



# **vestjyskBANK**

## **Halvårsrapport**

## Indhold

■ <b>Sammendrag</b>	3
■ <b>Ledelsesberetning</b>	4
Hoved- og nøgletal	4
Regnskabsberetning	6
■ <b>Ledelsens påtegning</b>	12
■ <b>Kvartalsregnskab</b>	13
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Noter	17

Vestjysk Bank A/S  
Torvet 4-5, 7620 Lemvig  
CVR-nr. 34631328  
Hjemsted: Lemvig  
Telefon 96 63 20 00  
Telefax 96 63 22 99  
[www.vestjyskbank.dk](http://www.vestjyskbank.dk)  
[vestjyskbank@vestjyskbank.dk](mailto:vestjyskbank@vestjyskbank.dk)

Læs eller download halvårsrapporten på [vestjyskbank.dk](http://vestjyskbank.dk)

# Sammendrag

## Sammendrag af vestjyskBANKs resultater

### 1. halvår 2014

- Resultat før skat på 70 mio. kr. (-65 mio. kr. i 1. halvår 2013)
- Basisindtægter på 564 mio. kr. (641 mio. kr. i 1. halvår 2013), heraf kursreguleringer på 68 mio. kr. (90 mio. kr. i 1. halvår 2013)
- Omkostningsprocent på 52,1 (48,8 pct. i 1. halvår 2013)
- Basisresultat før nedskrivninger på 270 mio. kr. (328 mio. kr. i 1. halvår 2013)
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. på 200 mio. kr. (393 mio. kr. i 1. halvår 2013)
- Indlånsoverskud på 1,9 mia. kr. mod et indlånsunderskud på 2,0 mia. kr. 1. halvår 2013
- Solvensprocent på 10,8, kernekapitalprocent på 9,6, og et individuelt solvensbehov på 11,1 pct. svarende til en underdækning på 0,3 procentpoint eller 58 mio. kr. ultimo juni 2014
- Likviditetsmæssig overdækning på 124,2 pct. ultimo juni 2014
- Nedbringelse af den statslige låneramme med 1,5 mia. kr. Den statslige låneramme udgør herefter 2,2 mia. kr.

### Forventninger til regnskabsåret 2014

- Basisresultat i niveauet 450-500 mio. kr. før nedskrivninger
- Styrkelse af bankens solvens i forhold til bankens individuelle solvensbehov
- Væsentligt fald i behovet for nedskrivninger i forhold til 2013, men fortsat usikkerhed omkring niveauet

### Solvenskrav/genopretningsplan

Banken udsendte den 1. april 2014 en selskabsmeddelelse angående manglende opfyldelse af solvensbehovet ifølge de netop ikrafttrådte nye CRD IV regler til opgørelse af et pengeinstituts solvens. Banken opgjorde pr. denne dato en estimeret solvens på ca. 10,0 pct. mod et estimeret individuelt solvensbehov på 10,9 pct. Som konsekvens af denne solvensmæssige underdækning har Finanstilsynet, jf. samme selskabsmeddelelse, fastsat et solvenskrav på 10,9 pct. samt påbudt banken visse dispositionsbegrænsninger i form af ikke at udbetale udbytte eller renter til bankens allerede udstedte kapitalgrundlagselementer og undlade at påtage sig væsentlige nye risici. Endvidere blev banken påbudt at udarbejde en såkaldt genopretningsplan. Denne plan blev indsendt til Finanstilsynet den 7. april 2014 og indeholder forskellige tiltag til styrkelse af bankens solvens.

Realisering af tiltag til opfyldelse af det aktuelle solvensbehov på 11,1 pct. er nu færdigforhandlet og godkendt af de relevante myndigheder. Banken vil i forlængelse af offentliggørelsen af halvårsrapporten udsende en særskilt selskabsmeddelelse, der nærmere beskriver status på bankens genopretningsplan.

# Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler

Hovedtal	1. halvår 2014	1. halvår 2013	2. kvrt. 2014	1. kvrt. 2014	4. kvrt. 2013	3. kvrt. 2013	2. kvrt. 2013	Året 2013
<b>Resultatopgørelse (mio. kroner)</b>								
Netto renteindtægter	355	401	184	171	219	193	201	813
Netto gebyrindtægter	132	126	68	64	75	61	67	262
Udbytte af aktier m.v.	6	8	4	2	3	2	8	13
Kursreguleringer	68	90	39	29	21	16	20	126
Andre driftsindtægter	3	16	1	2	1	3	9	20
<b>Basisindtægter</b>	564	641	296	268	319	275	305	1.234
Udgifter til personale og administration	-266	-280	-127	-139	-136	-123	-138	-539
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-28	-33	-14	-13	-17	-15	-15	-64
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	-294	-313	-141	-152	-153	-138	-153	-603
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	270	328	155	116	166	137	152	631
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-200	-393	-114	-87	-482	-199	-253	-1.073
<b>Resultat før skat</b>	70	-65	41	29	-316	-62	-101	-442
Skat	3	0	0	3	0	0	-3	0
<b>Resultat</b>	67	-65	41	26	-316	-62	-98	-442
<b>Balance (mio. kroner)</b>								
Aktiver i alt	23.161	27.396	23.161	23.957	26.112	26.839	27.396	26.112
Udlån	16.070	19.418	16.070	16.696	17.360	18.451	19.418	17.360
Indlån inkl. pulje	18.002	17.446	18.002	17.713	17.877	17.347	17.446	17.877
Eventualforpligtelser	2.809	3.307	2.809	2.865	2.958	3.161	3.307	2.958
Forretningsomfang	36.881	40.171	36.881	37.274	38.195	38.959	40.171	38.195
Egenkapital	1.541	927	1.541	1.500	887	864	926	887

<b>Nøgletal</b>	1. halvår 2014	1. halvår 2013	2. kvrt. 2014	1. kvrt. 2014	4. kvrt. 2013	3. kvrt. 2013	2. kvrt. 2013	Året 2013
<b>Solvens</b>								
Solvensprocent <sup>1</sup>	10,8%	11,5%	10,8%	10,2%	11,3%	11,2%	11,5%	11,3%
Kernekapitalprocent <sup>1</sup>	9,6%	5,7%	9,6%	9,1%	5,9%	5,6%	5,7%	5,9%
<b>Indtjening</b>								
Egenkapitalforrentning før skat p.a. <sup>2</sup>	11,5%	-13,6%	10,7%	9,8%	-143,0%	-27,4%	-41,3%	-46,9%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. <sup>2</sup>	11,1%	-13,6%	10,8%	8,9%	-143,0%	-27,4%	-40,1%	-46,9%
Indtjening pr. omkostningskrone <sup>3</sup>	1,14	0,91	1,16	1,12	0,50	0,82	0,75	0,74
Omkostningsprocent <sup>4</sup>	52,1%	48,8%	47,8%	56,8%	48,0%	50,1%	50,1%	48,9%
Afkastningsgrad <sup>5</sup>	0,3%	-0,2%	0,2%	0,1%	-1,2%	-0,2%	-0,3%	-1,5%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	530,8	572,5	526,3	535,3	547,9	559,0	567,1	562,9
<b>Markedsrisiko</b>								
Renterisiko <sup>6</sup>	-3,0%	-6,1%	-3,0%	-3,7%	-4,9%	-4,7%	-6,1%	-4,9%
Valutaposition <sup>7</sup>	2,1%	4,9%	2,1%	1,4%	1,6%	2,9%	4,9%	1,6%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet <sup>8</sup>	124,2%	111,6%	124,2%	175,4%	162,2%	146,1%	111,6%	162,2%
<b>Kreditrisiko</b>								
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	110,6%	132,3%	110,6%	115,8%	117,9%	128,0%	132,3%	117,9%
Udlån i forhold til egenkapital	10,4	21,0	10,4	11,1	19,6	21,4	21,0	19,6
Periodens udlånsvækst <sup>9</sup>	-7,4%	-6,2%	-3,7%	-3,8%	-5,9%	-5,0%	-3,6%	-16,1%
Summen af store eksponeringer <sup>10</sup>	36,6%	35,4%	36,6%	38,0%	33,5%	34,4%	35,4%	33,5%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,9%	14,0%	16,9%	16,4%	15,5%	15,0%	14,0%	15,5%
Periodens nedskrivningsprocent	0,9%	1,5%	0,5%	0,4%	2,0%	0,8%	1,0%	4,5%
<b>vestjyskBANK aktien</b>								
Periodens resultat pr. aktie	0,6	-1,1	0,3	0,2	-4,3	-1,0	-1,6	-6,0
Indre værdi pr. aktie <sup>11</sup>	10,2	15,2	10,2	10,0	10,3	14,1	15,2	10,3
Kursen på vestjyskBANK aktier ultimo perioden	13,0	9,3	13,0	9,2	9,0	13,5	9,3	9,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,3	0,6	1,3	0,9	0,9	1,0	0,6	0,9

1 Fra 31.03.2014 er solvens- og kernekapitalprocent opgjort i henhold til CRR/CRD IV

2 På grundlag af den gennemsnitlige egenkapital

3 Ordinære indtægter i forhold til ordinære omkostninger. Ordinære indtægter = netto rente- og gebyrindtægter + kursreguleringer + andre driftsindtægter. Ordinære omkostninger = driftsudgifter og driftsafskrivninger + nedskrivning af goodwill + nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

4 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

5 Resultat / gennemsnitlige aktiver i alt

6 Renterisiko i forhold til kernekapital

7 Valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital

8 Overdækning i forhold til 10%-kravet i FiL §152

9 Udlånsvæksten målt i forhold til vestjyskBANKs udlån primo perioden

10 Eksponeringer større end 10% af det justerede kapitalgrundlag

11 Stykstørrelsen på bankens aktier er ændret fra kr. 10 pr. aktie til kr. 1 pr. aktie jf. selskabsmeddelelse af 25. april 2013

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

### Resultatopgørelse

#### Resultat

For 1. halvår 2014 udgør bankens resultat før skat 70 mio. kroner, mod -65 mio. kroner i 1. halvår 2013. Resultatet er i den øvre ende af ledelsens forventninger ved indgangen til året.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 200 mio. kroner i 1. halvår 2014. Nedskrivningsprocenten for 1. halvår 2014 udgør 0,9 pct. og trods en faldende trend, er niveauet således fortsat højt, både absolut og set i forhold til sektorens niveau.

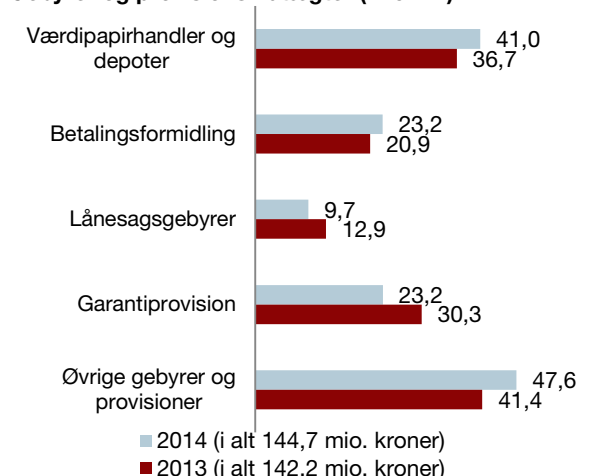
#### Basisindtægter

I 1. halvår 2014 realiserede vestjyskBANK basisindtægter på 564 mio. kroner, hvilket er et fald på 77 mio. kroner, i forhold til 1. halvår 2013.

Positive kursreguleringer indgår med 68 mio. kroner, hvoraf 30 mio. kroner kan henføres til salg af aktier i sektorselskaber. Kursreguleringer udgjorde i 1. halvår 2013 90 mio. kroner, hvoraf 64 mio. kroner kunne henføres til bankens førtidige indfrielse af ansvarlig lånekapital for i alt 165 mio. NOK til underkurs.

Samtidig realiseres gebyrindtægter på 144,7 mio. kroner i 1. halvår 2014, hvilket er 2,5 mio. kroner mere end i 1. halvår 2013. Fordelingen fremgår af figuren herunder.

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



På trods af et ønsket reduceret forretningsomfang har banken således fastholdt gebyrindtægterne i forhold til sidste år. Dette betragtes som tilfredsstillende og afspejler et generelt højere aktivitetsniveau, specielt for kundernes handel med værdipapirer.

Andre driftsindtægter udgør 3 mio. kroner i 1. halvår 2014 mod 16 mio. kroner i 1. halvår 2013.

#### Driftsudgifter og driftsafskrivninger

De samlede driftsudgifter og driftsafskrivninger udgør 294 mio. kroner i 1. halvår 2014 mod 313 mio. kroner i første halvår 2013. Banken fortsætter således sin fokuserede indsats for at reducere omkostningerne.

vestjyskBANKs bidrag til Garantifonden for Indskydere og Investorer er i 1. halvår 2014 udgiftsført med 20,1 mio. kroner mod 24,3 mio. kroner i 1. halvår 2013.

#### Basisresultat før nedskrivninger

I 1. halvår 2014 udgør bankens basisresultat før nedskrivninger 270 mio. kroner mod 328 mio. kroner i 1. halvår 2013. Således er basisresultatet før nedskrivninger 58 mio. kroner mindre, hvilket primært kan henføres til det fortsatte fald i bankens udlån og dermed reducerede renteindtægter. Ligeledes er faldet i kursreguleringer medvirkende til denne forskel.

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

Regnskabsårene 2011, 2012 og 2013 har været præget af ekstraordinært høje nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

I første halvår 2014 har der været nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. på 200 mio. kroner netto, hvilket er 193 mio. kroner mindre end i 1. halvår 2013.

De mindre nedskrivninger, set i forhold til 2013, skal bl.a. ses i lyset af den generelle forbedring i landbrugets indtjeningsforhold. For mælkeproducenter er 2014 fortsat positivt, dog med aktuelt faldende priser på mælk, som følge af pressede priser på verdensmarkedet, forårsaget af Kinas tilsyneladende fyldte lagre af mælkepulver. Krisen i Ukraine og importstop i Rusland har og vil i forstærket omfang påvirke landbrugets afregningspriser i negativ retning. I første omgang er priserne på svinekød hårdest ramt, men effekten kan udvikle sig til at skabe betydelige

økonomiske udfordringer for en lang række eksportvarer, ud over landbrugsvarer. De opståede ubalancer på visse betydelige eksportmarkeder følges nøje af banken, der indirekte hurtigt kan blive berørt, hvis dele af erhvervslivet påføres uventet økonomisk tilbagegang.

Finanstilsynet har pr. 2. juli 2014 udsendt korrektioner til værdiansættelsen af landbrugsjord med virkning fra 30. juni 2014. Banken har indarbejdet disse værdireguleringer på bankens landbrugskunder, med en forøgelse af den teoretisk opgjorte formue for denne branche til følge. Netto-virkningen på bankens nedskrivninger har været af relativ beskeden karakter, idet banken også tager hensyn til kundens likviditetsmæssige og indtjeningsmæssige forhold, når det skal vurderes, hvorvidt der skal nedskrives på kunden. Med ovenstående udsigter for indtjeningsmuligheden for branchen in mente, er der således fortsat tale om betydelige nedskrivninger på landbrugserhvervet.

Ejendomsmarkedet har i løbet af 2014, vist tegn på en langsom bedring i form af svagt stigende omsætning og priser. Banken forventer at denne udvikling vil fortsætte i resten af 2014, ikke mindst i bankens østlige markedsområde.

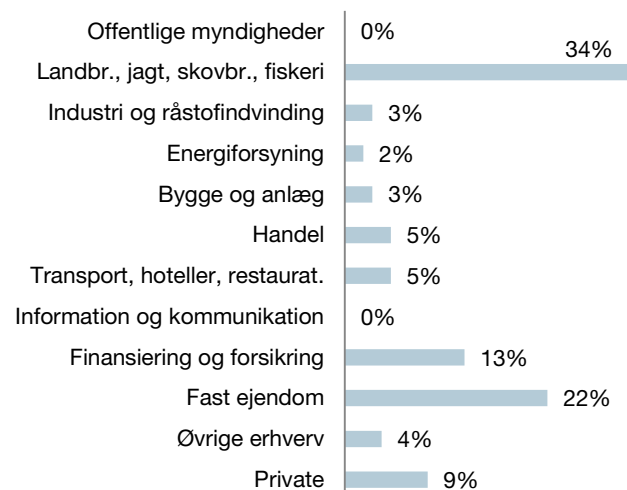
Påvirkningen fra øvrige brancher og private viser ikke uventede eller særlige tendenser og udviser små tegn på bedring som følge af en bedring i de generelle økonomiske konjunkturer.

Nedskrivninger i 1. halvår 2014 har ikke haft væsentlig indvirkning på branchefordelingen af de akkumulerede nedskrivninger og hensættelser.

Bankens akkumulerede nedskrivningsprocent i 1. halvår 2014 udgør 16,9 mod 15,5 ultimo 2013.

---

#### Branchefordeling af akkumulerede nedskrivninger og hensættelser pr. 30. juni 2014



Behovet for nedskrivninger samt konstaterede tab på udlån er fortsat store, idet nedskrivningerne på udlån og tilgodehavender m.v. for 1. halvår 2014 stadig ligger på et relativt højt niveau. Med udsigterne for bl.a. landbruget forventes det forholdsvis høje nedskrivningsbehov i 1. halvår 2014 at fortsætte året ud.

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

### Balance

vestjyskBANKs balance udgør 23,2 mia. kroner pr. 30. juni 2014 mod 27,4 mia. kroner pr. 30. juni 2013. Balance-reduktionen på 4,2 mia. kroner kan primært henføres til det fokuserede arbejde med at reducere de risikovægtede aktiver, primært ved at nedbringe bankens udlån.

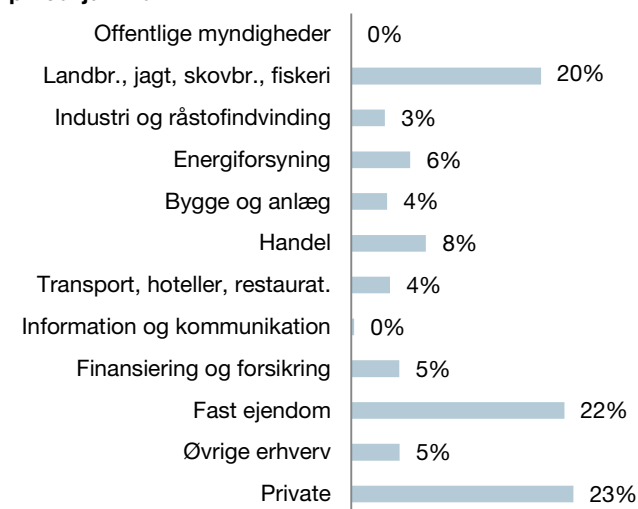
Banken følger fortsat sin planlagte balancetilpasning for at sikre bankens nødvendige funding og likviditet samt reducere bankens risikovægtede poster.

### Udlån

Den løbende balancetilpasning har betydet, at bankens udlån pr. 30. juni 2014 udgør 16,1 mia. kroner mod 19,4 mia. kroner pr. 30. juni 2013, svarende til et fald på 3,3 mia. kroner. I løbet af 1. halvår 2014 er bankens udlån reduceret med 1,3 mia. kroner i forhold til ultimo året 2013.

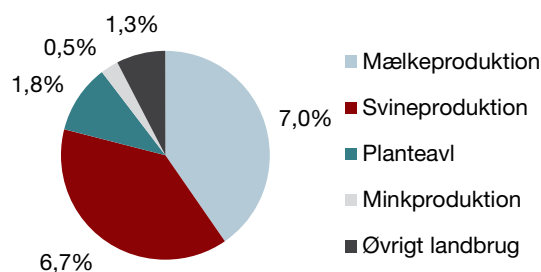
Branchefordelingen af vestjyskBANKs udlån og garantier fremgår af figuren herunder.

#### Branchefordeling af netto udlån og garantier pr. 30. juni 2014



Landbrug er til stadighed et vigtigt forretningsområde, som banken har stor erfaring med. Bankens eksponering i landbruget udgør isoleret set pr. 30. juni 2014 17,3 pct. af de samlede udlån og garantier og er fordelt på de enkelte produktionsgrene som vist i figuren herunder.

#### Landbrugsengagementers andele af bankens samlede udlån og garantier fordelt på produktionsgrene pr. 30. juni 2014



#### Store eksponeringer

Summen af store eksponeringer (eksponeringer, der udgør 10 pct. eller mere af det justerede kapitalgrundlag) udgør 36,6 pct. af det justerede kapitalgrundlag og består af 2 engagementer.

#### Indlån inkl. pulje

vestjyskBANKs indlån inklusiv puljemidler er på 18,0 mia. kroner pr. 30. juni 2014, hvilket er 0,6 mia. kroner højere end pr. 30. juni 2013, hvor indlån inklusiv puljemidler var på 17,4 mia. kroner.

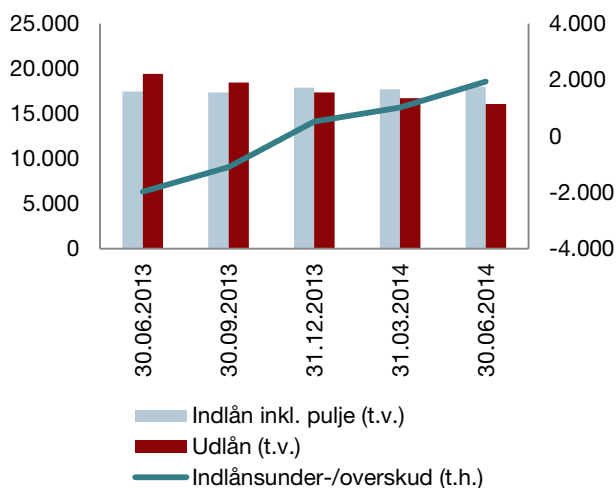
#### Forskellen mellem indlån og udlån

Den positive udvikling mellem indlån og udlån har medført, at bankens indlånsoverskud pr. 30. juni 2014 udgør 1,9 mia. kroner, mod et indlånunderskud på 2,0 mia. kroner pr. 30. juni 2013.

Figuren på næste side viser, hvordan forholdet mellem vestjyskBANKs indlån og udlån har udviklet sig de seneste fem kvartaler.



### Udvikling i indlån inkl. pulje, udlån og indlånsunder-/overskud (mio. kr.)



vestjyskBANK har en målsætning om at øge indlånsoverskuddet.

### Forretningsomfang

vestjyskBANKs forretningsomfang – de samlede indlån, udlån og eventualforpligtelser – udgør 36,9 mia. kroner pr. 30. juni 2014 mod 40,2 mia. kroner pr. 30. juni 2013.

### Kapital- og likviditetsforhold

#### Egenkapital

vestjyskBANKs egenkapital udgør 1.541 mio. kroner pr. 30. juni 2014. Udviklingen i egenkapitalen siden primo 2014 fremgår af egenkapitalopgørelsen.

#### Efterstillet kapital

Den efterstillede kapital udgør 1.247 mio. kroner pr. 30. juni 2014, hvoraf hybrid kernekapital fra staten under Bankpakke II udgør 287,6 mio. kroner, som forrentes med 9,943 pct.

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 pct. af direktionslønningerne.

Til forbedring af den egentlige kernekapital er der den 20. januar 2014 konverteret 575 mio. kroner hybrid kernekapital samt påløbne ikke-udbetalte kuponrenter på 12,6 mio. kroner til aktiekapital.

### Solvens

Det solvensmæssige kapitalgrundlag udgør i 1. halvår 2014 i alt 2.053 mio. kroner, hvilket, sammenholdt med den samlede risikoeksponering på i alt 19.026 mio. kroner, giver en solvensprocent på 10,8 pct. Ultimo 2013 udgjorde bankens solvensprocent 11,3 pct. Der gøres opmærksom på, at solvensprocenten er opgjort efter CRD IV reglerne, der trådte i kraft pr. 31. marts 2014, hvorimod solvensprocenten ultimo 2013 er opgjort efter daværende regler, hvilket gør, at de to solvensprocenter ikke er direkte sammenlignelige.

Samtidig er bankens kernekapitalprocent beregnet til 9,6 pct. pr. 30. juni 2014 mod 5,9 pct. ultimo 2013.

### Solvensbehov

Det individuelle solvensbehov for vestjyskBANK pr. 30. juni 2014 er opgjort til 11,1 pct.

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag er opgjort til 2.111 mio. kroner, hvilket kan sammenholdes med kapitalgrundlaget på 2.053 mio. kroner. Forskellen mellem kapitalgrundlaget og det tilstrækkelige kapitalgrundlag udgør solvensunderdækningen, som er opgjort til 0,3 pct. point pr. 30. juni 2014, svarende til 58 mio. kroner.

For en nærmere uddybning af solvensbehovet pr. 30. juni 2014 henvises til bankens hjemmeside.

### Solvenskrav/genopretningsplan

Banken udsendte den 1. april 2014 en selskabsmeddelelse angående manglende opfyldelse af solvensbehovet ifølge de netop ikrafttrådte nye CRD IV regler til opgørelse af et pengeinstituts solvens. Banken opgjorde pr. denne dato en estimeret solvens på ca. 10,0 pct. mod et estimeret individuelt solvensbehov på 10,9 pct. Som konsekvens af denne solvensmæssige underdækning har Finanstilsynet, jf. samme selskabsmeddelelse, fastsat et solvenskrav på 10,9 pct. samt påbudt banken visse dispositionsbegrænsninger i form af ikke at udbetale udbytte eller renter til bankens allerede udstedte kapitalgrundlags-elementer og undlade at påtage sig væsentlige nye risici.

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

Endvidere blev banken påbudt at udarbejde en såkaldt genopretningsplan. Denne plan blev indsendt til Finanstilsynet den 7. april 2014 og indeholder forskellige tiltag til styrkelse af bankens solvens.

Realisering af tiltag til opfyldelse af det aktuelle solvensbehov på 11,1 pct. er nu færdigforhandlet og godkendt af de relevante myndigheder. Banken vil i forlængelse af offentliggørelsen af halvårsrapporten udsende en særskilt selskabsmeddelelse, der nærmere beskriver status på bankens genopretningsplan.

### Likviditet

vestjyskBANKs udlån har traditionelt været større end bankens indlån. Derfor har banken de senere år optaget lån og udstedt obligationer gennem såvel danske som udenlandske kreditinstitutter. I 1. halvår 2014 udgør bankens eksterne funding i alt 3,1 mia. kroner inkl. efterstillede kapitalindskud for 1,3 mia. kroner.

vestjyskBANKs likviditetsmæssige situation er forbedret, især som følge af bedre balance mellem bankens indlån og udlån.

### Ekstern funding inkl. efterstillet kapitalindskud (mio. kr.)

	30/06 2014	30/06 2013
Gæld til kreditinstitutter	386	588
Gæld til centralbanker	1.500	5.391
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	9	275
I alt før efterst. kapitalindskud	1.895	6.254
Efterstillede kapitalindskud	1.247	2.207
I alt	3.142	8.461

Tabellen viser udviklingen i vestjyskBANKs eksterne funding inkl. efterstillet kapitalindskud. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt udstedte obligationer til amortiseret kostpris er reduceret med 5,4 mia. kroner fra 8,5 mia. kroner ultimo juni 2013 til 3,1 mia. kroner ultimo juni 2014.

Den statslige låneramme er, som en effekt af bankens gode likviditetsmæssige situation, nedbragt med 1,5 mia. kroner i 2014 og udgjorde 2,2 mia. kroner pr. ultimo juni 2014. Lånerammen er udnyttet med 1,5 mia. kroner.

Indregning af sektoraktier i likviditetsopgørelsen samt Nationalbankens låneordning bortfaldt pr. 1. juli 2014. Konsekvensen heraf er gennemført ultimo juni 2014.

### Aktiekapitalen

vestjyskBANKs aktiekapital udgør 151 mio. kr. pr. 30. juni 2014. Aktiekapitalen er fordelt på 151.008.121 aktier á nominelt 1 kr.

vestjyskBANK har ca. 42.200 navnenoterede aktionærer. Den Danske Stat ejer 121.736.671 stk. aktier svarende til en ejerandel på 80,62 pct. Dertil kommer, at Finansiell Stabilitet, som Den Danske Stat ejer 100 pct., ejer 1.291.222 stk. aktier i vestjyskBANK svarende til en ejerandel på 0,86 pct. Medregnet denne ejerandel besidder Den Danske Stat samlet set 81,48 pct. af aktiekapitalen og stemmerettighederne i vestjyskBANK.

Næst efter Den Danske Stat ejer de ti største aktionærer 3,35 pct. af aktiekapitalen i vestjyskBANK.

## Finanstilsynets Tilsynsdiamant

vestjyskBANKs målsætning er at ligge inden for grænseværdierne for de fem pejlemærker, som Finanstilsynets Tilsynsdiamant fastlægger, og som alle pengeinstitutter som udgangspunkt bør ligge inden for. vestjyskBANK opfylder denne målsætning.

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

### Realiserede værdier pr. 30. juni 2014

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Realiserede værdier
Summen af store eksponeringer < 125 pct.	36,6 pct.
Udlånsvækst < 20 pct.	-17,2 pct.
Ejendomseksponering < 25 pct.	22,4 pct.
Fundingratio < 1	0,73
Likviditetsoverdækning > 50 pct.	124,2 pct.

## Øvrige regnskabsmæssige forhold

### Nærtstående parter

vestjyskBANKs nærtstående parter omfatter bankens bestyrelse, direktion samt disse personers familie-medlemmer. Der har i periodens løb været normal samhandel på markedsmæssige vilkår med det af bankens bestyrelsesmedlem, direktør Anders Bech kontrollerede selskab Kaj Bech A/S.

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

## Forventninger til 2014

vestjyskBANKs drift er i første halvår 2014 forløbet stort set som ventet. Banken fastholder sin forventning om et samlet basisresultat i 2014 i niveauet 450-500 mio. kr. før nedskrivninger.

Behovet for nedskrivninger forventes at være væsentligt mindre i 2014 end i 2013 på baggrund af bankens fortsatte fokuserede arbejde med bankens udlån. De i 1. halvår 2014 foretagne nedskrivninger vurderes at modsvare de aktuelle risici, men det vil også blive nødvendigt med yderligere nedskrivninger i resten af 2014.

Ledelsen forventer fortsat, under uændrede konjunkturforskel, gode muligheder for at kunne absorbere nedskrivningerne i bankens basisresultat og heraf at kunne skabe en begrænset konsolideringsevne. Aktuelt er konjunkturerne dog udfordret af handelsrestriktioner m.v.

Bankens ledelse fortsætter sine initiativer til at gennemføre den i årsregnskabet for 2013 beskrevne handlingsplan, ligesom ledelsen, i forlængelse af gennemførelsen af bankens genopretningsplan, målrettet arbejder med tiltag til yderligere styrkelse af bankens solvens.

Initiativerne fokuserer primært på genskabelse og fastholdelse af positive driftsresultater samt reduktion af beholdningen af såkaldte sektoraktier, som, ifølge reglerne for opgørelse af bankens solvens, indebærer et fradrag i kapitalgrundlaget.

## EU Kommissionen

Da EU-Kommissionen i foråret 2012 foreløbigt godkendte statsstøtten i dele af kapitalplanen for den fusionerede bank, var det betinget af, at EU-Kommissionen skulle godkende bankens omstruktureringsplan. Forhandlingerne er endnu ikke afsluttede. Som beskrevet i bankens årsrapport for 2013, har processen været sat i midlertidig bero, som følge af bankens undersøgelser af mulige strukturelle tiltag, men dialogen omkring forudsætningerne for den endelige godkendelse forventes genoptaget i nærmeste fremtid.

### Finanskalender for 2014

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

# Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2014 for Vestjysk Bank A/S.

Halvårsregnskabet aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, og endvidere i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at halvårsrapporten efter vores opfattelse giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2014 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar til 30. juni 2014.

Lemvig, 21. august 2014

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 2013 er anført forhold vedrørende "Risici i forhold til fortsat drift" og "Forventninger til 2014". Disse forhold vurderes fortsat at være gældende, og der henvises til ledelsens påtegning samt note 2 "Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift" i årsrapporten.

Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten.

## Direktionen

.....  
Michael Nelander Petersen  
*kst. administrerende bankdirektør*

## Bestyrelsen

.....  
Vagn Thorsager  
*bestyrelsesformand*

.....  
Lars Holst  
*næstformand for bestyrelsen*

.....  
Bent Simonsen

.....  
Kirsten Lundgaard-Karlshøj

.....  
Poul Hjulmand

.....  
Anders Bech

.....  
Jacob Møllgaard

.....  
Malene Rønø

.....  
Palle Hoffmann

# Halvårsregnskab

## Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note	1/1 - 30/06 2014 tkr.	1/1 - 30/06 2013 tkr.	2. kvartal 2014 tkr.	2. kvartal 2013 tkr.	1/1 - 31/12 2013 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
2 Renteindtægter	546.680	691.926	269.359	339.133	1.333.568
3 Renteudgifter	191.685	290.941	85.031	137.959	520.318
Netto renteindtægter	354.995	400.985	184.328	201.174	813.250
Udbytte af aktier m.v.	5.873	8.431	4.180	8.363	13.003
4 Gebyrer og provisionsindtægter	144.667	142.196	74.654	76.568	292.863
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	12.654	15.632	6.901	8.914	31.112
Netto rente- og gebyrindtægter	492.881	535.980	256.261	277.191	1.088.004
5 Kursreguleringer	67.508	89.558	38.606	19.774	126.421
6 Andre driftsindtægter	2.956	16.370	1.239	9.117	19.883
7 Udgifter til personale og administration	265.706	280.458	127.009	138.110	538.675
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	6.758	7.906	3.376	4.048	15.956
8 Andre driftsudgifter	20.895	25.003	11.247	11.145	48.689
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	200.485	393.461	113.737	253.176	1.073.345
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-16	0	-11	-16
Resultat før skat	69.501	-64.936	40.737	-100.408	-442.373
Skat	2.481	0	-138	-2.796	0
Resultat	67.020	-64.936	40.875	-97.612	-442.373
<b>Totalindkomstopgørelse</b>					
Resultat	67.020	-64.936	40.875	-97.612	-442.373
Anden totalindkomst:					
Værdiændringer pensionsforpligtelser	0	0	0	0	275
Regnskabsmæssig sikring	0	-6.016	0	-4.930	-5.999
Heraf overført til rente i resultatopgørelsen	0	-288	0	2.366	-322
Anden totalindkomst efter skat	0	-6.304	0	-2.564	-6.046
Totalindkomst i alt	67.020	-71.240	40.875	-100.176	-448.419

# Halvårsregnskab

## Balance

Note	30/06 2014 tkr.	30/06 2013 tkr.	31/12 2013 tkr.
<b>Aktiver</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	844.845	638.048	1.198.891
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	130.622	180.553	189.367
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	16.069.962	19.417.659	17.360.430
Obligationer til dagsværdi	3.100.226	4.389.068	4.470.961
Aktier m.v.	482.171	507.594	479.211
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	701	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.702.276	1.356.627	1.586.325
10 Immaterielle aktiver	6.734	8.230	7.482
Grunde og bygninger i alt	365.313	386.011	371.671
Investeringsjendomme	2.500	7.407	5.695
11 Domicilejendomme	362.813	378.604	365.976
Øvrige materielle aktiver	7.411	10.309	7.384
Aktuelle skatteaktiver	3.195	1.941	2.195
Aktiver i midlertidig besiddelse	456	5.865	4.644
12 Andre aktiver	432.646	477.147	421.000
Periodeafgrænsningsposter	15.056	16.424	12.676
Aktiver i alt	23.160.913	27.396.177	26.112.237

Note	30/06 2014 tkr.	30/06 2013 tkr.	31/12 2013 tkr.
<b>Passiver</b>			
<b>Gæld</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.886.043	5.978.812	5.101.855
Indlån og anden gæld	16.299.963	16.088.880	16.290.590
Indlån i puljeordninger	1.702.276	1.356.627	1.586.325
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	8.761	274.561	18.013
Aktuelle skatteforpligtigelser	2.481	0	0
13 Andre passiver	439.816	503.455	344.824
Periodeafgrænsningsposter	12	40	28
Gæld i alt	20.339.352	24.202.375	23.341.635
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	21.049	22.760	21.455
Hensættelser til tab på garantier	7.517	36.002	10.573
Andre hensatte forpligtelser	5.109	907	3.074
Hensatte forpligtelser i alt	33.675	59.669	35.102
14 <b>Efterstillede kapitalindskud</b>	1.246.538	2.207.459	1.848.481
<b>Egenkapital</b>			
15 Aktiekapital	151.008	61.289	85.982
Opskrivningshenslæggelser	55.433	55.433	55.433
Andre reserver, i alt	551.600	551.617	551.600
Vedtægtsmæssige reserver	551.600	551.600	551.600
Akkumuleret værdiregulering af sikringsinstrumenter ved sikring af betalingsstrømme	0	17	0
Overført overskud	783.307	258.335	194.004
Egenkapital i alt	1.541.348	926.674	887.019
Passiver i alt	23.160.913	27.396.177	26.112.237
<b>Ikke-balanceførte poster</b>			
16 Eventualforpligtelser	2.809.329	3.306.665	2.957.747
17 Andre forpligtende aftaler	28.798	5.577	30.262
Ikke-balanceførte poster i alt	2.838.127	3.312.242	2.988.009

# Halvårsregnskab

## Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Akkumuleret værdiregulering af sikrings- instrumenter ved sikring af betalings- strømme	Vedtægts- mæssige reserver	Overført overskud	Egen- kapital i alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
<b>Egenkapital 1. januar 2014</b>	85.982	0	55.433	0	551.600	194.004	887.019
Totalindkomst for perioden						67.020	67.020
Tilgang ved salg af egne aktier						26.418	26.418
Afgang ved køb af egne aktier						-26.388	-26.388
Udstedte aktier ved konvertering af hybrid kernekapital	65.026	522.813					587.839
Omkostninger ved kapitaludvidelse		-560					-560
Overført til overført overskud		-522.253				522.253	0
<b>Egenkapital 30. juni 2014</b>	151.008	0	55.433	0	551.600	783.307	1.541.348
	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Akkumuleret værdiregulering af sikrings- instrumenter ved sikring af betalings- strømme	Vedtægts- mæssige reserver	Overført overskud	Egen- kapital i alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
<b>Egenkapital 1. januar 2013</b>	612.889	0	55.433	6.321	0	323.369	998.012
Totalindkomst for perioden				-6.304		-64.936	-71.240
Tilgang ved salg af egne aktier						19.095	19.095
Afgang ved køb af egne aktier						-19.193	-19.193
Kapitalnedsættelse	-551.600				551.600		
<b>Egenkapital 30. juni 2013</b>	61.289	0	55.433	17	551.600	258.335	926.674
	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Akkumuleret værdiregulering af sikrings- instrumenter ved sikring af betalings- strømme	Vedtægts- mæssige reserver	Overført overskud	Egen- kapital i alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
<b>Egenkapital 1. januar 2013</b>	612.889	0	55.433	6.321	0	323.369	998.012
Totalindkomst for perioden				-6.321		-442.098	-448.419
Tilgang ved salg af egne aktier						45.505	45.505
Afgang ved køb af egne aktier						-45.534	-45.534
Kapitalnedsættelse	-551.600				551.600		0
Udstedte aktier ved konvertering af hybrid kernekapital	24.693	313.846					338.539
Omkostninger ved kapitaludvidelse		-1.084					-1.084
Overført til overført overskud		-312.762				312.762	0
<b>Egenkapital 31. december 2013</b>	85.982	0	55.433	0	551.600	194.004	887.019



# Halvårsregnskab

## Noter

### Oversigt over noter til kvartalsregnskab

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

# Halvårsregnskab

## Noter

### Note

#### 1 Regnskabspraksis

Halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2014 for vestjyskBANK er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt de af Nasdaq OMX Copenhagen A/S's fastsatte oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2013, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Måling af visse aktiver og forpligtelser kræver ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede udlån, dagsværdier af unoterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser, jf. nærmere redegørelse i Årsrapport 2013. De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer som forsvarlige, men som i sagens natur er usikre.

Bankens væsentlige risici og de eksterne forhold, som kan påvirke banken, er mere udførligt beskrevet i Årsrapport 2013.

Note	1/1 - 30/06 2014 tkr.	1/1 - 30/06 2013 tkr.	1/1 - 31/12 2013 tkr.
<b>2 Renteindtægter</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.774	1.854	3.647
Udlån og andre tilgodehavender	523.433	646.284	1.257.611
Obligationer	9.888	19.812	36.036
Øvrige renteindtægter	82	159	434
Afledte finansielle instrumenter	11.503	23.817	35.840
I alt	546.680	691.926	1.333.568
Der er ingen renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.			
<b>3 Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker	35.256	11.601	59.113
Indlån og anden gæld	132.192	144.059	280.507
Udstedte obligationer	152	49.924	50.526
Efterstillede kapitalindskud	24.030	85.339	130.157
Øvrige renteudgifter	55	18	15
I alt	191.685	290.941	520.318
Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under			
- Kreditinstitutter og centralbanker	0	0	30

Note	1/1 - 30/06 2014 tkr.	1/1 - 30/06 2013 tkr.	1/1 - 31/12 2013 tkr.
<b>4 Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandler og depoter	40.977	36.724	83.510
Betalingsformidling	23.188	20.934	45.279
Lånesagsgebyr	9.679	12.839	24.548
Garantiprovision	23.239	30.342	55.330
Øvrige gebyrer og provisioner	47.584	41.357	84.196
I alt	144.667	142.196	292.863
<b>5 Kursreguleringer</b>			
Obligationer	-1.235	17.589	29.162
Aktier m.v.	54.046	1.532	20.998
Investeringsejendomme	-1.994	0	-1.712
Valuta	7.894	6.795	14.387
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	10.486	-8.198	-3.317
Aktiver tilknyttet puljeordninger	134.705	39.140	166.640
Indlån i puljeordninger	-134.705	-39.140	-166.640
Øvrige aktiver	9.663	-5.767	-9.690
Øvrige forpligtelser	-11.352	13.956	12.942
Gevinst ved indfrielse af forpligtelser målt til amortiseret kost	0	63.651	63.651
I alt	67.508	89.558	126.421
<b>6 Andre driftsindtægter</b>			
Gevinst ved salg af materielle aktiver	454	3.186	4.691
Andre indtægter	2.593	13.203	15.390
Drift investeringsejendomme	-91	-19	-198
I alt	2.956	16.370	19.883

# Halvårsregnskab

## Noter

Note	1/1 - 30/06 2014	1/1 - 30/06 2013	1/1 - 31/12 2013
	tkr.	tkr.	tkr.
<b>7 Udgifter til personale og administration</b>			
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion	4.160	4.089	8.013
Personaleudgifter	166.685	174.220	325.694
Øvrige administrationsudgifter	94.861	102.149	204.968
I alt	265.706	280.458	538.675
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion</b>			
<b>Bestyrelse</b>			
Fast vederlag	750	821	1.621
I alt	750	821	1.621
<b>Direktion</b>			
Kontraktligt vederlag	2.270	3.143	6.143
Pension	140	125	249
Fratrædelsesgodtgørelse	1.000	0	0
I alt	3.410	3.268	6.392
Værdi af personalegoder	125	163	243
Med henvisning til vilkårene for deltagelse i Bankpakke II skal det oplyses, at der ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst er skattemæssigt fradraget aflønning til direktionen med	1.768	1.716	3.318
Der er ikke indgået aftaler om bonusordninger, incitamentsprogrammer eller lignende aflønningsordninger. Banken er fritaget for enhver pensionsforpligtelse med hensyn til direktionens fratrædelse, det være sig på grund af alder, sygdom, invaliditet eller nogen som helst anden årsag.			
<b>Personaleudgifter</b>			
Lønninger	133.086	138.890	255.957
Pensioner	15.792	18.218	35.042
Udgifter til social sikring, lønsumsafgift m.v.	17.807	17.112	34.695
I alt	166.685	174.220	325.694
<b>8 Andre driftsudgifter</b>			
Bidrag til Garantifonden for Indskydere og Investorer	20.128	24.277	46.174
Andre udgifter	767	726	2.515
I alt	20.895	25.003	48.689

Note	1/1 - 30/06 2014	1/1 - 30/06 2013	1/1 - 31/12 2013
	tkr.	tkr.	tkr.
<b>9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v.</b>			
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån</b>			
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	3.651.119	3.319.190	3.319.190
Nedskrivninger i perioden	433.491	572.078	1.212.575
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-232.002	-153.850	-205.937
Andre bevægelser	71.496	47.709	47.709
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-142.930	-153.025	-722.418
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	3.781.174	3.632.102	3.651.119
Driftspåvirkning	201.489	418.228	1.006.638
<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån</b>			
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	58.363	36.089	36.089
Nedskrivninger i perioden	12.399	9.198	32.308
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-13.771	-8.320	-11.591
Andre bevægelser	1.864	1.557	1.557
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	58.855	38.524	58.363
Driftspåvirkning	-1.372	878	20.717
<b>Nedskrivninger på udlån i alt</b>			
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	3.709.482	3.355.279	3.355.279
Nedskrivninger i perioden	445.890	581.276	1.244.883
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-245.773	-162.170	-217.528
Andre bevægelser	73.360	49.266	49.266
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-142.930	-153.025	-722.418
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	3.840.029	3.670.626	3.709.482
Driftspåvirkning	200.117	419.106	1.027.355

# Halvårsregnskab

## Noter

Note	1/1 - 30/06 2014	1/1 - 30/06 2013	1/1 - 31/12 2013
	tkr.	tkr.	tkr.
<b>9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v. (fortsat)</b>			
<b>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn</b>			
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn primo	11.332	49.839	49.839
Nedskrivninger i perioden	8.531	10.432	4.744
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-7.356	-23.602	-43.251
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo	12.507	36.669	11.332
Driftspåvirkning	1.175	-13.170	-38.507
Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,9%	14,0%	15,5%
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo	2.164.887	2.473.117	2.208.438
I alt nedskrevet herpå	1.692.954	1.743.738	1.587.757
Tilgodehavender med standset renteberegning i procent af udlån før nedskrivninger	10,9%	10,7%	10,5%
<b>Nedskrivninger/hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter</b>			
Nedskrivninger/hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter primo	0	1.043	1.043
Nedskrivninger/hensættelser i periodens løb	0	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	-1.043	-1.043
Nedskrivninger/hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter ultimo	0	0	0
Driftspåvirkning	0	-1.043	-1.043
Driftspåvirkning i alt	201.292	404.893	987.805
Tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	5.710	5.954	105.320
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-6.517	-17.386	-19.780
Nedskrivninger på udlån og garantidebitorer m.v. i alt	200.485	393.461	1.073.345
Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	46.685	42.266	73.360

	30/06 2014	30/06 2013	31/12 2013
Note	tkr.	tkr.	tkr.
<b>10 Immaterielle aktiver</b>			
<b>Kunderelationer</b>			
Samlet anskaffelsespris primo	14.964	14.964	14.964
Samlet anskaffelsespris ultimo	14.964	14.964	14.964
Af- og nedskrivninger primo	7.482	5.986	5.986
Periodens af- og nedskrivninger	748	748	1.496
Af- og nedskrivninger ultimo	8.230	6.734	7.482
Bogført beholdning ultimo	6.734	8.230	7.482
<b>11 Domicilejendomme</b>			
Omvurderet værdi primo	365.976	389.258	389.258
Tilgang	174	0	0
Afgang	0	6.895	15.276
Afskrivninger	3.337	3.759	7.506
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	0	0	-500
Omvurderet værdi ultimo	362.813	378.604	365.976
Eksterne eksperter har været involveret i målingen af de væsentligste domicilejendomme			
<b>12 Andre aktiver</b>			
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	183.366	215.445	178.742
Tilgodehavende renter og provisioner	38.368	44.665	46.902
Øvrige aktiver	210.912	217.037	195.356
I alt	432.646	477.147	421.000
<b>13 Andre passiver</b>			
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	79.345	117.747	76.025
Forskellige kreditorer	210.499	146.360	130.313
Skyldige renter og provisioner	135.441	214.361	119.790
Øvrige passiver	14.531	24.987	18.696
I alt	439.816	503.455	344.824

# Halvårsregnskab

## Noter

Note	30/06 2014 tkr.	30/06 2013 tkr.	31/12 2013 tkr.
<b>14 Efterstillede kapitalindskud</b>			
<b>Supplerende kapital</b>	711.635	753.269	743.822
Nominelt 398 mio. DKK forfalder i perioden 01.11.2014 til 22.05.2016 med mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med 2,803 - 3,625%.			
Nominelt 120 mio. NOK forfalder 01.09.2014. Kapitalen forrentes med 4,150%.			
Nominelt 200 mio. DKK forfalder 28.06.2020 med mulighed for førtidsindfrielse fra den 28.06.2017 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med 9,500% uden step up klausul.			
I alt	711.635	753.269	743.822
<b>Hybrid Kapital</b>			
<b>Hybrid kernekapital på DKK 100 mio.</b>	103.841	105.643	104.936
Kapitalen forrentes med fast 4,765%. Der er ingen forfalddato. Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse fra den 15.11.2015.			
<b>Hybrid kernekapital på DKK 75 mio.</b>	75.000	75.000	75.000
Kapitalen forrentes med fast 5,000%. Der er ingen forfalddato. Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse fra den 30.06.2016.			
<b>Hybrid kernekapital på DKK 50 mio.</b>	50.000	50.000	50.000
Kapitalen forrentes med fast 5,440%. Der er ingen forfalddato. Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse fra den 01.05.2016.			
<b>Hybrid kernekapital på DKK 287,6 mio.</b>	306.062	1.187.877	874.723
Kapitalen forrentes med fast 9,943%. Der er ingen forfalddato. Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse fra 25.08.2012 - 24.08.2014 til kurs 100, fra 25.08.2014 - 24.08.2015 til kurs 105 og fra 25.08.2015 og fremefter til kurs 110.			
Overkurs er indregnet og amortiseret i h.t. forventet indfrielsestidspunkt.			
Hybrid kernekapital 575,2 mio. er konverteret til aktiekapital den 20.01.2014			
<b>Hybrid kernekapital på DKK 35,6 mio.</b>	0	35.670	0
I alt	534.903	1.454.190	1.104.659
Efterstillede kapitalindskud i alt	1.246.538	2.207.459	1.848.481
Udgiftsført under Renteudgifter Efterstillede kapitalindskud:			
Renteudgift	26.222	85.331	162.579
Omkostninger ved optagelse og indfrielse	160	371	2.950
Kursreguleringer m.v.	-2.352	-363	-35.372
I alt	24.030	85.339	130.157
Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundlaget	742.251	1.844.597	1.557.543



	30/06 2014	30/06 2013	31/12 2013
Note	tkr.	tkr.	tkr.
<b>15 Aktiekapital</b>			
Aktiekapital primo	85.982	612.889	612.889
Udstedte aktier ved konvertering af hybrid kapital	65.026	0	24.693
Kapitalnedsættelse	0	-551.600	-551.600
I alt	151.008	61.289	85.982
Antal aktier (stk.)	151.008.121	61.288.878	85.981.689
	á kr. 1	á kr. 1	á kr. 1
<b>Antal egne aktier primo</b>			
Antal egne aktier i 1.000 stk.	176	174	174
Pålydende værdi i 1.000 kr.	176	1.747	1.747
Pct. af aktiekapitalen	0,2%	0,3%	0,3%
<b>Tilgang</b>			
Køb egne aktier i 1.000 stk.	2.502	2.032	4.211
Pålydende værdi i 1.000 kr.	2.502	2.032	4.211
Pct. af aktiekapitalen	1,7%	3,3%	4,9%
Samlet købspris i 1.000 kr.	26.388	19.193	45.534
<b>Afgang</b>			
Salg egne aktier i 1.000 stk.	2.505	2.026	4.209
Pålydende værdi i 1.000 kr.	2.505	2.026	4.209
Pct. af aktiekapitalen	1,7%	3,3%	4,9%
Samlet salgspris i 1.000 kr.	26.418	19.095	45.505
<b>Antal egne aktier ultimo</b>			
Antal egne aktier i 1.000 stk.	173	180	176
Pålydende værdi i 1.000 kr.	173	180	176
Pct. af aktiekapitalen	0,1%	0,3%	0,2%
Som følge af bankens modtagelse af statslig hybrid kernekapital samt udstedelse af obligationer under den individuelle statsgaranti må der ikke udbetales udbytte.			
<b>16 Eventualforpligtelser</b>			
Finansgarantier	340.055	553.894	405.861
Tabsgarantier for realkreditudlån	1.558.159	1.635.409	1.622.291
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.018	24.922	1.429
Øvrige eventualforpligtelser	910.097	1.092.440	928.166
I alt	2.809.329	3.306.665	2.957.747
Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsgarantier, udlieferingsgarantier samt indeståelser over for Indskydergarantifonden m.v.			
<b>17 Andre forpligtende aftaler</b>			
Øvrige forpligtelser	28.798	5.577	30.262
I alt	28.798	5.577	30.262

# Halvårsregnskab

## Noter

	30/06 2014	30/06 2013	31/12 2013
Note	tkr.	tkr.	tkr.
<b>18 Kapitalkrav</b>			
Egenkapital	1.541.348	926.674	887.019
Opskrivningsshenlæggelser	-	-55.433	-55.433
Immaterielle aktiver	-6.734	-8.230	-7.482
Kapitalandele i enheder i den finansielle sektor, hvori banken ikke har væsentlige investeringer	-44.755	0	-
Egentlig kernekapital	1.489.859	863.011	824.104
Hybrid kernekapital	432.121	518.517	443.748
Kapitalandele i enheder i den finansielle sektor, hvori banken ikke har væsentlige investeringer	-89.510	-65.259	-72.980
Kernekapital	1.832.470	1.316.269	1.194.872
Supplerende kapital	310.130	1.326.080	1.113.795
Opskrivningsshenlæggelser	-	55.433	55.433
Kapitalandele i enheder i den finansielle sektor, hvori banken ikke har væsentlige investeringer	-89.510	-65.259	-72.980
Kapitalgrundlag	2.053.090	2.632.523	2.291.120
Den samlede risikoeksponering	19.025.870	22.916.730	20.334.717
Egentlig kernekapitalprocent	7,8%	3,8%	4,1%
Kernekapitalprocent	9,6%	5,7%	5,9%
Solvensprocent	10,8%	11,5%	11,3%
Solvenskrav i medfør af FiL § 124, stk. 3	10,9%	-	-
Kernekapital- og solvensprocent er fra 2014 opgjort efter CRR/CRD IV. De nye regler medfører ændret opgørelse af kapitalgrundlag og de risikovægtede poster. Sammenligningstal for 2013 er ikke tilpasset.			

Note	30/06 2014 tkr.	30/06 2013 tkr.	31/12 2013 tkr.
<b>19 Afgivne sikkerhedsstillelser</b>			
Kreditinstutter:			
Marginkonti stillet til sikkerhed i relation til finansielle instrumenter	29.478	72.746	42.991
Udlån:			
Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank			
Belåningsgrundlag	0	2.572.689	2.037.408
Belåningsværdi	0	1.672.248	1.324.315
Heraf belånt	0	1.672.248	1.324.315
Obligationer:			
Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank			
Samlet nominel værdi	965.956	1.670.425	1.559.384
Samlet kursværdi	970.143	1.676.874	1.567.832
Heraf belånt	0	0	0

# Halvårsregnskab

## Noter

### Note

#### 20 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser

Finansielle instrumenter måles i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris.

Dagsværdi er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb, en finansiell forpligtelse kan overdrages til, mellem uafhængige parter. For finansielle aktiver og forpligtelser, der prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af observerede markedspriser på balancedagen. For finansielle instrumenter, der ikke prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien i videst muligt omfang på baggrund af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare markedsdata. Kun undtagelsesvis baseres værdiansættelsen på ikke observerbare markedsdata.

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

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

Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som for udlån.

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

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

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

For finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi, er grundlaget for opgørelse af dagsværdi angivet:

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

Niveau 2: Værdiansættelsesmodel primært baseret på observerbare markedsdata.

Niveau 3: Værdiansættelsesmodel, der i væsentligt omfang baseres på ikke-observerbare markedsdata. Finansielle instrumenter, der værdiansættes på basis af ikke observerbare markedsdata, udgøres primært af aktier i selskaber i den finansielle sektor jf. note 34.

	30/06 2014	30/06 2014	30/06 2013	30/06 2013	31/12 2013	31/12 2013
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
<b>Finansielle aktiver</b>						
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	844.845	844.845	638.048	638.048	1.198.891	1.198.891
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	130.622	130.622	180.553	180.553	189.367	189.375
Udlån til amortiseret kostpris	16.069.962	16.086.854	19.417.659	19.437.005	17.360.430	17.376.865
Obligationer til dagsværdi <sup>(niveau 1)</sup>	3.100.226	3.100.226	4.389.068	4.389.068	4.470.961	4.470.961
Børsnoterede aktier <sup>(niveau 1)</sup>	18.326	18.326	25.912	25.912	18.875	18.875
Unoterede aktier m.v. <sup>(niveau 3)</sup>	462.645	462.645	450.283	450.283	459.276	459.276
Aktiver tilknyttet puljeordninger <sup>(niveau 1)</sup>	1.702.276	1.702.276	1.356.627	1.356.627	1.586.325	1.586.325
Afledte finansielle instrumenter <sup>(niveau 2)</sup>	183.366	183.366	215.445	215.445	178.742	178.742
I alt	22.512.268	22.529.160	26.673.595	26.692.941	25.462.867	25.479.310

Note

20 **Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)**

	30/06 2014	30/06 2014	30/06 2013	30/06 2013	31/12 2013	31/12 2013
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
	Regnskabs-	Dagsværdi	Regnskabs-	Dagsværdi	Regnskabs-	Dagsværdi
	mæssig		mæssig		mæssig	
	værdi		værdi		værdi	
<b>Finansielle forpligtelser</b>						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.886.043	1.886.076	5.978.812	5.978.845	5.101.855	5.101.959
Indlån	16.299.963	16.411.642	16.088.880	16.208.720	16.290.590	16.289.760
Indlån i puljeordninger	1.702.276	1.702.276	1.356.627	1.356.627	1.586.325	1.586.325
Udstedte obligationer	8.761	8.919	274.561	275.496	18.013	18.719
Efterstillede kapitalindskud	1.246.538	1.230.734	2.207.459	2.203.501	1.848.481	1.858.938
Afledte finansielle instrumenter <sup>(niveau 2)</sup>	79.345	79.345	117.747	117.747	76.025	76.025
I alt	21.222.926	21.318.992	26.024.086	26.140.936	24.921.289	24.931.726
Bevægelser på finansielle aktiver tilhørende niveau 3:						
Begyndelsen af året	459.276		444.858		444.858	
Tilgang	1.888		35.302		44.528	
Afgang	51.764		31.048		34.743	
Dagsværdiregulering indregnet i kursreguleringer	53.245		1.171		4.633	
Slutningen af året	462.645		450.283		459.276	
Periodens værdiregulering på finansielle aktiver i behold udgør	41.149		2.704		19.001	

21 **Risikoforhold og risikostyring**

vestjyskBANK er eksponeret over for forskellige typer af risici. Disse risici samt bankens politikker og mål for styring heraf er beskrevet i Årsrapporten 2013

22 **Krediteksponering**

	30/06 2014	30/06 2013	31/12 2013
	tkr.	tkr.	tkr.
<b>Bankens krediteksponering er sammensat af følgende aktiver og ikke-balanceførte poster:</b>			
Tilgodehavender hos centralbanker	758.290	530.765	1.098.903
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	130.622	180.553	189.367
Obligationer	3.100.226	4.389.068	4.470.961
Udlån	19.909.991	23.088.285	21.069.912
Ikke-balanceførte poster			
Finansielle garantier	1.903.489	2.194.014	2.031.944
Kredittilsagn	5.025.733	5.187.405	5.591.138
I alt	30.828.351	35.570.090	34.452.225
Heraf indregnet i balancen	23.899.129	28.188.671	26.829.143

# Halvårsregnskab

## Noter

Note	30/06 2014	30/06 2013	31/12 2013
	tkr.	tkr.	tkr.
<b>22 Krediteksponering (fortsat)</b>			
<b>Kreditinstitutter</b>			
Tilgodehavender hos centralbanker omfatter alene Danmarks Nationalbank			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter omfatter tilgodehavender hos en række inden- og udenlandske kreditinstitutter			
Tilgodehavende hos udenlandske kreditinstitutter udgør en meget begrænset del			
<b>Tilgodehavender hos enkeltinstitutter på mere end 5 mio. kr.</b>			
Kreditinstitutter eller datterselskaber hertil, der er rated minimum A+	42.915	63.998	60.872
Kreditinstitutter eller datterselskaber hertil, der er rated A og lavere	32.031	57.349	69.124
Kreditinstitutter eller datterselskaber hertil, der ikke er rated	42.000	42.000	46.326
I alt	116.946	163.347	176.322
<b>Obligationer fordelt på ratingklasser</b>			
AAA	2.956.142	3.585.336	3.895.937
A+ til A-	0	167.374	81.064
BBB+ til BBB-	120.717	604.841	370.525
BB+ og lavere	9.772	7.757	9.516
Ingen rating	13.595	23.760	113.919
I alt	3.100.226	4.389.068	4.470.961
<b>Obligationer fordelt på udstedere</b>			
Realkreditobligationer	3.096.747	4.013.935	4.416.624
Øvrige obligationer	3.479	375.133	54.337
I alt	3.100.226	4.389.068	4.470.961
<b>Udlån, finansielle garantier og kredittilsagn fordelt på brancher</b>			
Offentlige myndigheder	0	50.732	50.050
Erhverv:			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5.720.796	6.235.733	5.765.523
Industri og råstofindvinding	1.017.009	1.259.034	1.248.828
Energiforsyning	1.431.607	2.130.238	1.640.372
Bygge- og anlæg	966.761	999.234	1.029.619
Handel	1.910.325	2.185.230	2.148.084
Transport, hoteller og restauranter	1.141.354	1.188.103	1.136.595
Information og kommunikation	122.716	132.012	130.919
Finansiering og forsikring	1.374.612	1.694.418	1.546.342
Fast ejendom	5.347.608	6.229.230	5.690.332
Øvrige erhverv	1.425.185	1.605.629	1.521.879
I alt erhverv	20.457.973	23.658.861	21.858.493
Private	6.381.240	6.760.111	6.784.451
I alt	26.839.213	30.469.704	28.692.994

Note

23 **Sikkerheder**

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

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

Banken foretager løbende vurdering af de stillede sikkerheder. Værdiansættelsen sker med baggrund i aktivets dagsværdi fratrukket en margin til dækning af omkostninger ved realisation, liggetidsomkostninger samt prisafslag. En del sikkerheder vurderes af forsigtighedsmæssige samt praktiske hensyn ikke til at have en værdi, hvorfor nedennævnte tal ikke nødvendigvis er udtryk for sikkerhedernes reelle værdi. Der er i 2013 foretaget ændringer i opgørelsen af sikkerhederne som følge af forbedret datagrundlag.

**Sikkerheder fordelt efter type  
30/6 2014 tkr.**

	Pant i ejen- domme og vindmøller	Indtrædelsesret i pant fast ejendom	Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	Værdi- papirer	Bankkonti	Øvrige	Total
Erhverv:							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.706.615	74.446	464.496	76.926	34.356	157.622	3.514.461
Industri og råstofindvinding	70.347	30.065	250.307	29.770	1.273	37.927	419.689
Energiforsyning	778.048	106.942	73.210	99.182	23.826	10.225	1.091.433
Bygge- og anlæg	247.119	52.911	114.976	8.460	5.145	8.790	437.401
Handel	177.768	95.335	497.498	31.690	14.479	51.245	868.015
Transport, hoteller og restauranter	242.704	242.835	172.747	8.306	2.577	18.305	687.474
Information og kommunikation	22.644	2.639	8.172	52.456	3.183	0	89.094
Finansiering og forsikring	202.008	23.967	3.585	174.073	46.909	31.396	481.938
Fast ejendom	2.834.429	553.439	14.077	187.859	97.103	119.956	3.806.863
Øvrige erhverv	205.002	81.173	128.409	31.248	50.059	8.337	504.228
I alt erhverv	7.486.684	1.263.752	1.727.477	699.970	278.910	443.803	11.900.596
Private	2.187.762	284.418	185.411	278.627	98.472	52.092	3.086.782
I alt	9.674.446	1.548.170	1.912.888	978.597	377.382	495.895	14.987.378

# Halvårsregnskab

## Noter

Note

### 23 Sikkerheder (fortsat)

#### Sikkerheder fordelt efter type (fortsat) 30/6 2013 tkr.

	Pant i ejen- domme og vindmøller	Indtrædelsesret i pant fast ejendom	Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	Værdi- papirer	Bankkonti	Øvrige	Total
Erhverv:							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.202.598	40.502	424.670	77.217	24.032	38.021	1.807.040
Industri og råstofindvinding	59.828	20.690	39.795	1.509	2.666	16.564	141.052
Energiforsyning	415.491	16.758	64.705	147.519	7.089	809	652.371
Bygge- og anlæg	199.444	52.383	43.299	4.716	13.494	0	313.336
Handel	115.945	60.802	66.804	17.620	20.197	5.613	286.981
Transport, hoteller og restauranter	114.530	184.500	109.616	7.398	4.435	0	420.479
Information og kommunikation	14.538	1.926	3.209	17.806	56	409	37.944
Finansiering og forsikring	197.722	29.414	5.670	162.149	12.182	47.486	454.623
Fast ejendom	2.146.671	262.742	12.480	59.194	66.818	54.338	2.602.243
Øvrige erhverv	153.978	67.601	47.729	46.236	46.882	7.261	369.687
I alt erhverv	4.620.745	737.318	817.977	541.364	197.851	170.501	7.085.756
Private	1.169.398	253.082	209.903	262.704	108.627	44.944	2.048.658
I alt	5.790.143	990.400	1.027.880	804.068	306.478	215.445	9.134.414

#### 31/12 2013 tkr.

	Pant i ejen- domme og vindmøller	Indtrædelsesret i pant fast ejendom	Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	Værdi- papirer	Bankkonti	Øvrige	Total
Erhverv:							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.949.333	85.579	548.980	94.502	51.520	128.499	3.858.413
Industri og råstofindvinding	74.949	32.484	279.561	1.945	6.371	39.166	434.476
Energiforsyning	870.357	119.694	78.801	129.710	11.953	10.214	1.220.729
Bygge- og anlæg	276.113	56.578	117.562	5.739	7.466	6.266	469.724
Handel	177.864	103.134	509.653	30.497	25.307	19.027	865.482
Transport, hoteller og restauranter	251.558	239.277	154.394	11.125	2.545	17.204	676.103
Information og kommunikation	22.299	2.660	7.117	15.930	409	0	48.415
Finansiering og forsikring	243.589	26.042	2.505	216.734	17.579	81.020	587.469
Fast ejendom	3.142.145	569.751	13.939	197.594	97.440	90.628	4.111.497
Øvrige erhverv	202.308	86.218	113.850	36.248	37.160	6.751	482.535
I alt erhverv	8.210.515	1.321.417	1.826.362	740.024	257.750	398.775	12.754.843
Private	2.280.878	290.778	198.144	296.752	126.632	60.264	3.253.448
I alt	10.491.393	1.612.195	2.024.506	1.036.776	384.382	459.039	16.008.291



Note				
24	Udlån og garantier fordelt på brancher	30/06 2014	30/06 2013	31/12 2013
	Erhverv:			
	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	20%	19%	19%
	Industri og råstofindvinding	3%	4%	4%
	Energiforsyning	6%	8%	7%
	Bygge- og anlæg	4%	4%	4%
	Handel	8%	8%	8%
	Transport, hoteller og restauranter	4%	4%	4%
	Information og kommunikation	0%	0%	0%
	Finansiering og forsikring	5%	5%	5%
	Fast ejendom	22%	22%	22%
	Øvrige erhverv	5%	5%	5%
	I alt erhverv	77%	79%	78%
	Private	23%	21%	22%
	I alt	100%	100%	100%

**25 Kreditkvalitet på udlån og garantidebitorer, der hverken er i restance eller nedskrevne/hensatte**

Udlån og garantidebitorer med svaghedstegn er udlån og garantidebitorer, hvorpå der ikke individuelt er nedskrevet, men som dog viser svaghedstegn. Svaghedstegn er forhold, som påvirker udlånets kreditrisikomæssige vurdering i en negativ retning. Der er tale om udlån og garantidebitorer, hvor boniteten er forringet og derfor tættere på nedskrivning.

30/6 2014 tkr.	Udlån + garanti-debitorer med væsentlige svagheder, men uden nedskrivninger/hensættelser	Udlån + garanti-debitorer med lidt forringet bonitet, visse svaghedstegn	Udlån + garanti-debitorer med normal bonitet	I alt amortiseret kost
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	498.544	443.673	1.173.601	2.115.818
Industri og råstofindvinding	102.410	139.891	242.931	485.232
Energiforsyning	36.357	288.879	600.916	926.152
Bygge- og anlæg	132.330	96.961	247.592	476.883
Handel	291.335	178.042	674.988	1.144.365
Transport, hoteller og restauranter	100.237	125.908	293.347	519.492
Information og kommunikation	7.599	7.021	28.186	42.806
Finansiering og forsikring	121.947	93.544	377.308	592.799
Fast ejendom	947.272	576.617	745.548	2.269.437
Øvrige erhverv	122.294	210.621	446.459	779.374
I alt erhverv	2.360.325	2.161.157	4.830.876	9.352.358
Private	998.977	560.985	2.383.813	3.943.775
I alt	3.359.302	2.722.142	7.214.689	13.296.133

# Halvårsregnskab

## Noter

Note				
25 Kreditkvalitet på udlån og garantidebitorer, der hverken er i restance eller nedskrevne/hensatte (fortsat)				
30/6 2013 tkr.	Udlån + garanti-debitorer med væsentlige svagheder, men uden nedskrivninger/hensættelser	Udlån + garanti-debitorer med lidt forringet bonitet, visse svaghedstegn	Udlån + garanti-debitorer med normal bonitet	I alt amortiseret kost
Offentlige myndigheder	0	0	4.617	4.617
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	499.463	591.491	1.646.183	2.737.137
Industri og råstofindvinding	56.429	185.734	515.879	758.042
Energiforsyning	162.524	211.624	1.407.280	1.781.428
Bygge- og anlæg	159.139	118.799	326.047	603.985
Handel	214.115	351.851	794.557	1.360.523
Transport, hoteller og restauranter	84.674	155.411	352.171	592.256
Information og kommunikation	13.817	10.934	39.220	63.971
Finansiering og forsikring	197.049	154.085	522.525	873.659
Fast ejendom	1.148.488	1.141.760	1.063.592	3.353.840
Øvrige erhverv	163.019	271.161	535.440	969.620
I alt erhverv	2.698.717	3.192.850	7.202.894	13.094.461
Private	959.983	866.754	2.660.125	4.486.862
I alt	3.658.700	4.059.604	9.867.636	17.585.940
31/12 2013 tkr.	Udlån + garanti-debitorer med væsentlige svagheder, men uden nedskrivninger/hensættelser	Udlån + garanti-debitorer med lidt forringet bonitet, visse svaghedstegn	Udlån + garanti-debitorer med normal bonitet	I alt amortiseret kost
Offentlige myndigheder	0	0	2	2
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	432.847	551.476	1.280.771	2.265.094
Industri og råstofindvinding	101.784	148.267	414.906	664.957
Energiforsyning	22.899	488.798	594.268	1.105.965
Bygge- og anlæg	133.926	113.400	248.480	495.806
Handel	310.323	214.340	762.198	1.286.861
Transport, hoteller og restauranter	120.240	151.436	310.064	581.740
Information og kommunikation	12.329	7.178	32.274	51.781
Finansiering og forsikring	193.634	104.819	435.975	734.428
Fast ejendom	864.163	751.999	818.250	2.434.412
Øvrige erhverv	133.027	225.821	505.462	864.310
I alt erhverv	2.325.172	2.757.534	5.402.648	10.485.354
Private	971.036	656.971	2.524.576	4.152.583
I alt	3.296.208	3.414.505	7.927.226	14.637.939

Note

26 **Branchefordeling af restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne**

<b>30/6 2014</b>	0-30 dage tkr.	31-60 dage tkr.	61-90 dage tkr.	> 90 dage tkr.	I alt tkr.
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	28.264	7.468	3.288	1.420	40.440
Industri og råstofindvinding	2.460	36.965	350	533	40.308
Energiforsyning	2.669	313	1.449	1.092	5.523
Bygge- og anlæg	7.292	2.297	8	1.094	10.691
Handel	7.661	5.079	205	2.737	15.682
Transport, hoteller og restauranter	4.856	346	134	773	6.109
Information og kommunikation	822	99	147	5	1.073
Finansiering og forsikring	6.665	21	8	4.153	10.847
Fast ejendom	22.586	2.079	3.749	10.127	38.541
Øvrige erhverv	5.279	1.330	335	1.241	8.185
I alt erhverv	88.554	55.997	9.673	23.175	177.399
Private	24.398	2.479	883	3.111	30.871
I alt restancebeløb	112.952	58.476	10.556	26.286	208.270
Udlån i alt i restance	1.554.719	151.804	51.291	175.721	1.933.535
<b>30/6 2013</b>	0-30 dage tkr.	31-60 dage tkr.	61-90 dage tkr.	> 90 dage tkr.	I alt tkr.
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	16.149	12.067	1.449	906	30.571
Industri og råstofindvinding	4.595	1.193	687	4.599	11.074
Energiforsyning	1.634	0	0	0	1.634
Bygge- og anlæg	4.008	495	165	44	4.712
Handel	5.901	709	1.678	696	8.984
Transport, hoteller og restauranter	7.491	937	561	9	8.998
Information og kommunikation	1.759	45	28	1	1.833
Finansiering og forsikring	802	1.136	406	0	2.344
Fast ejendom	13.298	1.429	4.935	334	19.996
Øvrige erhverv	3.463	3.878	452	135	7.928
I alt erhverv	59.100	21.889	10.361	6.724	98.074
Private	14.279	2.423	1.326	1.112	19.140
I alt restancebeløb	73.379	24.312	11.687	7.836	117.214
Udlån i alt i restance	734.540	117.676	225.235	51.728	1.129.179

# Halvårsregnskab

## Noter

Note

**26 Branchefordeling af restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne (fortsat)**

<b>31/12 2013</b>	0-30 dage tkr.	31-60 dage tkr.	61-90 dage tkr.	> 90 dage tkr.	I alt tkr.
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	31.623	3.787	88	131	35.629
Industri og råstofindvinding	987	1.201	0	204	2.392
Energiforsyning	2.396	102	918	0	3.416
Bygge- og anlæg	6.426	539	657	0	7.622
Handel	10.513	1.529	1.575	882	14.499
Transport, hoteller og restauranter	3.064	2.199	182	48	5.493
Information og kommunikation	471	77	25	0	573
Finansiering og forsikring	2.512	282	0	57	2.851
Fast ejendom	22.451	910	13.714	115	37.190
Øvrige erhverv	10.613	1.460	747	143	12.963
I alt erhverv	91.056	12.086	17.906	1.580	122.628
Private	25.375	5.157	1.285	1.005	32.822
I alt restancebeløb	116.431	17.243	19.191	2.585	155.450

Udlån i alt i restance 1.764.420 106.357 38.831 33.776 1.943.384

**27 Fordeling af bruttoudlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, efter årsag**

	30/06 2014 tkr.	30/06 2013 tkr.	31/12 2013 tkr.
Rekonstruktion/konkurs	583.621	601.932	612.205
Gældssanering	8.908	9.107	13.299
Inkasso	819.601	494.950	782.683
Kunde død	9.661	11.230	9.648
Lempelse i vilkår	2.223.372	2.240.132	2.030.963
Øvrige årsager	3.851.887	4.358.242	4.007.871
I alt	7.497.050	7.715.593	7.456.669

Note

28 **Branchefordeling af udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne**

<b>30/06 2014 tkr.</b>	Brutto	Belånings- værdi af sikker- heder	Blanko- element før nedskriv- ninger	Nedskriv- ninger/ hensættel- ser	Blanko- element efter nedskriv- ninger
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.502.633	587.838	1.914.795	1.306.557	608.238
Industri og råstofindvinding	208.492	79.232	129.260	114.634	14.626
Energiforsyning	182.002	60.808	121.194	63.345	57.849
Bygge- og anlæg	239.432	108.766	130.666	112.422	18.244
Handel	334.421	88.818	245.603	193.016	52.587
Transport, hoteller og restauranter	438.728	177.809	260.919	180.209	80.710
Information og kommunikation	10.024	105	9.919	5.216	4.703
Finansiering og forsikring	759.213	177.981	581.232	501.853	79.379
Fast ejendom	2.099.826	1.134.969	964.857	838.109	126.748
Øvrige erhverv	221.841	36.399	185.442	153.444	31.998
I alt erhverv	6.996.612	2.452.725	4.543.887	3.468.805	1.075.082
Private	500.438	83.999	416.439	324.876	91.563
I alt	7.497.050	2.536.724	4.960.326	3.793.681	1.166.645
<b>30/06 2013 tkr.</b>	Brutto	Belånings- værdi af sikker- heder	Blanko- element før nedskriv- ninger	Nedskriv- ninger/ hensættel- ser	Blanko- element efter nedskriv- ninger
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.600.849	463.090	2.137.759	1.225.770	911.989
Industri og råstofindvinding	200.908	28.773	172.135	114.147	57.988
Energiforsyning	68.957	15.960	52.997	18.566	34.431
Bygge- og anlæg	266.760	93.821	172.939	116.404	56.535
Handel	331.651	56.616	275.035	145.466	129.569
Transport, hoteller og restauranter	442.928	161.151	281.777	168.177	113.600
Information og kommunikation	22.039	1.092	20.947	7.612	13.335
Finansiering og forsikring	864.496	167.466	697.030	586.528	110.502
Fast ejendom	2.165.387	953.954	1.211.433	814.103	397.330
Øvrige erhverv	240.711	25.642	215.069	166.663	48.406
I alt erhverv	7.204.686	1.967.565	5.237.121	3.363.436	1.873.685
Private	510.907	46.033	464.874	305.335	159.539
I alt	7.715.593	2.013.598	5.701.995	3.668.771	2.033.224

# Halvårsregnskab

## Noter

Note

**28 Branchefordeling af udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne (fortsat)**

31/12 2013 tkr.	Brutto	Belånings- værdi af sikker- heder	Blanko- element før nedskriv- ninger	Nedskriv- ninger/ hensættel- ser	Blanko- element efter nedskriv- ninger
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.354.772	660.912	1.693.860	1.132.641	561.219
Industri og råstofindvinding	202.374	62.213	140.161	112.324	27.837
Energiforsyning	161.787	61.109	100.678	53.302	47.376
Bygge- og anlæg	272.301	120.844	151.457	119.164	32.293
Handel	327.688	86.069	241.619	209.679	31.940
Transport, hoteller og restauranter	420.532	164.544	255.988	166.486	89.502
Information og kommunikation	18.991	3.946	15.045	5.777	9.268
Finansiering og forsikring	779.535	148.968	630.567	541.050	89.517
Fast ejendom	2.206.514	1.355.389	851.125	855.219	0
Øvrige erhverv	225.426	32.492	192.934	156.810	36.124
I alt erhverv	6.969.920	2.696.486	4.273.434	3.352.452	925.076
Private	486.749	74.033	412.716	309.999	102.717
I alt	7.456.669	2.770.519	4.686.150	3.662.451	1.027.793

**29 Sikkerheder for udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, fordelt på sikkerhedstyper**

30/06 2014 tkr.	Pant i ejen- domme og vindmøller	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	Værdi- papirer	Bankkonti	Øvrige	Total
Erhverv:							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	497.836	20.659	20.537	7.603	2.544	38.659	587.838
Industri og råstofindvinding	9.871	4.309	57.763	17	291	6.981	79.232
Energiforsyning	41.426	0	0	5.174	14.208	0	60.808
Bygge- og anlæg	90.710	2.290	8.956	661	149	6.000	108.766
Handel	11.261	3.698	72.185	193	171	1.310	88.818
Transport, hoteller og restauranter	75.454	62.634	36.743	2.092	86	800	177.809
Information og kommunikation	0	0	0	103	2	0	105
Finansiering og forsikring	102.890	2.327	1.822	61.981	40	8.921	177.981
Fast ejendom	964.018	108.713	3.747	7.702	11.171	39.618	1.134.969
Øvrige erhverv	21.477	1.260	8.983	1.948	136	2.595	36.399
I alt erhverv	1.814.943	205.890	210.736	87.474	28.798	104.884	2.452.725
Private	58.500	11.685	5.943	2.500	389	4.982	83.999
I alt	1.873.443	217.575	216.679	89.974	29.187	109.866	2.536.724

Note

29 **Sikkerheder for udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, fordelt på sikkerhedstyper (fortsat)**

<b>30/06 2013 tkr.</b>	Pant i ejen- domme og vindmøller	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	Værdi- papirer	Bankkonti	Øvrige	Total
Erhverv:							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	355.748	11.108	65.833	9.095	3.641	17.665	463.090
Industri og råstofindvinding	1.170	1.740	22.301	50	262	3.250	28.773
Energiforsyning	15.866	0	0	0	94	0	15.960
Bygge- og anlæg	76.254	5.067	11.825	364	311	0	93.821
Handel	4.008	5.897	45.186	1.175	350	0	56.616
Transport, hoteller og restauranter	53.161	57.431	44.175	6.323	61	0	161.151
Information og kommunikation	779	0	107	1	0	205	1.092
Finansiering og forsikring	74.677	2.109	822	57.810	548	31.500	167.466
Fast ejendom	861.786	63.039	5.946	18.041	2.131	3.011	953.954
Øvrige erhverv	9.551	0	11.440	1.931	0	2.720	25.642
I alt erhverv	1.453.000	146.391	207.635	94.790	7.398	58.351	1.967.565
Private	27.058	5.027	12.051	1.064	255	578	46.033
I alt	1.480.058	151.418	219.686	95.854	7.653	58.929	2.013.598
<b>31/12 2013 tkr.</b>							
Erhverv:							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	531.645	17.411	68.010	7.248	12.317	24.281	660.912
Industri og råstofindvinding	6.425	4.316	46.140	10	0	5.322	62.213
Energiforsyning	53.443	0	0	7.513	153	0	61.109
Bygge- og anlæg	96.066	3.147	17.142	205	159	4.125	120.844
Handel	10.007	4.445	69.932	5	347	1.333	86.069
Transport, hoteller og restauranter	72.378	51.563	38.252	2.281	70	0	164.544
Information og kommunikation	0	0	0	3.938	8	0	3.946
Finansiering og forsikring	78.161	2.377	761	57.193	33	10.443	148.968
Fast ejendom	1.182.604	109.154	3.384	10.906	34.513	14.828	1.355.389
Øvrige erhverv	18.476	279	9.127	1.947	68	2.595	32.492
I alt erhverv	2.049.205	192.692	252.748	91.246	47.668	62.927	2.696.486
Private	48.624	12.944	6.962	1.920	90	3.493	74.033
I alt	2.097.829	205.636	259.710	93.166	47.758	66.420	2.770.519

# Halvårsregnskab

## Noter

Note	30/06 2014 tkr.	30/06 2013 tkr.	31/12 2013 tkr.
30 <b>Regnskabsmæssig sikring</b>			
<b>Til afdækning af renterisiko er følgende sikret (dagsværdisikring):</b>			
Obligationer	0	113.300	0
Afdækket med renteswap:			
Syntetisk hovedstol	0	110.000	0
Dagsværdi	0	-1.195	0
Udlån til amortiseret kostpris	177.973	236.181	201.154
Afdækket med renteswap, udløb 2014-2032:			
Syntetisk hovedstol	153.498	207.873	178.340
Dagsværdi	-17.515	-17.775	-15.655
Afdækket med rentecap, udløb 2024:			
Syntetisk hovedstol	7.004	10.506	7.258
Dagsværdi	44	-27	100
Indlån	3.906.126	2.558.673	3.756.964
Afdækket med renteswap, udløb 2014-2016:			
Syntetisk hovedstol	3.900.000	2.550.000	3.750.000
Dagsværdi	6.126	8.673	6.964
Efterstillede kapitalindskud	604.983	802.434	606.620
Afdækket med renteswap, udløb 2015-2020:			
Syntetisk hovedstol	587.600	800.000	600.000
Dagsværdi	17.383	2.434	6.620
Samlet dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	9.892	-4.223	-3.055
Samlet dagsværdiregulering af de sikrede poster	-9.892	5.246	3.055
Ineffektivitet indregnet i resultatopgørelsen	0	1.023	0
<b>Til afdækning af valutarisiko er følgende sikret:</b>			
Udstedte obligationer	0	256.504	0
Afdækket med valutaswap			
hovedstol	0	265.374	0
dagsværdi	0	-8.728	0
Værdireguleringer af disse forretninger er klassificeret som sikringsinstrumenter i forbindelse med sikring af betalingsstrømme.			
Indregnet i anden totalindkomst	0	-6.304	-6.321
Indregnet på egenkapitalen	0	-6.304	-6.321



Note

31 **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter anvendes såvel af bankens kunder som banken til afdækning og styring af finansielle risici samt positionstagning.

32 **Renterisiko**

Renterisikoen defineres som det tab, banken påføres ved en stigning i det generelle renteniveau med 1 % point. Renterisikoen beregnes efter Finanstilsynets retningslinjer.

	30/06 2014 tkr.	30/06 2013 tkr.	31/12 2013 tkr.
Renterisiko indenfor handelsbeholdningen:			
Værdipapirer	14.184	19.468	10.354
Future/terminer/FRA	113	89	-126
Optioner	0	0	0
Swap	78	-3.947	90
I alt	14.375	15.610	10.318
Renterisiko udenfor handelsbeholdningen:			
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	0	0	0
Udlån	16.601	22.295	18.507
Obligationer	0	1	0
Gæld til kreditinstitutter	0	-6.436	0
Indlån	-82.421	-73.577	-82.161
Udstedte obligationer	-44	-168	-89
Efterstillet kapital	-3.605	-37.763	-5.090
I alt	-69.469	-95.648	-68.833
Samlet renterisiko	-55.094	-80.038	-58.515
Målt i forhold til kernekapitalen svarer renterisikoen til	-3,0%	-6,1%	-4,9%
En stigning i renten på 1 procent point vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på	55.094	80.038	58.515
Et fald i renten på 1 procent point vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på	-55.094	-80.038	-58.515
Renterisiko fordelt efter modificeret varighed			
Til og med 1 år	7.117	-5.442	-5.408
Over 1 år til og med 2 år	-4.081	525	4.754
Over 2 år til og med 3,6 år	-19.268	-11.898	-14.810
Over 3,6 år	-38.862	-63.223	-43.051
I alt	-55.094	-80.038	-58.515

# Halvårsregnskab

## Noter

Note

### 33 Valutarisiko

Valutarisiko er risiko for tab på valutapositioner som følge af ændringer i valutakursen.

Valutakursindikator 1 udtrykker et forenklet mål for omfanget af bankens positioner i fremmed valuta, og beregnes - efter Finanstilsynets retningslinier - som den største af summen af alle de valutaer, hvor banken har nettogæld (korte valutapositioner) og summen af alle de valutaer, hvor banken har nettotilgodehavende (lange valutapositioner).

	30/06 2014 tkr.	30/06 2013 tkr.	31/12 2013 tkr.
Aktiver i fremmed valuta i alt	2.321.546	2.776.575	2.610.849
Passiver i fremmed valuta i alt	184.422	703.601	261.106
Valutakursindikator 1	38.087	64.128	19.119
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital	2,1%	4,9%	1,6%
Valutapositionen består primært af positioner i CHF, EUR, GBP, SEK, NOK, USD OG TRY.			
En ændring til ugunst for banken på EUR med 2% og øvrige valutaer med 10% vil resultere i en resultat- og egenkapitalvirkning før skat på	-2.382	-2.826	-1.774

### 34 Aktierisiko

Bankens aktierisiko hidrører fra aktier og afledte instrumenter i anlægsbeholdningen og i handelsbeholdningen

	30/06 2014 tkr.	30/06 2013 tkr.	31/12 2013 tkr.
<b>Aktier m.v.</b>			
Aktier/investeringsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	9.017	14.362	9.035
Aktier/investeringsbeviser noteret på andre børser	9.309	11.550	9.839
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	462.645	450.283	459.277
Unoterede aktier m.v. optaget til kostpris	1.200	31.399	1.060
I alt	482.171	507.594	479.211
Heraf udgør sektoraktier	459.403	456.826	455.977
<b>Følsomhed</b>			
En stigning i værdierne af aktierne på 10 procent point vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på	48.217	50.759	47.921
heraf sektoraktier	45.940	45.683	45.598
heraf øvrige aktier	2.277	5.077	2.323
Et fald i værdien af aktierne på 10 procent point vil resultere i en resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på	-48.217	-50.759	-47.921
heraf sektoraktier	-45.940	-45.683	-45.598
heraf øvrige aktier	-2.277	-5.077	-2.323

---

Note

35 **Likviditetsrisiko**

Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om, at tilsynsdiamanten kontinuerligt skal kunne overholdes under et valgt længerevarende stressscenarium. Stressscenariet tager udgangspunkt i Finanstilsynets stressfaktorer m.m. Beredskabet består af likvide værdipapirer, indestående i Nationalbanken samt belåningsramme i Nationalbanken.

	30/06 2014 tkr.	30/06 2013 tkr.	31/12 2013 tkr.
<b>Likviditetsberedskab</b>			
Anfordringstilgodehavender og ubelånte indlånsbeviser hos Nationalbanken samt anfordringstilgodehavender hos andre kreditinstitutter	898.154	692.044	1.297.595
Likvide værdipapirer	3.736.493	4.924.554	5.038.278
Andre sikre, letsælgelige og ubelånte værdipapirer og kreditmidler	675.000	305.468	645.891
I alt	5.309.647	5.922.066	6.981.764
Overdækning i forhold til 10%-kravet i FiL §152	124,2%	111,6%	162,2%

36 **Øvrige risici**

**Operationelle risici**

Det overordnede ansvar for operationelle risici er forankret i Økonomi og Risikostyring.

vestjyskBANK betragter afhængigheden af nøglemedarbejdere som et fokusområde. Der bliver løbende arbejdet på at minimere afhængigheden af nøglemedarbejdere, bl.a. i form af skriftlige forretningsgange, centralisering af opgaver og outsourcing af områder, der ikke har betydning for bankens konkurrenceevne.

vestjyskBANK arbejder løbende med politikker og beredskabsplaner for fysiske katastrofer og IT nedbrud. Banken er medlem af Bankernes EDB Central (BEC), som varetager den daglige drift af IT systemerne. Banken følger de anvisninger og anbefalinger, der modtages fra BEC, og der foretages ikke selvstændig udvikling af IT-systemer.

Bankens beredskabsplaner for IT området omhandler nedbrud i hovedkontoret og dele af afdelingsnettet. Ved nedbrud i en eller flere afdelinger kan fortsat drift ske fra de øvrige afdelinger – og ved længerevarende nedbrud i hovedkontoret kan de vitale funktioner udføres fra en afdeling. Bankens beredskabsplan vurderes af bestyrelsen minimum en gang årligt.

Den operationelle risiko minimeres blandt andet ved at sikre, at udførelsen af aktiviteter er organisatorisk adskilt fra kontrollen af samme.

**Risiko på kapitalgrundlag**

Overvågning af kapitalgrundlaget sker løbende, og bestyrelsen modtager månedsvi rapportering ud fra fastlagte retningslinier.

**Compliance**

vestjyskBANK har en compliancefunktion, hvis ansvarsområde er at overvåge overholdelsen af den finansielle lovgivning. Der foreligger en bestyrelsesgodkendt instruks og årsplan for området.

---

37 **Verserende retssager**

vestjyskBANK er part i forskellige retssager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de fornødne hensættelser ud fra en vurdering af risikoen for tab.

De verserende retssager forventes ikke at få væsentlig indflydelse på bankens økonomiske stilling.

---

# Halvårsregnskab

## Noter

Note				
38	<b>Hoved- og nøgletal</b>	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Året 2013
	<b>Hovedtal</b>			
	<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>			
	Netto renteindtægter	355	401	813
	Netto gebyrindtægter	132	126	262
	Udbytte af aktier m.v.	6	8	13
	Kursreguleringer	68	90	126
	Andre driftsindtægter	3	16	20
	<b>Basisindtægter</b>	564	641	1.234
	Udgifter til personale og administration	-266	-280	-539
	Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-28	-33	-64
	Driftsudgifter og driftsafskrivninger	-294	-313	-603
	<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	270	328	631
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-200	-393	-1.073
	<b>Resultat før skat</b>	70	-65	-442
	Skat	3	0	0
	<b>Resultat</b>	67	-65	-442
		30/06 2014	30/06 2013	31/12 2013
	<b>Balance (mio. kr.)</b>			
	Aktiver i alt	23.161	27.396	26.112
	Udlån	16.070	19.418	17.360
	Indlån inkl. pulje	18.002	17.446	17.877
	Eventualforpligtelser	2.809	3.307	2.958
	Forretningsomfang	36.881	40.171	38.195
	Egenkapital	1.541	927	887

Note	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Året 2013
<b>38 Nøgletal</b>			
<b>Solvens</b>			
Solvensprocent <sup>1</sup>	10,8%	11,5%	11,3%
Kernekapitalprocent <sup>1</sup>	9,6%	5,7%	5,9%
<b>Indtjening</b>			
Egenkapitalforrentning før skat p.a. <sup>2</sup>	11,5%	-13,6%	-46,9%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. <sup>2</sup>	11,1%	-13,6%	-46,9%
Indtjening pr. omkostningskrone <sup>3</sup>	1,14	0,91	0,74
Omkostningsprocent <sup>4</sup>	52,1%	48,8%	48,9%
Afkastningsgrad <sup>5</sup>	0,3%	-0,2%	-1,5%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	530,8	572,5	562,9
<b>Markedsrisiko</b>			
Renterisiko <sup>6</sup>	-3,0%	-6,1%	-4,9%
Valutaposition <sup>7</sup>	2,1%	4,9%	1,6%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet <sup>8</sup>	124,2%	111,6%	162,2%
<b>Kreditrisiko</b>			
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	110,6%	132,3%	117,9%
Udlån i forhold til egenkapital	10,4	21,0	19,6
Periodens udlånsvækst <sup>9</sup>	-7,4%	-6,2%	-16,1%
Summen af store eksponeringer <sup>10</sup>	36,6%	35,4%	33,5%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	16,9%	14,0%	15,5%
Periodens nedskrivningsprocent	0,9%	1,5%	4,5%
<b>vestjyskBANK aktien</b>			
Periodens resultat pr. aktie	0,6	-1,1	-6,0
Indre værdi pr. aktie <sup>11</sup>	10,2	15,2	10,3
Kursen på vestjyskBANK aktier ultimo perioden	13,0	9,3	9,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,3	0,6	0,9

1 Fra 31.03.2014 er solvens- og kernekapitalprocent opgjort i henhold til CRR/CRD IV

2 På grundlag af den gennemsnitlige egenkapital.

3 Ordinære indtægter i forhold til ordinære omkostninger. Ordinære indtægter = netto rente- og gebyrindtægter + kursreguleringer + andre driftsindtægter. Ordinære omkostninger = driftsudgifter og driftsafskrivninger + nedskrivning af goodwill + nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

4 Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

5 Resultat / gennemsnitlige aktiver i alt

6 Renterisiko i forhold til kernekapital

7 Valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital

8 Overdækning i forhold til 10%-kravet i FiL §152

9 Udlånsvæksten målt i forhold til vestjyskBANKs udlån primo perioden

10 Eksponeringer større end 10% af det justerede kapitalgrundlag

11 Stykstørrelsen på bankens aktier er ændret fra kr. 10 pr. aktie til kr. 1 pr. aktie jf. selskabsmeddelelse af 25. april 2013

