 72,83% af den cirkulerende aktiekapital. Arbejdernes Landsbank er eneste storaktionær i Vestjysk Bank og har hjemsted i Københavns Kommune. Bankens aktier er noteret i Nasdaq Nordics Mid Cap indeks.

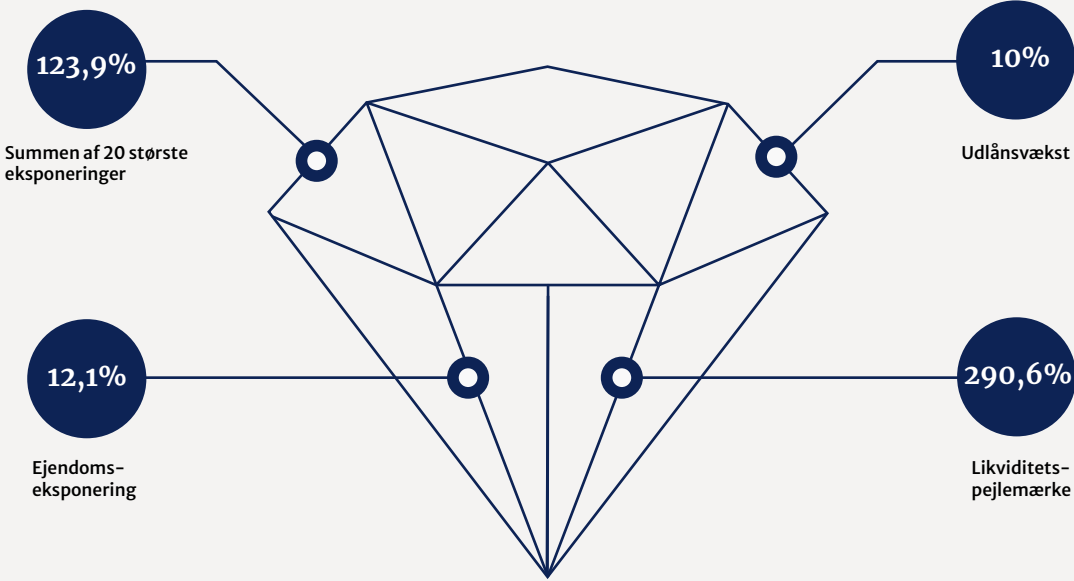
Finanstilsynets Tilsynsdiamant

Finanstilsynet har fastlagt en række særlige risikoområder og relaterede pejlemærker i form af nøgletal med angivne grænseværdier, som et pengeinstitut som udgangspunkt bør ligge indenfor. Pejlemærkerne er en integreret del af rapporteringen til bestyrelsen og er genstand for overvejelser og handlinger, der kan modvirke eventuelle overskridelser.

TIILSYNSDIAMANTEN	Grænseværdier %	30/6 2025 %
Summen af 20 største eksponeringer	< 175%	123,9%
Udlånsvækst	< 20%	10,0%
Ejendoms eksponering	< 25%	12,1%
Likviditetspejlemærke	>100%	290,6%

Banken opfylder alle pejlemærkerne.

Tilsynsdiamanten 30.06.2025



Begivenheder efter regnskabs- periodens afslutning

Der er ikke indtruffet hændelser efter regnskabs-
periodens afslutning, som har væsentlig betydning
for vurderingen af halvårsrapporten.

Ændringer i direktionen juni 2025

Vestjysk Banks bankdirektør Michael Nelande Peter-
sen fratrådte med udgangen af juni 2025. Afløseren
Nana Lottrup Nørgaard startede 1. juni 2025.

Direktionen består af administrerende direktør Peter
Hupfeld samt bankdirektør Nana Lottrup Nørgaard.

Væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer

De væsentligste risici for Vestjysk Bank omfatter kre-
ditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici og operationel-
le risici. Der er ikke sket væsentlige ændringer i risici
i forhold til beskrivelsen i afsnittet ”Risikostyring”
samt noterne 33–42 i årsrapporten for 2024.

Alternative resultatmål

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

Nedenfor er definition af de anvendte resultatmål.
↓

BASISINDTÆGTER

Driftsudgifter og driftsafskrivninger

Basisresultat før nedskrivninger

Forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditudlån

Summen af netto rente- og gebyrindtægter,
udbytte af aktier m.v., kursreguleringer og andre driftsindtægter

Summen af udgifter til personale og administration, af- og
nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver samt andre
driftsudgifter.

Resultat før skat tillagt nedskrivninger på udlån og
tilgodehavender m.v.

Summen af udlån, garantier, indlån inkl. pulje, kundedepoter
og formidlede realkreditudlån.



Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2025 for Vestjysk Bank A/S.

Halvårsrapporten aflægges efter lovgivningens krav.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, så halvårsregnskabet efter vores opfattelse giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2025 samt af resultat af bankens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar til 30. juni 2025.

Vi anser ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens

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, men bankens eksterne revision har foretaget verifikation af overskuddet omfattende arbejdshandlinger, som svarer til kravene for et review, og dermed påset, at betingelserne for løbende indregning af periodens overskud i den egentlige kernekapital er opfyldt.

Herning, den 26. august 2025

Bestyrelsen

Kim Duus Bestyrelsesformand		
Frank Mortensen Næstformand for bestyrelsen	Lars Langhoff	Bent Simonsen
Jan Nordstrøm	Bolette van Ingen Bro	Hanne Træholt Odegaard
Gry Bandholm	Jacob Møllgaard	Mette Holmegaard Nielsen
Line Strier Kærholm	Anita Gohr Andersen	

Direktionen

Peter Hupfeld

Administrerende direktør

Nana Lottrup Nørgaard

Bankdirektør

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

NOTE		1/1 - 30/6 2025 tkr.	1/1 - 30/6 2024 tkr.
	Resultatopgørelse		
1	Renteindtægter	721.191	844.300
2	Renteudgifter	-160.016	-221.407
	Netto renteindtægter	561.175	622.893
	Udbytte af aktier m.v.	102.632	66.665
3	Gebyrer og provisionsindtægter	335.270	312.552
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-40.928	-30.197
	Netto rente- og gebyrindtægter	958.149	971.913
4	Kursreguleringer	29.779	73.661
	Andre driftsindtægter	1.593	4.233
5	Udgifter til personale og administration	-510.449	-492.919
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-15.873	-15.373
	Andre driftsudgifter	-897	-6.702
6,8	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-9.420	60.860
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2.670	1.997
	Resultat før skat	455.552	597.670
7	Skat	-96.818	-152.851
	Periodens resultat	358.734	444.819
	Totalindkomstopgørelse		
	Periodens resultat	358.734	444.819
	Anden totalindkomst		
	Værdiændringer domicilejendomme	-3.250	0
	Anden totalindkomst efter skat	-3.250	0
	Totalindkomst i alt	355.484	444.819



Balance

NOTE	30/6 2025 tkr.	31/12 2024 tkr.
Aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	3.690.009	3.253.050
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	193.248	174.118
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	21.740.400	20.770.552
Obligationer til dagsværdi	11.895.086	11.762.127
Aktier m.v.	1.466.016	1.435.010
Kapitalandele i associerede virksomheder	107.162	104.492
Aktiver tilknyttet puljeordninger	9.750.731	9.897.650
Immaterielle aktiver	63.729	69.479
Grunde og bygninger, i alt	283.450	287.980
Investerings ejendomme	11.278	11.278
Domicilejendomme	201.993	206.926
Domicilejendomme (leasing)	70.179	69.776
Øvrige materielle aktiver	8.753	7.934
Aktuelle skatteaktiver	109.322	61.523
Aktiver i midlertidig besiddelse	9.800	9.800
Andre aktiver	506.034	623.868
Periodeafgrænsningsposter	35.748	34.227
Aktiver i alt	49.859.488	48.491.810

NOTE	30/6 2025 tkr.	31/12 2024 tkr.
Passiver		
Gæld		
9 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.786.364	2.335.364
Indlån og anden gæld	28.180.633	26.784.327
Indlån i puljeordninger	9.750.731	9.897.650
10 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	179.859
Andre passiver	1.113.059	1.167.761
Periodeafgrænsningsposter	5.366	4.254
Gæld i alt	41.836.153	40.369.215
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	13.982	14.816
Hensættelser til udskudt skat	200.155	189.409
Hensættelser til tab på garantier	15.584	33.198
Andre hensatte forpligtelser	41.370	28.900
Hensatte forpligtelser i alt	271.091	266.323
11 Efterstillede kapitalindskud	600.000	600.000
Egenkapital		
Aktiekapital	1.233.574	1.233.574
Overkurs ved emission	599.492	599.492
Opskrivningshenlæggelser	29.931	33.181
Andre reserver	1.275.636	1.268.199
Overført overskud	3.526.443	3.193.271
Foreslået udbytte	-	438.280
Aktionærernes egenkapital i alt	6.665.076	6.765.997
12 Indhavere af hybrid kernekapital	487.168	490.275
Egenkapital i alt	7.152.244	7.256.272
Passiver i alt	49.859.488	48.491.810

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Opskrivnings-henlæggelse	Andre reserver	Overført overskud	Foreslået udbytte	Aktionærernes egenkapital ialt	Indehavere af hybrid kernekapital *)	Egenkapital ialt
Egenkapital 1/1 2025	1.233.574	599.492	33.181	1.268.199	3.193.271	438.280	6.765.997	490.275	7.256.272
Periodens resultat	-	-	-	7.437	331.953	-	339.390	19.344	358.734
Anden totalindkomst efter skat	-	-	-3.250	-	-	-	-3.250	-	-3.250
Totalindkomst i alt	-	-	-3.250	7.437	331.953	-	336.140	19.344	355.484
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-438.280	-438.280	-	-438.280
Modtaget udbytte egne aktier	-	-	-	-	1.219	-	1.219	-	1.219
Renter betalt på hybrid kapital	-	-	-	-	-	-	-	-22.451	-22.451
Tilgang ved salg af egne aktier	-	-	-	-	34.884	-	34.884	-	34.884
Afgang ved køb af egne aktier	-	-	-	-	-34.884	-	-34.884	-	-34.884
Egenkapital 30/6 2025	1.233.574	599.492	29.931	1.275.636	3.526.443	-	6.665.076	487.168	7.152.244
Egenkapital 1/1 2024	1.233.574	599.492	39.380	1.254.241	2.823.699	517.698	6.468.084	490.668	6.958.752
Periodens resultat	-	-	-	2.586	420.301	-	422.887	21.932	444.819
Anden totalindkomst efter skat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalindkomst i alt	-	-	-	2.586	420.301	-	422.887	21.932	444.819
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-517.698	-517.698	-	-517.698
Modtaget udbytte egne aktier	-	-	-	-	73	-	73	-	73
Renter betalt på hybrid kapital	-	-	-	-	-	-	-	-24.461	-24.461
Tilgang ved salg af egne aktier	-	-	-	-	45.261	-	45.261	-	45.261
Afgang ved køb af egne aktier	-	-	-	-	-59.842	-	-59.842	-	-59.842
Egenkapital 30/6 2024	1.233.574	599.492	39.380	1.256.827	3.229.492	-	6.358.765	488.139	6.846.904

I Andre reserver indgår 551,6 mio. kroner opstået i forbindelse med kapitalnedsættelsen i 2013 og 695,7 mio. kroner som stammer fra fusionen med Den Jyske Sparekasse og består af bunden sparekassereserve på 568,7 mio. kroner, som er overført ved Den Jyske Sparekasses omdannelse til aktieselskab i juni 2018, samt 127,0 mio. kroner fra foråret 2015, hvor der i forbindelse med vedtægtsmæssige ændringer, er overført 127,0 mio. kroner fra garantkapital til andre reserver. I overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed er der i tidligere regnskabsperioder henlagt 20,9 mio. kroner til forrentning af sparekassereserven og i denne regnskabsperiode er der henlagt 5,3 mio. kroner. Reserven kan ikke anvendes til udbytte, men kan anvendes til dækning af underskud, der ikke er dækket af elementer, som kan anvendes til udbytte.

*) **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.

Noter

- 1 Renteindtægter
- 2 Renteudgifter
- 3 Gebyrer og provisionsindtægter
- 4 Kursreguleringer
- 5 Udgifter til personale og administration
- 6 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.
- 7 Skat
- 8 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehaven-
der samt hensættelser til tab på garantier og
uudnyttede kredittilsagn
- 9 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
- 10 Udstedte obligationer
- 11 Efterstillede kapitalindskud
- 12 Hybrid Kernekapital
- 13 Kapitalforhold
- 14 Eventualforpligtelser og
andre forpligtende aftaler
- 15 Udlån og garantidebitorer opdelt på
sektorer og brancher (netto)
- 16 Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede
kredittilsagn og finansielle garantier fordelt efter
ratingklasser og stadier i IFRS 9
- 17 Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede
kredittilsagn og finansielle garantier fordelt
efter brancher og stadier i IFRS 9
- 18 Maksimal krediteksponering
- 19 Hoved- og nøgletal
- 20 Anvendt regnskabspraksis



NOTE	1/1 – 30/6 2025 tkr.	1/1 – 30/6 2024 tkr.
1 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	31.174	47.625
Udlån og andre tilgodehavender	561.955	635.481
Obligationer	126.436	159.298
Afledte finansielle instrumenter	1.139	1.896
Øvrige renteindtægter	487	–
I alt	721.191	844.300
2 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	–57.904	–52.458
Indlån og anden gæld	–79.417	–141.649
Udstedte obligationer	–1.832	–3.595
Efterstillede kapitalindskud	–19.609	–21.702
Øvrige renteudgifter	–1.254	–2.003
I alt	–160.016	–221.407
3 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandler og depoter	85.052	76.533
Betalingsformidling	61.759	54.794
Lånesagsgebyr	30.186	23.107
Garantiprovision	48.168	47.221
Øvrige gebyrer og provisioner	110.105	110.897
I alt	335.270	312.552
4 Kursreguleringer		
Obligationer	28.721	39.313
Aktier m.v.	–17.906	15.024
Valuta	19.590	17.715
Valuta- rente- aktie- råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	–465	1.548
Aktiver tilknyttet puljeordninger	–216.325	504.347
Indlån i puljeordninger	216.325	–504.347
Kursregulering af udlån afdækket ved sikringsinstrumenter	–307	–611
Kursregulering af sikringsinstrumenter vedrørende udlån	307	611
Øvrige aktiver	–161	61
I alt	29.779	73.661
Da banken i det væsentligste driver indlån- og udlånsvirksomhed i bankens lokalområder, er opdeling på aktivitets- og markedsområder ikke specificeret for note 1–4		

NOTE	1/1 – 30/6 2025 tkr.	1/1 – 30/6 2024 tkr.
5 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter		
Lønninger	–232.934	–209.393
Pensioner	–28.060	–25.529
Lønsumsafgift	–37.996	–34.421
Øvrige udgifter til social sikring	–1.900	–1.789
I alt	–300.890	–271.132
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	682,6	627,2
Øvrige administrationsudgifter		
IT-udgifter	–139.304	–136.863
Husleje, lys og varme m.v.	–10.785	–15.760
Øvrige administrationsudgifter	–59.470	–69.164
I alt	–209.559	–221.787
Udgifter til personale og administration i alt	–510.449	–492.919

Oplysninger om bestyrelsesmedlemmers og direktionsmedlemmers individuelle vederlag fremgår af vederlagsrapporten, der er tilgængelig på Vestjysk Banks hjemmeside under www.vestjyskbank.dk/vederlagsrapport2024

NOTE		1/1 – 30/6 2025 tkr.	1/1 – 30/6 2024 tkr.
6	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.		
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender indregnet i resultatopgørelsen			
Nye nedskrivninger vedr. nye og forøgede eksponeringer		-11.902	-13.269
Nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko		-293.530	-200.270
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer		284.464	256.811
Tabt, ikke tidligere nedskrevet		-13.885	-6.713
Indgået på tidligere afskrevne fordringer		20.289	16.745
I alt		-14.564	53.304
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnet i resultatopgørelsen			
Nye hensættelser vedr. nye og forøgede eksponeringer		-2.824	-841
Hensættelser som følge af ændring i kreditrisiko		-27.774	-31.571
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer		35.742	39.968
I alt		5.144	7.556
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt		-9.420	60.860
Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med		15.701	20.313
7	Skat		
Aktuel skat		-88.479	-118.619
Udskudt skat		-10.745	-34.450
Efterregulering af tidligere års beregnet skat		2.406	218
I alt		-96.818	-152.851
Gældende selskabsskattesats		22,0%	22,0%
Særskat for finansielle virksomheder		4,0%	4,0%
Anvendt underskud fra tidligere år		0,0%	-2,8%
Skattefri kursregulering		1,8%	0,1%
Aktiveret udskudt skat		2,3%	5,8%
Anden regulering		-8,8%	-3,5%
Effektiv skattesats		21,3%	25,6%

Den effektive skattesats på 21,3 % er påvirket af særskatten på finansielle virksomheder, der medfører en stigning i beskattningen af finansielle virksomheder fra 22,0% til 26,0% fra 2024.



NOTE						
8	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn					
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris 30/6 2025 tkr.		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Resultat-effekt
Nedskrivninger primo		306.920	123.292	845.303	22.169	1.297.684
Nye nedskrivninger vedr. nye og forøgede eksponeringer		10.304	1.598	-	-	11.902
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer		-66.596	-33.861	-173.338	-10.669	-284.464
Primonedskrivninger overført til stadie 1		24.639	-22.523	-2.116	-	-
Primonedskrivninger overført til stadie 2		-2.221	7.978	-5.757	-	-
Primonedskrivninger overført til stadie 3		-128	-2.497	2.625	-	-
Nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko		57.666	58.930	176.934	-	293.530
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt		-	-	-53.055	-3.521	-56.576
Andre bevægelser		-	-	15.701	-	15.701
Nedskrivninger ultimo		330.584	132.917	806.297	7.979	1.277.777
Det ledelsesmæssige skøn på 475 mio. kroner fordeler sig på følgende stadier i 2025 (31/12 2024) stadie 1: 272,9 mio. kroner (249) stadie 2: 79 mio. kroner (42) stadie 3: 123,1 mio. kroner. (184).						
Hensættelser til tab på garantier 30/6 2025 tkr.		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Resultat-effekt
Hensættelser primo		611	93	32.494	33.198	-
Nye hensættelser vedr. nye og forøgede eksponeringer		204	-	-	204	-204
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer		-947	-71	-18.173	-19.191	19.191
Primo hensættelser overført til stadie 1		517	-6	-511	-	-
Primo hensættelser overført til stadie 2		-3	65	-62	-	-
Primo hensættelser overført til stadie 3		-	-	-	-	-
Hensættelser som følge af ændring i kreditrisiko		123	33	1.217	1.373	-1.373
Hensættelser ultimo		505	114	14.965	15.584	17.614
Hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn 30/6 2025 tkr.						
Hensættelser primo		5.052	588	23.260	28.900	-
Nye hensættelser vedr. nye og forøgede eksponeringer		2.520	100	-	2.620	-2.620
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer		-3.788	-248	-12.515	-16.551	16.551
Primo hensættelser overført til stadie 1		504	-237	-267	-	-
Primo hensættelser overført til stadie 2		-105	157	-52	-	-
Primo hensættelser overført til stadie 3		-	-6	6	-	-
Hensættelser som følge af ændring i kreditrisiko		1.778	538	24.085	26.401	-26.401
Hensættelser ultimo		5.961	892	34.517	41.370	-12.470

NOTE						
8	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn (fortsat)					
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris 31/12 2024 tkr.		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Resultat-effekt
Nedskrivninger primo		187.496	99.092	1.057.986	59.285	1.403.859
Nye nedskrivninger vedr. nye og forøgede eksponeringer		25.688	14.723	-	-	40.411
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer		-50.685	-30.697	-297.146	-30.780	-409.308
Primonedskrivninger overført til stadie 1		32.516	-18.541	-13.975	-	-
Primonedskrivninger overført til stadie 2		-4.742	10.093	-5.351	-	-
Primonedskrivninger overført til stadie 3		-464	-6.890	7.354	-	-
Nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko		117.111	55.512	221.932	-	394.555
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt		-	-	-155.578	-6.336	-161.914
Andre bevægelser		-	-	30.081	-	30.081
Nedskrivninger ultimo		306.920	123.292	845.303	22.169	1.297.684
Resultat-effekt						-25.658
Hensættelser til tab på garantier 31/12 2024 tkr.		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Resultat-effekt
Hensættelser primo		481	352	15.155	15.988	-
Nye hensættelser vedr. nye og forøgede eksponeringer		456	21	-	477	-477
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer		-531	-155	-8.536	-9.222	9.222
Primo hensættelser overført til stadie 1		248	-188	-60	-	-
Primo hensættelser overført til stadie 2		-28	28	-	-	-
Primo hensættelser overført til stadie 3		-41	-8	49	-	-
Hensættelser som følge af ændring i kreditrisiko		26	43	25.886	25.955	-25.955
Hensættelser ultimo		611	93	32.494	33.198	-17.210
Hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn 31/12 2024 tkr.						
Hensættelser primo		3.357	1.722	48.182	53.261	-
Nye hensættelser vedr. nye og forøgede eksponeringer		1.107	113	-	1.220	-1.220
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer		-5.622	-879	-33.311	-39.812	39.812
Primo hensættelser overført til stadie 1		3.851	-1.214	-2.637	-	-
Primo hensættelser overført til stadie 2		-197	510	-313	-	-
Primo hensættelser overført til stadie 3		-1	-1	2	-	-
Hensættelser som følge af ændring i kreditrisiko		2.557	337	11.337	14.231	-14.231
Hensættelser ultimo		5.052	588	23.260	28.900	24.361

NOTE				30/6 2025 tkr.	31/12 2024 tkr.
9	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
	Heraf gæld klassificeret som ikke-foreanstillet seniorgæld, der kan medregnes som NEP-kapital:				
	Nominelt i t.kr.	Rentesats	Førtidsindfrielse¹	Forfald	
	150.000	CIBOR 6M + 2,075%	10/12 2025	10/12 2026	150.000150.000
	350.000	CIBOR 6M + 2,075%	20/5 2026	20/5 2027	350.000350.000
	250.000	CIBOR 3M + 3,25%	15/5 2027	15/5 2028	250.000250.000
	250.000	CIBOR 3M + 2,75%	27/9 2027	27/9 2028	250.000250.000
	350.000	CIBOR 3M + 2,32%	11/3 2027	11/3 2028	350.000350.000
	400.000	CIBOR 3M + 2,35%	9/9 2028	9/9 2029	400.000400.000
	550.000	CIBOR 3M + 2,30%	16/12 2028	16/12 2029	550.000550.000
	450.000	CIBOR 3M + 2,00%	18/6 2029	18/6 2030	450.000-
	I alt			2.750.000	2.300.000
¹ Kan førtidsindfries efter Finanstilsynets godkendelse					
10	Udstedte obligationer				
	Udstedte obligationer er klassificeret som ikke-foreanstillet seniorgæld, der kan medregnes som NEP-kapital:				
	Nominelt i t.kr.	Rentesats	Forfald		
	180.000	2,035%	18/6 2026 ¹	-	179.859
	I alt			-	179.859
	¹ Blev indfriet 18.06.2025				
11	Efterstillede kapitalindskud				
	Supplerende kapital				
	Nominelt i t.kr.	Rentesats	Førtidsindfrielse¹	Forfald	
	225.000	CIBOR-6M + 3,91%	16/8 2027	16/8 2032	225.000225.000
	250.000	CIBOR-6M + 4,14%	26/6 2028	26/6 2033	250.000250.000
	125.000	CIBOR-6M + 2,84%	28/8 2029	28/8 2034	125.000125.000
	I alt			600.000	600.000
	Kapitalen opfylder betingelserne til supplerende kapital i CRR/CRD IV				
	Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundlaget			600.000	600.000
	Udgiftsført under Renteudgifter/Efterstillede kapitalindskud:				
	Renteudgift			-19.609	-43.706
	Omkostninger ved optagelse (periodiserede)			-	-158
	I alt			-19.609	-43.864
¹ Kan førtidsindfries efter Finanstilsynets godkendelse					

NOTE				30/6 2025 tkr.	31/12 2024 tkr.
12	Hybrid Kernekapital				
	Nominelt i t.kr.	Rentesats	Førtidsindfrielse²	Forfald	
	50.000	4,75% ¹	12/3 2026	Uendelig	50.72251.914
	45.700	5,25%	25/1 2026	Uendelig	46.73247.942
	155.000	CIBOR 6M + 5,16%	16/8 2027	Uendelig	159.433160.120
	230.000	CIBOR 6M + 6,69%	26/6 2028	Uendelig	230.281230.299
	I alt			487.168	490.275
Hvis Vestjysk Banks egentlige kernekapitalprocent kommer under 5,125%, vil lånene blive nedskrevet.					
¹ Rentesatsen er fast indtil den 12.03.2026, hvorefter den ændres til CIBOR 6M + 4,766%					
² Kan førtidsindfries efter Finanstilsynets godkendelse					

NOTE		30/6 2025 tkr.	31/12 2024 tkr.
13	Kapitalforhold		
	Egenkapital	7.152.244	7.256.272
	Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen	-487.168	-490.275
	Foreslået udbytte	-179.367	-438.280
	Forsigtig værdiansættelse	-13.876	-13.668
	Immaterielle aktiver	-63.729	-69.479
	Fradrag for egne aktier	-694	-529
	Kapitalandele i finansielle enheder	-797.161	-724.222
	NPE-bagstopper	-385.493	-291.263
	Egentlig kernekapital	5.224.756	5.228.556
	Hybrid kernekapital	487.168	490.275
	Kernekapital	5.711.924	5.718.831
	Supplerende kapital	607.873	609.330
	Kapitalandele i finansielle enheder	-7.357	-6.984
	Kapitalgrundlag	6.312.440	6.321.177
	– Kreditrisiko	20.534.568	20.022.318
	– Markedsrisiko	2.026.855	2.221.673
	– Operationel risiko	2.568.303	3.585.112
Den samlede risikoeksponering		25.129.726	25.829.103
Fra 1. januar 2025 er kapitalgrundlaget samt risikoeksponeringen for Kreditrisiko og Operationel risiko opgjort efter den seneste revision af kapitalkravsforordningen, Forordning (EU) nr. 575/2013.			
Egentlig kernekapitalprocent		20,8%	20,2%
Kernekapitalprocent		22,7%	22,1%
Kapitalprocent		25,1%	24,5%
NEP-kapital			
Kapitalgrundlag		6.312.440	6.321.177
NEP-kapital		2.750.000	2.479.859
NEP-kapitalgrundlag		9.062.440	8.801.036
NEP-kapitalprocent		36,1%	34,1%

NOTE		30/6 2025 tkr.	31/12 2024 tkr.
14	Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler		
	Garantier		
	Finansgarantier	2.766.589	2.578.909
	Tabsgarantier for realkreditudlån	924.201	923.186
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	946.302	778.391
	Øvrige eventualforpligtelser	407.989	334.213
	I alt	5.045.081	4.614.699
	Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsgarantier, udleveringsgarantier samt indeståelser over for Garantiformuen m.v.		
	Andre forpligtende aftaler		
	Uigenkaldelige kredittilsagn	156.962	115.761
	Øvrige forpligtelser	21.985	23.752
	I alt	178.947	139.513
	Bankens medlemskab af datacentralen BEC Financial Technologies medfører, at banken ved en eventuel udtrædelse er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse på 548 mio. kroner.		
	Afgivne sikkerhedsstillelser		
	Kreditinstitutter		
	Marginkonti stillet til sikkerhed i relation til finansielle instrumenter	26.899	12.809
	Deponeret overfor Vækstfonden	377	389
	Obligationer		
	Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank		
	Samlet nominel værdi	900.000	951.441
	Samlet kursværdi	901.530	949.236
Eventualforpligtelser			
Banken har modtaget afgørelse fra Skattestyrelsen vedrørende fradrag for omkostninger i den skattepligtige indkomst for 2021. Skatteeffekten er opgjort til 11 mio. kroner. Banken har anket Skattestyrelsens afgørelse. Afledt heraf er der regnskabsmæssigt ikke indregnet forpligtelse hertil.			
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					
15	Udlån og garantidebitorer opdelt på sektorer og brancher (netto)				
	30/6 2025		31/12 2024		
	tkr.	%	tkr.	%	
Offentlige myndigheder	550	0	550	0	
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.004.707	11	3.130.067	12	
Industri og råstofindvinding	1.214.873	5	1.162.060	5	
Energiforsyning	1.206.462	4	1.210.092	5	
Bygge- og anlæg	860.901	3	784.714	3	
Handel	1.519.139	6	1.742.422	7	
Transport, hoteller og restauranter	849.178	3	741.188	3	
Information og kommunikation	88.467	0	83.022	0	
Finansiering og forsikring	1.282.145	5	1.277.388	5	
Fast ejendom	3.231.148	12	3.202.819	13	
Øvrige erhverv	1.851.733	7	1.573.302	6	
I alt erhverv	15.108.753	56	14.907.074	59	
Private	11.676.178	44	10.477.627	41	
I alt	26.785.481	100	25.385.251	100	

NOTE					
16	Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kredittilsagn og finansielle garantier fordelt efter ratingklasser og stadier i IFRS 9				
				Kreditforringet ved 1. indregning	Total
30/6 2025 tkr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3		
Normal bonitet	27.446.309	918.366	-	1.080	28.365.755
Visse svaghedstegn	9.815.938	2.655.737	-	23.567	12.495.242
Væsentlige svaghedstegn	896.285	561.273	-	30.928	1.488.486
Nedskrivningskunder	-	-	1.831.158	257.082	2.088.240
I alt	38.158.532	4.135.376	1.831.158	312.657	44.437.723
31/12 2024 tkr.					
Normal bonitet	24.860.931	932.051	-	1.141	25.794.123
Visse svaghedstegn	9.884.830	3.007.387	-	23.855	12.916.072
Væsentlige svaghedstegn	577.004	721.670	-	32.411	1.331.085
Nedskrivningskunder	-	-	1.899.919	266.215	2.166.134
I alt	35.322.765	4.661.108	1.899.919	323.622	42.207.414
Bankens kreditrisiko på privatkunder styres ved en rating fra klasse 1-11 ved brug af et ratingsystem udviklet af BEC i samarbejde med bankerne. Bankens kreditrisiko for erhvervskunder styres ved anvendelse af en intern segmenteringsmodel til beskrivelse af kunderne i klasser efter kreditrisiko.					
Begge modeller kan direkte oversættes til Finanstilsynets klassifikationsmodel. Sammenhænge er vist i nedenstående tabel.					
	Normal bonitet	Visse svaghedstegn	Væsentlige svaghedstegn	Nedskrivningskunder	
Bankens segmenteringsmodel (erhverv)	E1+E2	E3+E4	E5	E6	
Bankens kunderating model (privat)	1-3	4-6	7-10	11	
Finanstilsynets klassifikationsmodel	3-2a	2b	2c	1	

NOTE					
17	Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kredittilsagn og finansielle garantier fordelt efter brancher og stadier i IFRS 9				
30/6 2025 tkr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Total
Offentlige myndigheder	550	-	-	-	550
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.740.702	610.390	363.698	122.892	4.837.682
Industri og råstofindvinding	1.163.872	184.880	491.387	35.254	1.875.393
Energiforsyning	2.242.679	221.680	21.625	8.864	2.494.848
Bygge- og anlæg	1.234.712	165.017	47.754	2.718	1.450.201
Handel	1.947.375	219.884	204.262	45.458	2.416.979
Transport, hoteller og restauranter	1.199.940	58.186	92.693	13.808	1.364.627
Information og kommunikation	121.421	11.264	3.004	-	135.689
Finansiering og forsikring	1.680.838	185.717	53.599	11.108	1.931.262
Fast ejendom	4.185.462	890.792	226.212	45.830	5.348.296
Øvrige erhverv	2.175.678	545.102	64.713	6.283	2.791.776
I alt erhverv	19.692.679	3.092.912	1.568.947	292.215	24.646.753
Private	18.465.303	1.042.464	262.211	20.442	19.790.420
I alt	38.158.532	4.135.376	1.831.158	312.657	44.437.723
31/12 2024 tkr.	550	-	-	-	550
Offentlige myndigheder	550	-	-	-	550
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.765.180	733.702	434.824	143.496	5.077.202
Industri og råstofindvinding	1.085.863	305.868	394.935	31.606	1.818.272
Energiforsyning	1.466.468	214.310	15.821	8.111	1.704.710
Bygge- og anlæg	1.278.008	183.644	47.269	2.719	1.511.640
Handel	2.140.319	548.417	231.129	42.237	2.962.102
Transport, hoteller og restauranter	981.947	42.532	98.169	14.646	1.137.294
Information og kommunikation	119.357	10.848	6.668	-	136.873
Finansiering og forsikring	1.742.610	147.592	67.636	21.864	1.979.702
Fast ejendom	4.209.101	989.758	240.104	25.419	5.464.382
Øvrige erhverv	2.086.587	427.108	67.649	5.713	2.587.057
I alt erhverv	18.875.440	3.603.779	1.604.204	295.811	24.379.234
Private	16.446.775	1.057.329	295.715	27.811	17.827.630
I alt	35.322.765	4.661.108	1.899.919	323.622	42.207.414

NOTE	30/6 2025 tkr.	31/12 2024 tkr.
18	Maksimal krediteksponering før nedskrivninger og hensættelser	
Udlån til amortiseret kostpris	23.010.198	22.046.067
Udnyttede kredittilsagn	17.722.589	16.626.429
Garantier	5.060.665	4.647.897
Udlån og garantier m.v.	45.793.452	43.320.393
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.882.969	3.426.949
Obligationer til dagsværdi	11.895.086	11.762.127
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	59.393	40.072
I alt	61.630.900	58.549.541
	Maksimal krediteksponering efter nedskrivninger og hensættelser	
Udlån til amortiseret kostpris	21.740.400	20.770.552
Udnyttede kredittilsagn	17.681.219	16.597.529
Garantier	5.045.081	4.614.699
Udlån og garantier m.v.	44.466.700	41.982.780
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.882.969	3.426.949
Obligationer til dagsværdi	11.895.086	11.762.127
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	59.393	40.072
I alt	60.304.148	57.211.928

NOTE				
		1/1-30/6 2025 tkr.	1/1 - 30/6 2024 tkr.	1/1-31/12 2024 tkr.
19	Hovedtal			
	Resultatopgørelse			
	Netto renteindtægter	561.175	622.893	1.235.718
	Udbytte af aktier m.v.	102.632	66.665	66.665
	Netto gebyr- og provisionsindtægter	294.342	282.355	569.833
	Netto rente- og gebyrindtægter	958.149	971.913	1.872.216
	Kursreguleringer	29.779	73.661	276.787
	Andre driftsindtægter	1.593	4.233	7.683
	Udgifter til personale og administration	-510.449	-492.919	-965.417
	Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-16.770	-22.075	-46.822
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-9.420	60.860	15.906
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2.670	1.997	4.273
	Resultat før skat	455.552	597.670	1.164.626
	Skat	-96.818	-152.851	-288.065
	Resultat	358.734	444.819	876.561
		30/6 2025 tkr.	30/6 2024 tkr.	31/12 2024 tkr.
	Udvalgte balanceposter			
	Aktiver i alt	49.859.488	46.304.560	48.491.810
	Udlån	21.740.400	19.766.989	20.770.552
	Indlån	28.180.633	26.346.033	26.784.327
	Indlån i puljeordninger	9.750.731	9.287.199	9.897.650
	Egenkapital	7.152.244	6.846.904	7.256.272

NOTE				
		1/1-30/6 2025	1/1 - 30/6 2024	1/1-31/12 2024
19	Nøgletal			
	Kapital			
	Egentlig kernekapitalprocent	20,8%	20,8%	20,2%
	Kernekapitalprocent	22,7%	22,8%	22,1%
	Kapitalprocent	25,1%	25,1%	24,5%
	NEP-kapitalprocent	36,1%	33,0%	34,1%
	Indtjening			
	Egenkapitalforrentning før skat	6,3%	8,7%	16,4%
	Egenkapitalforrentning efter skat	5,0%	6,4%	12,3%
	Indtjening pr. omkostningskrone	1,85	2,32	2,17
	Afkastningsgrad	0,7%	1,0%	1,9%
	Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	682,6	627,2	635,0
	Markedsrisiko			
	Renterisiko	1,0%	1,4%	1,4%
	Valutaposition	0,1%	0,2%	0,1%
	Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%
	LCR	274,1%	262,6%	257,1%
	NSFR	140,3%	139,9%	139,5%
	Kreditrisiko			
	Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	60,7%	58,9%	60,1%
	Udlån i forhold til egenkapital	3,0	2,9	2,9
	Udlånsvækst	4,7%	6,7%	12,1%
	Summen af de 20 største eksponeringer	123,9%	120,6%	117,0%
	Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,6%	5,0%	4,9%
	Nedskrivningsprocent	0,0%	-0,2%	-0,1%
	Vestjysk Bank aktien			
	Resultat pr. aktie	0,3	0,4	0,7
	Indre værdi pr. aktie¹	5,4	5,2	5,5
	Kurs ultimo	4,7	4,5	4,3
	Børskurs/resultat pr. aktie	16,2	12,4	6,0
	Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,9	0,9	0,8
¹ Nøgletallet "Indre værdi pr. aktie" korrigeres for den del af egenkapitalen (hybrid kernekapital), der ikke er en del af aktionærernes andel af egenkapitalen.				

NOTE**20 Anvendt regnskabspraksis**

Halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2025 for Vestjysk Bank er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2024, 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 efter en forventningsbaseret model, dagsværdier af unoterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser, jf. nærmere redegørelse i Årsrapporten for 2024. 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 Årsrapporten 2024.

Vestjysk Bank A/S,
Industrivej Syd 13c,
7400 Herning

vestjyskbank.dk
Tlf.: 96632000

CVR 34631328

