



1. Kvartalsrapport 2020

Indhold

Sammendrag	3
Ledelsesberetning	5
Hoved- og nøgletal	5
Regnskabsberetning	7
Ledelsens påtegning	14
Kvartalsregnskab	15
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	15
Balance pr. 31. marts	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
post@vestjyskbank.dk

Læs eller download kvartalsrapporten på vestjyskbank.dk

Sammendrag

Hovedpunkter for 1. kvartal 2020

Vestjysk Bank realiserede i 1. kvartal 2020 et resultat efter skat på 57 mio. kroner. Resultatet er negativt påvirket af Corona-krisens indvirkning på de finansielle markeder samt nedskrivninger i form af et ledelsesmæssigt skøn. Banken har øget nedskrivningerne med 50 mio. kroner, hvorefter der i alt er afsat 100 mio. kroner til økonomisk usikkerhed, hvilket svarer til 1% af bankens udlån.

- Resultat efter skat udgør 57 mio. kroner (72 mio. kroner i 1. kvartal 2019), hvilket giver en forrentning af egenkapitalen på 7,7% p.a. efter skat.
- Basisindtægter på 198 mio. kroner (221 mio. kroner i 1. kvartal 2019).
- Kursreguleringer udgør -4 mio. kroner mod 20 mio. kroner i 1. kvartal 2019.
- Omkostningsprocent på 63,7 (55,8% i 1. kvartal 2019).
- Basisresultat før nedskrivninger på 72 mio. kroner (98 mio. kroner i 1. kvartal 2019).
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. på 12 mio. kroner (22 mio. kroner i 1. kvartal 2019). Nedskrivninger på landbrug viser en nettotilbageførsel i kvartalet.
- Bankens kapitalkrav er på 13,0%, hvilket består af et individuelt solvensbehov på 10,5%, en generel kapitalbevaringsbuffer på 2,5% og en kontracyklisk buffer på 0,0%. NEP-kravet er indfaset med 1,875%, som tillægges kapitalkravet. I det individuelle solvensbehov er der indarbejdet et ledelsesmæssigt skøn til usikkerhed omkring den økonomiske situation på 50 mio. kroner svarende til 0,37 procentpoint.
- Bankens kapitalprocent er 22,1 hvilket indebærer en overdækning på 9,1 procentpoint svarende til 1.230 mio. kroner.
- Bankens NEP-kapitalprocent udgør 22,1. Overdækningen er herefter 7,2 procentpoint, svarende til 975 mio. kroner.

Corona-krisens foreløbige betydning for banken

På linje med resten af det danske samfund har banken været påvirket af myndighedernes nedlukning af landet fra den 12. marts 2020. En meget stor del af bankens medarbejdere har arbejdet hjemmefra og bankens filialer har været lukket for kunder frem til den 27. april 2020. Banken har i perioden kunnet opretholde sine aktiviteter på fornuftig vis og der har i perioden været normal aktivitet blandt bankens kunder.

For erhvervs kunderne har bankens rådgivere været i pro-aktiv kontakt med samtlige kunder og individuelt aftalt, hvorledes banken kan hjælpe kunderne gennem Corona-krisen og yde rådgivning i brugen af de hjælpepakker, som regeringen og folketinget har stillet til rådighed. Der har til dato ikke været en betydende direkte effekt på bankens udlån eller nedskrivninger. Det forventes dog, at dette billede vil ændre sig efterhånden som krisen måtte fortsætte i de kommende måneder.

På privatkundesiden har banken stillet diverse lånefaciliteter i form af ydelsesoverspring, midlertidige overtræk og øgede kreditter til rådighed for de kunder, der umiddelbart blev ramt af nedlukningen. På privatkundesiden har effekten til nu ligeledes været i begrænset omfang.

Banken er i denne situation positivt påvirket af branchefordelingen af bankens udlån. Hovedparten af bankens udlån ligger i brancher, der aktuelt ikke er negativt påvirket af Corona-krisen. Aktuelt er det især hoteller, restauranter, transport og detailhandel, der er ramt og disse brancher udgør omkring 10% af bankens samlede udlån.

Bankens to største brancher, landbrug og fast ejendom er foreløbig begrænset påvirket af Corona-krisen. Aktuelt er svinekøds- og mælkeproducenter gået fri af virkningerne fra Corona-krisen. Prisen på svinekød er faldet i slutningen af perioden, men er fortsat på et højt niveau. De høje priser på svinekød har betydet afvikling af svineproducenternes gæld i banken og en del af disse kunder er nedskrivningskunder. Derfor har der været tilbageførsler af nedskrivninger indenfor denne branche i 1. kvartal

Sammendrag

2020. Forventningen er, at denne udvikling vil fortsætte, men skulle prisniveauet falde kan dette have en negativ effekt på banken. Der er fortsat risikofaktorer for erhvervet i form af afrikansk svinepest i Tyskland og/eller i Danmark samt en eventuel negativ effekt fra Storbritanniens udtræden af EU (Brexit).

For fast ejendom er der indtil videre en effekt fra erhvervslejemål indenfor de berørte brancher, hvor huslejen er aftalt udskudt. Alt efter længden og dybden af krisen, kan effekten øges. For privat boligudlejning har der endnu ikke været nogen effekt og dette billede forventes ikke at blive væsentligt ændret.

Kunderne i privatsegmentet har det generelt godt og står stærkt rustet til at modstå virkningerne af Corona-krisen. Forventningen på længere sigt er et stigende nedskrivningsbehov, men samlet set på et håndterbart niveau.

Det er forventningen, at situationen vil ændre sig over de kommende uger og måneder. Banken forventer, at der vil komme en bredere funderet negativ effekt på flere brancher, ligesom en del af bankens privatkunder kan blive ramt af f.eks. arbejdsløshed.

Det vurderes, at de nuværende nedskrivninger på 100 mio. kroner til økonomisk usikkerhed samt de 50 mio. kroner som kapitalreservation i det individuelle solvensbehov, vil være tilstrækkelige til at håndtere det aktuelle risikobillede. Forudsigelser om de fremtidige konsekvenser af Corona-krisen er behæftet med stor usikkerhed. Især vil de beskrevne potentielle risici for svineproducenterne kunne forøge det samlede nedskrivningsbehov.

Forventninger til 2020

Vestjysk Bank suspendede pr. 25. marts 2020 de udmeldte forventninger til 2020 på grund af de endnu ukendte effekter af Corona-krisen. Banken har med udgangspunkt i den aktuelle økonomiske udvikling udarbejdet et nyt forecast for bankens resultat efter skat for 2020. Forecastet er behæftet med betydelig usikkerhed og er helt afhængig af længden og dybden af Corona-krisen. Med baggrund i dette forventes nu et resultat efter skat i størrelsesordenen 160 til 240 mio. kroner mod tidligere udmeldte 250 til 300 mio. kroner.

Udover den aktuelle Corona-krise er der fortsat andre usikkerheder om udviklingen i verdensøkonomien og særligt afregningspriserne på landbrugsvarer. En væsentlig negativ udvikling kan som beskrevet påvirke størrelsen af bankens nedskrivninger.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler

Hovedtal	1. kvrt. 2020	4. kvrt. 2019	3. kvrt. 2019	2. kvrt. 2019	1. kvrt. 2019	Året 2019
Resultatopgørelse (mio. kr.)						
Netto renteindtægter	118	131	127	127	125	510
Netto gebyrindtægter	84	85	88	81	75	329
Udbytte af aktier m.v.	0	0	6	23	0	29
Kursreguleringer	-4	12	153	0	20	185
Andre driftsindtægter	0	0	0	1	1	2
Basisindtægter	198	228	374	232	221	1.055
Udgifter til personale og administration	123	122	119	116	120	477
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3	19	7	2	3	31
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	126	141	126	118	123	508
Basisresultat før nedskrivninger	72	87	248	114	98	547
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	12	20	7	15	22	64
Resultat før skat	60	67	241	99	76	483
Skat	3	-14	7	8	4	5
Resultat	57	81	234	91	72	478
Balance (mio. kr.)						
Aktiver i alt	21.102	22.192	22.019	21.592	21.266	22.192
Udlån	9.966	10.221	10.756	10.613	10.947	10.221
Indlån inkl. Pulje	16.602	18.276	18.043	17.800	17.590	18.276
Eventualforpligtelser	3.791	3.966	3.974	3.606	3.326	3.966
Depoter	7.720	8.708	8.332	8.338	8.235	8.708
Formidlede realkreditudlån	31.297	30.749	30.060	29.491	29.199	30.749
Forretningsomfang	30.359	32.463	32.773	32.019	31.863	32.463
Forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditudlån	69.376	71.920	71.165	69.848	69.297	71.920
Egenkapital	3.010	2.956	2.892	2.743	2.656	2.956

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler

Nøgletal	1. kv. 2020	4. kv. 2019	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	Året 2019
Kapital						
Kapitalprocent	22,1%	21,1%	17,8%	18,6%	18,5%	21,1%
Kernekapitalprocent	19,5%	18,6%	15,4%	16,3%	16,2%	18,6%
Egentlig kernekapitalprocent	18,4%	17,6%	14,3%	14,7%	14,6%	17,6%
Indtjening						
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	8,1%	9,1%	33,9%	14,7%	11,7%	17,4%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	7,7%	11,0%	32,9%	13,5%	11,1%	17,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,43	1,42	2,80	1,74	1,52	1,84
Omkostningsprocent ¹	63,7%	61,5%	34,0%	50,6%	55,8%	48,2%
Afkastningsgrad	0,3%	0,4%	1,1%	0,4%	0,3%	2,2%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	391,5	390,2	375,0	373,1	370,3	377,9
Markedsrisiko						
Renterisiko	0,8%	0,7%	0,2%	0,2%	0,3%	0,7%
Valutaposition	0,4%	0,4%	0,3%	0,4%	0,3%	0,4%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
LCR	170,8%	259,2%	203,2%	236,5%	173,5%	259,2%
Kreditrisiko						
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	74,3%	68,9%	73,1%	73,7%	76,7%	68,9%
Udlån i forhold til egenkapital	3,3	3,5	3,7	3,9	4,1	3,5
Udlånsvækst	-2,5%	-5,0%	1,3%	-3,0%	1,4%	-5,3%
Summen af store eksponeringer > 10 %	0,0%	0,0%	10,5%	10,1%	26,7%	0,0%
Summen af de 20 største eksponeringer	113,9%	102,7%	126,3%	124,9%	143,5%	102,7%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	14,8%	14,5%	14,3%	15,1%	15,3%	14,5%
Nedskrivningsprocent	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%	0,0%	0,3%
Vestjysk Bank aktien						
Periodens resultat pr. aktie	0,1	0,1	0,3	0,1	0,1	0,5
Indre værdi pr. aktie ²	3,2	3,1	3,1	2,8	2,7	3,1
Kurs ultimo	2,8	3,1	3,5	4,2	2,6	3,1
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,9	1,0	1,2	1,5	1,0	1,0

¹ Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

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

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Resultatopgørelse

Resultat

For 1. kvartal 2020 udgør bankens resultat efter skat 57 mio. kroner mod 72 mio. kroner i 1. kvartal 2019.

Basisindtægter

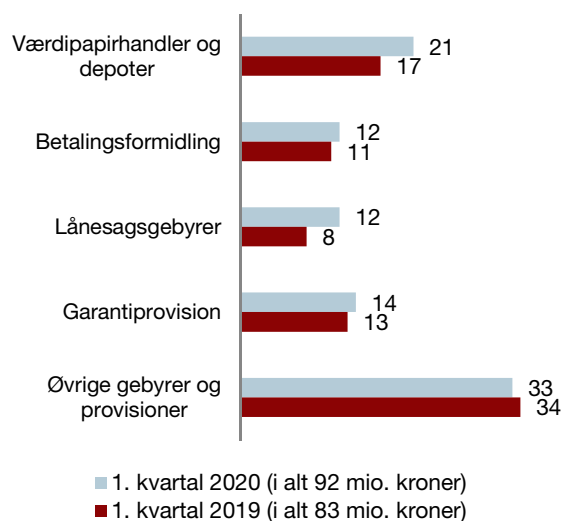
I 1. kvartal 2020 realiserede Vestjysk Bank basisindtægter på 198 mio. kroner mod 221 mio. kroner i 1. kvartal 2019. De faldende basisindtægter skyldes hovedsageligt et fald i kursreguleringer som følge af Corona-krise.

Netto renteindtægter udgør 118 mio. kroner i 1. kvartal 2020 mod 125 mio. kroner i 1. kvartal 2019. Det lavere niveau skyldes et fald i renteindtægten fra bankens udlån og andre tilgodehavender på 15 mio. kroner, hvilket kan henføres til lavere udlånsvolumen og øget prispres. Bankens renteudgifter er reduceret med 3 mio. kroner som følge af lavere indlånsvolumen. Derudover har banken en indtægt fra negative renter på indlån på 5 mio. kroner.

Netto gebyrindtægterne udgør for 1. kvartal 2020 84 mio. kroner mod 75 mio. kroner i 1. kvartal 2019. Stigningen i gebyrerne for 1. kvartal 2020 er i høj grad drevet af en fortsat høj konverteringsaktivitet på realkreditområdet. Fordelingen af bankens gebyrindtægter på undergrupper fremgår af figuren.

Kursreguleringer udgør i 1. kvartal 2020 -4 mio. kroner mod 20 mio. kroner i 1. kvartal 2019. De negative kursreguleringer er opstået sidst i kvartalet som følge af uro på de finansielle markeder i forbindelse med Corona-krise. Bankens egenbeholdning har således haft et negativt afkast på 24 mio. kroner i 1. kvartal 2020. Derimod har bankens beholdning af sektoraktier bidraget positivt med 12 mio. kroner, ligesom aktiviteter med bankens kunder i form af værdipapirhandel og valutaforetninger har bidraget positivt med 8 mio. kroner.

Gebyrer og provisionsindtægter (mio. kroner)



Driftsudgifter og driftsafskrivninger

De samlede driftsudgifter og driftsafskrivninger udgør 126 mio. kroner i 1. kvartal 2020 mod 123 mio. kroner i 1. kvartal 2019.

Stigningen kan primært henføres til investeringer i IT til sektor- og lovopgaver inden for især anti-hvidvask samt øget medarbejderantal.

Medarbejderantallet udgør i 1. kvartal 2020 391,5 heltidsmedarbejdere mod 370,3 i 1. kvartal 2019. Medarbejderantallet er øget med 21,2 heltidsstillinger og personaleudgifter er dermed steget med 3 mio. kroner i forhold til 1. kvartal 2019. Halvdelen af stigningen kan henføres til den årlige overenskomstsmæssige regulering af lønnen. Medarbejderantallet er dels steget på grund af midlertidige ansættelser til håndtering af den høje konverteringsaktivitet på realkreditområdet. Ligeledes har banken i sidste halvdel af 2019 ansat 11 nye trainees i bankens filialer til sikring af det fremtidige kompetencebehov og rekrutteringsgrundlag.

Øvrige administrationsudgifter ekskl. IT-omkostninger udgør for 1. kvartal 2020 16,3 mio. kroner mod 20,4 mio. kroner i 1. kvartal 2019, hvilket er et fald på 4,1 mio. kroner. Dette fald skyldes dels forhøjede marketingaktiviteter og udgifter til afslutning af EU-sagen afholdt i første kvartal 2019.

Omkostningsprocenten i 1. kvartal 2020 udgør 63,7% i forhold til 55,8% i 1. kvartal 2019. I forhold til Corona-krise

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

indvirkning på kursreguleringerne i 1. kvartal 2020 er omkostningsprocenten ekskl. kursreguleringer 62,4 mod 61,2% i 1. kvartal 2019.

Fordeling af driftsudgifter og driftsafskrivninger fremgår figuren.

Driftsudgifter og driftsafskrivninger

mio. kroner	1. kvrt. 2020	1. kvrt. 2019
Personaleudgifter	73	70
IT udgifter	33	30
- Heraf udgifter til BEC	31	27
Øvrige administrationsudgifter	16	20
Drifts af- og nedskrivninger	3	3
Andre driftsudgifter	1	0
I alt	126	123

Basisresultat før nedskrivninger

I 1. kvartal 2020 udgør bankens basisresultat før nedskrivninger 72 mio. kroner mod 98 mio. kroner i 1. kvartal 2019.

Nedskrivninger på udlån og garantier m.v.

Behovet for nedskrivninger beløb sig i 1. kvartal 2020 til netto 12 mio. kroner mod 22 mio. kroner i 1. kvartal 2019. Nedskrivningsprocenten for 1. kvartal 2020 udgør 0,1 mod 0,0 i 1. kvartal 2019. Det lavere niveau af nedskrivninger kan henføres til de store tilbageførsler fra landbrugserhvervet.

Med baggrund i Corona-krisen har banken øget det ledelsesmæssige skøn til økonomisk usikkerhed med 50 mio. kroner i 1. kvartal af 2020. Der er aktuelt afsat 100 mio. kroner til nedskrivninger som følge af den aktuelle økonomiske usikkerhed.

Afregningspriserne på svinekød er fra april 2019 steget kraftigt som følge af udbrud og efterfølgende spredning af afrikansk svinepest i Asien samt Øst- og Centraleuropa. På grund af uro på markedet som følge af Corona-krisen er svinepriserne sidst i kvartalet faldet, men er fortsat på et historisk højt niveau.

Effekten af de høje priser har betydet ekstraordinær afvikling på svineproducenternes gæld til banken, hvilket har medvirket til en væsentlig nedbringelse af landbrugets gæld og tilbageførsel af nedskrivninger på 29 mio. kroner i 2020.

Der er dog fortsat store risici og usikkerheder omkring svineproducenternes fremtidige økonomi set i lyset af risikoen for afrikansk svinepest i Tyskland og/eller Danmark samt de endnu ukendte konsekvenser for dansk eksport efter Storbritanniens udtræden af EU (Brexit).

Samlet set tegner landbruget sig for størstedelen af de akkumulerede nedskrivninger med 44% modsvarende 1,1 mia. kroner. Banken har således nedskrevet ca. 35% af bruttoudlånet og garantier til landbrugssektoren. Der er fortsat fokus på udviklingen inden for denne branche.

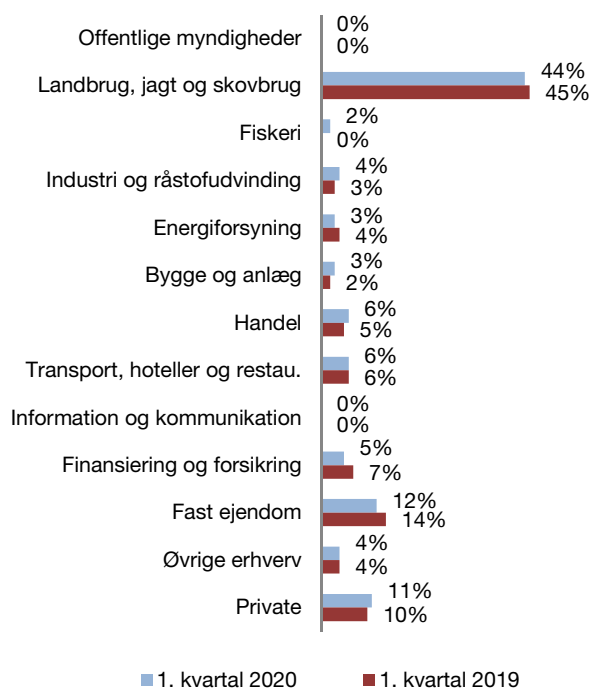
Bankens fordeling af udlån og garantier samt nedskrivninger til landbrug fordelt på underbrancher, fast ejendom, andre erhverv og privatsegmentet kan ses i nedenstående tabel.

Fordeling udlån og garantier 31.03.2020 (mio. kroner)	Udlån og garantier før nedskrivninger	Akk. nedskrivninger	Udlån og garantier efter nedskrivninger	Periodens nedskrivninger
Mælkeproducenter	1.485	605	880	4
Svineavl	1.053	329	724	-29
Øvrigt landbrug	509	116	393	-3
Landbrug i alt	3.047	1.050	1.997	-28
Fast ejendom	2.019	294	1.725	12
Øvrige erhverv	5.539	785	4.754	16
Erhverv i alt	10.605	2.129	8.476	0
Privat	5.542	261	5.281	12
I alt	16.147	2.390	13.757	12

Bankens akkumulerede nedskrivningsprocent ultimo marts 2020 udgør 14,8 mod 15,3 ultimo marts 2019.

Branchefordelingen af akkumulerede nedskrivninger og hensættelser fremgår neden for:

Branchefordeling af akkumulerede nedskrivninger og hensættelser pr. 31. marts 2020



Balance

Vestjysk Banks balance udgør 21,1 mia. kroner ultimo marts 2020 mod 22,2 mia. kroner ultimo 2019.

Udlån

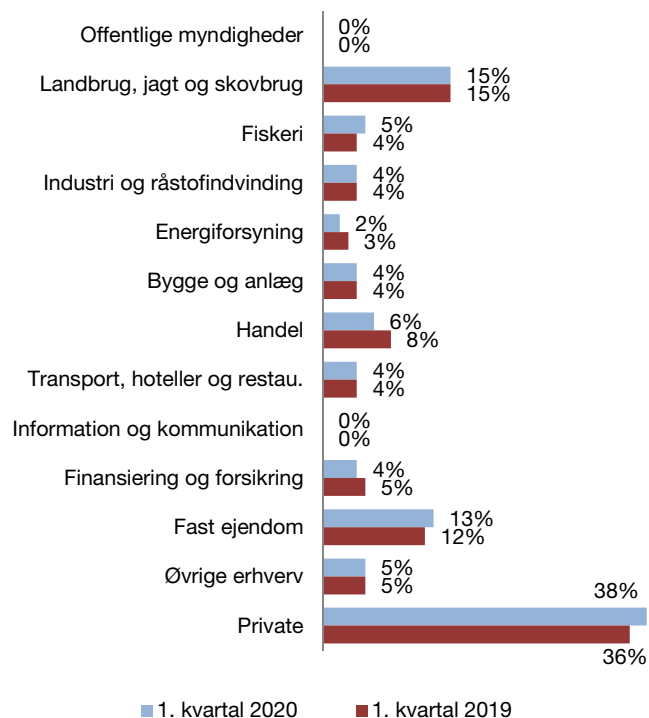
Ultimo marts 2020 udgjorde Vestjysk Banks nettoudlån 10,0 mia. kroner mod 10,2 mia. kroner ultimo 2019, svarende til et fald på 0,2 mia. kroner. Nedgangen i udlån kan særligt henføres til landbrugssegmentet, hvor der ekstraordinært er afviklet på gæld som følge af høje afregningspriser på svinekød.

Ultimo 1. kvartal 2020 udgør bankens andel af udlån til private kunder 38% af de samlede nettoudlån og garantier.

Bankens udlån til erhverv er særligt koncentreret inden for landbrugs- og ejendomssektorerne. Udlån og garantier udgør til landbruget 15% og udlån og garantier til fast ejendom udgør 13% af de samlede nettoudlån og garantier. Sammenlagt udgør bankens eksponering inden for disse sektorer 28% af de samlede nettoudlån og garantier. Ultimo marts 2020 overholder banken forretningsplanens overordnede målsætning om, at ingen enkeltbranche må fylde mere end 15% af de samlede nettoudlån og garantier.

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

Branchefordeling af nettoudlån og garantier pr. 31. marts 2020



Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Kreditkvaliteten af bankens samlede udlån og garantier er fra 31. marts 2019 til 31. marts 2020 forbedret. I 1. kvartal 2020 har 37% af bankens kunder normal bonitet og nedskrivningskunder udgør 18% mod 22% i første kvartal 2019. Fordelingen fremgår af nedenstående tabel. Udviklingen er tilfredsstillende og bankens fokus vil i 2020 være i håndteringen af de enkelte kunder indenfor de udfordrede segmenter.

Fordeling udlån, uudnyttede kredittilsagn og finansielle garantier på kreditkvalitet	31.03.2020		31.03.2019	
	Mio. kroner	%	Mio. kroner	%
Normal bonitet	8.263	37%	8.191	36%
Visse svaghedstegn	9.343	41%	8.709	38%
Væsentlige svaghedstegn, uden nedskrivning	996	4%	933	4%
Nedskrivningskunder	4.155	18%	4.933	22%
Udlån og garantier i alt	22.757	100%	22.766	100%

Store eksponeringer

Banken har pr. 31. marts 2020 ingen eksponeringer, der udgør 10% eller mere af kapitalgrundlaget.

Bankens 20 største eksponeringer udgør 113,9% af bankens egentlige kernekapital, hvilket er indenfor Finanstilsynets tilsynsdiamants krav på 175%.

Forretningsomfang inkl. depoter

Vestjysk Banks forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditlån udgør 69,4 mia. kroner ultimo marts 2020 mod 71,9 mia. kroner ultimo 2019.

Bankens indlån er reduceret med 1,0 mia. kroner gennem 1. kvartal 2020. Dette stammer fra omlægning af indlån til bankens investeringskoncepter samt en afgang af delkunder med udelukkende indlånsprodukter.

Puljemidler og depoter er tilsammen reduceret med 1,7 mia. kroner, hvilket stammer fra Corona-krisens negative indvirkning på kursniveauet på værdipapirer.

Formidlede realkreditlån er fortsat inde i en positiv udvikling. Både realkreditlån til erhvervs kunder og til privatkunder er i vækst og i 1. kvartal 2020 har der været en vækst på 0,5 mia. kroner.

Udskudt skatteaktiv

I 2019 blev yderligere en andel af bankens udskudte skatteaktiv genindregnet i balancen. Det er fortsat bankens vurdering, at det udskudte skatteaktiv delvist forventes at kunne udnyttes indenfor de kommende 3 år baseret på en forsigtig forventning til indtjeningen, hvorfor der er indregnet 98 mio. kroner af skatteaktivet. Heraf vedrører 84 mio. kroner uudnyttede skattemæssige underskud, som er modregnet i kapitalgrundlaget. Herefter udgør det ikke aktiverede skatteaktiv 474 mio. kroner.

Kapital- og likviditetsforhold

Egenkapital

Vestjysk Banks egenkapital udgør 3.010 mio. kroner pr. 31. marts 2020 mod 2.956 mio. kroner ultimo 2019. Udviklingen i egenkapitalen siden ultimo 2019 er positivt påvirket af konsolidering via bankens overskud i 1. kvartal 2020. Udviklingen i egenkapitalen siden primo 2019 fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Efterstillet kapital

Den efterstillede kapital udgør 347 mio. kroner pr. 31. marts 2020 og kan fuldt ud indregnes i kapitalgrundlaget.

Kapitalgrundlag

Samlet set udgør kapitalgrundlaget 3.003 mio. kroner pr. 31. marts 2020. Sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 13.593 mio. kroner giver dette en kapitalprocent på 22,1. Ultimo 2019 var bankens kapitalprocent 21,1.

Kapitalkrav

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag udgør 31. marts 2020 i alt 1.433 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på 13.593 mio. kroner, giver et individuelt solvensbehov på 10,5%. Pr. 31. marts 2020 er kapitalbevareingsbufferen nu fuldt indfaset med 2,5 procentpoint og den kontracykliske buffer er som følge af Corona-krisen nedsat til 0%.

I det individuelle solvensbehov er afsat 50 mio. kroner, svarende til 0,37 procentpoint, til usikkerhed omkring den langsigtede påvirkning fra Corona-krisen. Beløbet er afsat til at håndtere den negative påvirkning, der vil være for kunder, der aktuelt ikke er nedskrevet på, men som vil få en forringet kreditkvalitet som en følge af Corona-krisens indvirkning.

Det samlede kapitalkrav er 13,0%, svarende til 1.773 mio. kroner.

Dermed har Vestjysk Bank en overdækning til det individuelle solvensbehov på 11,6 procentpoint, svarende til 1.570 mio. kroner, mens overdækningen til det samlede kapitalkrav er 9,1 procentpoint, svarende til 1.230 mio. kroner.

NEP-krav

Vestjysk Bank modtog 19. december 2019 Finanstilsynets afgørelse om fastsættelse af NEP-tillægget for banken, der er fastsat til 6% af de risikovægtede aktiver, og indfases i årene 2019-2023. NEP-kravet er for 2020 indfaset med 1,875%, som lægger sig oven på kapitalkravet på 13,0%, således NEP-kravet udgør 14,9%. Bankens NEP-kapitalprocent svarer til kapitalprocenten og udgør 22,1%. Overdækningen er herefter 7,2 procentpoint, svarende til 975 mio. kroner. Tillægget forventes at have en effekt ved fuld indfasning i 2023 i niveauet 815 mio. kroner. Med udgangspunkt i den nuværende NEP-kapitalprocent på 22,1 opfylder banken pr. 31. marts 2020 de kommende kapitalkrav fuldt indfaset.

Se nedenstående oversigt over kapitalforhold:

Kapitalforhold		
mio. kroner	Ultimo 1. kv. 2020	Ultimo 2019
Egenkapital	3.010	2.956
- Korrektion for resultat ej indregnet i kapitalgrundlag	-54	-
Fradrag:		
- immaterielle aktiver	0	0
- forsigtig værdiansættelse	-6	-4
- sektoraktier	-210	-199
- udskudte skatteaktiver	-84	-84
Efterstillet kapital	347	347
Kapitalgrundlag	3.003	3.016
Risikovægtede eksponeringer	13.593	14.316
Egentlig kernekapitalprocent	18,4%	17,6%
Kernekapitalprocent	19,5%	18,6%
Kapitalprocent	22,1%	21,1%
NEP-kapitalprocent	22,1%	21,1%

Banken har ikke indregnet periodens resultat i kapitalgrundlaget for 1. kvartal 2020. Endvidere er kapitalgrundlaget negativt påvirket af kontraktligt forpligtede investeringer i aktier

i sektorselskaber. Totalt er kapitalgrundlaget således reduceret med 13 mio. kroner fra ultimo 2019 til ultimo 1. kvartal 2020.

Likviditet

Vestjysk Banks likviditetsmæssige situation er fortsat god. 31. marts 2020 udgør bankens Liquidity Coverage Ratio (LCR) 170,8% set i forhold til kravet om en LCR på 100%.

Finanstilsynets Tilsynsdiamant

Vestjysk Bank ligger fortsat solidt inden for grænseværdierne for de fem pejlemærker, som Finanstilsynets Tilsynsdiamant fastlægger.

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

Realiserede værdier pr. 31. marts 2020

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Realiserede værdier
Summen af store eksponeringer < 175%	113,9%
Udlånsvækst < 20%	-9,0%
Ejendomseksponering < 25%	13,3%
Funding ratio < 1	0,50
Likviditetsoverdækning > 100%	240,5%

Aktiekapitalen

Vestjysk Banks aktiekapital udgør 896 mio. kroner pr. 31. marts 2020. Aktiekapitalen er fordelt på 895.981.517 aktier á nominel 1 krone.

Vestjysk Bank har ca. 37.000 navnenoterede aktionærer. Bankens storaktionærer er:

Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank	32,44%
AP Pension Livsforsikringsselskab	19,71%
Nykredit Realkredit A/S	13,97%

Bankens aktier er noteret i Nasdaq Nordics Mid Cap indeks.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Øvrige forhold

Forretningsplan 2020

Forretningsplanen for 2020 bygger på at fastholde og udvikle en stærk Vestjysk Bank. Forretningsplanen for 2020 bygger videre på forretningsplanen for 2019 med fortsat fokus på indtjeningen gennem indgåelse af forretninger med både bestående og nye kunder i bankens naturlige markedsområde, yderligere forbedring af bankens kreditkvalitet samt fortsættelse af den tætte omkostningsstyring for at fastholde bankens konkurrencekraft.

Corona-krisens foreløbige betydning for banken

På linje med resten af det danske samfund har banken været påvirket af myndighedernes nedlukning af landet fra den 12. marts 2020. En meget stor del af bankens medarbejdere har arbejdet hjemmefra og bankens filialer har været lukket for kunder frem til den 27. april 2020. Banken har i perioden kunnet opretholde sine aktiviteter på fornuftig vis og der har i perioden været normal aktivitet blandt bankens kunder.

For erhvervskunderne har bankens rådgivere været i pro-aktiv kontakt med samtlige kunder og individuelt aftalt, hvorledes banken kan hjælpe kunderne gennem Corona-krisen og yde rådgivning i brugen af de hjælpepakker, som regeringen og folketinget har stillet til rådighed. Der har til dato ikke været en betydende direkte effekt på bankens udlån eller nedskrivninger. Det forventes dog, at dette billede vil ændre sig efterhånden som krisen måtte fortsætte i de kommende måneder.

På privatkundesiden har banken stillet diverse lånefaciliteter i form af ydelsesoverspring, midlertidige overtræk og øgede kreditter til rådighed for de kunder, der umiddelbart blev ramt af nedlukningen. På privatkundesiden har effekten til nu ligeledes været i begrænset omfang.

Banken er i denne situation positivt påvirket af branchefordelingen af bankens udlån. Hovedparten af bankens udlån ligger i brancher, der aktuelt ikke er negativt påvirket af Corona-krisen. Aktuelt er det især hoteller, restauranter, transport og detailhandel, der er ramt og disse brancher udgør omkring 10% af bankens samlede udlån.

Bankens to største brancher, landbrug og fast ejendom er foreløbig begrænset påvirket af Corona-krisen. Aktuelt er svinekøds- og mælkeproducenter gået fri af virkningerne fra

Corona-krisen. Prisen på svinekød er faldet i slutningen af perioden, men er fortsat på et højt niveau. De høje priser på svinekød har betydet afvikling af svineproducenternes gæld i banken og en del af disse kunder er nedskrivningskunder. Derfor har der været tilbageførsler af nedskrivninger indenfor denne branche i 1. kvartal 2020. Forventningen er, at denne udvikling vil fortsætte, men skulle prisniveauet falde kan dette have en negativ effekt på banken. Der er fortsat risikofaktorer for erhvervet i form af afrikansk svinepest i Tyskland og/eller i Danmark samt en eventuel negativ effekt fra Storbritanniens udtræden af EU (Brexit).

For fast ejendom er der indtil videre en effekt fra erhvervslejemål indenfor de berørte brancher, hvor huslejen er aftalt udskudt. Alt efter længden og dybden af krisen, kan effekten øges. For privat boligudlejning har der endnu ikke været nogen effekt og dette billede forventes ikke at blive væsentligt ændret.

Kunderne i privatsegmentet har det generelt godt og står stærkt rustet til at modstå virkningerne af Corona-krisen. Forventningen på længere sigt er et stigende nedskrivningsbehov, men samlet set på et håndterbart niveau.

Det er forventningen, at situationen vil ændre sig over de kommende uger og måneder. Banken forventer, at der vil komme en bredere funderet negativ effekt på flere brancher, ligesom en del af bankens privatkunder kan blive ramt af f.eks. arbejdsløshed.

Det vurderes, at de nuværende nedskrivninger på 100 mio. kroner til økonomisk usikkerhed samt de 50 mio. kroner som kapitalreservation i det individuelle solvensbehov, vil være tilstrækkelige til at håndtere det aktuelle risikobillede. Forudsigelser om de fremtidige konsekvenser af Corona-krisen er behæftet med stor usikkerhed. Især vil de beskrevne potentielle risici for svineproducenterne kunne forøge det samlede nedskrivningsbehov.

Forventninger til 2020

Vestjysk Bank suspendede pr. 25. marts 2020 de udmeldte forventninger til 2020 på grund af de endnu ukendte effekter af Corona-krisen. Banken har med udgangspunkt i den aktuelle økonomiske udvikling udarbejdet et nyt forecast for bankens resultat efter skat for 2020. Forecastet er behæftet med betydelig usikkerhed og er helt afhængig af længden og dybden af Corona-krisen. Med baggrund i dette forventes nu et resultat efter skat i størrelsesordenen 160 til

240 mio. kroner mod tidligere udmeldte 250 til 300 mio. kroner.

Udover den aktuelle Corona-krise er der fortsat andre usikkerheder om udviklingen i verdensøkonomien og særligt afregningspriserne på landbrugsvarer. En væsentlig negativ udvikling kan som beskrevet påvirke størrelsen af bankens nedskrivninger.

Finanskalender for 2020

- 19. august Halvårsrapport
- 18. november Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal

Alternative resultatmål

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

Nedenfor er definition af de anvendte resultatmål.

Definitioner	
Basisindtægter	Summen af netto rente- og gebyrindtægter, udbytte af aktier m.v., kursreguleringer og andre driftsindtægter.
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	Summen af udgifter til personale og administration, af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver samt andre driftsudgifter.
Basisresultat før nedskrivninger	Resultat før skat tillagt nedskrivninger på udlån og tilgodehaver m.v.
Forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditudlån	Summen af udlån, garantier, indlån inkl. pulje, kunde depoter og realkredit.

Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar til 31. marts 2020 for Vestjysk Bank A/S.

Kvartalsrapporten aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

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. 31. marts 2020 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar til 31. marts 2020.

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 kvartalsrapporten.

Lemvig, 13. maj 2020

Direktionen

.....
Jan Ulsø Madsen
adm. Bankdirektør

.....
Michael Nelander Petersen
bankdirektør

Bestyrelsen

.....
Kim Duus
bestyrelsesformand

.....
Lars Holst
næstformand for bestyrelsen

.....
Bent Simonsen

.....
Bolette van Ingen Bro

.....
Karina Boldsen

.....
Nicolai Hansen

.....
Jacob Møllgaard

.....
Martin Sand Thomsen

.....
Mette Holmegaard Nielsen

Kvartalsregnskab

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note	1/1 - 31/3 2020 tkr.	1/1 - 31/3 2019 tkr.	1/1 - 31/12 2019 tkr.
Resultatopgørelse			
2 Renteindtægter	122.657	137.519	554.382
2a Negative renteindtægter	2.356	900	6.781
3 Renteudgifter	7.872	11.969	40.797
3a Negative renteudgifter	5.199	346	3.393
Netto renteindtægter	117.628	124.996	510.197
Udbytte af aktier m.v.	223	233	29.017
4 Gebyrer og provisionsindtægter	91.987	83.212	363.594
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	7.563	8.169	34.520
Netto rente- og gebyrindtægter	202.275	200.272	868.288
5 Kursreguleringer	-4.021	19.804	184.939
Andre driftsindtægter	198	510	2.433
6 Udgifter til personale og administration	123.095	120.440	477.417
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.684	2.160	29.547
Andre driftsudgifter	657	394	1.569
7 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	11.893	21.745	64.425
Resultat før skat	60.123	75.847	482.702
10 Skat	3.036	3.895	4.957
Resultat	57.087	71.952	477.745
Totalindkomstopgørelse			
Resultat	57.087	71.952	477.745
Anden totalindkomst:			
Værdiændringer domicilejendomme	0	0	-16.955
Værdiændringer pensionsforpligtelser	0	0	-801
Anden totalindkomst efter skat	0	0	-17.756
Totalindkomst i alt	57.087	71.952	459.989

Kvartalsregnskab

Balance

Note	31/3 2020 tkr.	31/3 2019 tkr.	31/12 2019 tkr.
Passiver			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	439.982	29.300	13.001
Indlån og anden gæld	12.080.135	12.643.582	13.042.817
Indlån i puljeordninger	4.522.134	4.946.530	5.232.977
Aktuelle skatteforpligtelser	2.035	3.184	3.715
14 Andre passiver	614.144	497.435	495.429
Periodeafgrænsningsposter	8	24	18
Gæld i alt	17.658.438	18.120.055	18.787.957
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	15.358	15.390	15.532
Hensættelser til tab på garantier	21.948	33.426	25.762
Andre hensatte forpligtelser	49.263	68.611	59.466
Hensatte forpligtelser i alt	86.569	117.427	100.760
15 Efterstillede kapitalindskud	347.251	372.750	347.015
Egenkapital			
16 Aktiekapital	895.982	895.982	895.982
Opskrivningshenlæggelser	47.449	64.563	47.449
Vedtægtsmæssige reserver	551.600	551.600	551.600
Overført overskud	1.359.947	913.871	1.306.136
Aktionærernes egenkapital i alt	2.854.978	2.426.016	2.801.167
Indehavere af hybrid kernekapital	155.000	230.000	155.000
Egenkapital i alt	3.009.978	2.656.016	2.956.167
Passiver i alt	21.102.236	21.266.248	22.191.899

Kvartalsregnskab

Egenkapitalopgørelse

	Aktie kapital	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Ved- tægts- mæs- sige re- server	Overført overskud	Aktionæ- rernes egenkapi- tal i alt	Indehavere af hybrid kerneka- pital *)	Egen- kapital i alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital 1. januar 2020	895.982	47.449	551.600	1.306.136	2.801.167	155.000	2.956.167
Periodens resultat				53.811	53.811	3.276	57.087
Totalindkomst i alt	0	0	0	53.811	53.811	3.276	57.087
Renter betalt på hybrid kapital						-3.276	-3.276
Tilgang ved salg af egne aktier				22.522	22.522		22.522
Afgang ved køb af egne aktier				-22.522	-22.522		-22.522
Egenkapital 31. marts 2020	895.982	47.449	551.600	1.359.947	2.854.978	155.000	3.009.978
Egenkapital 1. januar 2019	895.982	64.563	551.600	846.678	2.358.823	230.000	2.588.823
Periodens resultat				66.935	66.935	5.017	71.952
Totalindkomst i alt	0	0	0	66.935	66.935	5.017	71.952
Rente betalt på hybrid kernekapital						-5.017	-5.017
Skat af renter på hybrid kapital				258	258		258
Tilgang ved salg af egne aktier				6.590	6.590		6.590
Afgang ved køb af egne aktier				-6.590	-6.590		-6.590
Egenkapital 31. marts 2019	895.982	64.563	551.600	913.871	2.426.016	230.000	2.656.016
Egenkapital 1. januar 2019	895.982	64.563	551.600	846.678	2.358.823	230.000	2.588.823
Årets resultat				459.206	459.206	18.539	477.745
Anden totalindkomst efter skat		-16.955		-801	-17.756		-17.756
Totalindkomst i alt	0	-16.955	0	458.405	441.450	18.539	459.989
Indfrielse af hybrid kernekapital						-75.000	-75.000
Renter betalt på hybrid kapital						-18.539	-18.539
Skat af renter på hybrid kapital				894	894		894
Tilgang ved salg af egne aktier				131.720	131.720		131.720
Afgang ved køb af egne aktier				-131.720	-131.720		-131.720
Overført til overført overskud		-159		159	0		0
Egenkapital 31. december 2019	895.982	47.449	551.600	1.306.136	2.801.167	155.000	2.956.167

*)

Indehavere af hybrid kernekapital:

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

Den hybride kernekapital opfylder betingelserne i CRR/CRD IV.

Hybrid kernekapital 155 mio. kroner

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

Oversigt over noter til Kvartalsregnskab

1	Regnskabspraksis
2	Renteindtægter
2a	Negative renteindtægter
3	Renteudgifter
3a	Negative renteudgifter
4	Gebyrer og provisionsindtægter
5	Kursreguleringer
6	Udgifter til personale og administration
7	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.
8	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn
9	Tilgodehavender med standset renteberegning
10	Skat
11	Immaterielle aktiver
12	Domicilejendomme
13	Andre aktiver
14	Andre passiver
15	Efterstillede kapitalindskud
16	Aktiekapital
17	Kapital
18	Eventualaktiver
19	Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
20	Verserende retssager
21	Hoved- og nøgletal

Kvartalsregnskab

Noter

Note

1 **Regnskabspraksis**

Kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2020 for Vestjysk Bank er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2019, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Måling af visse aktiver og forpligtelser kræver ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger efter en forventningsbaseret model, dagsværdier af unoterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser, jf. nærmere redegørelse i Årsrapport 2019. 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 2019.

Ændret opstilling af resultatopgørelsen

Negative renteindtægter og negative renteudgifter har med virkning fra 2019 været præsenteret under henholdsvis renteindtægter og renteudgifter i noterne til regnskabet. Med virkning fra 2020 præsenteres negative renteindtægter og negative renteudgifter særskilt i noterne til regnskabet og resultatopgørelsen. Ændringen i præsentationen har ikke resultatmæssig effekt.

Ændret regnskabsmæssig behandling af leasingkontrakter

Finanstilsynets ændringsbekendtgørelse af 3. december 2018 trådte i kraft for regnskabsperioden, der begyndte 1. januar 2020.

Ændringsbekendtgørelsen introducerer nye leasingregler, som i forhold til de hidtil gældende regler indebærer, at den regnskabsmæssige behandling hos leasingtager, ikke længere kræver en sondring mellem finansiel leasing og operationel leasing. Alle leasingkontrakter skal indregnes hos leasingtager i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse. Undertaget fra kravet om indregning af et leasingaktiv er aktiver leaset på kontrakter af kort varighed og leasede aktiver med lav værdi.

Regel- og praksisændringen har medført, at bankens materielle aktiver og gældsforpligtelser primo 2020 er forøget med 15,7 mio. kroner. Heraf vedrører forøgelsen på 15,3 mio. kroner bankens domicilejendomme.

Resultateffekten er regel- og praksisændringen er ubetydelig, idet banken kun har få lejekontrakter.

Note	1/1 - 31/3 2020 tkr.	1/1 - 31/3 2019 tkr.	1/1 - 31/12 2019 tkr.
2 Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	41	15	43
Udlån og andre tilgodehavender	120.311	135.310	543.366
Obligationer	2.377	2.572	9.023
Afledte finansielle instrumenter	-72	-378	1.950
I alt	122.657	137.519	554.382
2a Negative renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	571	362	2.426
Obligationer	1.785	538	4.355
I alt	2.356	900	6.781
3 Renteudgifter			
Indlån og anden gæld	2.765	5.481	16.086
Efterstillede kapitalindskud	5.038	6.471	24.327
Øvrige renteudgifter	69	17	384
I alt	7.872	11.969	40.797
3a Negative renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	19	0	0
Indlån og anden gæld	5.180	346	3.393
I alt	5.199	346	3.393
4 Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandler og depoter	20.793	17.286	83.175
Betalingsformidling	12.691	11.376	50.245
Lånesagsgebyr	11.587	8.134	58.671
Garantiprovision	14.059	12.359	53.164
Øvrige gebyrer og provisioner	32.857	34.057	118.339
I alt	91.987	83.212	363.594
5 Kursreguleringer			
Obligationer	-7.516	1.407	5.046
Aktier m.v.	5.356	13.656	162.604
Valuta	3.173	3.218	13.586
Valuta- rente- aktie- råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-4.694	1.887	4.927
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-853.592	331.455	581.559
Indlån i puljeordninger	853.592	-331.455	-581.559
Øvrige aktiver	-340	-364	-1.224
I alt	-4.021	19.804	184.939

Kvartalsregnskab

Noter

Note	1/1 - 31/3 2020 tkr.	1/1 - 31/3 2019 tkr.	1/1 - 31/12 2019 tkr.
6 Udgifter til personale og administration			
Personaleudgifter:			
Lønninger	56.534	55.131	220.307
Pensioner	6.804	6.503	26.670
Lønsumsafgift	9.696	8.624	35.894
Øvrige udgifter til social sikring	293	4	2.583
I alt	73.327	70.262	285.454
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	391,5	370,3	377,9
Øvrige administrationsudgifter:			
IT-udgifter	33.446	29.765	124.853
Husleje, lys og varme m.v.	2.324	2.661	11.365
Porto, telefon m.v.	388	727	2.136
Øvrige administrationsudgifter	13.610	17.025	53.609
I alt	49.768	50.178	191.963
I alt	123.095	120.440	477.417
I personaleudgifter indgår vederlag til bestyrelse og direktion med følgende beløb:			
Bestyrelse			
Fast vederlag	508	514	2.036
Direktion:			
Fast vederlag	1.614	1.568	6.457
Pension	80	78	322
I alt	1.694	1.646	6.779
Værdi af personalegoder direktion	75	75	302
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 anden årsag.			
7 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.			
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender indregnet i resultatopgørelsen			
Nye nedskrivninger	186.907	156.640	400.647
Tilbageførte nedskrivninger	-154.688	-155.464	-339.743
Tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat	544	1.239	10.545
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-6.854	-3.289	-12.834
I alt	25.909	-874	58.615
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnet i resultatopgørelsen			
Nye nedskrivninger	17.611	42.195	49.167
Tilbageførte nedskrivninger	-31.627	-19.576	-43.357
I alt	-14.016	22.619	5.810
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	11.893	21.745	64.425
Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	15.589	18.424	58.463

Note	1/1 - 31/3 2020 tkr.	1/1 - 31/3 2019 tkr.	1/1 - 31/12 2019 tkr.	
8	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn			
	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.			
	Stadie 1 (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)			
	Nedskrivninger primo	45.111	29.938	29.938
	Nye nedskrivninger vedr. nye og forøgede eksponeringer	4.651	5.326	15.178
	Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer	-19.579	-15.900	-48.166
	Primonedskrivninger overført fra stadie 1	-4.961	-2.931	-4.943
	Primonedskrivninger overført fra stadie 2, netto	10.321	11.678	23.758
	Primonedskrivninger overført fra stadie 3, netto	45	0	19.055
	Nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	10.390	7.880	10.291
	Nedskrivninger ultimo	45.978	35.991	45.111
	Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisiko)			
	Nedskrivninger primo	75.845	91.895	91.895
	Nye nedskrivninger vedr. nye og forøgede eksponeringer	4.904	4.316	11.033
	Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer	-24.713	-16.538	-67.431
	Primonedskrivninger overført fra stadie 1, netto	3.859	2.800	4.241
	Primonedskrivninger overført fra stadie 2	-10.850	-12.672	-28.602
	Primonedskrivninger overført fra stadie 3, netto	839	554	35.502
	Nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	33.073	30.207	29.207
	Nedskrivninger ultimo	82.957	100.562	75.845
	Stadie 3 (kreditforringet)			
	Nedskrivninger primo	2.198.643	2.445.023	2.445.023
	Nye nedskrivninger vedr. nye og forøgede eksponeringer	36.448	212	38.309
	Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer	-182.230	-164.846	-353.102
	Primonedskrivninger overført fra stadie 1, netto	1.102	131	702
	Primonedskrivninger overført fra stadie 2, netto	529	994	4.844
	Primonedskrivninger overført fra stadie 3	-884	-554	-54.557
	Nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	169.092	149.656	418.441
	Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	-51.792	-82.524	-359.480
	Andre bevægelser	15.589	18.424	58.463
	Nedskrivninger ultimo	2.186.497	2.366.516	2.198.643
	Udlån, der var kreditforringet ved første indregning			
	Nedskrivninger primo (overtagne nedskrivninger)	52.246	47.972	47.972
	Nye nedskrivninger vedr. nye og forøgede eksponeringer	516	1.125	8.627
	Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer	-333	-262	-1.483
	Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	0	-2.869	-2.870
	Nedskrivninger ultimo	52.429	45.966	52.246

Kvartalsregnskab

Noter

Note	1/1 - 31/3 2020 tkr.	1/1 - 31/3 2019 tkr.	1/1 - 31/12 2019 tkr.
8 Hensættelser til tab på garantier			
Hensættelser primo	25.762	32.814	32.814
Nye nedskrivninger vedr. nye og forøgede eksponeringer	268	81	2.220
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer	-4.821	-4.269	-14.247
Hensættelser som følge af ændring i kreditrisiko	739	4.800	4.975
Hensættelser ultimo	21.948	33.426	25.762
Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier	2.389.809	2.582.461	2.397.607
Akkumuleret nedskrivningsprocent	14,8%	15,3%	14,5%
Hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn			
Hensættelser primo	59.466	46.604	46.604
Nye nedskrivninger vedr. nye og forøgede eksponeringer	881	513	11.615
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer	-28.348	-16.988	-30.178
Hensættelser som følge af ændring i kreditrisiko	17.264	38.482	31.425
Hensættelser ultimo	49.263	68.611	59.466
9 Tilgodehavender med standset renteberegning			
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo	1.016.125	1.039.014	966.895
I alt nedskrevet herpå	822.815	887.963	743.191
Tilgodehavender med standset renteberegning i procent af udlån før nedskrivninger	8,2%	7,7%	7,7%
10 Skat			
Aktuel skat	3.036	3.895	26.803
Udskudt skat	0	0	-23.000
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0	0	1.154
I alt	3.201	3.895	4.957
Periodens effektive skatteprocent er reduceret fra 22% til 5,0%			
Gældende selskabsskattesats	22,0%	22,0%	22,0%
Anvendt underskud fra tidligere år	-8,4%	-9,6%	-7,6%
Skattefri kursregulering	-3,7%	-3,8%	-7,0%
Aktiveret udskudt skat	0,0%	0,0%	-4,8%
Anden regulering	-4,9%	-3,5%	-1,8%
Efterregulering af tidligere års skat	0,0%	0,0%	0,2%
Effektiv skattesats	5,0%	5,1%	1,0%

Note	1/1 - 31/3 2020 tkr.	1/1 - 31/3 2019 tkr.	1/1 - 31/12 2019 tkr.
11 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	14.964	14.964	14.964
Periodens af- og nedskrivninger	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	14.964	14.964	14.964
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	0
Øvrige immaterielle aktiver			
Samlet anskaffelsespris primo	1.416	1.416	1.416
Samlet anskaffelsespris ultimo	1.416	1.416	1.416
Af- og nedskrivninger primo	1.399	950	950
Periodens af- og nedskrivninger	17	118	449
Af- og nedskrivninger ultimo	1.416	1.068	1.399
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	348	17
I alt	0	348	17
12 Domicilejendomme			
Omvurderet værdi primo	261.684	310.381	310.381
Tilgang	0	0	1.483
Afgang	0	0	7.488
Afskrivninger	1.044	1.323	4.971
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	0	0	-16.955
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	0	0	-20.766
Omvurderet værdi ultimo	260.640	309.058	261.684
Eksterne eksperter har været involveret i målingen af de væsentligste domicilejendomme			
Leasede domicilejendomme			
Primo	0	0	0
Effekt ved overgang primo	15.316	0	0
Reguleret balance primo	15.316	0	0
Afskrivninger	724	0	0
Ultimo	14.592	0	0
I alt	275.232	309.058	261.684

Kvartalsregnskab

Noter

Note	31/3 2020 tkr.	31/3 2019 tkr.	31/12 2019 tkr.
13 Andre aktiver			
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	35.904	22.160	13.801
Tilgodehavende renter og provisioner	86.725	85.453	104.750
Kapitalindskud i BEC	242.278	201.267	242.278
Øvrige aktiver	39.142	61.632	55.099
I alt	404.049	370.512	415.928
14 Andre passiver			
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	41.465	25.259	15.852
Forskellige kreditorer	517.667	431.092	447.057
Skyldige renter og provisioner	23.761	22.400	15.751
Leasingforpligtelser	15.014	0	0
Øvrige passiver	16.237	18.684	16.769
I alt	614.144	497.435	495.429
15 Efterstillede kapitalindskud			
Supplerende kapital	347.251	372.750	347.015
Nominelt 225 mio. DKK forfalder 16.08.2027 med mulighed for førtidsindfrielse den 16.08.2022 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med fast 6,50% indtil den 16.08.2022. Kapitalen forrentes herefter med variabel rente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg at et kreditspænd. Kapitalen opfylder betingelserne til supplerende kapital i CRR/CRD IV.			
Nominelt 125 mio. DKK forfalder 28.08.2029 med mulighed for førtidsindfrielse den 28.08.2024 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med fast 3,75% indtil den 28.08.2024. Kapitalen forrentes herefter med variabel rente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg at et kreditspænd. Kapitalen opfylder betingelserne til supplerende kapital i CRR/CRD IV.			
I alt	347.251	372.750	347.015
Udgiftsført under Renteudgifter/Efterstillede kapitalindskud:			
Renteudgift	4.802	6.302	23.539
Omkostninger ved optagelse (periodiserede)	236	169	788
I alt	5.038	6.471	24.327
Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundlaget	347.251	325.433	347.015

Note	31/3 2020 tkr.	31/3 2019 tkr.	31/12 2019 tkr.
16 Aktiekapital			
Aktiekapital	895.982	895.982	895.982
Antal aktier (stk. á kroner 1)	895.981.517	895.981.517	895.981.517
Antal egne aktier primo			
Antal egne aktier i 1.000 stk.	173	173	173
Pålydende værdi i 1.000 kroner	173	173	173
% af aktiekapitalen	0,0%	0,0%	0,0%
Tilgang			
Køb egne aktier i 1.000 stk.	7.039	2.701	38.103
Pålydende værdi i 1.000 kroner	7.039	2.701	38.103
% af aktiekapitalen	0,8%	0,3%	4,3%
Samlet købspris i 1.000 kroner	22.522	6.590	131.720
Afgang			
Salg egne aktier i 1.000 stk.	7.039	2.701	38.103
Pålydende værdi i 1.000 kroner	7.039	2.701	38.103
% af aktiekapitalen	0,8%	0,3%	4,3%
Samlet salgspris i 1.000 kroner	22.522	6.590	131.720
Antal egne aktier ultimo			
Antal egne aktier i 1.000 stk.	173	173	173
Pålydende værdi i 1.000 kroner	173	173	173
% af aktiekapitalen	0,0%	0,0%	0,0%
Egne aktier er formidlet købt og solgt via fondsbørsen som led i Vestjysk Banks almindelige bankforretninger med kunder. Banken er ikke direkte modpart i disse handler. Vestjysk Bank har en konstant beholdning af egne aktier.			

Kvartalsregnskab

Noter

Note	31/3 2020 tkr.	31/3 2019 tkr.	31/12 2019 tkr.
17 Kapital			
Aktionærernes egenkapital i alt	2.854.978	2.426.016	2.801.167
Resultat for perioden ikke indregnet	-53.811	-66.935	-
Immaterielle aktiver	0	-348	-17
Forsigtig værdiansættelse	-6.460	-3.375	-4.343
Kapitalandele i enheder i den finansielle sektor	-210.219	-195.087	-199.573
Udskudte skatteaktiver	-83.707	-57.201	-83.707
Egentlig kernekapital	2.500.981	2.103.070	2.513.527
Hybrid kernekapital	155.000	230.000	155.000
Kernekapital	2.655.981	2.333.070	2.668.527
Supplerende kapital	347.251	325.433	347.015
Kapitalgrundlag	3.003.232	2.658.503	3.015.542
Den samlede risikoeksponering	13.593.234	14.376.726	14.316.337
Egentlig kernekapitalprocent	18,4%	14,6%	17,6%
Kernekapitalprocent	19,5%	16,2%	18,6%
Kapitalprocent	22,1%	18,5%	21,1%
NEP-kapital			
Kapitalgrundlag	3.003.232	2.658.503	3.015.991
NEP-kapital	0	47.316	0
NEP-kapitalgrundlag	3.003.232	2.705.819	3.015.991
NEP-kapitalprocent	22,1%	18,8%	21,1%
18 Eventualaktiver			
Udskudt skatteaktiv ved en selskabsskatteprocent på 22%	473.561	537.339	480.480
Skatteaktivet vedrører hovedsageligt fremførselsberettiget skattemæssigt underskud. Det er bankens vurdering, at der for nuværende ikke er grundlag for en aktivering af hele skatteaktivet, hvorfor det udskudte skatteaktiv delvist er indregnet med 98 mio. kroner. Det tilbageværende udskudte skatteaktiv behandles regnskabsmæssigt som et eventualaktiv uden indregning i bankens balance.			

Note	31/3 2020 tkr.	31/3 2019 tkr.	31/12 2019 tkr.
19 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser			
Garantier			
Finansgarantier	663.540	448.127	741.057
Tabsgarantier for realkreditlån	2.129.932	2.038.846	2.172.001
Øvrige eventualforpligtelser	997.328	838.843	1.052.605
I alt	3.790.800	3.325.816	3.965.663
Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsgarantier, udleveringsgarantier samt indeståelser over for Garantiformuen m.v.			
Andre forpligtende aftaler			
Uigenkaldelige kredittilsagn	12.910	10.958	144.799
Øvrige forpligtelser	0	18.497	12.554
I alt	12.910	29.455	157.353
Afgivne sikkerhedsstillelser			
Kreditinstitutter:			
Marginkonti stillet til sikkerhed i relation til finansielle instrumenter	16.317	17.239	14.391
Deponeret overfor Vækstfonden	406	455	455
Obligationer:			
Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank			
Samlet nominal værdi	1.251.585	927.168	942.470
Samlet kursværdi	1.253.553	936.510	948.682
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.			

Kvartalsregnskab

Noter

Note	1/1 - 31/3 2020	1/1 - 31/3 2019	1/1 - 31/12 2019
21			
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Resultatopgørelse (mio. kr.)			
Netto renteindtægter	118	125	510
Netto gebyrindtægter	84	75	329
Udbytte af aktier m.v.	0	0	29
Kursreguleringer	-4	20	185
Andre driftsindtægter	0	1	2
Basisindtægter	198	221	1055
Udgifter til personale og administration	123	120	477
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3	3	31
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	126	123	508
Basisresultat før nedskrivninger	72	98	547
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	12	22	64
Resultat før skat	60	76	483
Skat	3	4	5
Resultat	57	72	478
	31/3 2020	31/3 2019	31/12 2019
Balance (mio. kr.)			
Aktiver i alt	21.102	21.266	22.192
Udlån	9.966	10.947	10.221
Indlån inkl. pulje	16.602	17.590	18.276
Eventualforpligtelser	3.791	3.326	3.966
Depoter	7.720	8.235	8.708
Formidlede realkreditudlån	31.297	29.199	30.749
Forretningsomfang	30.359	31.863	32.463
Forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditudlån	69.376	69.297	71.920
Egenkapital	3.010	2.656	2.956

Note	1/1 - 31/3 2020	1/1 - 31/3 2019	1/1 - 31/12 2019
Hoved- og nøgletal (fortsat)			
Nøgletal			
Kapital			
Kapitalprocent	22,1%	18,5%	21,1%
Kernekapitalprocent	19,5%	16,2%	18,6%
Egentlig kernekapitalprocent	18,4%	14,6%	17,6%
Indtjening			
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	8,1%	11,7%	17,4%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	7,7%	11,1%	17,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,43	1,52	1,84
Omkostningsprocent ¹	63,7%	55,8%	48,2%
Afkastningsgrad	0,3%	0,3%	2,2%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	391,5	370,3	377,9
Markedsrisiko			
Renterisiko	0,8%	0,3%	0,7%
Valutaposition	0,4%	0,3%	0,4%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%
LCR	170,8%	173,5%	259,2%
Kreditrisiko			
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	74,3%	76,7%	68,9%
Udlån i forhold til egenkapital	3,3	4,1	3,5
Udlånsvækst	-2,5%	1,4%	-5,3%
Summen af store eksponeringer > 10%	0,0%	26,7%	0,0%
Summen af de 20 største eksponeringer	113,9%	143,5%	102,7%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	14,8%	15,3%	14,5%
Nedskrivningsprocent	0,1%	0,0%	0,3%
Vestjysk Bank aktien			
Resultat pr. aktie	0,1	0,1	0,5
Indre værdi pr. aktie ²	3,2	2,7	3,1
Kursen på Vestjysk Bank aktier ultimo	2,8	2,6	3,1
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,9	1,0	1,0

1 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

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

