



Vestjysk Bank

Kvartalsrapport 2016

Indhold

■ Sammendrag	3
■ Ledelsesberetning	5
Hoved- og nøgletal	5
Regnskabsberetning	7
■ Ledelsens påtegning	14
■ Kvartalsregnskab	15
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	15
Balance pr. 30. september 2016	16
Egenkapitalopgørelse	18
Noter	19

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 kvartalsrapporten på vestjyskbank.dk

Sammendrag

Hovedpunkter for 1.-3. kvartal 2016

Vestjysk Bank realiserede i 1.-3. kvartal 2016 et resultat efter skat på 26 mio. kroner. Bankens basale drift fungerer fortsat godt og et resultat før nedskrivninger på 354 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2016 anses for tilfredsstillende og medfører, at banken opjusterer forventningerne til basisresultatet for hele 2016. Det fortsat høje nedskrivningsbehov, relateret til landbrugets fortsatte markante økonomiske udfordringer med et meget lavt niveau for afregningspriser, medfører, at bankens resultat efter nedskrivninger ikke er tilfredsstillende.

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

- Resultat efter skat på 26 mio. kroner (34 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2015).
- Basisindtægter på 725 mio. kroner (719 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2015).
- Omkostningsprocent på 51,2 (59,9 i 1.-3. kvartal 2015), svarende til et fald på 8,7 procentpoint.
- Basisresultat før nedskrivninger på 354 mio. kroner (288 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2015).
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. på 326 mio. kroner (252 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2015). Nedskrivninger på landbrug udgør fortsat den absolut største andel af nedskrivningerne.
- Indlånsoverskud på 4,1 mia. kroner ultimo september 2016 mod et indlånsoverskud på 4,2 mia. kroner ultimo september 2015.
- Minimumskravene til fortsat bankdrift er henholdsvis 8,0 procent (kapitalprocent) og 4,5 procent (egentlig kernekapitalprocent) af de risikovægtede eksponeringer. Ultimo september 2016 har banken en overdækning på henholdsvis 4,7 procentpoint, svarende til 754 mio. kroner, og 3,9 procentpoint, svarende til 624 mio. kroner.
- Kapitalprocenten er på 12,7, og det individuelle solvensbehov er på 10,5 procent, svarende til en overdækning på 2,2 procentpoint eller 348 mio. kroner ultimo september 2016.
- Egentlig kernekapitalprocent på 8,4 ultimo september 2016 mod et opgjort krav på 6,8. Overdækningen er på 1,6 procentpoint, svarende til 248 mio. kroner, hvilket er afstanden til kravet om udarbejdelse af en kapitalbevaringsplan.
- Likviditetsmæssig overdækning på 120 procent ultimo september 2016.
- EU Kommissionen har i december 2015 indledt en nærmere undersøgelse af, hvorvidt statsstøtten til Vestjysk Bank i 2012 er i overensstemmelse med EU-reglerne. Kommissionen vil især undersøge, hvorvidt Vestjysk Banks omstrukturingsplan kan genskabe bankens levedygtighed på langt sigt uden at virke konkurrenceforvridende i markedet. Tidshorisonten for denne undersøgelse samt godkendelsesprocessen kendes fortsat ikke.

Forventninger til 2016

Bankens samlede forretningsomfang forventes, med udgangspunkt i uændrede markedsforhold, at kunne generere et opjusteret basisresultat før nedskrivninger i niveauet 400 til 450 mio. kroner, mod det hidtidigt udmeldte om et basisresultat i den øvre ende af niveauet 350 til 400 mio. kroner. Under uændrede økonomiske vilkår er ledelsens forventning, at behovet for nedskrivninger vil kunne absorberes i bankens basisresultat og dermed i 2016 opnå et resultat på niveau med 2015. Dette skal bidrage til en fortsættende bank med et hensigtsmæssigt forretningsgrundlag og mulighed for at opnå mere betryggende kapitalforhold.

På trods af landbrugets forbedrede situation med stigende afregningspriser i 3. kvartal 2016 vurderes udsigterne for branchen fortsat usikre og 2016 har indtil nu ikke medført afgørende forbedringer i landbrugets grundlæggende økonomiske vilkår. Da banken har en betydelig eksponering mod denne branche vil en tilbagevenden til det lave prisniveau fra 2. halvår 2015 og 1.

Sammendrag

halvår 2016 indebære et øget behov for nedskrivninger i forhold til ledelsens aktuelle estimater. Konsekvenserne af en yderligere forværring af det økonomiske klima for landbruget og/eller øvrige brancher vil således reducere bankens muligheder for at konsolidere sig i 2016.

Fra 1. januar 2017 vil banken skulle indregne statens hybride lånekapital på 312 mio. kroner i bankens individuelle solvensbehov tillige med en stigning på 0,625 procent i den generelle kapitalbevaringsbuffer. Ifølge bankens forventninger til det økonomiske resultat i 4. kvartal 2016 vil disse øgede krav til størrelse og sammensætning af bankens kapitalforhold, alt andet lige, isoleret set kun delvist kunne opfyldes. Manglende opfyldelse af det såkaldte individuelle krav til egentlig kernekapital – ”blødt krav” – medfører et behov for udarbejdelse af en kapitalbevaringsplan til Finanstilsynets godkendelse.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Hovedtal	1.-3. kvt. 2016	1.-3. kvt. 2015	3. kvt. 2016	2. kvt. 2016	1. kvt. 2016	4. kvt. 2015	3. kvt. 2015	Året 2015
Resultatopgørelse (mio. kr.)								
Netto renteindtægter	442	475	147	149	146	168	160	644
Netto gebyrindtægter	227	232	79	71	77	73	69	305
Udbytte af aktier m.v.	3	2	0	3	0	0	0	2
Kursreguleringer	41	6	17	17	7	11	-9	17
Andre driftsindtægter	12	4	5	6	1	17	1	21
Basisindtægter	725	719	248	246	231	269	221	989
Udgifter til personale og administration	361	391	118	120	123	122	138	513
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	10	40	3	4	3	16	14	56
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	371	431	121	124	126	138	152	569
Basisresultat før nedskrivninger	354	288	127	122	105	131	69	420
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	326	252	110	123	93	118	81	370
Resultat før skat	28	36	17	-1	12	13	-12	50
Skat	2	2	1	1	0	-2	-2	1
Resultat	26	34	16	-2	12	15	-10	49
Balance (mio. kr.)								
Aktiver i alt	19.878	21.652	19.878	20.557	20.444	21.114	21.652	21.114
Udlån	12.878	13.888	12.878	13.051	13.304	13.337	13.888	13.337
Indlån inkl. pulje	16.939	18.137	16.939	17.463	17.367	18.090	18.137	18.090
Eventualforpligtelser	3.175	3.289	3.175	3.143	3.101	3.213	3.289	3.213
Forretningsomfang	32.992	35.314	32.992	33.657	33.772	34.640	35.314	34.640
Egenkapital	1.424	1.391	1.424	1.411	1.413	1.404	1.391	1.404

Hovedtal er tilpasset ændring vedrørende indregning af hybrid kernekapital, jf. beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis i årsrapporten for 2015.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler

Nøgletal ¹	1.-3. kvrt. 2016	1.-3. kvrt. 2015	3. kvrt. 2016	2. kvrt. 2016	1. kvrt. 2016	4. kvrt. 2015	3. kvrt. 2015	Året 2015
Solvens								
Kapitalprocent	12,7%	12,6%	12,7%	12,5%	12,6%	12,5%	12,6%	12,5%
Kernekapitalprocent	10,8%	10,4%	10,8%	10,6%	10,7%	10,5%	10,4%	10,5%
Egentlig kernekapitalprocent	8,4%	7,6%	8,4%	8,2%	8,0%	7,9%	7,6%	7,9%
Indtjening								
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	2,6%	3,5%	4,7%	-0,2%	3,4%	3,8%	-3,3%	3,6%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	2,4%	3,3%	4,3%	-0,3%	3,3%	4,4%	-3,0%	3,6%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,04	1,05	1,07	1,00	1,05	1,05	0,95	1,05
Omkostningsprocent ²	51,2%	59,9%	48,9%	50,3%	54,6%	51,2%	68,4%	57,5%
Afkastningsgrad	0,1%	0,2%	0,1%	0,0%	0,1%	0,1%	0,0%	0,2%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	462,3	509,1	457,7	461,3	467,8	473,1	505,7	500,1
Markedsrisiko								
Renterisiko	-3,7%	-5,3%	-3,7%	-4,1%	-4,6%	-5,1%	-5,3%	-5,1%
Valutaposition	0,8%	2,2%	0,8%	0,9%	0,9%	1,9%	2,2%	1,9%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	119,9%	130,1%	119,9%	134,3%	121,6%	140,1%	130,1%	140,1%
Kreditrisiko								
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	93,9%	95,6%	93,9%	92,0%	93,8%	90,8%	95,6%	90,8%
Udlån i forhold til egenkapital	9,0	10,0	9,0	9,3	9,4	9,5	10,0	9,5
Periodens udlånsvækst	-3,4%	-5,6%	-1,3%	-1,9%	-0,2%	-4,0%	-1,0%	-9,4%
Summen af store eksponeringer	37,8%	31,8%	37,8%	38,6%	37,3%	35,1%	31,8%	35,1%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	15,9%	16,9%	15,9%	15,7%	15,5%	15,8%	16,9%	15,8%
Periodens nedskrivningsprocent	1,7%	1,2%	0,6%	0,6%	0,5%	0,6%	0,4%	1,9%
Vestjysk Bank aktien								
Periodens resultat pr. aktie	0,2	0,2	0,1	0,0	0,1	0,1	-0,1	0,3
Indre værdi pr. aktie ³	8,9	8,7	8,9	8,9	8,9	8,8	8,7	8,8
Kursen på Vestjysk Bank aktier ultimo perioden	9,2	8,8	9,2	8,0	9,1	7,8	8,8	7,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie ³	1,0	1,0	1,0	0,9	1,0	0,9	1,0	0,9

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.-3. kvartal 2016 udgør bankens resultat efter skat 26 mio. kroner mod 34 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2015.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 326 mio. kroner mod 252 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2015. Nedskrivningsprocenten for 1.-3. kvartal 2016 udgør 1,7 mod 1,2 i 1.-3. kvartal 2015. Niveaueet er fortsat markant højere end sektorens niveau og præget af det høje nedskrivningsbehov relateret til landbrugets fortsatte markante økonomiske udfordringer med et meget lavt niveau for afregningspriser.

Bankens basale drift fungerer godt, og basisresultatet før nedskrivninger på 354 mio. kroner er 65 mio. kroner større end 1.-3. kvartal 2015 og vurderes som tilfredsstillende og medfører at banken opjusterer forventningerne til basisresultatet for hele 2016.

Basisindtægter

I 1.-3. kvartal 2016 realiserede Vestjysk Bank basisindtægter på 725 mio. kroner, hvilket er en stigning på 6 mio. kroner i forhold til 1.-3. kvartal 2015. De højere basisindtægter kan hovedsageligt henføres til positive kursreguleringer som i store træk modsvares af lavere renteindtægter som følge af det lavere forretningsomfang.

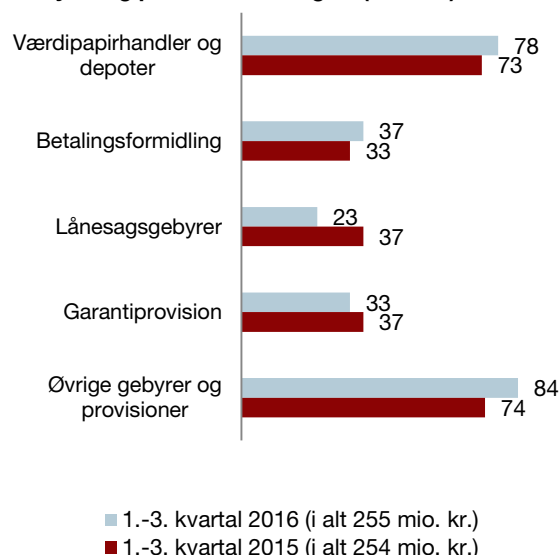
Netto renteindtægter udviser et fald på 33 mio. kroner og udgør 442 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2016 mod 475 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2015. De lavere netto renteindtægter skyldes et fald i renteindtægter på 77 mio. kroner som følge af lavere udlånsvolumen samt øget prispres, hvorimod bankens renteudgifter, som følge af lavere indlånsats og lavere indlånsvolumen, er reduceret med 44 mio. kroner.

Gebyrindtægterne steg fra 254 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2015 til 255 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2016.

Det er således lykkedes banken at kompensere for det hidtidige fald i gebyrindtægterne, der var en følge af den ekstraordinært høje konverteringsaktivitet i 1. halvår af 2015.

Dette er hovedsagligt sket gennem et fokuseret arbejde med at øge bankens forretninger inden for værdipapirområdet og gennem en generel stigning i indtjeningen fra boligaktiviteter på privatkundeområdet.

Gebyrer og provisionsindtægter (mio. kr.)



Positive kursreguleringer indgår med 41 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2016 mod 6 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2015. De højere kursreguleringer skyldes primært positive kursreguleringer på obligationer i egenbeholdningen som følge af faldende renteniveau og indsnævring af rentespændet.

Kursreguleringerne er således en væsentlig del af baggrunden for opjusteringen af basisresultatet. En negativ ændring i de aktuelle markedsforhold vil kunne reducere bankens basisresultat for hele 2016.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Andre driftsindtægter udgør 12 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2016 mod 4 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2015.

Driftsudgifter og driftsafskrivninger

De samlede driftsudgifter og driftsafskrivninger udviser et fald på 60 mio. kroner fra 431 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2015 til 371 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2016, svarende til et fald i omkostninger på knap 14 procent. Bankens omkostningsprocent er reduceret med 8,7 procentpoint fra 59,9 procent i 1.-3. kvartal 2015 til 51,2 procent i 1.-3. kvartal 2016, hvilket betragtes som et tilfredsstillende niveau.

De lavere omkostninger kan henføres til omkostningsbesparelser realiseret efter de gennemførte organisatoriske ændringer i september 2015, jf. selskabsmeddelelse af 14. september 2015, hvor banken ligeledes bogførte omkostninger til fratrædelser i forbindelse med organisationsændringerne, samt bortfald af betaling af bidrag til Garantifonden for Indskydere og Investorer, hvor Vestjysk Banks bidrag i 1.-3. kvartal 2015 udgjorde 31 mio. kroner.

Ved udgangen af 2015 er indbetalingen til Garantifonden for Indskydere og Investorer erstattet med indbetaling til en ny Afviklingsformue. Vestjysk Banks andel af indbetaling til den nye Afviklingsformue forventes at udgøre ca. 2 mio. kroner for hele 2016.

Basisresultat før nedskrivninger

I 1.-3. kvartal 2016 udgør bankens basisresultat før nedskrivninger 354 mio. kroner mod 288 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2015. Korrigeret for kursreguleringer og engangsomkostninger til fratrædelser i 3. kvartal 2015 er basisresultatet før nedskrivninger i 1.-3. kvartal 2016 fortsat over niveauet for 1.-3. kvartal 2015, hvilket anses for værende tilfredsstillende.

Nedskrivninger på udlån og garantier m.v.

Behovet for nedskrivninger beløb sig i 1.-3. kvartal 2016 til netto 326 mio. kroner mod 252 mio. kroner i 1.-3. kvartal 2015.

Nedskrivningsprocenten for 1.-3. kvartal 2016 udgør 1,7 mod 1,2 i 1.-3. kvartal 2015. Niveauet for nedskrivninger er stadig på et utilfredsstillende højt niveau og markant højere end sektoren generelt, hvilket udelukkende skyldes det fortsat høje nedskrivningsbehov relateret til landbrugets meget langvarige og bekymrende økonomiske situation med et meget lavt niveau for afregningspriser for især mælk, men også lave afregningspriser for svinekød. I 1.-3. kvartal 2016 tegner landbruget sig således for næsten 90 procent af den samlede driftspåvirkning af bankens nedskrivninger.

Afregningspriserne på mælk og svinekød har gennem hele 2015 og 1. halvår af 2016 ligget på et historisk lavt niveau. En forbedring af mælkeprisen på det seneste i niveauet 30 øre pr. kg mælk vil på sigt forbedre likviditetssituationen for mælkeproducenterne, men stabiliteten af dette nye prisniveau er fortsat usikker. Prisen på svinekød har på det seneste vist en stabil tendens, men der er fortsat tale om et lavt prisniveau, og der er ligeledes usikkerhed omkring den fremtidige prisudvikling. Banken følger udviklingen inden for landbruget meget nøje og vil fortsat løbende indarbejde konsekvenserne i bankens nedskrivninger.

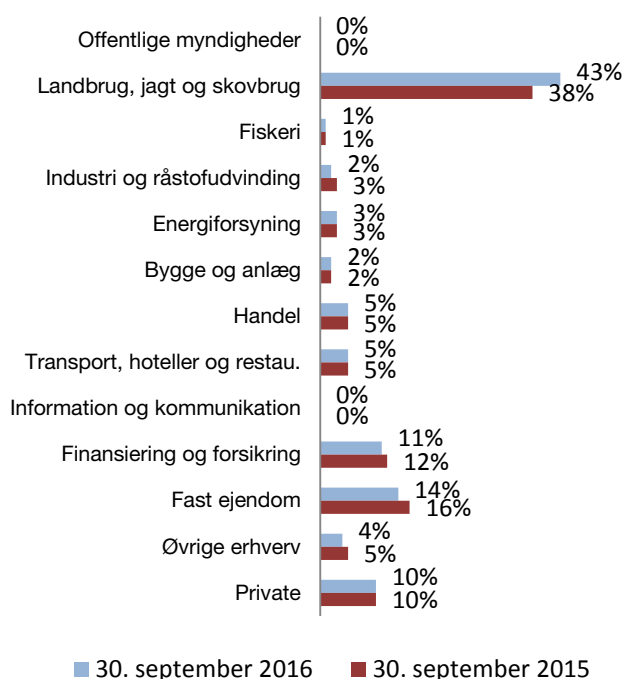
Landbrugserhvervet er fortsat en meget stor faktor i bankens branchemæssige spredning på erhvervsudlån, og som følge af erhvervets ugunstige markedsvilkår de senere år tegner landbruget sig også for den største andel af bankens akkumulerede nedskrivninger med 43 procent heraf, modsvarende 1,3 mia. kroner. Banken har således nedskrevet godt 31 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 fortsat 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. Netto har banken således tilbageført nedskrivninger til ejendomsbranchen i 2016.

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 september 2016 udgør 15,9 mod 16,9 ultimo september 2015.

Branchefordeling af akkumulerede nedskrivninger og hensættelser

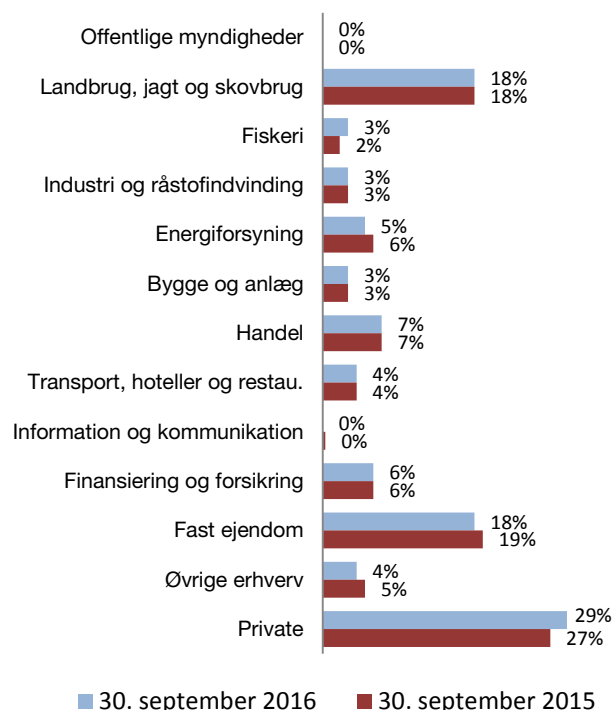


Udlån

Ultimo september 2016 udgjorde Vestjysk Banks nettoudlån 12,9 mia. kroner mod 13,9 mia. kroner ultimo september 2015.

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

Branchefordeling af nettoudlån og garantier



Balance

Vestjysk Banks balance udgør 19,9 mia. kroner ultimo september 2016 mod 21,7 mia. kroner ultimo september 2015. Banken er lykkedes med den ønskede balancetilpasning, hovedsagligt gennem en reduktion i udlånene. Bankens likviditets- og fundingmæssige situation gør, at banken arbejder på at fastholde det nuværende forretningsomfang.

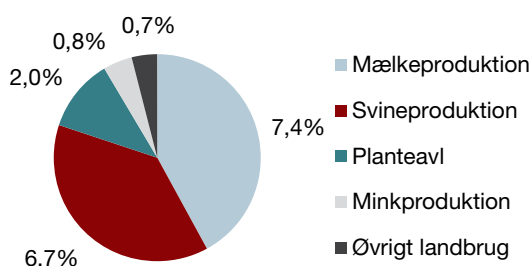
Det er positivt, at bankens andel af udlån til private kunder fortsat øges og udgør 29 procent af bankens nettoudlån og garantier ultimo september 2016. Ultimo september 2015 udgjorde private kunder 27 procent af bankens netto udlån og garantier. Banken arbejder målrettet for yderligere styrkelse af privatsegmentet som forretningsområde og forventer inden 2018 at have opfyldt bankens målsætning om fordeling mellem private og erhvervs kunder på 30/70. Målet er således tæt på at være opfyldt.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Landbrug er til stadighed et strategisk vigtigt forretningsområde, som banken har stor erfaring med. Bankens eksponering mod landbruget udgør isoleret set 17,6 procent af de samlede udlån og garantier ultimo september 2016 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. september 2016



Store eksponeringer

Summen af store eksponeringer, der udgør 10 procent eller mere af kapitalgrundlaget, udgør 37,8 procent ultimo september 2016 og består af to eksponeringer.

Forskellen mellem indlån og udlån

Vestjysk Banks indlån inklusiv puljemidler udgør 16,9 mia. kroner ultimo september 2016 mod 18,1 mia. kroner ultimo september 2015. Faldet i indlån er en tilsigtet justering som en konsekvens af bankens reduktion af udlån.

Den positive udvikling mellem indlån og udlån siden 2012 har medført, at bankens indlånsoverskud ultimo september 2016 udgør 4,1 mia. kroner mod 4,2 mia. kroner ultimo september 2015.

Forretningsomfang

Vestjysk Banks forretningsomfang – de samlede indlån, udlån og eventualforpligtelser – udgør 33,0 mia. kroner ultimo september 2016 mod 35,3 mia. kroner ultimo september 2015. Ændringen i forretningsomfanget skyldes et fald i såvel udlån som i bankens indlån.

Kapital- og likviditetsforhold

Egenkapital

Vestjysk Banks egenkapital udgør 1.424 mio. kroner pr. 30. september 2016 mod 1.391 mio. kroner 30. september 2015. Udviklingen i egenkapitalen siden primo 2015 fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Efterstillet kapital

Den efterstillede kapital udgør 815 mio. kroner pr. 30. september 2016, hvoraf hybrid kernekapital fra Den Danske Stat under Bankpakke II udgør 312 mio. kroner inkl. overkurs og amortisering. 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 september 2016 i alt 2.031 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 15.965 mio. kroner, giver en kapitalprocent på 12,7. Ultimo september 2015 udgjorde bankens kapitalprocent 12,6.

Minimumskravet til kapitalprocent for fortsat bankdrift udgør 8,0 procent, hvilket for Vestjysk Bank svarer til 1.277 mio. kroner ultimo september 2016. Dette krav er med bankens nuværende økonomiske status opfyldt med en overdækning på 4,7 procentpoint, svarende til 754 mio. kroner.

Det solvensmæssige tilstrækkelige kapitalgrundlag udgør ultimo september 2016 i alt 1.683 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 15.965 mio. kroner, giver et individuelt solvensbehov på 10,5 procent, svarende til et solvensbehovstillæg på 2,5 procentpoint i tillæg til minimumskravet. Sammenholdt med kapitalgrundlaget på 2.031 mio. kroner udgør solvensoverdækningen 2,2 procentpoint ultimo september 2016, svarende til 348 mio. kroner.

Egentlig kernekapital

Bankens egentlige kernekapital udgør ultimo september 2016 i alt 1.342 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den

samlede risikoeksponering på i alt 15.965 mio. kroner, giver en egentlig kernekapitalprocent på 8,4 mod 7,6 ultimo september 2015. Samtidig er bankens kernekapitalprocent beregnet til 10,8 ultimo september 2016 mod 10,4 ultimo september 2015.

Minimumskravet til egentlig kernekapital for fortsat bankdrift udgør 4,5 procent, hvilket for Vestjysk Bank svarer til 718 mio. kroner ultimo september 2016. Dette krav er med bankens nuværende økonomiske status opfyldt med en overdækning på 3,9 procentpoint, svarende til 624 mio. kroner.

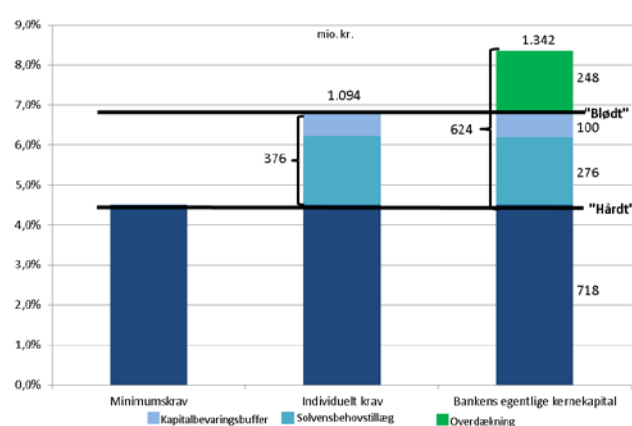
I forhold til bankens egentlige kernekapital udgør det samlede kapitalkrav 6,8 procent, svarende til 1.094 mio. kroner, hvilket kan sammenholdes med bankens egentlige kernekapital på 1.342 mio. kroner. Forskellen udgør overdækningen på egentlig kernekapital på 1,6 procentpoint, svarende til 248 mio. kroner ultimo september 2016. Ultimo september 2015 udgjorde overdækningen på den egentlige kernekapital 100 mio. kroner.

Ledelsen fokuserer løbende på mulige tiltag til styrkelse af den egentlige kernekapital. Overdækningen er i løbet af 1.-3. kvartal 2016 forbedret med 127 mio. kroner, hvilket er sket via bankens indtjening samt lavere risikovægtede eksponeringer. Overdækningen er dog fortsat spinkel, og banken er opmærksom på, at dette forhold kan medføre behov for en kapitalbevaringsplan og, hvis bankens driftsresultater udvikler sig negativt i forhold til det forventede, en egentlig genopretningsplan. Sådanne planer kræver Finanstilsynets godkendelse.

Endvidere henledes opmærksomheden på de ændrede regler i Finanstilsynets vejledning omkring opgørelse af solvensbehov. I henhold til denne vejledning skal effekten af et eventuelt forfald af kapitalinstrumenter, inden for det kommende år, indregnes som et tillæg til solvensbehovet. Hybrid kernekapital på 312 mio. kroner, jf. note 15, kan ikke længere indregnes i kapitalgrundlaget fra og med 1. januar 2018. Effekten af dette tillæg til bankens solvensbehov indgår således med virkning fra 1. januar 2017 og er årsag til en del af overvejelserne for ledelsens bestræbelser på at styrke bankens kapitalgrundlag.

Fra 1. januar 2017 vil banken skulle indregne statens hybride lånekapital på 312 mio. kroner i bankens individuelle solvensbehov tillige med en stigning på 0,625 procent i den generelle kapitalbevaringsbuffer. Ifølge bankens forventninger til det økonomiske resultat i 4. kvartal 2016 vil disse øgede krav til størrelse og sammensætning af bankens kapitalforhold, alt andet lige, isoleret set kun delvist kunne opfyldes. Manglende opfyldelse af det såkaldte individuelle krav til egentlig kernekapital – ”blødt krav” – medfører et behov for udarbejdelse af en kapitalbevaringsplan til Finanstilsynets godkendelse.

Nedenstående er grafisk fremstillet sammenhængen mellem bankens egentlige kernekapital og de hertil knyttede kapitalkrav pr. 30. september 2016.



Likviditet

Vestjysk Banks likviditetsmæssige situation er fortsat god med en likviditetsoverdækning på 120 procent og et indlånsoverskud på 4,1 mia. kroner.

Ultimo september 2016 udgør bankens Liquidity Coverage Ratio (LCR) brøk 264 procent set i forhold til kravet om en LCR brøk på 70 procent.

I henhold til LCR-forordningen indfases LCR-kravet gradvist med 70 procent pr. 1. januar 2016, 80 procent pr. 1. januar 2017 og 100 procent pr. 1. januar 2018. Bankens likviditetsfremskrivninger viser, at banken fortsat kan imødekomme LCR kravene i fuldt indfaset form.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Aktiekapitalen

Vestjysk Banks aktiekapital udgør 151 mio. kroner pr. 30. september 2016. Aktiekapitalen er fordelt på 151.008.121 aktier á nominelt 1 krone.

Vestjysk Bank har ca. 38.000 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 3,29 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 den efterfølgende tabel.

Realiserede værdier pr. 30. september 2016

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Realiserede værdier
Summen af store eksponeringer < 125 pct.	37,8 pct.
Udlånsvækst < 20 pct.	-7,3 pct.
Ejendomseksponering < 25 pct.	18,0 pct.
Funding ratio < 1	0,67
Likviditetsoverdækning > 50 pct.	119,9 pct.

Øvrige forhold

Nærtstående parter

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

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

EU Kommissionen

Da EU Kommissionen i foråret 2012 foreløbigt godkendte statsstøtten i dele af kapitalplanen for fusionen med Aarhus Lokalbanc, var det betinget af, at EU Kommissionen skulle godkende bankens omstrukturingsplan. Som omtalt i selskabsmeddelelse af 4. december 2015 har EU Kommissionen indledt nærmere undersøgelse af statsstøtten til omstrukturering af Vestjysk Bank i 2012.

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 låne-ramme er indfriet i starten af 2015, halvandet år før ordinært udløb. Banken er via Erhvervs- og Vækstministeriet i løbende dialog med EU Kommissionen. Tidshorizonten for godkendelsesprocessen kendes fortsat ikke.

Ledelsen er ikke bekendt med, at der fra EU Kommissionens side vil blive rejst krav, som banken ikke aktuelt kan opfylde. Vigtigheden af at få afklaret den endelige godkendelse understreges af, at banken ultimativt kan blive bragt i en situation, hvor spørgsmålet om eventuel tilbagebetaling af statsstøtte kan komme på tale.

Handlingsplan 2016

I Årsrapporten for 2015 udmeldte banken en opdateret handlingsplan for årene 2016 og fremefter, der indeholder følgende punkter:

- 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 55
- Øge indtjeningen på især investeringsområdet ved at øge bankens kunders andel af pulje- og værdipoleprodukter
- Øget digitalisering af banken
- Undersøge mulighederne for optagelse af yderligere supplerende kapital
- Fastholde en god likviditetsmæssig position gennem balance i udviklingen mellem bankens bruttoudlån og indlån

Udmøntningen af planen følges nøje af bankens ledelse, og det vurderes, at udviklingen i 1.-3. kvartal 2016 ligger inden for planens rammer.

Forventninger til 2016

Bankens samlede forretningsomfang forventes, med udgangspunkt i uændrede markedsforhold, at kunne generere et opjusteret basisresultat før nedskrivninger i niveauet 400 til 450 mio. kroner, mod det hidtidigt udmeldte om et basisresultat i den øvre ende af niveauet 350 til 400 mio. kroner.

Under uændrede økonomiske vilkår er ledelsens forventning, at behovet for nedskrivninger vil kunne absorberes i bankens basisresultat og dermed i 2016 opnå et resultat på niveau med 2015. Dette skal bidrage til en fortsættende bank med et hensigtsmæssigt forretningsgrundlag og mulighed for at opnå mere betryggende kapitalforhold.

På trods af landbrugets forbedrede situation med stigende afregningspriser i 3. kvartal 2016 vurderes udsigterne for branchen fortsat usikre og 2016 har indtil nu ikke medført afgørende forbedringer i landbrugets grundlæggende økonomiske vilkår. Da banken har en betydelig eksponering mod denne branche vil en tilbagevenden til det lave prisniveau fra 2. halvår 2015 og 1. halvår 2016 indebære et øget behov for nedskrivninger i forhold til ledelsens aktuelle estimater. Konsekvenserne af en yderligere forværring af det økonomiske klima for landbruget og/eller øvrige brancher vil således reducere bankens muligheder for at konsolidere sig i 2016.

Fra 1. januar 2017 vil banken skulle indregne statens hybride lånekapital på 312 mio. kroner i bankens individuelle solvensbehov tillige med en stigning på 0,625 procent i den generelle kapitalbevaringsbuffer. Ifølge bankens forventninger til det økonomiske resultat i 4. kvartal 2016 vil disse øgede krav til størrelse og sammensætning af bankens kapitalforhold, alt andet lige, isoleret set kun delvist kunne opfyldes. Manglende opfyldelse af det såkaldte individuelle krav til egentlig kernekapital – ”blødt krav” – medfører et behov for udarbejdelse af en kapitalbevaringsplan til Finanstilsynets godkendelse.

Finanskalender for 2017

■ 6. februar	Fristdato for aktionærernes indsendelse af ønske om emner til behandling på generalforsamling
■ 23. februar	Årsrapport for 2016
■ 20. marts	Generalforsamling
■ 17. maj	Kvartalsrapport for 1. kvartal
■ 23. august	Halvårsrapport for 1. halvår
■ 22. november	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal

Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar til 30. september 2016 for Vestjysk Bank A/S.

Kvartalsrapporten aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og endvidere i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at kvartalsregnskabet efter vores opfattelse giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar til 30. september 2016.

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

I ledelsesberetningen for årsrapporten 2015 er anført forhold vedrørende "Risici i forhold til fortsat drift" og "Forventninger til 2016". Disse forhold vurderes fortsat at være gældende, og der henvises til ledelsens påtegning samt note 2 "Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift" i årsrapporten 2015.

Der er ikke foretaget revision eller review af kvartalsrapporten.

Lemvig, 23. november 2016

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

.....
Malene Rønø

.....
Palle Hoffmann

Kvartalsregnskab

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note	1/1 - 30/09 2016 tkr.	1/1 - 30/09 2015 tkr.	3. kvartal 2016 tkr.	3. kvartal 2015 tkr.	1/1 - 31/12 2015 tkr.	
Resultatopgørelse						
2	Renteindtægter	588.563	665.450	192.655	215.985	888.693
3	Renteudgifter	146.223	190.104	45.446	56.380	244.558
	Netto renteindtægter	442.340	475.346	147.209	159.605	644.135
	Udbytte af aktier m.v.	3.330	2.354	87	40	2.397
4	Gebyrer og provisionsindtægter	254.826	254.284	89.180	76.901	339.645
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	27.981	21.856	9.922	7.102	34.955
	Netto rente- og gebyrindtægter	672.515	710.128	226.554	229.444	951.222
5	Kursreguleringer	41.068	6.089	17.571	-9.284	16.617
6	Andre driftsindtægter	11.893	3.896	4.775	692	21.012
7	Udgifter til personale og administration	360.933	391.322	117.993	137.913	513.185
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7.689	8.496	2.527	2.679	12.979
8	Andre driftsudgifter	2.764	31.361	1.164	10.491	42.681
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	326.262	252.430	110.372	81.477	370.062
	Resultat før skat	27.828	36.504	16.844	-11.708	49.944
	Skat	1.953	2.431	1.346	-1.297	521
	Resultat	25.875	34.073	15.498	-10.411	49.423
Totalindkomstopgørelse						
	Resultat	25.875	34.073	15.498	-10.411	49.423
	Anden totalindkomst:					
	Værdiændringer domicilejendomme	0	0	0	0	-409
	Værdiændringer pensionsforpligtelser	0	0	0	0	-248
	Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	-657
	Totalindkomst i alt	25.875	34.073	15.498	-10.411	48.766

Kvartalsregnskab

Balance

Note	30/09 2016 tkr.	30/09 2015 tkr.	31/12 2015 tkr.
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	406.928	438.656	393.127
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	220.451	416.746	373.257
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.877.987	13.887.769	13.337.021
Obligationer til dagsværdi	3.293.073	4.093.967	4.014.258
Aktier m.v.	173.654	176.296	179.255
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.266.283	1.914.103	2.108.604
10 Immaterielle aktiver	3.608	4.863	4.489
Grunde og bygninger, i alt	318.754	365.371	352.431
11 Investeringsejendomme	0	0	29.900
12 Domicilejendomme	318.754	365.371	322.531
Øvrige materielle aktiver	2.184	5.032	4.378
Aktuelle skatteaktiver	3.659	4.080	5.482
Aktiver i midlertidig besiddelse	1.695	3.635	3.635
13 Andre aktiver	291.539	321.440	319.852
Periodeafgrænsningsposter	18.555	19.790	18.267
Aktiver i alt	19.878.370	21.651.748	21.114.056

Kvartalsregnskab

Balance

Note	30/09 2016 tkr.	30/09 2015 tkr.	31/12 2015 tkr.
Passiver			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	331.823	661.935	326.710
Indlån og anden gæld	14.672.579	16.222.825	15.981.237
Indlån i puljeordninger	2.266.283	1.914.103	2.108.604
14 Andre passiver	334.368	413.520	340.151
Periodeafgrænsningsposter	11	12.468	25
Gæld i alt	17.605.064	19.224.851	18.756.727
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	20.553	21.713	21.520
Hensættelser til tab på garantier	11.621	9.122	9.936
Andre hensatte forpligtelser	1.999	27.928	7.219
Hensatte forpligtelser i alt	34.173	58.763	38.675
15 Efterstillede kapitalindskud	814.908	977.285	914.920
Egenkapital			
16 Aktiekapital	151.008	151.008	151.008
Opskrivningshenlæggelser	52.543	57.526	52.543
Vedtægtsmæssige reserver	551.600	551.600	551.600
Overført overskud	594.074	555.715	573.583
Aktionærernes egenkapital i alt	1.349.225	1.315.849	1.328.734
Indehavere af hybrid kernekapital	75.000	75.000	75.000
Egenkapital i alt	1.424.225	1.390.849	1.403.734
Passiver i alt	19.878.370	21.651.748	21.114.056
17 Ikke-balanceførte poster			
Eventualforpligtelser	3.174.977	3.289.240	3.212.734
Andre forpligtende aftaler	48.288	50.307	51.235
Ikke-balanceførte poster i alt	3.223.265	3.339.547	3.263.969

Kvartalsregnskab

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Ved- tægts- mæssige reserver	Overført overskud	Aktionæ- rernes egenkapi- tal i alt	Indehavere af Hybrid kernekapital *)	Egen- kapital i alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital 1. januar 2016	151.008	52.543	551.600	573.583	1.328.734	75.000	1.403.734
Totalindkomst for perioden				20.492	20.492	5.383	25.875
Rente betalt på hybrid kernekapital					0	-5.383	-5.383
Tilgang ved salg af egne aktier				11.464	11.464		11.464
Afgang ved køb af egne aktier				-11.465	-11.465		-11.465
Egenkapital 30. september 2016	151.008	52.543	551.600	594.074	1.349.225	75.000	1.424.225
Egenkapital 1. januar 2015	151.008	57.526	551.600	527.008	1.287.142	75.000	1.362.142
Totalindkomst for perioden				28.709	28.709	5.364	34.073
Rente betalt på hybrid kernekapital					0	-5.364	-5.364
Tilgang ved salg af egne aktier				16.231	16.231		16.231
Afgang ved køb af egne aktier				-16.233	-16.233		-16.233
Egenkapital 30. september 2015	151.008	57.526	551.600	555.715	1.315.849	75.000	1.390.849
Egenkapital 1. januar 2015	151.008	57.526	551.600	527.008	1.287.142	75.000	1.362.142
Totalindkomst for perioden		-409		42.004	41.595	7.171	48.766
Rente betalt på hybrid kernekapital					0	-7.171	-7.171
Tilgang ved salg af egne aktier				21.916	21.916		21.916
Afgang ved køb af egne aktier				-21.919	-21.919		-21.919
Overført til overført overskud		-4.574		4.574	0		0
Egenkapital 31. december 2015	151.008	52.543	551.600	573.583	1.328.734	75.000	1.403.734

*) 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.

Oversigt over noter til kvartalsregnskab

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

Kvartalsregnskab

Noter

Note

1 Regnskabspraksis

Generelt

Kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2016 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 2015, 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 noterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser, jf. nærmere redegørelse i Årsrapport 2015. 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 2015.

	1/1 - 30/09 2016	1/1 - 30/09 2015	1/1 - 31/12 2015
	tkr.	tkr.	tkr.
2 Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	898	1.478	1.925
Udlån og andre tilgodehavender	576.182	645.840	862.145
Obligationer	6.636	10.529	14.997
Øvrige renteindtægter	4.846	7.601	6
Afledte finansielle instrumenter	1	2	9.620
I alt	588.563	665.450	888.693
Der er ingen renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.			
3 Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	227	771	807
Indlån og anden gæld	96.680	136.190	173.137
Efterstillede kapitalindskud	49.265	53.084	70.554
Øvrige renteudgifter	51	59	60
I alt	146.223	190.104	244.558
Der er ingen renteudgifter hidrørende fra ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.			
4 Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandler og depoter	78.227	72.580	101.194
Betalingsformidling	37.363	33.129	45.618
Lånesagsgebyr	23.073	36.858	45.014
Garantiprovision	32.809	37.441	48.747
Øvrige gebyrer og provisioner	83.354	74.276	99.072
I alt	254.826	254.284	339.645

note	1/1 - 30/09 2016 tkr.	1/1 - 30/09 2015 tkr.	1/1 - 31/12 2015 tkr.
5 Kursreguleringer			
Obligationer	35.749	-8.939	-8.490
Aktier m.v.	-2.237	7.619	8.051
Investeringsejendomme	0	0	6.313
Valuta	9.730	3.189	6.786
Valuta- rente- aktie- råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-12.797	-1.892	-2.891
Aktiver tilknyttet puljeordninger	33.957	60.840	160.750
Indlån i puljeordninger	-33.957	-60.840	-160.750
Øvrige aktiver	105	-3.340	-3.933
Øvrige forpligtelser	10.518	9.452	10.781
I alt	41.068	6.089	16.617
6 Andre driftsindtægter			
Gevinst ved salg af materielle aktiver	681	504	2.237
Andre indtægter	11.212	3.392	18.775
I alt	11.893	3.896	21.012
7 Udgifter til personale og administration			
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion	5.874	5.407	7.239
Personaleudgifter	226.808	253.924	329.247
Øvrige administrationsudgifter	128.251	131.991	176.699
I alt	360.933	391.322	513.185
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion			
Bestyrelse			
Fast vederlag	1.237	1.237	1.650
I alt	1.237	1.237	1.650
Direktion			
Kontraktligt vederlag	4.425	3.950	5.299
Pension	211	220	290
I alt	4.636	4.170	5.589

Kvartalsregnskab

Noter

Note	1/1 - 30/09 2016 tkr.	1/1 - 30/09 2015 tkr.	1/1 - 31/12 2015 tkr.
7 Udgifter til personale og administration (fortsat)			
Værdi af personalegoder	161	160	216
Med henvisning til vilkårene for deltagelse i Bankpakke II skal det oplyses, at der ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst er skattemæssigt fradraget aflønning til direktionen med	2.399	2.165	2.903
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.			
Personaleudgifter			
Lønninger	176.502	202.755	260.758
Pensioner	21.500	23.064	30.757
Udgifter til social sikring, lønsumsafgift m.v.	28.806	28.105	37.732
I alt	226.808	253.924	329.247
8 Andre driftsudgifter			
Bidrag til Garantifonden for Indskydere og Afviklingsformuen	1.143	31.157	42.294
Andre udgifter	1.621	204	387
I alt	2.764	31.361	42.681
9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v.			
Individuelle nedskrivninger på udlån			
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	2.997.232	3.423.412	3.423.412
Nedskrivninger i perioden	406.192	406.230	501.758
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-103.675	-154.290	-143.534
Andre bevægelser	59.430	69.253	81.415
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-439.421	-400.368	-865.819
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	2.919.758	3.344.237	2.997.232
Driftspåvirkning	302.517	251.940	358.224
Gruppevise nedskrivninger på udlån			
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	93.712	116.069	116.069
Nedskrivninger i perioden	30.169	33.592	42.766
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-20.516	-47.501	-68.700
Andre bevægelser	3.305	2.792	3.577
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	106.670	104.952	93.712
Driftspåvirkning	9.653	-13.909	-25.934

Note	1/1 - 30/09 2016 tkr.	1/1 - 30/09 2015	
		1/1 - 31/12 2015 tkr.	tkr.
9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v. (fortsat)			
Nedskrivninger på udlån i alt			
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	3.090.944	3.539.481	3.539.481
Nedskrivninger i perioden	436.361	439.822	544.524
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-124.191	-201.791	-212.234
Andre bevægelser	62.735	72.045	84.992
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-439.421	-400.368	-865.819
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	3.026.428	3.449.189	3.090.944
Driftspåvirkning	312.170	238.031	332.290
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn			
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn primo	17.155	24.903	24.903
Hensættelser i perioden	7.182	28.874	11.034
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-10.717	-16.727	-18.782
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo	13.620	37.050	17.155
Driftspåvirkning	-3.535	12.147	-7.748
Akkumuleret nedskrivningsprocent	15,9%	16,9%	15,8%
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo	1.434.511	1.727.286	1.361.082
I alt nedskrevet herpå	1.134.383	1.293.619	991.083
Tilgodehavender med standset renteberegning i procent af udlån før nedskrivninger	9,0%	10,0%	8,3%
Driftspåvirkning i alt	308.635	250.178	324.542
Tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	23.842	10.172	55.816
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-6.215	-7.920	-10.296
Nedskrivninger på udlån og garantidebitorer m.v. i alt	326.262	252.430	370.062
Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	62.735	72.045	84.992

Kvartalsregnskab

Noter

Note	30/09 2016 tkr.	30/09 2015 tkr.	31/12 2015 tkr.
10 Immaterielle aktiver			
Kunderrelationer			
Samlet anskaffelsespris primo	14.964	14.964	14.964
Samlet anskaffelsespris ultimo	14.964	14.964	14.964
Af- og nedskrivninger primo	10.475	8.978	8.978
Periodens af- og nedskrivninger	1.122	1.123	1.497
Af- og nedskrivninger ultimo	11.597	10.101	10.475
Bogført beholdning ultimo	3.367	4.863	4.489
Øvrige immaterielle aktiver			
Samlet anskaffelsespris primo	0	0	0
Tilgang	241	0	0
Samlet anskaffelsespris ultimo	241	0	0
Af- og nedskrivninger primo	0	0	0
Periodens af- og nedskrivninger	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	0	0
Bogført beholdning ultimo	241	0	0
I alt	3.608	4.863	4.489
11 Investeringsejendomme			
Dagsværdi primo	29.900	0	0
Overført fra domicilejendomme	0	0	23.587
Afgang	29.900	0	0
Periodens regulering til dagsværdi	0	0	6.313
Dagsværdi ultimo	0	0	29.900
12 Domicilejendomme			
Omvurderet værdi primo	322.531	369.721	369.721
Tilgang	473	0	870
Afgang	0	0	40.048
Afskrivninger	4.250	4.350	6.080
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	0	0	-409
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	0	0	-1.523
Omvurderet værdi ultimo	318.754	365.371	322.531
Eksterne eksperter har været involveret i målingen af de væsentligste domicilejendomme			
13 Andre aktiver			
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	42.111	80.391	66.534
Tilgodehavende renter og provisioner	54.797	49.339	51.397
Kapitalindskud i BEC	179.081	175.815	175.815
Øvrige aktiver	15.550	15.895	26.106
I alt	291.539	321.440	319.852

Note	30/09 2016 tkr.	30/09 2015 tkr.	31/12 2015 tkr.
14 Andre passiver			
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	56.334	56.953	50.420
Forskellige kreditorer	172.166	174.552	243.640
Skyldige renter og provisioner	86.244	145.544	10.389
Øvrige passiver	19.624	36.471	35.702
I alt	334.368	413.520	340.151
15 Efterstillede kapitalindskud			
Supplerende kapital	352.791	522.049	453.893
Nominelt 200 mio. DKK forfalder 28.06.2020 med mulighed for førtidsindfrielse den 28.06.2017 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med fast 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 rente, p.t. 7,300 procent uden step up klausul. Kapitalen opfylder betingelserne til supplerende kapital i CRR/CRD IV.			
I alt	352.791	522.049	453.893
Hybrid Kapital			
Hybrid kernekapital på DKK 100 mio.	100.000	100.609	100.000
Kapitalen forrentes med variabel rente, p.t. 2,295 procent. Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse til kurs 100 på en hvilken som helst rentebetalingssdag 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 rente, p.t. 2,638 procent. Der er ingen forfaldsdato. Kapitalen opfylder ikke betingelserne i CRR/CRD IV.			
Hybrid kernekapital på DKK 287,6 mio.	312.117	304.627	311.027
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	462.117	455.236	461.027
Efterstillede kapitalindskud i alt	814.908	977.285	914.920
Udgiftsført under Renteudgifter/Efterstillede kapitalindskud:			
Renteudgift	47.287	52.681	69.933
Omkostninger ved optagelse og indfrielse	212	212	283
Kursreguleringer m.v.	1.766	191	338
I alt	49.265	53.084	70.554
Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundla-	613.849	794.212	696.118

Kvartalsregnskab

Noter

get			
Note	30/09 2016 tkr.	30/09 2015 tkr.	31/12 2015 tkr.
16	Aktiekapital		
	151.008	151.008	151.008
	Aktiekapital primo året		
	151.008.121	151.008.121	151.008.121
	Antal aktier (stk.)		
	á kr. 1	á kr. 1	á kr. 1
	Antal egne aktier primo		
	173	173	173
	Antal egne aktier i 1.000 stk.		
	173	173	173
	Pålydende værdi i 1.000 kr.		
	0,1%	0,1%	0,1%
	Pct. af aktiekapitalen		
	Tilgang		
	1.355	1.698	2.355
	Køb egne aktier i 1.000 stk.		
	1.355	1.698	2.355
	Pålydende værdi i 1.000 kr.		
	0,9%	1,1%	1,6%
	Pct. af aktiekapitalen		
	11.465	16.233	21.919
	Samlet købspris i 1.000 kr.		
	Afgang		
	1.355	1.698	2.355
	Salg egne aktier i 1.000 stk.		
	1.355	1.698	2.355
	Pålydende værdi i 1.000 kr.		
	0,9%	1,1%	1,6%
	Pct. af aktiekapitalen		
	11.464	16.231	21.916
	Samlet salgspris i 1.000 kr.		
	Antal egne aktier ultimo		
	173	173	173
	Antal egne aktier i 1.000 stk.		
	173	173	173
	Pålydende værdi i 1.000 kr.		
	0,1%	0,1%	0,1%
	Pct. af aktiekapitalen		
	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	Ikke-balanceførte poster		
	Eventualforpligtelser		
	441.993	495.120	441.403
	Finansgarantier		
	1.882.926	1.871.037	1.868.648
	Tabsgarantier for realkreditlån		
	850.058	923.083	902.683
	Øvrige eventualforpligtelser		
	3.174.977	3.289.240	3.212.734
	I alt		
	Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsгарantier, udleveringsgarantier samt indeståelser over for Indskydergarantifonden m.v.		
	Andre forpligtende aftaler		
	24.837	24.313	25.760
	Uigenkaldelige kredittilsagn		
	23.451	25.994	25.475
	Øvrige forpligtelser		
	48.288	50.307	51.235
	I alt		

Note	30/09 2016 tkr.	30/09 2015 tkr.	31/12 2015 tkr.
18 Kapitalkrav			
Aktionærernes egenkapital i alt	1.349.225	1.315.849	1.328.734
Immaterielle aktiver	-3.608	-4.863	-4.489
Forsigtig værdiansættelse	-3.413	-4.249	-4.151
Kapitalandele i enheder i den finansielle sektor, hvori banken ikke har væsentlige investeringer	0	-608	0
Egentlig kernekapital	1.342.204	1.306.129	1.320.094
Hybrid kernekapital	387.117	489.928	436.027
Kapitalandele i enheder i den finansielle sektor, hvori banken ikke har væsentlige investeringer	0	-456	0
Kernekapital	1.729.321	1.795.601	1.756.121
Supplerende kapital	301.732	379.284	335.091
Kapitalandele i enheder i den finansielle sektor, hvori banken ikke har væsentlige investeringer	0	-456	0
Kapitalgrundlag	2.031.053	2.174.429	2.091.212
Den samlede risikoeksponering	15.965.279	17.208.101	16.738.717
Egentlig kernekapitalprocent	8,4%	7,6%	7,9%
Kernekapitalprocent	10,8%	10,4%	10,5%
Kapitalprocent	12,7%	12,6%	12,5%
19 Afgivne sikkerhedsstillelser			
Kreditinstitutter:			
Marginkonti stillet til sikkerhed i relation til finansielle instrumenter	43.194	26.371	31.132
Deponeret overfor Vækstfonden	455	458	457
Øvrige sikringskonti	0	0	10.000
Obligationer:			
Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank			
Samlet nominal værdi	1.042.692	1.515.474	1.387.194
Samlet kursværdi	1.045.374	1.513.423	1.379.272

Kvartalsregnskab

Noter

Note		1/1-30/09 2016	1/1 - 30/09 2015	Året 2015
20	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.			
21	Hoved- og nøgletal			
	Hovedtal			
	Resultatopgørelse (mio. kr.)			
	Netto renteindtægter	442	475	644
	Netto gebyrindtægter	227	232	305
	Udbytte af aktier m.v.	3	2	2
	Kursreguleringer	41	6	17
	Andre driftsindtægter	12	4	21
	Basisindtægter	725	719	989
	Udgifter til personale og administration	361	391	513
	Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	10	40	56
	Driftsudgifter og driftsafskrivninger	371	431	569
	Basisresultat før nedskrivninger	354	288	420
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	326	252	370
	Resultat før skat	28	36	50
	Skat	2	2	1
	Resultat	26	34	49
		30/09 2016	30/09 2015	31/12 2015
	Balance (mio. kr.)			
	Aktiver i alt	19.878	21.652	21.114
	Udlån	12.878	13.888	13.337
	Indlån inkl. pulje	16.939	18.137	18.090
	Eventualforpligtelser	3.175	3.289	3.213
	Forretningsomfang	32.992	35.314	34.640
	Egenkapital	1.424	1.391	1.404

Hovedtal er tilpasset ændring vedrørende indregning af hybrid kernekapital, jf. beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis i årsrapporten for 2015.

Note	1/1-30/09 2016	1/1 - 30/09 2015	Året 2015	
21	Hoved- og nøgletal (fortsat)			
	Nøgletal ¹			
	Solvens			
	Solvensprocent	12,7%	12,6%	12,5%
	Kernekapitalprocent	10,8%	10,4%	10,5%
	Egentlig kernekapitalprocent	8,4%	7,6%	7,9%
	Indtjening			
	Egenkapitalforrentning før skat p.a.	2,6%	3,5%	3,6%
	Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	2,4%	3,3%	3,6%
	Indtjening pr. omkostningskrone	1,04	1,05	1,05
	Omkostningsprocent ²	51,2%	59,9%	57,5%
	Afkastningsgrad	0,1%	0,2%	0,2%
	Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	462,3	509,1	500,1
	Markedsrisiko			
	Renterisiko	-3,7%	-5,3%	-5,1%
	Valutaposition	0,8%	2,2%	1,9%
	Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%
	Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	119,9%	130,1%	140,1%
	Kreditrisiko			
	Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	93,9%	95,6%	90,8%
	Udlån i forhold til egenkapital	9,0	10,0	9,5
	Periodens udlånsvækst	-3,4%	-5,6%	-9,4%
	Summen af store eksponeringer	37,8%	31,8%	35,1%
	Akkumuleret nedskrivningsprocent	15,9%	16,9%	15,8%
	Periodens nedskrivningsprocent	1,7%	1,2%	1,9%
	Vestjysk Bank aktien			
	Årets resultat pr. aktie	0,2	0,2	0,3
	Indre værdi pr. aktie ³	8,9	8,7	8,8
	Kursen på Vestjysk Bank aktier ultimo perioden	9,2	8,8	7,8
	Børskurs/indre værdi pr. aktie ³	1,0	1,0	0,9

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 Nøgletal er beregnet som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.

