



Vestjysk Bank

Halvårsrapport 2017

Indhold

■ Sammendrag	3
■ Forord	4
■ Ledelsesberetning	5
Hoved- og nøgletal	5
Regnskabsberetning	7
■ Ledelsens påtegning	15
■ Halvårsregnskab	16
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	16
Balance pr. 30. juni 2017	17
Egenkapitalopgørelse	19
Noter	20

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

Læs eller download halvårsrapporten på vestjyskbank.dk

Sammendrag

Hovedpunkter for 1. halvår 2017

Kapitalplan

I bankens handlingsplan har det vigtigste punkt været arbejdet med at styrke bankens kapitalforhold. Pr. 12. juni 2017 kunne banken meddele, at en gruppe af langsigtede danske investorer har besluttet at fremsætte et frivilligt købstilbud på alle aktier i Vestjysk Bank A/S. Finansministeriet har på vegne af den danske stat accepteret tilbuddet den 18. juli 2017. Aftalen om køb af den danske stats aktiepost skete som led i en helhedsløsning, der fremtidssikrer Vestjysk Bank som et stærkt regionalt pengeinstitut. Banken har været udfordret af en lav kapitalisering, men efter gennemførelsen af helhedsløsningen vil det samlede kapitalgrundlag være styrket markant.

Helhedsløsningens elementer var:

- Investorgruppen fremsætter et frivilligt købstilbud til aktionærerne i Vestjysk Bank og køber aktier af de aktionærer i Vestjysk Bank, som accepterer investorgruppens frivillige tilbud, herunder Den Danske Stats aktiepost.
- Investorgruppen vil gennemføre en aktieemission, der tilfører Vestjysk Bank ca. 745 mio. kroner i egenkapital og sikrer, at de aktionærer, som ikke ønsker at benytte investorgruppens tilbud, får mulighed for at blive en del af helhedsløsningen på lige fod med investorgruppen.
- Det sikres herudover, at Vestjysk Bank kan udstede ny efterstillet gæld i form af hybrid kernekapital for ca. 150 mio. kroner og Tier 2 kapital for mellem 175 og 225 mio. kroner.
- Indfrielse af 666 mio. kroner eksisterende efterstillet kapital, herunder ca. 287,6 mio. kroner statslig kapital, som i henhold til lånevilkårene skal indfries til kurs 110, svarende til ca. 316 mio. kroner.

Helhedsløsningen er kommet i stand efter, at Vestjysk Bank har anmodet Nykredit om at lede arbejdet med at sikre en langsigtet løsning vedrørende bankens kapitalgrundlag. Det er Nykredit, der herefter har arrangeret helhedsløsningen og opnået opbakning blandt langsigtede danske investorer.

Halvårsregnskabet for 1. halvår 2017

Vestjysk Bank realiserede i 1. halvår 2017 et resultat efter skat på 108 mio. kroner. Bankens basale drift fungerer fortsat godt og et resultat før nedskrivninger på 257 mio. kroner i 1. halvår 2017 anses for meget tilfredsstillende. Nedskrivningsbehovet relateret til bankens landbrugskunder er på et lavere niveau end i den tilsvarende periode i 2016. Dette er hovedårsagen til, at bankens resultat efter skat i 1. halvår 2017 er i overensstemmelse med forventningerne ved indgangen til året og vurderes således efter omstændighederne at være tilfredsstillende.

- Resultat efter skat på 108 mio. kroner (10 mio. kroner i 1. halvår 2016).
- Basisindtægter på 512 mio. kroner (477 mio. kroner i 1. halvår 2016), heraf kursreguleringer på 35 mio. kroner (23 mio. kroner i 1. halvår 2016).
- Omkostningsprocent på 49,9 (52,4 procent i 1. halvår 2016), svarende til et fald på 2,5 procentpoint.
- Basisresultat før nedskrivninger på 257 mio. kroner (227 mio. kroner i 1. halvår 2016).
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. på 142 mio. kroner (216 mio. kroner i 1. halvår 2016). Nedskrivninger på landbrug udgør den største andel af nedskrivningerne.
- Minimumskraverne til fortsat bankdrift er henholdsvis 8,0 procent (kapitalprocent) og 4,5 procent (egentlig kernekapitalprocent) af de risikovægtede eksponeringer. Ultimo juni 2017 har banken en overdækning på henholdsvis 5,9 procentpoint, svarende til 924 mio. kroner, og 5,2 procentpoint, svarende til 811 mio. kroner.
- Kapitalprocenten er på 13,9, og det individuelle solvensbehov er på 12,8 procent, svarende til en overdækning på 1,1 procentpoint eller 180 mio. kroner ultimo juni 2017, hvilket er afstanden til kravet om iværksættelse af bankens genopretningsplan.

Sammendrag

- Egentlig kernekapitalprocent er på 9,7 ultimo juni 2017 mod et opgjort individuelt krav på 9,8. Underdækningen er på 0,1 procentpoint, svarende til 16 mio. kroner (116 mio. kroner pr. 1. januar 2017). Som en konsekvens af Statens og EU's godkendelse den 18. juli 2017 af det frivillige købstilbud som blev offentliggjort den 19. juni 2017, er banken ude af underdækningen pr. 19. juli 2017.
- Banken har ultimo juni 2017 en LCR brøk på 240 procent (343 procent ultimo juni 2016).

EU Kommissionen

I april 2012 godkendte Kommissionen midlertidigt statsstøtte til Vestjysk Bank. I forlængelse heraf indledte Kommissionen i december 2015 en nærmere undersøgelse af den modtagne statsstøtte. Se herom i bankens selskabsmeddelelser af 25. april 2012 og 4. december 2015.

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

- Banken skal have et kapitalgrundlag svarende til det højeste af (i) 2 procent af den samlede risikoeksponering og (ii) 325 mio. kroner i tillæg til solvensbehovet og det kombinerede kapitalbufferkrav under gældende ret.
- Banken skal opretholde et LCR krav på minimum 100 procent, overskydende likviditetsdækning på minimum 50 procent og en funding ratio på maksimalt 1, alle målt i overensstemmelse med gældende regler.
- Bankens balance for 2017 må ikke overstige balancen for 2016, og må ikke overstige 20.300 mio. kroner i 2018 og 21.000 mio. kroner i 2019 (hvis relevant).
- Banken skal rebalancere sine udlån med specifikke grænser for udlån indenfor fast ejendom (25 procent af totale udlån) og landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri (samlet 20 procent af totale udlån).
- Banken må ikke yde nye lån udenfor Jylland, medmindre kunden egenfinansierer en vis minimumsandel på et nærmere fastsat niveau, der ligger inden for intervallet 35-45 procent, og der samtidig stilles sikkerhed. Der må ikke ydes nye lån udenfor Danmark.
- Banken må ikke påtage sig eksponeringer med nye kunder, som i sig selv overstiger 10 procent af bankens totale kapital.
- Banken underlægges, med visse begrænsede undtagelser, et opkøbsforbud og begrænsninger på reklameaktivitet.
- Banken skal restrukturere sin risikohåndtering og i relation til prissætning overholde visse krav til gennemsnitlig bruttoindtjening og egenkapitalforrentning før skat (på et nærmere fastsat niveau, der ligger inden for intervallet 8-12 procent for erhvervs kunder) for så vidt angår nye lån i 2018 og for alle kundeforhold i 2019 (hvis relevant).
- Banken pålægges begrænsninger på sin omkostningsbase, således at løbende driftsomkostninger ikke må overstige nærmere fastsatte niveauer, der ligger inden for intervallerne 435-475 mio. kroner i 2017, 420-460 mio. kroner i 2018 og 405-445 mio. kroner i 2019 (hvis relevant).
- Banken skal indfri sine statslige hybrider indenfor 6 måneder fra Kommissionens afgørelse.

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

Banken er tilfreds med, at der er truffet afgørelse i sagen, og finder, at de nævnte vilkår er i overensstemmelse med bankens aktuelle handlingsplan. Afgørelsen, herunder vilkårene, giver således ikke anledning til ændring af bankens strategi eller forventninger til 2017.

Forventninger til 2017 fastholdes

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

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Hovedtal	1. halvår 2017	1. halvår 2016	2. kvrt. 2017	1. kvrt. 2017	4. kvrt. 2016	3. kvrt. 2016	2. kvrt. 2016	Året 2016
Resultatopgørelse (mio. kr.)								
Netto renteindtægter	278	295	148	130	153	147	149	595
Netto gebyrindtægter	191	148	101	90	85	79	71	312
Udbytte af aktier m.v.	4	3	4	0	0	0	3	3
Kursreguleringer	35	24	11	24	24	17	17	65
Andre driftsindtægter	4	7	3	1	17	5	6	29
Basisindtægter	512	477	267	245	279	248	246	1.004
Udgifter til personale og administration	236	243	115	121	128	118	120	489
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	19	7	15	4	6	3	4	16
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	255	250	130	125	134	121	124	505
Basisresultat før nedskrivninger	257	227	137	120	145	127	122	499
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	142	216	81	61	90	110	123	416
Resultat før skat	115	11	56	59	55	17	-1	83
Skat	7	1	3	4	1	1	1	3
Resultat	108	10	53	55	54	16	-2	80
Balance (mio. kr.)								
Aktiver i alt	22.486	20.557	22.486	19.544	19.895	19.878	20.557	19.895
Udlån	12.273	13.093	12.273	12.404	12.529	12.920	13.093	12.529
Indlån inkl. pulje	18.584	17.463	18.584	16.574	16.971	16.939	17.463	16.971
Eventualforpligtelser	3.431	3.143	3.431	3.319	3.358	3.175	3.143	3.358
Forretningsomfang	34.288	33.699	34.288	32.297	32.858	33.034	33.699	32.858
Egenkapital	1.596	1.411	1.596	1.542	1.487	1.424	1.411	1.487

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Nøgletal ¹	1. halvår 2017	1. halvår 2016	2. kvrt. 2017	1. kvrt. 2017	4. kvrt. 2016	3. kvrt. 2016	2. kvrt. 2016	Året 2016
Solvens								
Kapitalprocent	13,9%	12,5%	13,9%	13,6%	13,0%	12,7%	12,5%	13,0%
Kernekapitalprocent	12,2%	10,6%	12,2%	11,8%	11,2%	10,8%	10,6%	11,2%
Egentlig kernekapitalprocent	9,7%	8,2%	9,7%	9,3%	8,7%	8,4%	8,2%	8,7%
Indtjening								
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	15,1%	1,6%	14,3%	15,9%	15,0%	4,7%	-0,2%	5,7%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	14,1%	1,5%	13,5%	14,7%	14,8%	4,3%	-0,3%	5,5%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,29	1,02	1,26	1,32	1,25	1,07	1,00	1,09
Omkostningsprocent ²	49,9%	52,4%	48,7%	51,1%	47,9%	48,9%	50,3%	50,3%
Afkastningsgrad	0,5%	0,0%	0,3%	0,3%	0,3%	0,1%	0,0%	0,4%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	431,4	464,6	425,0	437,8	447,7	457,7	461,3	458,6
Markedsrisiko								
Renterisiko	-1,9%	-4,1%	-1,9%	-2,4%	-3,0%	-3,7%	-4,1%	-3,0%
Valutaposition	0,4%	0,9%	0,4%	0,5%	0,3%	0,8%	0,9%	0,3%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
LCR brøk	239,9%	343,3%	239,9%	327,1%	318,1%	263,6%	343,3%	318,1%
Kreditrisiko								
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	82,3%	92,2%	82,3%	92,8%	91,7%	94,1%	92,2%	91,7%
Udlån i forhold til egenkapital	7,7	9,3	7,7	8,0	8,4	9,1	9,3	8,4
Udlånsvækst	-2,0%	-2,1%	-1,1%	-1,0%	-3,0%	-1,3%	-1,9%	-6,4%
Summen af store eksponeringer	28,7%	38,6%	28,7%	32,2%	36,9%	37,8%	38,6%	36,9%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,2%	15,7%	16,2%	16,0%	16,1%	15,9%	15,7%	16,1%
Nedskrivningsprocent	0,8%	1,1%	0,4%	0,3%	0,5%	0,6%	0,6%	2,2%
Vestjysk Bank aktien								
Resultat pr. aktie	0,7	0,1	0,3	0,4	0,4	0,1	0,0	0,5
Indre værdi pr. aktie ³	10,1	8,9	10,1	9,7	9,4	8,9	8,9	9,4
Kursen på Vestjysk Bank aktier ultimo perioden	9,1	8,0	9,1	13,3	13,0	9,2	8,0	13,0
Börskurs/indre værdi pr. aktie ³	0,9	0,9	0,9	1,4	1,4	1,0	0,9	1,4

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

2 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

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

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Resultatopgørelse

Resultat

For 1. halvår 2017 udgør bankens resultat efter skat 108 mio. kroner mod 10 mio. kroner i 1. halvår 2016.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 142 mio. kroner i 1. halvår 2017. Nedskrivningsprocenten for 1. halvår 2017 udgør 0,8 procent mod 1,1 procent i 1. halvår 2016. Niveauet er fortsat højt set i forhold til sektorens niveau, men er på linje med bankens forventninger til 1. halvår.

Basisindtægter

I 1. halvår 2017 realiserede Vestjysk Bank basisindtægter på 512 mio. kroner, hvilket er en stigning på 35 mio. kroner i forhold til 1. halvår 2016. De højere basisindtægter skyldes højere kursreguleringer og gebyrer, som dog delvist modsvares af lavere renteindtægter.

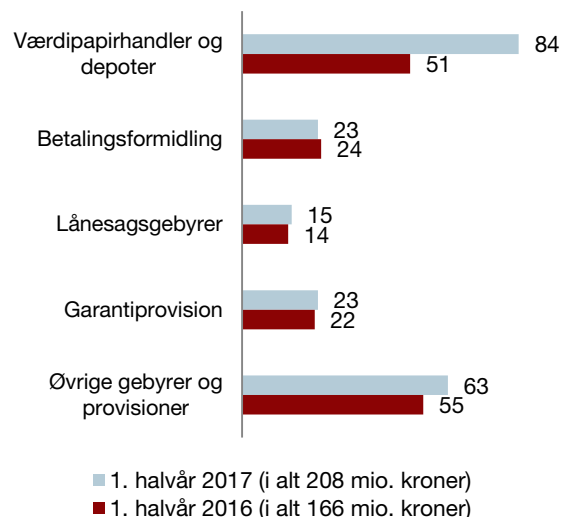
Netto renteindtægter udgør 278 mio. kroner i 1. halvår 2017 mod 295 mio. kroner i 1. halvår 2016. Faldet på 17 mio. kroner skyldes et fald i renteindtægter på 55 mio. kroner som følge af lavere udlånsvolumen samt øget prispres. Dette har medført et større fald end forventet. Bankens renteudgifter er, som følge af lavere indlånssatser, samt annulleret rentebetaling på hybrid kapital som følge af underdækningen på den egentlige kernekapital, reduceret med 38 mio. kroner.

Positive kursreguleringer indgår med 35 mio. kroner mod 24 mio. kroner i 1. halvår 2016.

Gebyrindtægterne steg fra 166 mio. kroner i 1. halvår 2016 til 208 mio. kroner i 1. halvår 2017, svarende til en stigning på 25 procent. De stigende gebyrindtægter skyldes primært et højt aktivitetsniveau indenfor værdipapirhandler og øvrige gebyrer, især indenfor boligfinansiering. Fordelingen fremgår af den efterfølgende figur.

Banken har målrettet arbejdet med en omlægning af kundernes pensionsmidler fra bankens eget Værdiplejekoncept til Lokal Puljeinvest under Sparinvest. Dette arbejde er gjort for at sikre kunderne det bedste afkast, ikke mindst set i lyset af den kommende MIFID II regulering, og som en yderligere styrkelse af bankens investeringskoncepter.

Gebyrer og provisionsindtægter (mio. kr.)



Andre driftsindtægter udgør 4 mio. kroner i 1. halvår 2017 mod 7 mio. kroner i 1. halvår 2016.

Driftsudgifter og driftsafskrivninger

De samlede driftsudgifter og afskrivninger udgør 255 mio. kroner i 1. halvår 2017 mod 250 mio. kroner i 1. halvår 2016. De højere driftsudgifter i 1. halvår 2017 er påvirket af afholdte omkostninger til juridiske rådgivere og konsulenter vedrørende arbejdet med bankens kapitalplan. Korrigeret for disse udgifter har det været muligt at reducere i bankens omkostninger. Banken vil fortsat arbejde målrettet for en reduktion af omkostningsniveauet og en fastholdelse af omkostningsprocenten i niveauet 50, der i 1. halvår 2017 er realiseret med tilfredsstillende 49,9 procent.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Basisresultat før nedskrivninger

I 1. halvår 2017 udgør bankens basisresultat før nedskrivninger 257 mio. kroner mod 227 mio. kroner i 1. halvår 2016. Korrigeret for kursreguleringer er basisresultatet før nedskrivninger i 1. halvår 2017 19 mio. kroner over niveauet for 1. halvår 2016, hvilket anses for værende meget tilfredsstillende.

Nedskrivninger på udlån og garantier m.v.

Behovet for nedskrivninger beløb sig i 1. halvår 2017 til netto 142 mio. kroner mod 216 mio. kroner i 1. halvår 2016. Nedskrivningsprocenten for 1. halvår 2017 udgør 0,8 procent mod 1,1 procent i 1. halvår 2016. Niveauet for nedskrivninger er indenfor bankens forventninger, men er stadig på et højt niveau og højere end sektoren generelt.

Bankens eksponering inden for ejendoms- og landbrugssektorerne har historisk og indtil 2012 været domineret af en strategi fra bankens side om vækst. Strategien lykkedes, men resulterede samtidigt i utilstrækkeligt fokus på kreditrisici og robusthed i sammensætningen af bankens kapitalgrundlag. Sammenlagt udgør bankens eksponering inden for ejendoms- og landbrugssektorerne ca. 33 procent af det samlede nettoudlån, mod ca. 37 procent for 1 år siden.

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

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

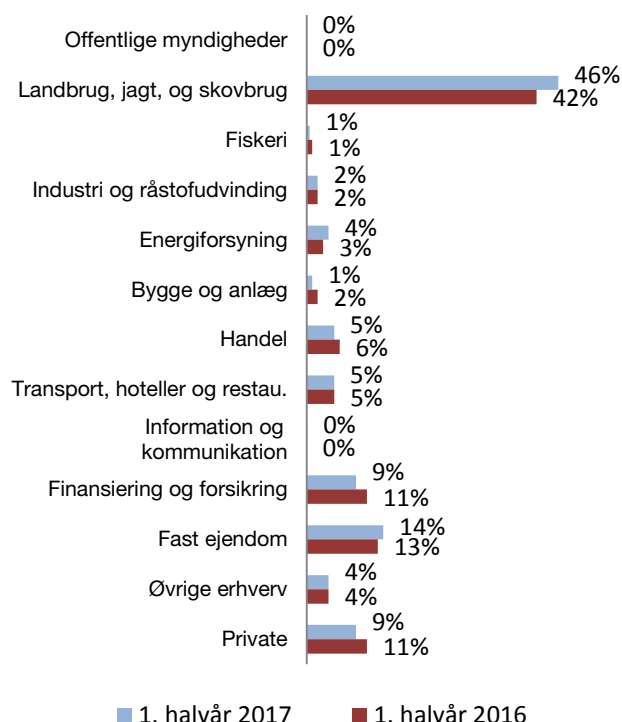
Processen med at tilpasse bankens involvering i ejendomsbranchen fortsætter gennem fokus på at få ryddet op

i urentable ejendomseksponeringer. En del af disse ejendomseksponeringer udvikler sig i en gunstig retning med positiv drift og tilstrækkelig likviditet til at servicere forpligtelserne. Dette har medført, at banken har reduceret eksponeringen til denne branche og ligeledes, at bankens kunder har fået solgt aktiver til acceptable priser.

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

Bankens akkumulerede nedskrivningsprocent ultimo juni 2017 udgør 16,2 mod 15,7 ultimo juni 2016.

Branchefordeling af akkumulerede nedskrivninger og hensættelser pr. 30. juni 2017



Balance

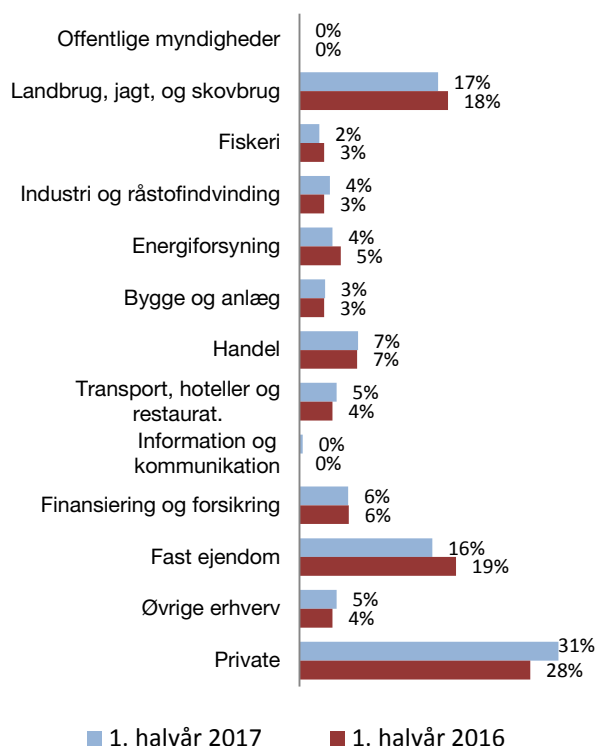
Vestjysk Banks balance udgør 22,5 mia. kroner ultimo juni 2017 mod 20,6 mia. kroner ultimo juni 2016. Banken har set en stigning på balancen, hovedsagligt gennem en stigning i aktiver tilknyttet en puljeordning. Bankens likviditets- og fundingmæssige situation gør, at banken arbejder på at fastholde det nuværende forretningsomfang.

Udlån

Ultimo juni 2017 udgjorde Vestjysk Banks nettoudlån 12,3 mia. kroner mod 13,1 mia. kroner ultimo juni 2016, svarende til en reduktion på 0,8 mia. kroner. I forhold til ultimo 2016 er der tale om en reduktion på 0,3 mia. kroner.

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

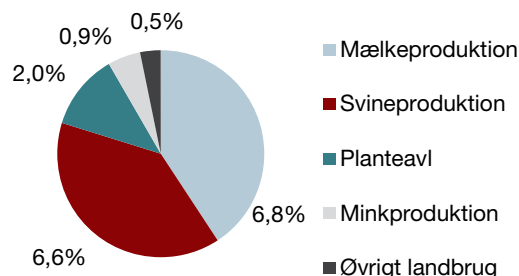
Branchefordeling af nettoudlån og garantier pr. 30. juni 2017



Det er positivt, at bankens andel af udlån til private kunder fortsat øges og udgør 31 procent af bankens nettoudlån og garantier ultimo juni 2017. Banken har således opfyldt målet i forretningsmodellen omkring styrkelse af privatsegmentet som forretningsområde med en målsætning om fordeling mellem private og erhvervskunder på omkring 30/70.

Landbrug er til stadighed et strategisk vigtigt forretningsområde, som banken har stor erfaring med. Bankens eksponering mod landbruget udgør isoleret set 16,8 procent af de samlede udlån og garantier ultimo juni 2017 og er fordelt på de enkelte produktionsgrene som vist i figuren nedenfor.

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



Store eksponeringer

Summen af store eksponeringer, der udgør 10 procent eller mere af kapitalgrundlaget, udgør 28,7 procent af kapitalgrundlaget ultimo juni 2017 og består af to eksponeringer. Målet er en lavere koncentration og større spredning i bankens portefølje.

Forskellen mellem indlån og udlån

Vestjysk Banks indlån inklusiv puljemidler udgør 18,6 mia. kroner ultimo juni 2017 mod 17,5 mia. kroner ultimo juni 2016. Indlån eksklusiv puljemidler udgør 14,1 mia. kroner ultimo juni 2017 mod 15,3 mia. kroner ultimo juni 2016.

Som forberedelse til reglerne i MIFID II har banken igangsat en aktivitet, hvor en stor del af kundernes pensionsmidler er omlagt til Lokal Puljeinvest. Aktiviteten med omlægning af pensionsmidler til Lokal Puljeinvest har betydet, at bankens samlede indlån er steget igennem 1. halvår af 2017. Hvis

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

puljemidler trækkes ud af indlånet er der et fald i det resterende indlån. Dette fald er en bevidst strategi for banken styret af reduceret behov for yderligere nettoliquiditet. Tilpasningen sker via rentesatserne på visse indlånsprodukter.

Forretningsomfang

Vestjysk Banks forretningsomfang – de samlede indlån, udlån og eventualforpligtelser – udgør 34,3 mia. kroner ultimo juni 2017 mod 33,7 mia. kroner ultimo juni 2016. Ændringen i forretningsomfanget skyldes den omtalte stigning i aktiver tilknyttet puljemidler, der delvist modsvares af en reduktion i bankens ind- og udlån.

Kapital- og likviditetsforhold

Egenkapital

Vestjysk Banks egenkapital udgør 1.596 mio. kroner pr. 30. juni 2017 mod 1.411 mio. kroner pr. 30. juni 2016. Udviklingen i egenkapitalen siden primo 2016 fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Efterstillet kapital

Den efterstillede kapital udgør 815 mio. kroner pr. 30. juni 2017, hvoraf hybrid kernekapital fra Den Danske Stat under Bankpakke II udgør 315 mio. kroner. Denne forrentes med 9,561 procent.

For hybrid kernekapital under Bankpakke II gælder der særlige regler jf. lovgivningen. Der må således ikke ske udhuling af kapitalen, hvorfor der ikke må gennemføres tilbagekøbsprogrammer med henblik på nedskrivning af aktiekapitalen. Endvidere vil der kun være skattemæssigt fradrag for 50 procent af direktionsslønningerne.

Solvens

Det solvensmæssige kapitalgrundlag udgør ultimo juni 2017 i alt 2.174 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 15.624 mio. kroner, giver en kapitalprocent på 13,9. Ultimo juni 2016 udgjorde bankens kapitalprocent 12,5.

Minimumskravet til kapitalprocent for fortsat bankdrift udgør 8,0 procent, hvilket for Vestjysk Bank svarer til 1.250 mio. kroner ultimo juni 2017. Dette krav er med bankens nuværende økonomiske status opfyldt med en overdækning på 5,9 procentpoint, svarende til 924 mio. kroner.

Det solvensmæssige tilstrækkelige kapitalgrundlag udgør ultimo juni 2017 i alt 1.994 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 15.624 mio. kroner, giver et individuelt solvensbehov på 12,8 procent, svarende til et solvensbehovstillæg på 4,8 procentpoint i tillæg til minimumskravet. Sammenholdt med kapitalgrundlaget på 2.174 mio. kroner udgør solvensoverdækningen 1,2 procentpoint ultimo juni 2017, svarende til 180 mio. kroner.

Egentlig kernekapital

Bankens egentlige kernekapital udgør ultimo juni 2017 i alt 1.515 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 15.624 mio. kroner, giver en egentlig kernekapitalprocent på 9,7 mod 8,2 ultimo juni 2016. Samtidig er bankens kernekapitalprocent beregnet til 12,2 ultimo juni 2017 mod 10,6 ultimo juni 2016.

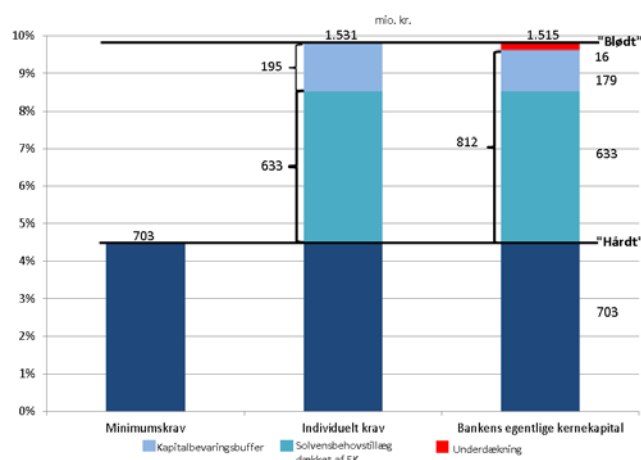
Minimumskravet til egentlig kernekapital for fortsat bankdrift udgør 4,5 procent, hvilket for Vestjysk Bank svarer til 703 mio. kroner ultimo juni 2017. Dette krav er med bankens nuværende økonomiske status opfyldt med en overdækning på 5,2 procentpoint, svarende til 811 mio. kroner.

I forhold til bankens egentlige kernekapital udgør det samlede individuelle kapitalkrav 9,8 procent, bestående af minimumskravet, kapitalbevaringsbufferen samt den andel af solvensbehovstillægget, som skal dækkes af egentlig kernekapital. De 9,8 procent svarer til 1.531 mio. kroner, hvilket kan sammenholdes med bankens egentlige kernekapital på 1.515 mio. kroner. Forskellen udgør en underdækning på egentlig kernekapital på 0,1 procentpoint, svarende til 16 mio. kroner ultimo juni 2017. Ultimo 2016 udgjorde overdækningen på den egentlige kernekapital 287 mio. kroner. Pr. 1. januar 2017 havde banken, jf. Finanstilsynets vejledning omkring opgørelse af solvensbehov, indregnet statens hybride lånekapital på 312 mio. kroner i bankens individuelle solvensbehov tillige med en stigning på 0,625 procent, svarende til ca. 100 mio. kroner, i den generelle kapitalbevaringsbuffer.

Underdækningen på 16 mio. kroner kan alternativt beregnes med udgangspunkt i den solvensmæssige overdækning på 1,2 procentpoint, svarende til 180 mio. kroner. Fra dette trækkes kapitalbevaringsbufferen på 1,25 procent, svarende til 196 mio. kroner, hvorved underdækningen bliver 16 mio. kroner. Underdækningen er i løbet af 2017 reduceret med ca. 100 mio. kroner.

Nedenstående er grafisk fremstillet sammenhængen mellem bankens egentlige kernekapital og de hertil knyttede kapitalkrav pr. 30. juni 2017.

Kapitalkrav pr. 30. juni 2017



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

Som en konsekvens af underdækningen har banken jf. § 125 i lov om finansiel virksomhed udarbejdet en kapitalbevaringsplan, som er vurderet og godkendt af Finanstilsynet. Som en konsekvens af Statens og EU's godkendelse den 18. juli 2017 af det frivillige købstilbud som blev offentliggjort den 19. juni 2017, er banken ude af underdækningen pr. 19. juli 2017.

Med gennemførelsen af bankens udmeldte kapitalplan vil overdækningen blive i niveauet 5 procentpoint, svarende til ca. 800 mio. kroner, efter indregning af kapitalbevaringsbufferen.

Likviditet

Vestjysk Banks likviditetsmæssige situation er fortsat god. Ultimo juni 2017 udgør bankens Liquidity Coverage Ratio (LCR) brøk 240 procent set i forhold til kravet om en LCR brøk på 80 procent.

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

1. januar 2018. Bankens likviditetsfremskrivninger viser, at banken med stor overdækning kan imødekomme LCR-kravene i fuldt indfaset form.

Aktiekapitalen pr. 30. juni 2017

Vestjysk Banks aktiekapital udgør 151 mio. kroner pr. 30. juni 2017. Aktiekapitalen er fordelt på 151.008.121 aktier á nominelt 1 krone.

Vestjysk Bank har ca. 37.000 navnenoterede aktionærer. Den Danske Stat ejer 121.736.671 stk. aktier svarende til en ejerandel på 80,62 procent. Dertil kommer, at Finansiell Stabilitet, som Den Danske Stat ejer 100 procent, ejer 1.291.222 stk. aktier i Vestjysk Bank svarende til en ejerandel på 0,86 procent. Medregnet denne ejerandel besidder Den Danske Stat samlet set 81,48 procent af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Vestjysk Bank. Næst efter Den Danske Stat ejer de ti største aktionærer 2,98 procent af aktiekapitalen i Vestjysk Bank.

Bankens aktier er noteret i Nasdaq OMX Nordics Mid Cap indeks, hvor aktien har været på observationslisten siden 1. marts 2013.

Finanstilsynets Tilsynsdiamant

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

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

Realiserede værdier pr. 30. juni 2017

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Realiserede værdier
Summen af store eksponeringer < 125 pct.	28,7 pct.
Udlånsvækst < 20 pct. p.a.	-6,3 pct.
Ejendomseksponering < 25 pct.	16,0 pct.
Funding ratio < 1	0,58
Likviditetsoverdækning > 50 pct.	99,4 pct.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Øvrige forhold

Nærtstående parter pr. 30. juni 2017

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

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

Handlingsplan 2017

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

- Undersøge mulighederne for optagelse af yderligere kapital i form af en aktieemission eventuelt i kombination med andre kapitalinstrumenter
- Fastholdelse af bankens nuværende forretningsomfang gennem fokus på bankens eksisterende kunders behov for lån og kreditter samt tilgang af nye gode privatkunder og solide erhvervskunder i segmentet af små og mellemstore virksomheder
- Nedbringelse af bankens samlede eksponeringer indenfor landbrug og fast ejendom
- Fortsat aktivt arbejde med bankens svage og nedskrivningsramte kunder for at reducere bankens samlede nedskrivningsbehov
- Fokus på fastholdelse af en omkostningsprocent i niveauet 50
- Øge indtjeningen på især investeringsområdet ved at øge bankens kunders andel af pulje- og værdplejeprodukter
- Øget digitalisering af banken gennem effektivisering af interne processer og nye tilbud til bankens kunder
- Fastholde en god likviditetsmæssig position gennem balance i udviklingen mellem bankens bruttoudlån og indlån

I bankens handlingsplan har det vigtigste punkt været arbejdet med styrkelse af bankens kapital. Pr. 12. juni 2017 kunne banken meddele, at en gruppe af langsigtede dan-

ske investorer har besluttet at fremsætte et frivilligt købstilbud på alle aktier i Vestjysk Bank A/S. Finansministeriet har på vegne af den danske stat accepteret tilbuddet. Aftalen om køb af den danske stats aktiepost skete som led i en helhedsløsning, der fremtidssikrer Vestjysk Bank som et stærkt regionalt pengeinstitut. Banken har været udfordret af en lav kapitalisering, men efter gennemførelsen af helhedsløsningen vil det samlede kapitalgrundlag være styrket markant. Helhedsløsningens elementer var:

- Investorgruppen fremsætter et frivilligt købstilbud til aktionærerne i Vestjysk Bank og køber aktier af de aktionærer i Vestjysk Bank, som accepterer investorgruppens frivillige tilbud, herunder Den Danske Stats aktiepost.
- Investorgruppen vil gennemføre en aktieemission, der tilfører Vestjysk Bank ca. 745 mio. kroner i egenkapital og sikrer, at de aktionærer, som ikke ønsker at benytte investorgruppens tilbud, får mulighed for at blive en del af helhedsløsningen på lige fod med investorgruppen.
- Det sikres herudover, at Vestjysk Bank kan udstede ny efterstillet gæld i form af hybrid kernekapital for ca. 150 mio. kroner og Tier 2 kapital for mellem 175 og 225 mio. kroner.
- Indfrielse af 666 mio. kroner eksisterende subordineret kapital, herunder ca. 287,6 mio. kroner statslig kapital, som i henhold til lånevilkårene skal indfries til kurs 110, svarende til ca. 316 mio. kroner.

Helhedsløsningen er kommet i stand efter, at Vestjysk Bank har anmodet Nykredit om at lede arbejdet med at sikre en langsigtet løsning vedrørende bankens kapitalgrundlag.

EU Kommissionen

Da EU Kommissionen i foråret 2012 foreløbigt godkendte statsstøtten i dele af kapitalplanen for fusionen med Aarhus Lokalbank, var det betinget af, at EU Kommissionen skulle godkende bankens omstruktureringsplan.

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

Som meddelt i selskabsmeddelelse af 18. juli 2017 har Kommissionen truffet afgørelse om godkendelse af statsstøtten på visse vilkår, herunder at den af banken ved selskabsmeddelelse af 12. juni 2017 offentliggjorte hel-

hedsløsning gennemføres, og at banken overholder en række vilkår:

- Banken skal have et kapitalgrundlag svarende til det højeste af (i) 2 procent af den samlede risikoeksponering og (ii) 325 mio. kroner i tillæg til solvensbehovet og det kombinerede kapitalbufferkrav under gældende ret.
- Banken skal opretholde et LCR krav på minimum 100 procent, overskydende likviditetsdækning på minimum 50 procent og en funding ratio på maksimalt 1, alle målt i overensstemmelse med gældende regler.
- Bankens balance for 2017 må ikke overstige balancen for 2016, og må ikke overstige 20.300 mio. kroner i 2018 og 21.000 mio. kroner i 2019 (hvis relevant).
- Banken skal rebalancere sine udlån med specifikke grænser for udlån indenfor fast ejendom (25 procent af totale udlån) og landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri (samlet 20 procent af totale udlån).
- Banken må ikke yde nye lån udenfor Jylland, medmindre kunden egenfinansierer en vis minimumsandel på et nærmere fastsat niveau, der ligger inden for intervallet 35-45 procent, og der samtidig stilles sikkerhed. Der må ikke ydes nye lån udenfor Danmark.
- Banken må ikke påtage sig eksponeringer med nye kunder, som i sig selv overstiger 10 procent af bankens totale kapital.
- Banken underlægges, med visse begrænsede undtagelser, et opkøbsforbud og begrænsninger på reklameaktivitet.
- Banken skal restrukturere sin risikohåndtering og i relation til prissætning overholde visse krav til gennemsnitlig bruttoindtjening og egenkapitalforrentning før skat (på et nærmere fastsat niveau, der ligger inden for intervallet 8-12 procent for erhvervskunder) for så vidt angår nye lån i 2018 og for alle kundeforhold i 2019 (hvis relevant).
- Banken pålægges begrænsninger på sin omkostningsbase, således at løbende driftsomkostninger ikke må overstige nærmere fastsatte niveauer, der ligger inden for intervallerne 435-475 mio. kroner i 2017, 420-460 mio. kroner i 2018 og 405-445 mio. kroner i 2019 (hvis relevant).
- Banken skal indfri sine statslige hybrider indenfor 6 måneder fra Kommissionens afgørelse.

Omstruktureringsperioden slutter den 31. december 2019. Hvis banken opnår en egenkapitalforrentning efter skat i 2018 på et fastsat niveau, der ligger inden for intervallet 7-11 procent slutter omstruktureringsperioden den 31. december 2018. Kommissionen vil løbende overvåge over-

holdelse af vilkårene og udviklingen i omstruktureringsplanen gennem en uafhængig monitoring trustee som skal godkendes af Kommissionen.

Banken er tilfreds med, at der er truffet afgørelse i sagen, og finder, at de nævnte vilkår er i overensstemmelse med bankens aktuelle handlingsplan. Afgørelsen, herunder vilkårene, giver således ikke anledning til ændring af bankens strategi eller forventninger til 2017.

Forventninger til 2017

Bankens samlede forretningsomfang forventes, med udgangspunkt i uændrede konjunkturf forhold, at kunne generere et basisresultat før nedskrivninger i niveauet 400-450 mio. kroner. Behovet for nedskrivninger forventes at udvise et fald. Under uændrede konjunkturf forhold er ledelsens forventning, at behovet for nedskrivninger vil kunne absorberes i bankens basisresultat og tillige opnå en væsentlig forbedring af konsolideringen i 2017 sammenlignet med året før. Dette skal sikre en fortsættende bank med et hensigtsmæssigt forretningsgrundlag, og tillige med gennemførelsen af kapitalplanen, betryggende kapitalforhold.

Konsekvenserne af en eventuel forværring af det økonomiske klima for landbruget og/eller øvrige brancher vil reducere bankens muligheder for at konsolidere sig i 2017.

Væsentlige begivenheder efter regnskabets afslutning

Pr. 18. juli 2017 meddelte banken via en selskabsmeddelelse, at EU Kommissionen havde truffet en afgørelse vedrørende statsstøtte til Vestjysk Bank. EU Kommissionen godkendte statsstøtten med en række betingelser, der kan ses i detaljeret form i selskabsmeddelelsen og som er gengivet i Halvårsrapporten under Sammendrag og Ledelsesberetningens afsnit omkring EU Kommissionen.

Pr. 18. juli 2017 meddelte banken via en storaktionærmeddelelse, at Forenet Kredit f.m.b.a. ejer ca. 13,99 procent, Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank ejer ca. 11,16 procent, Novo Nordisk Fonden ejer ca. 8,37 procent. Den Danske Stat ejer 0 procent af henholdsvis aktiekapitalen og stemmerettighederne i Vestjysk Bank A/S pr. dags dato.

Pr. 19. juli 2017 meddelte banken via en storaktionærmeddelelse, at Foreningen AP Pension f.m.b.a. ejer ca. 16,74

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

procent af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Vestjysk Bank A/S.

Pr. 8. august 2017 meddelte banken via en storaktionærmeddelelse, at Forenet Kredit f.m.b.a. har øget sin ejerandel til ca. 16,50 procent af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Vestjysk Bank A/S.

Gennemførslen af bankens kapitalplan har betydet at investorkonsortiet den 8. august 2017 har indskudt 607 mio. kroner i ny aktiekapital i forbindelse med udstedelsen af 607 mio. nye aktier til en kurs af 1,00 krone pr. aktie.

EU Kommissionens godkendelse af statsstøtte og dermed endelig accept af kapitalplanen fra den danske stat og investorkredsen, har ligeledes betydet, at bankens bestyrelse har vurderet, at pr. 19. juli 2017 var det ikke længere nødvendigt at indregne den statslige hybride kapital i bankens individuelle solvensbehov. Som en konsekvens af dette har banken fra den 19. juli 2017 opfyldt alle gældende kapitalkrav incl. bufferkrav og er dermed ikke længere underlagt en kapitalbevaringsplan.

Finanskalender for 2017

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

Ledelsespåtegning

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

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

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 2017 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar til 30. juni 2017.

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

Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten.

Lemvig, 10. august 2017

Direktionen

.....
Jan Ulsø Madsen
adm. bankdirektør

.....
Michael Nelander Petersen
bankdirektør

Bestyrelsen

.....
Vagn Thorsager
bestyrelsesformand

.....
Lars Holst
næstformand for bestyrelsen

.....
Anders Bech

.....
Bent Simonsen

.....
Jens Erik Christensen

.....
Karina Boldsen

.....
Jacob Møllgaard

.....
Martin Sand Thomsen

.....
Palle Hoffmann

Halvårsregnskab

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note	1/1 - 30/06 2017 tkr.	1/1 - 30/06 2016 tkr.	2. kvartal 2017 tkr.	2. kvartal 2016 tkr.	1/1 - 31/12 2016 tkr.
Resultatopgørelse					
2 Renteindtægter	340.889	395.908	171.469	196.988	779.739
3 Renteudgifter	62.737	100.777	23.190	47.967	185.198
Netto renteindtægter	278.152	295.131	148.279	149.021	594.541
Udbytte af aktier m.v.	3.896	3.243	3.636	3.070	3.384
4 Gebyrer og provisionsindtægter	207.524	165.646	110.259	81.418	346.704
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	16.304	18.059	9.029	10.950	35.212
Netto rente- og gebyrindtægter	473.268	445.961	253.145	222.559	909.417
5 Kursreguleringer	34.674	23.497	10.419	16.209	64.951
6 Andre driftsindtægter	4.339	7.118	3.154	5.991	29.151
7 Udgifter til personale og administration	235.709	242.940	114.831	120.056	488.736
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.769	5.162	2.394	2.599	10.158
8 Andre driftsudgifter	14.896	1.600	12.648	552	5.793
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	141.640	215.890	80.986	122.379	416.154
Resultat før skat	115.267	10.984	55.859	-827	82.678
Skat	7.487	607	3.106	319	2.830
Resultat	107.780	10.377	52.753	-1.146	79.848
Totalindkomstopgørelse					
Resultat	107.780	10.377	52.753	-1.146	79.848
Anden totalindkomst:					
Værdiændringer domicilejendomme	0	0	0	0	9.372
Værdiændringer pensionsforpligtelser	1.500	0	1.500	0	1.110
Anden totalindkomst efter skat	1.500	0	1.500	0	10.482
Totalindkomst i alt	109.280	10.377	54.253	-1.146	90.330

Halvårsregnskab

Balance

Note	30/06 2017 tkr.	30/06 2016 tkr.	31/12 2016 tkr.
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	398.262	542.400	398.307
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.314.804	394.765	524.743
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.273.028	13.092.653	12.528.922
Obligationer til dagsværdi	3.035.274	3.453.280	3.128.881
Aktier m.v.	285.372	179.586	254.704
Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.489.648	2.163.386	2.411.815
10 Immaterielle aktiver	3.419	3.741	3.780
Grunde og bygninger, i alt	322.087	320.138	324.915
11 Investeringsejendomme	7.386	0	7.386
12 Domicilejendomme	314.701	320.138	317.529
Øvrige materielle aktiver	1.785	2.903	2.133
Aktuelle skatteaktiver	0	4.995	0
Aktiver i midlertidig besiddelse	0	2.935	595
13 Andre aktiver	346.608	377.503	299.067
Periodeafgrænsningsposter	16.168	18.953	16.778
Aktiver i alt	22.486.455	20.557.238	19.894.640

Halvårsregnskab

Balance

Note	30/06 2017 tkr.	30/06 2016 tkr.	31/12 2016 tkr.
Passiver			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	42.697	32.781	16.066
Indlån og anden gæld	14.094.505	15.299.627	14.559.276
Indlån i puljeordninger	4.489.648	2.163.386	2.411.815
Aktuelle skatteforpligtelser	9.560	0	2.655
14 Andre passiver	1.401.633	801.106	564.469
Periodeafgrænsningsposter	11	12	26
Gæld i alt	20.038.054	18.296.912	17.554.307
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	16.849	21.075	18.981
Hensættelser til tab på garantier	18.112	10.501	17.621
Andre hensatte forpligtelser	2.737	2.577	2.681
Hensatte forpligtelser i alt	37.698	34.153	39.283
15 Efterstillede kapitalindskud	814.578	815.638	814.178
Egenkapital			
16 Aktiekapital	151.008	151.008	151.008
Opskrivningshenlæggelser	61.122	52.543	61.122
Vedtægtsmæssige reserver	551.600	551.600	551.600
Overført overskud	757.395	580.384	648.142
Aktionærernes egenkapital i alt	1.521.125	1.335.535	1.411.872
Indehavere af hybrid kernekapital	75.000	75.000	75.000
Egenkapital i alt	1.596.125	1.410.535	1.486.872
Passiver i alt	22.486.455	20.557.238	19.894.640
Ikke-balanceførte poster			
17 Eventualaktiver	618.388	650.179	635.178
18 Eventualforpligtelser	3.430.614	3.142.937	3.357.927
19 Andre forpligtende aftaler	34.059	58.535	41.334

Halvårsregnskab

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Vedtægts- mæssige reserver	Overført overskud	Aktionæ- rernes egenkapi- tal i alt	Indehavere af hybrid kernekapital *)	Egenkapi- tal i alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital 1. januar 2017	151.008	61.122	551.600	648.142	1.411.872	75.000	1.486.872
Periodens resultat				107.780	107.780		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
Renter betalt på hybrid kernekapital					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
Egenkapital 30. juni 2017	151.008	61.122	551.600	757.395	1.521.125	75.000	1.596.125
Egenkapital 1. januar 2016	151.008	52.543	551.600	573.583	1.328.734	75.000	1.403.734
Periodens resultat				6.802	6.802	3.575	10.377
Totalindkomst i alt	0	0	0	6.802	6.802	3.575	10.377
Renter betalt på hybrid kernekapital					0	-3.575	-3.575
Tilgang ved salg af egne aktier				7.902	7.902		7.902
Afgang ved køb af egne aktier				-7.903	-7.903		-7.903
Egenkapital 30. juni 2016	151.008	52.543	551.600	580.384	1.335.535	75.000	1.410.535
Egenkapital 1. januar 2016	151.008	52.543	551.600	573.583	1.328.734	75.000	1.403.734
Periodens resultat				72.657	72.657	7.191	79.848
Anden totalindkomst efter skat		9.372		1.110	10.482		10.482
Totalindkomst i alt	0	9.372	0	73.767	83.139	7.191	90.330
Renter betalt på hybrid kernekapital					0	-7.191	-7.191
Tilgang ved salg af egne aktier				16.553	16.553		16.553
Afgang ved køb af egne aktier				-16.554	-16.554		-16.554
Overført til overført overskud		-793		793	0		0
Egenkapital 31. december 2016	151.008	61.122	551.600	648.142	1.411.872	75.000	1.486.872

*) Den hybride kernekapital har uendelig løbetid og Vestjysk Bank kan til enhver tid frit vælge at undlade at betale renter, hvorfor den regnskabsmæssigt behandles som egenkapital. Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse den 01.09.2019. Kapitalen forrentes med 9,561 procent. Hvis Vestjysk Banks egentlige kernekapitalprocent kommer under 5,125 procent, vil lånet blive nedskrevet.

Den hybride kernekapital opfylder betingelserne i CRR/CRD IV.

Halvårsregnskab

Noter

Oversigt over noter til halvårsregnskab

1	Regnskabspraksis	23	Risikoforhold og risikostyring
2	Renteindtægter	24	Krediteksporer
3	Renteudgifter	25	Sikkerheder
4	Gebyrer og provisionsindtægter	26	Udlån og garantier fordelt på brancher
5	Kursreguleringer	27	Kreditkvalitet på udlån og garantidebitorer, der hverken er i restance eller nedskrevne/hensatte
6	Andre driftsindtægter	28	Branchefordeling af restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne
7	Udgifter til personale og administration	29	Fordeling af bruttoudlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, efter årsag
8	Andre driftsudgifter	30	Branchefordeling af udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne
9	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v.	31	Sikkerheder for udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, fordelt på sikkerhedstyper
10	Immaterielle aktiver	32	Regnskabsmæssig sikring
11	Investeringsjendomme	33	Afledte finansielle instrumenter
12	Domicilejendomme	34	Renterisiko
13	Andre aktiver	35	Valutarisiko
14	Andre passiver	36	Aktierisiko
15	Efterstillede kapitalindskud	37	Likviditetsrisiko
16	Aktiekapital	38	Øvrige risici
17	Eventualaktiver	39	Verserende retssager
18	Eventualforpligtelser	40	Hoved- og nøgletal
19	Andre forpligtende aftaler		
20	Kapitalkrav		
21	Afgivne sikkerhedsstillelser		
22	Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser		

Note

1 Regnskabspraksis

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

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

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

Bankens væsentligste risici og de eksterne forhold, som kan påvirke banken, er mere udførligt beskrevet i Årsrapport 2016.

IFRS 9 – Forventning til regnskabsmæssig virkning

Det er ikke muligt på nuværende tidspunkt at foretage et rimeligt skøn over den regnskabsmæssige virkning af første-gangsansendelsen af IFRS 9, for så vidt angår nedskrivningsreglerne. Det er dog forventningen, at de nye nedskrivningsregler samlet set vil føre til øgede nedskrivninger og dermed en større korrektivkonto, da alle udlån og garantier efter de nye regler vil få tilknyttet en nedskrivning svarende til det forventede kredittab i 12 måneder eller det forventede kredittab i aktivets restløbetid ved en betydelig stigning i kreditrisikoen. Der henvises til note 1 regnskabspraksis i årsrapporten for 2016 for yderligere information omkring dette emne.

	1/1 - 30/06 2017 tkr.	1/1 - 30/6 2016 tkr.	1/1 - 31/12 2016 tkr.
2 Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-1.153	-896	-1.384
Udlån og andre tilgodehavender	341.082	388.240	769.019
Obligationer	2.743	5.087	8.466
Øvrige renteindtægter	0	1	66
Afledte finansielle instrumenter	-1.783	3.476	3.572
I alt	340.889	395.908	779.739
Der er ingen renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.			
3 Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	171	143	302
Indlån og anden gæld	40.458	67.521	119.402
Efterstillede kapitalindskud	22.073	33.057	65.443
Øvrige renteudgifter	35	56	51
I alt	62.737	100.777	185.198
Der er ingen renteudgifter hidrørende fra ægte salgs- og tilba-gekøbsforretninger.			

Halvårsregnskab

Noter

Note	1/1 - 30/06 2017 tkr.	1/1 - 30/6 2016 tkr.	1/1 - 31/12 2016 tkr.
4 Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandler og depoter	83.583	50.606	108.908
Betalingsformidling	23.244	24.434	50.338
Lånesagsgebyr	15.407	14.322	31.515
Garantiprovision	22.793	21.738	44.215
Øvrige gebyrer og provisioner	62.497	54.546	111.728
I alt	207.524	165.646	346.704
5 Kursreguleringer			
Obligationer	13.122	24.502	42.590
Aktier m.v.	7.645	-3.710	6.237
Investerings ejendomme	0	0	-2.075
Valuta	7.692	7.134	13.659
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	3.596	-11.645	-7.249
Aktiver tilknyttet puljeordninger	51.743	-19.052	82.506
Indlån i puljeordninger	-51.743	19.052	-82.506
Øvrige aktiver	-2.389	176	-248
Øvrige forpligtelser	5.008	7.040	12.037
I alt	34.674	23.497	64.951
6 Andre driftsindtægter			
Gevinst ved salg af materielle aktiver	156	348	743
Andre indtægter	4.183	6.770	28.408
I alt	4.339	7.118	29.151
7 Udgifter til personale og administration			
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion			
Bestyrelse, fast vederlag	825	825	1.650
Direktion			
Kontraktligt vederlag	2.878	3.017	5.867
Pension	145	140	283
Direktion	3.023	3.157	6.150
I alt	3.848	3.982	7.800
Personaleudgifter			
Lønninger	113.295	117.002	238.223
Pensioner	14.059	14.135	28.870
Udgifter til social sikring, lønsumsafgift m.v.	19.578	18.977	36.544
I alt	146.932	150.114	303.637
Øvrige administrationsudgifter	84.929	88.844	177.299
I alt	235.709	242.940	488.736

Note	1/1 - 30/06 2017 tkr.	1/1 - 30/6 2016 tkr.	1/1 - 31/12 2016 tkr.
7 Udgifter til personale og administration (fortsat)			
Værdi af personalegoder	97	102	217
Med henvisning til vilkårene for deltagelse i Bankpakke II skal det oplyses, at der ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst er skattemæssigt fradraget aflønning til direktionen med	1.560	1.630	3.184
Der er ikke indgået aftaler om bonusordninger, incitamentsprogrammer eller lignende aflønningsordninger.			
Banken er fritaget for enhver pensionsforpligtelse med hensyn til direktionens fratrædelse, det være sig på grund af alder, sygdom, invaliditet eller nogen som helst anden årsag.			
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	431,4	464,6	458,6
8 Andre driftsudgifter			
Bidrag til Afviklingsformuen	668	762	1.525
Andre udgifter	14.228	838	4.268
I alt	14.896	1.600	5.793
9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v.			
Individuelle nedskrivninger på udlån			
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	2.923.237	2.997.232	2.997.232
Nedskrivninger i perioden	329.429	304.341	507.901
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-177.124	-108.501	-119.967
Andre bevægelser	39.967	42.495	72.289
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-191.222	-330.150	-534.218
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	2.924.287	2.905.417	2.923.237
Driftspåvirkning	152.305	195.840	387.934
Gruppevise nedskrivninger på udlån			
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	104.872	93.712	93.712
Nedskrivninger i perioden	19.592	27.014	39.289
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-27.602	-14.359	-32.180
Andre bevægelser	2.158	2.300	4.051
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	99.020	108.667	104.872
Driftspåvirkning	-8.010	12.655	7.109
Nedskrivninger på udlån i alt			
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	3.028.109	3.090.944	3.090.944
Nedskrivninger i perioden	349.021	331.355	547.190
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-204.726	-122.860	-152.147
Andre bevægelser	42.125	44.795	76.340
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-191.222	-330.150	-534.218
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	3.023.307	3.014.084	3.028.109
Driftspåvirkning	144.295	208.495	395.043

Halvårsregnskab

Noter

Note	1/1 - 30/06 2017 tkr.	1/1 - 30/6 2016 tkr.	1/1 - 31/12 2016 tkr.
9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v. (fortsat)			
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn			
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn primo	20.301	17.155	17.155
Hensættelser i perioden	5.189	4.986	15.131
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-4.641	-9.064	-11.985
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo	20.849	13.077	20.301
Driftspåvirkning	548	-4.078	3.146
 Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,2%	15,7%	16,1%
Driftspåvirkning i alt	144.843	204.417	398.189
Tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	3.345	15.850	27.157
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-6.548	-4.377	-9.192
Nedskrivninger på udlån og garantidebitorer m.v. i alt	141.640	215.890	416.154
Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	42.125	44.795	76.340
 Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo	1.489.477	1.353.794	1.491.621
I alt nedskrevet herpå	1.225.624	1.016.605	1.170.546
 Tilgodehavender med standset renteberegning i procent af udlån før nedskrivninger	9,7%	8,4%	9,6%
	30/6 2017 tkr.	30/6 2016 tkr.	31/12 2016 tkr.
10 Immaterielle aktiver			
Kunderelationer			
Samlet anskaffelsespris primo	14.964	14.964	14.964
Samlet anskaffelsespris ultimo	14.964	14.964	14.964
Af- og nedskrivninger primo	11.971	10.475	10.475
Periodens af- og nedskrivninger	748	748	1.496
Af- og nedskrivninger ultimo	12.719	11.223	11.971
Bogført beholdning ultimo	2.245	3.741	2.993
Øvrige immaterielle aktiver			
Samlet anskaffelsespris primo	810	0	0
Tilgang	606	0	810
Samlet anskaffelsespris ultimo	1.416	0	810
Af- og nedskrivninger primo	23	0	0
Periodens af- og nedskrivninger	219	0	23
Af- og nedskrivninger ultimo	242	0	23
Bogført beholdning ultimo	1.174	0	787
I alt	3.419	3.741	3.780

Note	30/6 2017 tkr.	30/6 2016 tkr.	31/12 2016 tkr.
11 Investeringsejendomme			
Dagsværdi primo	7.386	29.900	29.900
Overført fra domicilejendomme	0	0	9.461
Afgang	0	29.900	29.900
Periodens regulering til dagsværdi	0	0	-2.075
Dagsværdi ultimo	7.386	0	7.386
12 Domicilejendomme			
Omvurderet værdi primo	317.529	322.531	322.531
Tilgang	0	434	472
Afgang	0	0	9.461
Afskrivninger	2.828	2.827	5.667
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	0	0	9.372
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	0	0	282
Omvurderet værdi ultimo	314.701	320.138	317.529
Eksterne eksperter har været involveret i målingen af de væsentligste domicilejendomme			
13 Andre aktiver			
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	29.036	56.069	35.242
Tilgodehavende renter og provisioner	79.627	42.453	65.423
Kapitalindskud i BEC	201.267	179.081	179.081
Øvrige aktiver	36.678	99.900	19.321
I alt	346.608	377.503	299.067
Sammenligningstallet pr. 30/6 2016 er tilpasset, idet klassifikationen af clearingskonti er ændret fra at indgå i regnskabsposten "Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker" til at indgå i regnskabsposten "Andre aktiver".			
14 Andre passiver			
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	36.345	60.853	52.278
Forskellige kreditorer	1.291.092	651.416	480.807
Skyldige renter og provisioner	42.168	66.870	7.900
Øvrige passiver	32.028	21.967	23.484
I alt	1.401.633	801.106	564.469
Sammenligningstallet pr. 30/6 2016 er tilpasset, idet klassifikationen af clearingskonti er ændret fra at indgå i regnskabsposten "Gæld til kreditinstitutter og centralbanker" til at indgå i regnskabsposten "Andre passiver".			

Halvårsregnskab

Noter

Note	30/6 2017 tkr.	30/6 2016 tkr.	31/12 2016 tkr.
15 Efterstillede kapitalindskud			
Supplerende kapital	349.511	353.884	351.697
Nominelt 200 mio. DKK forfalder 28.06.2020 med mulighed for førtidsindfrielse den 28.06.2017 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med 9,500 procent uden step up klausul. 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 7,278 procent uden step up klausul. Kapitalen opfylder betingelserne til supplerende kapital i CRR/CRD IV.			
I alt	349.511	353.884	351.697
Hybrid kapital			
Hybrid kernekapital på DKK 100 mio.	100.000	100.000	100.000
Kapitalen forrentes med variabel rente, p.t. 2,270 procent.			
Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse til kurs 100 på en hvilken som helst rentebetalingsdag med 30 kalender dages varsel.			
Kapitalen opfylder ikke betingelserne i CRR/CRD IV.			
Hybrid kernekapital på DKK 50 mio.	50.000	50.000	50.000
Kapitalen forrentes med variabel 2,580 procent. Der er ingen forfaldsdato.			
Kapitalen opfylder ikke betingelserne i CRR/CRD IV.			
Hybrid kernekapital på DKK 287,6 mio.	315.067	311.754	312.481
Kapitalen forrentes med fast 9,561 procent. Der er ingen forfaldsdato.			
Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse til kurs 110.			
Overkurs er indregnet og amortiseret i h.t. forventet indfrielsestidspunkt.			
Kapitalen opfylder ikke betingelserne i CRR/CRD IV men medregnes i kapitalgrundlaget under overgangsbestemmelserne.			
I alt	465.067	461.754	462.481
Efterstillede kapitalindskud i alt	814.578	815.638	814.178
Udgiftsført under Renteudgifter/Efterstillede kapitalindskud:			
Renteudgift	17.057	31.869	62.676
Omkostninger ved optagelse og indfrielse	294	141	283
Kursreguleringer m.v.	4.722	1.047	2.484
I alt	22.073	33.057	65.443
Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundlaget	584.533	624.571	603.238

Note	30/6 2017 tkr.	30/6 2016 tkr.	31/12 2016 tkr.
16 Aktiekapital			
Aktiekapital primo året	151.008	151.008	151.008
 Antal aktier (stk.)	 151.008.121 å kr. 1	 151.008.121 å kr. 1	 151.008.121 å kr. 1
Antal egne aktier primo			
Antal egne aktier i 1.000 stk.	173	173	173
Pålydende værdi i 1.000 kr.	173	173	173
Pct. af aktiekapitalen	0,1%	0,1%	0,1%
Tilgang			
Køb egne aktier i 1.000 stk.	3.767	942	1.834
Pålydende værdi i 1.000 kr.	3.767	942	1.834
Pct. af aktiekapitalen	2,5%	0,6%	1,2%
Samlet købspris i 1.000 kr.	49.355	7.903	16.554
Afgang			
Salg egne aktier i 1.000 stk.	3.767	942	1.834
Pålydende værdi i 1.000 kr.	3.767	942	1.834
Pct. af aktiekapitalen	2,5%	0,6%	1,2%
Samlet salgspris i 1.000 kr.	49.328	7.902	16.553
Antal egne aktier ultimo			
Antal egne aktier i 1.000 stk.	173	173	173
Pålydende værdi i 1.000 kr.	173	173	173
Pct. af aktiekapitalen	0,1%	0,1%	0,1%
Egne aktier er formidlet købt og solgt via fondsbørsen som led i Vestjysk Banks almindelige bankforretninger med kunder. Banken er ikke direkte modpart i disse handler.			
Vestjysk Bank har en konstant beholdning af egne aktier.			
Som følge af bankens modtagelse af statslig hybrid kernekapital samt udstedelse af obligationer under den individuelle statsgaranti må der ikke udbetales udbytte.			
17 Eventualaktiver			
Udskudt skatteaktiv ved en selskabsskatteprocent på 22 procent	618.388	650.179	635.178
Skatteaktivet vedrører hovedsageligt fremførselsberettiget skattemæssigt underskud.			
Det er bankens vurdering, at der ikke er grundlag for en hel eller delvis aktivering af skatteaktivet.			
18 Eventualforpligtelser			
Finansgarantier	499.720	395.416	511.417
Tabsgarantier for realkreditlån	1.994.454	1.848.698	1.933.799
Øvrige eventualforpligtelser	936.440	898.823	912.711
I alt	3.430.614	3.142.937	3.357.927
Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsgarantier, udlieferingsgarantier samt indeståelser over for Garantiformulen m.v.			

Halvårsregnskab

Noter

Note	30/6 2017 tkr.	30/6 2016 tkr.	31/12 2016 tkr.
19 Andre forpligtende aftaler			
Uigenkaldelige kredittilsagn	11.451	34.543	18.428
Øvrige forpligtelser	22.608	23.992	22.906
I alt	34.059	58.535	41.334
20 Kapitalkrav			
Aktionærernes egenkapital i alt	1.521.125	1.335.535	1.411.872
Immaterielle aktiver	-3.419	-3.741	-3.780
Forsigtig værdiansættelse	-3.122	-3.593	-3.234
Egentlig kernekapital	1.514.584	1.328.201	1.404.858
Hybrid kernekapital	390.067	386.754	387.481
Kernekapital	1.904.651	1.714.955	1.792.339
Supplerende kapital	269.466	312.817	290.757
Kapitalgrundlag	2.174.117	2.027.772	2.083.096
Den samlede risikoeksponering	15.624.468	16.235.642	16.066.451
Egentlig kernekapitalprocent	9,7%	8,2%	8,7%
Kernekapitalprocent	12,2%	10,6%	11,2%
Kapitalprocent	13,9%	12,5%	13,0%
21 Afgivne sikkerhedsstillelser			
Kreditinstitutter:			
Marginkonti stillet til sikkerhed i relation til finansielle instrumenter	31.025	40.879	31.995
Deponeret overfor Vækstfonden	455	457	455
Øvrige sikringskonti	0	10.000	0
Obligationer:			
Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank			
Samlet nominal værdi	1.102.052	1.273.799	1.129.959
Samlet kursværdi	1.111.765	1.274.911	1.132.233

22 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 værdiansættelseskategorier bestående af tre niveauer:

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

Niveau 2: Værdiansættelsesmodel primært baseret på observerbare markedssdata.

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

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 9,7 mio.kr.

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

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

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

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

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

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

Halvårsregnskab

Noter

Note

22	Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)				
30/06 2017 tkr.	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- observerbare priser niveau 3
Finansielle aktiver					
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
Finansielle forpligtelser					
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
Aktier, der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3)					
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

22	Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)				
30/06 2016 tkr.	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- observerbare priser niveau 3
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgo- dehavender hos centralbanker	542.400	542.400	81.519	460.881	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	394.765	394.765	0	394.765	0
Udlån til amortiseret kostpris	13.092.653	13.116.279	0	0	13.116.279
Obligationer til dagsværdi	3.453.280	3.453.280	3.375.320	77.960	0
Aktier m.v.	178.570	178.570	23.199	61.037	94.334
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.163.386	2.163.386	2.163.386	0	0
Afledte finansielle instrumenter	56.069	56.069	0	56.069	0
I alt	19.881.123	19.904.749	5.643.424	1.050.712	13.210.613
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og central- banker	32.781	32.781	0	32.781	0
Indlån	15.299.627	15.358.764	0	0	15.358.764
Indlån i puljeordninger	2.163.386	2.163.386	0	0	2.163.386
Efterstillede kapitalindskud	815.638	793.673	0	0	793.673
Afledte finansielle instrumenter	60.853	60.853	0	60.853	0
I alt	18.372.285	18.409.457	0	93.634	18.315.823
Aktier, der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3)					
Regnskabsmæssig værdi primo					92.021
Tilgang					214
Afgang					0
Kursregulering					2.099
Værdi ultimo					94.334
Periodens værdiregulering på finan- sielle aktiver i behold udgør					2.397

Halvårsregnskab

Noter

Note

22	Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)				
31/12 2016 tkr.	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- observerbare priser niveau 3
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	398.307	398.307	81.519	316.788	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	524.743	524.743	0	524.743	0
Udlån til amortiseret kostpris	12.528.922	12.572.803	0	0	12.572.803
Obligationer til dagsværdi	3.128.881	3.128.881	3.032.863	96.018	0
Aktier m.v.	254.678	254.678	17.796	144.343	92.539
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.411.815	2.411.815	2.411.815	0	0
Afledte finansielle instrumenter	35.242	35.242	0	35.242	0
I alt	19.282.588	19.326.469	5.543.993	1.117.134	12.665.342
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16.066	16.066	0	16.066	0
Indlån	14.559.276	14.560.891	0	0	14.560.891
Indlån i puljeordninger	2.411.815	2.411.815	0	0	2.411.815
Efterstillede kapitalindskud	814.178	800.125	0	0	800.125
Afledte finansielle instrumenter	52.278	52.278	0	52.278	0
I alt	17.853.613	17.841.175	0	68.344	17.772.831
Aktier, der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3)					
Regnskabsmæssig værdi primo					92.021
Tilgang					0
Afgang					1.290
Kursregulering					1.808
Værdi ultimo					92.539
Periodens værdiregulering på finansielle aktiver i behold udgør					5.744

Note

23 **Risikoforhold og risikostyring**

Vestjysk Bank er eksponeret over for forskellige typer af risici. Disse risici samt bankens politikker og mål for styring heraf er beskrevet i Årsrapporten 2016.

	30/06 2017 tkr.	30/06 2016 tkr.	31/12 2016 tkr.
24 Krediteksponering			
Bankens krediteksponering er sammensat af følgende aktiver og ikke-balanceførte poster:			
Tilgodehavender hos centralbanker	1.555.163	746.882	774.258
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	83.804	121.564	74.743
Obligationer	3.035.274	3.453.280	3.128.881
Udlån	15.296.335	16.106.736	15.557.031
 Ikke-balanceførte poster			
Finansielle garantier	2.506.917	2.249.273	2.458.212
Kredittilsagn	5.309.895	4.830.345	4.850.359
I alt	27.787.388	27.508.080	26.843.484
 Heraf indregnet i balancen	19.970.576	20.428.462	19.534.913
 Kreditinstitutter			
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.			
 Tilgodehavender hos enkeltinstitutter på mere end 5 mio. kr.			
Kreditinstitutter eller datterselskaber hertil, der er rated minimum A+	21.346	31.459	30.924
Kreditinstitutter eller datterselskaber hertil, der er rated A og lavere	43.280	36.824	35.162
Kreditinstitutter eller datterselskaber hertil, der ikke er rated	0	10.000	0
I alt	64.626	78.283	66.086

Halvårsregnskab

Noter

Note	30/06 2017 tkr.	30/06 2016 tkr.	31/12 2016 tkr.
24 Krediteksponering (fortsat)			
Obligationer fordelt på ratingklasser			
AAA	2.980.086	3.299.757	3.032.863
A+ til A-	0	75.563	0
Ingen rating	55.188	77.960	96.018
I alt	3.035.274	3.453.280	3.128.881
Obligationer fordelt på udstedere			
Realkreditobligationer	2.774.399	3.192.663	2.867.886
Øvrige obligationer	260.875	260.617	260.995
I alt	3.035.274	3.453.280	3.128.881
Udlån, finansielle garantier og kredittilsagn fordelt på brancher			
Offentlige myndigheder	0	1	0
Erhverv:			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5.220.861	5.139.736	5.103.535
Industri og råstofindvinding	817.819	742.431	729.380
Energiforsyning	854.187	1.047.445	923.607
Bygge- og anlæg	702.131	719.933	721.621
Handel	1.704.206	1.758.304	1.765.812
Transport, hoteller og restauranter	994.439	921.243	946.940
Information og kommunikation	99.889	88.662	91.707
Finansiering og forsikring	1.145.318	1.280.973	1.168.028
Fast ejendom	3.335.861	3.877.164	3.557.519
Øvrige erhverv	1.126.477	1.117.323	1.097.896
I alt erhverv	16.001.188	16.693.214	16.106.045
Private	7.111.959	6.493.139	6.759.557
I alt	23.113.147	23.186.354	22.865.602

Note

25 **Sikkerheder**

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

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

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

En række engagementer er afdækket med flere sikkerheder end engagementets størrelse. De overskydende sikkerheder er ikke medregnet i nedennævnte opgørelse.

Sikkerheder fordelt efter type

30/06 2017 tkr.	Pant i ejendom og vindmøller	Indtrædelsesret i pant fast ejendom	Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	Værdipapirer	Bankkonti	Øvrige	Total
Erhverv:							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.508.741	128.400	476.647	80.058	8.525	156.505	3.358.876
Industri og råstofindvinding	105.160	26.204	280.850	3.172	2.601	9.926	427.913
Energiforsyning	410.372	79.574	7.142	69.545	1.295	6.882	574.810
Bygge- og anlæg	174.498	39.061	128.383	17.464	5.897	8.935	374.238
Handel	250.857	91.484	517.736	15.940	4.460	17.781	898.258
Transport, hoteller og restauranter	260.584	204.309	156.095	2.466	6.579	21.942	651.975
Information og kommunikation	31.051	9.832	10.374	455	1.580	211	53.503
Finansiering og forsikring	309.174	13.038	6.652	159.281	5.908	71.305	565.358
Fast ejendom	1.853.379	415.287	7.814	181.200	22.799	65.008	2.545.487
Øvrige erhverv	235.363	99.866	118.649	39.531	22.084	5.843	521.336
I alt erhverv	6.139.179	1.107.055	1.710.342	569.112	81.728	364.338	9.971.754
Private	2.341.653	1.158.792	213.300	369.409	32.859	16.476	4.132.489
I alt	8.480.832	2.265.847	1.923.642	938.521	114.587	380.814	14.104.243

Halvårsregnskab

Noter

Note							
25 Sikkerheder (fortsat)							
Sikkerheder fordelt efter type (fortsat)							
30/06 2016 tkr.	Pant i ejendomme og vindmøller	Indtrædelsesret i pant fast ejendom	Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	Værdipapirer	Bankkonti	Øvrige	Total
Erhverv:							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.533.926	70.994	482.212	70.969	11.188	152.186	3.321.475
Industri og råstofindvinding	87.263	41.953	230.191	2.268	459	5.016	367.150
Energiforsyning	528.044	93.825	13.205	75.977	5.630	4.049	720.730
Bygge- og anlæg	147.272	41.430	123.366	7.741	4.623	8.095	332.527
Handel	167.585	95.637	453.540	19.474	6.476	33.816	776.528
Transport, hoteller og restauranter	211.727	201.924	155.352	13.228	39	14.881	597.151
Information og kommunikation	20.997	7.997	10.291	1.294	584	417	41.580
Finansiering og forsikring	376.758	14.798	2.479	187.262	13.001	37.283	631.581
Fast ejendom	2.433.297	447.841	4.854	161.511	55.730	58.496	3.161.729
Øvrige erhverv	200.580	97.907	99.155	27.446	31.207	6.947	463.242
I alt erhverv	6.707.449	1.114.306	1.574.645	567.170	128.937	321.186	10.413.693
Private	2.157.603	936.990	179.775	233.551	85.921	43.779	3.637.619
I alt	8.865.052	2.051.296	1.754.420	800.721	214.858	364.965	14.051.312
31/12 2016 tkr.	Pant i ejendomme og vindmøller	Indtrædelsesret i pant fast ejendom	Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	Værdipapirer	Bankkonti	Øvrige	Total
Erhverv:							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.516.512	101.145	536.355	68.546	8.556	143.625	3.374.739
Industri og råstofindvinding	80.170	25.696	250.249	2.827	340	8.628	367.910
Energiforsyning	454.068	83.541	11.153	91.819	1.685	3.634	645.900
Bygge- og anlæg	156.591	40.377	130.496	9.212	4.573	8.367	349.616
Handel	193.804	96.087	488.414	14.852	5.886	34.458	833.501
Transport, hoteller og restauranter	197.892	191.260	153.609	12.870	999	13.397	570.027
Information og kommunikation	27.422	9.527	11.610	362	1.297	211	50.429
Finansiering og forsikring	414.333	14.415	2.535	179.196	5.838	32.712	649.029
Fast ejendom	2.324.016	431.244	4.146	158.982	60.873	38.864	3.018.125
Øvrige erhverv	210.100	98.279	110.872	29.059	22.321	5.875	476.506
I alt erhverv	6.574.908	1.091.571	1.699.439	567.725	112.368	289.771	10.335.782
Private	2.190.508	1.087.096	177.138	352.234	68.157	42.014	3.917.147
I alt	8.765.416	2.178.667	1.876.577	919.959	180.525	331.785	14.252.929

Note

26

Udlån og garantier fordelt på brancher		30/06 2017	30/06 2016	31/12 2016
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri		19%	20%	20%
Industri og råstofindvinding		4%	3%	3%
Energiforsyning		4%	5%	5%
Bygge- og anlæg		3%	3%	3%
Handel		7%	7%	7%
Transport, hoteller og restauranter		4%	5%	4%
Information og kommunikation		0%	0%	0%
Finansiering og forsikring		6%	6%	6%
Fast ejendom		16%	19%	17%
Øvrige erhverv		6%	4%	5%
I alt erhverv		69%	72%	70%
Private		31%	28%	30%
I alt		100%	100%	100%

27

Kreditkvalitet på udlån og garantidebitorer, der hverken er i restance eller nedskrevne/hensatte				
Udlån og garantidebitorer med svaghedstegn er udlån og garantidebitorer, hvorpå der ikke individuelt er nedskrevet, men som dog viser svaghedstegn. Svaghedstegn er forhold, som påvirker udlånets kreditrisikomæssige vurdering i en negativ retning. Der er tale om udlån og garantidebitorer, hvor boniteten er forringet og derfor tættere på nedskrivning.				
30/06 2017 tkr.	Udlån + garanti-debitorer med væsentlige svagheder, men uden nedskrivninger/hensættelser	Udlån + garanti-debitorer med lidt forringet bonitet, visse svaghedstegn	Udlån + garanti-debitorer med normal bonitet	I alt amortiseret kost
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	374.263	1.013.077	419.486	1.806.826
Industri og råstofindvinding	38.687	168.062	252.144	458.893
Energiforsyning	44.337	147.185	276.236	467.758
Bygge- og anlæg	67.628	176.558	153.391	397.577
Handel	67.211	542.507	289.293	899.011
Transport, hoteller og restauranter	87.953	252.347	139.290	479.590
Information og kommunikation	3.852	33.726	19.248	56.826
Finansiering og forsikring	273.483	171.026	339.083	783.592
Fast ejendom	461.181	958.845	236.847	1.656.873
Øvrige erhverv	78.892	303.452	228.856	611.200
I alt erhverv	1.497.487	3.766.785	2.353.874	7.618.146
Private	365.704	2.467.657	1.886.860	4.720.221
I alt	1.863.191	6.234.442	4.240.734	12.338.367

Halvårsregnskab

Noter

Note

27 Kreditkvalitet på udlån og garantidebitorer, der hverken er i restance eller nedskrevne/hensatte (fortsat)				
30/06 2016 tkr.	Udlån + garanti-debitorer med væsentlige svagheder, men uden nedskrivninger/hensættelser	Udlån + garanti-debitorer med lidt forringet bonitet, visse svaghedstegn	Udlån + garanti-debitorer med normal bonitet	I alt amortiseret kost
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	518.527	962.945	461.930	1.943.402
Industri og råstofindvinding	56.073	151.990	168.896	376.959
Energiforsyning	115.026	279.310	204.438	598.774
Bygge- og anlæg	65.636	235.458	142.985	444.079
Handel	120.261	540.602	270.975	931.838
Transport, hoteller og restauranter	106.747	215.028	101.844	423.619
Information og kommunikation	3.904	25.419	17.512	46.835
Finansiering og forsikring	178.907	149.975	332.120	661.002
Fast ejendom	577.306	778.029	368.223	1.723.558
Øvrige erhverv	71.654	303.750	194.296	569.700
I alt erhverv	1.814.041	3.642.506	2.263.219	7.719.766
Private	467.186	2.105.532	1.698.232	4.270.950
I alt	2.281.227	5.748.038	3.961.452	11.990.717
31/12 2016 tkr.	Udlån + garanti-debitorer med væsentlige svagheder, men uden nedskrivninger/hensættelser	Udlån + garanti-debitorer med lidt forringet bonitet, visse svaghedstegn	Udlån + garanti-debitorer med normal bonitet	I alt amortiseret kost
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	340.803	954.498	364.253	1.659.554
Industri og råstofindvinding	45.210	150.736	219.802	415.748
Energiforsyning	70.974	162.575	285.301	518.850
Bygge- og anlæg	62.188	191.681	146.292	400.161
Handel	101.069	561.857	286.747	949.673
Transport, hoteller og restauranter	114.151	197.755	115.556	427.462
Information og kommunikation	3.448	27.540	19.055	50.043
Finansiering og forsikring	300.025	156.322	320.940	777.287
Fast ejendom	572.199	865.353	280.155	1.717.707
Øvrige erhverv	92.633	291.125	217.348	601.106
I alt erhverv	1.702.700	3.559.442	2.255.449	7.517.591
Private	414.568	2.289.513	1.899.696	4.603.777
I alt	2.117.268	5.848.955	4.155.145	12.121.368

Note

28 Branchefordeling af restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne					
30/06 2017 tkr.	0-30 dage	31-60 dage	61-90 dage	> 90 dage	I alt
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4.796	0	0	8	4.804
Industri og råstofindvinding	2.384	0	0	77	2.461
Energiforsyning	325	0	0	0	325
Bygge- og anlæg	5.418	3	0	457	5.878
Handel	4.931	6	0	263	5.200
Transport, hoteller og restauranter	9.006	0	0	30	9.036
Information og kommunikation	505	0	0	29	534
Finansiering og forsikring	2.385	0	0	156	2.541
Fast ejendom	12.819	186	0	185	13.190
Øvrige erhverv	5.530	39	0	0	5.569
I alt erhverv	48.099	234	0	1.205	49.538
Private	21.177	496	255	238	22.166
I alt restancebeløb	69.276	730	255	1.443	71.704
Udlån i alt i restance	840.146	4.207	705	34.981	880.039

30/06 2016 tkr.	0-30 dage	31-60 dage	61-90 dage	> 90 dage	I alt
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	13.461	1.214	646	468	15.789
Industri og råstofindvinding	841	0	235	0	1.076
Energiforsyning	1.188	8	0	0	1.196
Bygge- og anlæg	3.003	227	377	774	4.381
Handel	5.779	232	80	208	6.299
Transport, hoteller og restauranter	2.400	596	3.878	0	6.874
Information og kommunikation	397	222	0	0	619
Finansiering og forsikring	2.645	59	68	104	2.876
Fast ejendom	14.106	879	2.061	336	17.382
Øvrige erhverv	4.806	2.398	1	1.108	8.313
I alt erhverv	48.626	5.835	7.346	2.998	64.805
Private	22.771	2.126	749	1.001	26.647
I alt restancebeløb	71.397	7.961	8.095	3.999	91.452
Udlån i alt i restance	1.086.063	38.233	44.581	28.386	1.197.263

Halvårsregnskab

Noter

Note

28 Branchefordeling af restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne (fortsat)					
31/12 2016 tkr.	0-30 dage	31-60 dage	61-90 dage	> 90 dage	I alt
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10.178	1.848	1.074	11	13.111
Industri og råstofindvinding	1.907	1.144	0	0	3.051
Energiforsyning	703	87	0	0	790
Bygge- og anlæg	3.314	634	350	201	4.499
Handel	7.686	5.153	1.346	0	14.185
Transport, hoteller og restauranter	5.038	645	82	0	5.765
Information og kommunikation	292	71	0	0	363
Finansiering og forsikring	11.441	164	0	301	11.906
Fast ejendom	8.250	578	91	14	8.933
Øvrige erhverv	9.441	126	518	777	10.862
I alt erhverv	58.250	10.450	3.461	1.304	73.465
Private	13.998	1.497	172	621	16.288
I alt restancebeløb	72.248	11.947	3.633	1.925	89.753
Udlån i alt i restance	794.135	39.552	25.395	12.274	871.356
29 Fordeling af bruttoudlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, efter årsag					
	30/06 2017 tkr.	30/06 2016 tkr.	31/12 2016 tkr.		
Rekonstruktion/konkurs	283.547	230.133	257.663		
Gældssanering	6.342	9.095	14.815		
Inkasso	1.103.260	1.112.870	1.090.263		
Kunde død	6.382	5.276	4.513		
Lempelse i vilkår	1.944.300	1.910.632	2.098.291		
Øvrige årsager	2.182.824	2.804.188	2.474.309		
I alt	5.526.655	6.072.194	5.939.854		

Note

30 Branchefordeling af udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne					
30/06 2017 tkr.	Brutto	Belåningsværdi af sikkerheder	Blankoelement før nedskrivninger	Nedskrivninger/ hensættelser	Blankoelement efter nedskrivninger
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.497.881	1.175.292	1.322.589	1.366.962	0
Industri og råstofindvinding	112.770	45.145	67.625	58.368	9.257
Energiforsyning	270.461	107.541	162.920	116.121	46.799
Bygge- og anlæg	91.316	41.619	49.697	38.989	10.708
Handel	268.058	95.638	172.420	151.814	20.606
Transport, hoteller og restauranter	358.969	186.433	172.536	161.098	11.438
Information og kommunikation	3.962	240	3.722	3.164	558
Finansiering og forsikring	363.166	76.488	286.678	268.149	18.529
Fast ejendom	1.011.646	662.002	349.644	396.525	0
Øvrige erhverv	153.092	27.904	125.188	107.965	17.223
I alt erhverv	5.131.321	2.418.302	2.713.019	2.669.155	135.118
Private	395.334	71.493	323.841	273.244	50.597
I alt	5.526.655	2.489.795	3.036.860	2.942.399	185.715
30/06 2016 tkr.					
	Brutto	Belåningsværdi af sikkerheder	Blankoelement før nedskrivninger	Nedskrivninger/ hensættelser	Blankoelement efter nedskrivninger
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.433.084	1.166.728	1.266.356	1.241.868	24.488
Industri og råstofindvinding	136.171	68.446	67.725	61.745	5.980
Energiforsyning	250.955	120.945	130.010	90.911	39.099
Bygge- og anlæg	103.097	42.927	60.170	50.805	9.365
Handel	274.156	88.632	185.524	169.451	16.073
Transport, hoteller og restauranter	347.325	170.155	177.170	159.767	17.403
Information og kommunikation	4.061	252	3.809	3.655	154
Finansiering og forsikring	620.173	209.740	410.433	347.494	62.939
Fast ejendom	1.317.351	909.529	407.822	387.589	20.233
Øvrige erhverv	157.614	30.531	127.083	106.367	20.716
I alt erhverv	5.643.987	2.807.885	2.836.102	2.619.652	216.450
Private	428.207	103.054	325.153	298.842	26.311
I alt	6.072.194	2.910.939	3.161.255	2.918.494	242.761
Sammenligningstal for belåningsværdi af sikkerheder er tilpasset, idet opgørelsesmetoden heraf er justeret.					

Halvårsregnskab

Noter

Note

30	Branchefordeling af udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne (fortsat)				
31/12 2016 tkr.	Brutto	Belånings- værdi af sikkerheder	Blankoelement før nedskriv- ninger	Nedskrivnin- ger/ hensæt- telser	Blankoelement efter nedskriv- ninger
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.675.231	1.336.060	1.339.171	1.329.187	9.984
Industri og råstofindvinding	104.126	42.453	61.673	53.412	8.261
Energiforsyning	283.877	120.532	163.345	85.661	77.684
Bygge- og anlæg	102.272	45.625	56.647	45.270	11.377
Handel	256.545	104.017	152.528	145.564	6.964
Transport, hoteller og restauranter	323.005	135.792	187.213	167.410	19.803
Information og kommunikation	3.966	353	3.613	3.493	120
Finansiering og forsikring	393.861	68.457	325.404	294.233	31.171
Fast ejendom	1.240.661	801.061	439.600	428.958	10.642
Øvrige erhverv	143.563	27.413	116.150	99.323	16.827
I alt erhverv	5.527.107	2.681.763	2.845.344	2.652.511	192.833
Private	412.747	71.361	341.386	288.346	53.040
I alt	5.939.854	2.753.124	3.186.730	2.940.857	245.873
Sammenligningstal for belåningsværdi af sikkerheder er tilpasset, idet opgørelsesmetoden heraf er justeret.					

31	Sikkerheder for udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, fordelt på sikkerhedstyper							
30/06 2017 tkr.	Pant i ejen- domme og vindmøller	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Pant i løs- øre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	Værdi- papirer	Bank- konti	Øvrige	Heraf ej udnyttet	Total
Erhverv:								
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.029.670	44.975	6.335	2.584	2.362	90.209	-843	1.175.292
Industri og råstof- indvinding	9.263	4.236	28.841	283	642	1.880	0	45.145
Energiforsyning	85.969	754	0	15.445	759	4.615	-1	107.541
Bygge- og anlæg	34.557	1.417	4.919	670	7	49	0	41.619
Handel	32.930	19.537	41.954	0	14	1.203	0	95.638
Transport, hoteller og restauranter	37.898	61.643	75.014	0	0	11.878	0	186.433
Information og kommunikation	240	0	0	0	0	0	0	240
Finansiering og forsikring	27.875	1.125	585	16.618	24	30.282	-21	76.488
Fast ejendom	569.269	67.094	2.776	1.281	43	22.689	-1.150	662.002
Øvrige erhverv	17.672	883	7.154	943	166	1.450	-364	27.904
I alt erhverv	1.845.343	201.664	167.578	37.824	4.017	164.255	-2.379	2.418.302
Private	48.543	15.904	2.974	3.126	52	894	0	71.493
I alt	1.893.886	217.568	170.552	40.950	4.069	165.149	-2.379	2.489.795

Note

31 Sikkerheder for udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, fordelt på sikkerhedstyper (fortsat)								
30/06 2016 tkr.	Pant i ejendomme og vindmøller	Indtrædelsesret i pant fast ejendom	Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	Værdipapirer	Bankkonti	Øvrige	Heraf ej udnyttet	Total
Erhverv:								
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.016.641	19.738	23.796	6.451	2.325	97.777	0	1.166.728
Industri og råstof-indvinding	18.434	19.987	28.968	237	520	300	0	68.446
Energiforsyning	105.927	949	2.700	7.478	2.846	1.045	0	120.945
Bygge- og anlæg	34.257	1.134	6.968	530	2	49	-13	42.927
Handel	27.748	7.355	37.606	0	0	15.969	-46	88.632
Transport, hoteller og restauranter	65.600	74.368	28.068	1.481	0	638	0	170.155
Information og kommunikation	252	0	0	0	0	0	0	252
Finansiering og forsikring	156.628	1.992	1.275	45.635	73	4.137	0	209.740
Fast ejendom	823.908	82.318	772	2.496	35	0	0	909.529
Øvrige erhverv	15.714	583	10.661	2.062	161	1.350	0	30.531
I alt erhverv	2.265.109	208.424	140.814	66.370	5.962	121.265	-59	2.807.885
Private	78.309	13.623	2.472	458	5.622	2.881	-311	103.054
I alt	2.343.418	222.047	143.286	66.828	11.584	124.146	-370	2.910.939
31/12 2016 tkr.	Pant i ejendomme og vindmøller	Indtrædelsesret i pant fast ejendom	Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	Værdipapirer	Bankkonti	Øvrige	Heraf ej udnyttet	Total
Erhverv:								
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.175.658	46.150	18.377	1.582	5.654	90.380	-1.741	1.336.060
Industri og råstof-indvinding	9.211	5.212	27.043	242	520	225	0	42.453
Energiforsyning	111.864	949	2.700	4.089	759	256	-85	120.532
Bygge- og anlæg	35.446	1.767	7.937	686	1	49	-261	45.625
Handel	34.822	20.229	31.709	1	0	17.256	0	104.017
Transport, hoteller og restauranter	50.759	58.625	23.666	1.481	0	1.261	0	135.792
Information og kommunikation	353	0	0	0	0	0	0	353
Finansiering og forsikring	49.939	1.754	585	13.172	66	2.941	0	68.457
Fast ejendom	714.110	83.382	167	1.483	219	1.700	0	801.061
Øvrige erhverv	16.368	861	7.552	1.133	162	1.350	-13	27.413
I alt erhverv	2.198.530	218.929	119.736	23.869	7.381	115.418	-2.100	2.681.763
Private	49.831	15.063	3.008	1.760	236	1.977	-514	71.361
I alt	2.248.361	233.992	122.744	25.629	7.617	117.395	-2.614	2.753.124

Halvårsregnskab

Noter

Note	30/06 2017 tkr.	30/06 2016 tkr.	31/12 2016 tkr.
32	Regnskabsmæssig sikring		
	Til afdækning af renterisiko er følgende sikret (dagsværdi-sikring):		
Obligationer	244.519	256.250	345.015
Afdækket med renteswap, udløb 2020-2021:			
Syntetisk hovedstol	240.000	250.000	340.000
Dagsværdi	-1.803	-10.486	-7.716
Udlån til amortiseret kostpris	119.570	145.729	131.538
Afdækket med renteswap, udløb 2019-2022:			
Syntetisk hovedstol	107.264	129.232	117.318
Dagsværdi	-7.022	-10.637	-8.647
Afdækket med rentecap, udløb 2024:			
Syntetisk hovedstol	5.290	5.869	5.583
Dagsværdi	6	8	10
Indlån	0	1.151.958	0
Afdækket med renteswap:			
Syntetisk hovedstol	0	1.150.000	0
Dagsværdi	0	1.958	0
Samlet dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	2.419	-11.218	-3.936
Samlet dagsværdiregulering af de sikrede poster	-1.972	7.703	3.294
Ineffektivitet indregnet i resultatopgørelsen	447	-3.515	-642
33	Afledte finansielle instrumenter		
	Afledte finansielle instrumenter anvendes såvel af bankens kunder som banken til afdækning og styring af finansielle risici samt positionstaging.		

Note

34 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. 30.06.2017 resultere i en negativ resultatpåvirkning på 2,4 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 2017 tkr.	30/06 2016 tkr.	31/12 2016 tkr.
Renterisiko indenfor handelsbeholdningen:			
Værdipapirer	10.821	21.461	23.130
Future/terminer/FRA	-1.815	-1.710	37
Swap	-6.597	-13.661	-16.227
I alt	2.409	6.090	6.940
Renterisiko udenfor handelsbeholdningen:			
Udlån	4.300	6.569	4.996
Gæld til kreditinstitutter	0	-2	0
Indlån	-31.719	-62.887	-46.927
Efterstillet kapital	-6.606	-17.523	-14.782
Egenkapital	-3.694	-2.268	-4.093
I alt	-37.719	-76.111	-60.806
Samlet renterisiko	-35.310	-70.021	-53.866
Målt i forhold til kernekapitalen svarer renterisikoen til	-1,9%	-4,1%	-3,0%
Renterisiko fordelt efter modificeret varighed			
Til og med 1 år	-6.230	-3.200	-7.237
Over 1 år til og med 2 år	-14.166	-23.487	-19.183
Over 2 år til og med 3,6 år	-14.588	-56.085	-31.234
Over 3,6 år	-326	12.751	3.786
I alt	-35.310	-70.021	-53.868

35 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 2017 tkr.	30/06 2016 tkr.	31/12 2016 tkr.
35 Valutarisiko (fortsat)			
Aktiver i fremmed valuta i alt	1.144.831	1.980.424	1.977.457
Passiver i fremmed valuta i alt	90.678	73.444	60.481
Valutakursindikator 1	7.190	15.941	5.684
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital	0,4%	0,9%	0,3%
Valutapositionen består primært af positioner i CAD, CHF, EUR, GBP, NOK, SEK, 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	-719	-1.709	-568
36 Aktierisiko			
Bankens aktierisiko hidrører fra aktier og afledte instrumenter i anlægsbeholdningen og i handelsbeholdningen.			
	30/06 2017 tkr.	30/06 2016 tkr.	31/12 2016 tkr.
Aktier m.v.			
Aktier/investeringsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	11.353	10.326	9.987
Aktier/investeringsbeviser noteret på andre børser	8.779	12.873	7.809
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	265.240	155.371	236.882
Unoterede aktier m.v. optaget til kostpris	0	1.016	26
I alt	285.372	179.586	254.704
Heraf udgør sektoraktier	262.326	152.251	235.206
Følsomhed			
En stigning i værdierne af aktierne på 10 procent point vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på	28.538	17.959	25.471
heraf sektoraktier	26.233	15.225	23.521
heraf øvrige aktier	2.305	2.734	1.950
Et fald i værdien af aktierne på 10 procent point vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på	-28.538	-17.959	-25.471
heraf sektoraktier	-26.233	-15.225	-23.521
heraf øvrige aktier	-2.305	-2.734	-1.950
37 Likviditetsrisiko			
Pr. 31.12.2016 er § 152 likviditetskravet udfaset. Finanstilsynet oplyser dog, at likviditetspejlemærket i Tilsynsdiamanten i en periode endnu vil basere sig på § 152 likviditetskravet.			
I henhold til EU forordning nr. 575/2013 af 26. juni 2013 er LCR kravet indfaset med 80 procent 01.01.2017 og indfases 100 procent 01.01.2018.			
Vestjysk Bank baserer primært sin risikostyring på likviditetsområdet på LCR kravet og har i 2017 en målsætning om at opretholde en LCR brøk på minimum 100 procent på daglig basis.			
Det likvide beredskab fastlægges samtidig ud fra en målsætning om, at en LCR brøk på 125 procent 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.			

Note	30/06 2017 tkr.	30/06 2016 tkr.	31/12 2016 tkr.
37	Likviditetsrisiko (fortsat)		
	Likviditetsberedskab		
Anfordringstilgodehavender hos Nationalbanken samt anfordrings- tilgodehavender hos andre kreditinstitutter	1.681.586	898.628	890.600
Likvide værdipapirer	3.053.555	4.185.698	3.925.210
I alt	4.735.141	5.084.326	4.815.810
Overdækning i forhold til 10%-kravet i FiL §152	99,4%	134,3%	127,4%
LCR værdier	4.369.239	3.933.592	3.642.258
LCR værdier efter justering ift. mængden af level 1a aktiver	4.369.239	3.538.083	3.610.370
Netto outflow	1.821.052	1.030.255	1.134.877
Likviditetsdækningsgrad (Liquidity Coverage Ratio - LCR)	239,9%	343,4%	318,1%
38	Øvrige risici		
	Operationelle risici		
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.			
	Risiko på kapitalgrundlag		
Overvågning af kapitalgrundlaget sker løbende, og bestyrelsen modtager månedsvi rapportering ud fra fastlagte retningslinier.			
	Compliance		
Vestjysk Bank har en compliancefunktion, hvis ansvarsområde er at overvåge overholdelsen af den finansielle lovgivning. Der foreligger en direktionsgodkendt instruks og årsplan for området.			
39	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.			

Halvårsregnskab

Noter

Note	1/1 - 30/06 2017 tkr.	1/1 - 30/6 2016 tkr.	1/1 - 31/12 2016 tkr.
40 Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Resultatopgørelse (mio. kr.)			
Netto renteindtægter	278	295	595
Netto gebyrindtægter	191	148	312
Udbytte af aktier m.v.	4	3	3
Kursreguleringer	35	24	65
Andre driftsindtægter	4	7	29
Basisindtægter	512	477	1.004
Udgifter til personale og administration	236	243	489
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	19	7	16
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	255	250	505
Basisresultat før nedskrivninger	257	227	499
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	142	216	416
Resultat før skat	115	11	83
Skat	7	1	3
Resultat	108	10	80
	30/06 2017	30/06 2016	31/12 2016
Balance (mio. kr.)			
Aktiver i alt	22.486	20.557	19.895
Udlån	12.273	13.093	12.529
Indlån inkl. pulje	18.584	17.463	16.971
Eventualforpligtelser	3.431	3.143	3.358
Forretningsomfang	34.288	33.699	32.858
Egenkapital	1.596	1.411	1.487

Note	30/6 2017	30/6 2016	31/12 2016
40	Hoved- og nøgletal (fortsat)		
	Nøgletal ¹		
	Solvens		
Kapitalprocent	13,9%	12,5%	13,0%
Kernekapitalprocent	12,2%	10,6%	11,2%
Egentlig kernekapitalprocent	9,7%	8,2%	8,7%
	Indtjening		
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	15,1%	1,6%	5,7%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	14,1%	1,5%	5,5%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,29	1,02	1,09
Omkostningsprocent ²	49,9%	52,4%	50,3%
Afkastningsgrad	0,5%	0,0%	0,4%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	431,4	464,6	458,6
	Markedsrisiko		
Renterisiko	-1,9%	-4,1%	-3,0%
Valutaposition	0,4%	0,9%	0,3%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%
LCR brøk	239,9%	343,3%	318,1%
	Kreditrisiko		
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	82,3%	92,2%	91,7%
Udlån i forhold til egenkapital	7,7	9,3	8,4
Udlånsvækst	-2,0%	-2,1%	-6,4%
Summen af store eksponeringer	28,7%	38,6%	36,9%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,2%	15,7%	16,1%
Nedskrivningsprocent	0,8%	1,1%	2,2%
	Vestjysk Bank aktien		
Resultat pr. aktie	0,7	0,1	0,5
Indre værdi pr. aktie ³	10,1	8,9	9,4
Kursen på Vestjysk Bank aktier ultimo perioden	9,1	8,0	13,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie ³	0,9	0,9	1,4

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

2 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

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

