



Vestjysk Bank A/S Industrivej Syd 13C - 7400 Herning T. 96 63 20 00 CVR 34631328

Kvartalsrapport
2025
1. januar – 31. marts



Indhold

Ledelsesberetning

Sammendrag	3
Hoved- og nøgletal	4
Regnskabsberetning	5

Ledelsespåtegning	12
-------------------------	----

Kvartalsregnskab

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	13
Balance pr. 31. marts 2025	14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16



Sammendrag

Vestjysk Bank realiserede i 1. kvartal 2025 et tilfredsstillende resultat efter skat på 175 mio. kroner.

Hovedpunkter for 1. kvartal 2025

Resultatet er påvirket af et faldende renteniveau. Netto renteindtægterne udgør for perioden 275 mio. kroner, hvilket er 38 mio. kroner mindre end i 1. kvartal 2024.

Et stigende forretningsomfang betyder, at gebyrer bidrager positivt til periodens resultat med 13 mio. kroner i forhold til samme periode sidste år.

Periodens nedskrivninger udgør 18 mio. kroner mod en nettotilbageførsel på 51 mio. kroner i 2024.

Bankens omkostninger til personaleudgifter er steget med 13 mio. kroner, som følge af flere medarbejdere indenfor compliance, aflønning af koncernfunktioner, der tidligere indgik under øvrige administrationsudgifter samt overenskomstmæssige lønreguleringer.

Øvrige administrationsudgifter falder samlet med 3% sammenlignet med 1. kvartal 2024.

Bankens udlån udviser en stigning på 624 mio. kroner siden ultimo 2024 bredt fordelt på bankens kunder.

I forhold til bankens finansielle målsætninger er to ud af tre opfyldt pr. 31. marts 2025. Egenkapitalforrentningen efter skat er 10,0% p.a. mod et mål på 9,0%. Omkostningsprocenten er 51,9 mod et mål på 50 og den egentlige kernekapitalprocent er 20,1 mod et mål på 16,0.

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

Forventninger til 2025

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

På baggrund af resultatet for 1. kvartal 2025 fastholder banken sine forventninger til årets resultat efter skat.

Økonomien forventes at opleve begrænset vækst, som dog delvist opvejes af en øget aktivitet som følge af bankens nye strategi og en tilgang af nye kunder.

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



175 mio. kroner

Resultatet efter skat udgør 175 mio. kroner (252 mio. kroner i 1. kvartal 2024).

10,0 %

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

495 mio. kroner

Basisindtægter udgør 495 mio. kroner (525 mio. kroner i 1. kvartal 2024)

72 mio. kroner

Kursreguleringer og udbytte udgør 72 mio. kroner (70 mio. kroner i 1. kvartal 2024)

248 mio. kroner

Udgifter til personale og administration udgør 248 mio. kroner (237 mio. kroner i 1. kvartal 2024)

51,9 %

Omkostningsprocenten er på 51,9 (47,6 i 1. kvartal 2024) Eksklusive regnskabsposten kursreguleringer er omkostningsprocenten 60,7 (55,0 i 1. kvartal 2024)

238 mio. kroner

Basisresultatet før nedskrivninger udgør 238 mio. kroner (275 mio. kroner i 1. kvartal 2024)

18 mio. kroner

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 18 mio. kroner (Netto tilbageførsler 51 mio. kroner i 1. kvartal 2024)

24,3 %

Kapitalprocenten udgør 24,3 (24,6 i 1. kvartal 2024)

Hoved- & nøgletal

HOVEDTAL	1. kv. 2025	4. kv. 2024	3. kv. 2024	2. kv. 2024	1. kv. 2024	Året 2024
Resultatopgørelse (mio. kroner)						
Netto renteindtægter	275	305	308	309	314	1.236
Netto gebyrindtægter	146	147	141	144	138	570
Udbytte af aktier m.v.	1	0	0	67	0	67
Kursreguleringer	72	67	136	4	70	277
Andre driftsindtægter	1	2	1	1	3	7
Basisindtægter	495	521	586	525	525	2.157
Udgifter til personale og administration	-248	-247	-225	-256	-237	-965
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-9	-16	-9	-9	-13	-47
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	-257	-263	-234	-265	-250	-1.012
Basisresultat før nedskrivninger	238	258	352	260	275	1.145
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-18	-32	-13	10	51	16
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2	1	1	0	2	4
Resultat før skat	222	227	340	270	328	1.165
Skat	-47	-53	-82	-77	-76	-288
Resultat	175	174	258	193	252	877
Balance (mio. kroner)						
Aktiver i alt	48.261	48.492	47.342	46.305	44.753	48.492
Udlån	21.394	20.771	20.254	19.767	19.150	20.771
Indlån	27.064	26.784	26.503	26.346	25.106	26.784
Indlån i puljeordninger	9.629	9.898	9.594	9.287	9.168	9.898
Eventualforpligtelser	5.124	4.614	4.319	4.289	4.615	4.614
Depoter	20.923	21.461	21.996	22.157	21.439	21.461
Formidlede realkreditudlån	60.127	58.982	58.467	58.361	58.316	58.982
Forretningsomfang	63.211	62.067	60.670	59.689	58.039	62.067
Forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditudlån	144.261	142.510	141.133	140.207	137.794	142.510
Egenkapital	6.983	7.256	7.098	6.847	6.681	7.256

NØGLETAL	1. kv. 2025	4. kv. 2024	3. kv. 2024	2. kv. 2024	1. kv. 2024	Året 2024
Kapital						
Egentlig kernekapitalprocent	20,1%	20,2%	20,2%	20,8%	20,2%	20,2%
Kernekapitalprocent	22,0%	22,1%	22,1%	22,8%	22,3%	22,1%
Kapitalprocent	24,3%	24,5%	24,4%	25,1%	24,6%	24,5%
NEP-kapitalprocent	33,9%	34,1%	33,1%	33,0%	32,8%	34,1%
Indtjening						
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	12,7%	12,6%	19,4%	16,0%	19,4%	16,4%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	10,0%	9,6%	14,7%	11,5%	14,8%	12,3%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,81	1,77	2,38	2,05	2,65	2,17
Omkostningsprocent ¹	51,9%	50,5%	40,0%	50,5%	47,6%	46,9%
Afkastningsgrad	0,4%	0,4%	0,6%	0,4%	0,6%	1,9%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	674,0	648,9	636,6	628,0	626,4	635,0
Markedsrisiko						
Renterisiko	1,2%	1,4%	1,5%	1,4%	1,5%	1,4%
Valutaposition	0,0%	0,1%	0,1%	0,2%	0,1%	0,1%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,5%	0,0%
LCR	198,5%	257,1%	255,5%	262,6%	221,5%	257,1%
NSFR	136,4%	139,5%	138,1%	139,9%	137,8%	139,5%
Kreditrisiko						
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	61,7%	60,1%	59,6%	58,9%	59,6%	60,1%
Udlån i forhold til egenkapital	3,1	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9
Udlånsvækst	3,0%	2,6%	2,5%	3,2%	3,4%	12,1%
Summen af de 20 største eksponeringer	123,3%	117,0%	137,8%	120,6%	114,4%	117,0%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,8%	4,9%	5,0%	5,0%	5,2%	4,9%
Nedskrivningsprocent	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	-0,2%	-0,1%
Vestjysk Bank aktien						
Resultat pr. aktie	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2	0,7
Indre værdi pr. aktie ²	5,3	5,5	5,4	5,2	5,0	5,5
Kurs ultimo	4,4	4,3	4,2	4,5	4,6	4,3
Børskurs/resultat pr. aktie	30,6	30,1	20,1	28,7	22,6	6,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,8	0,8	0,8	0,9	0,9	0,8

¹ Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter

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

Regnskabsberetning

Resultat

Vestjysk Bank realiserede i 1. kvartal 2025 et resultat efter skat på 175 mio. kroner.

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

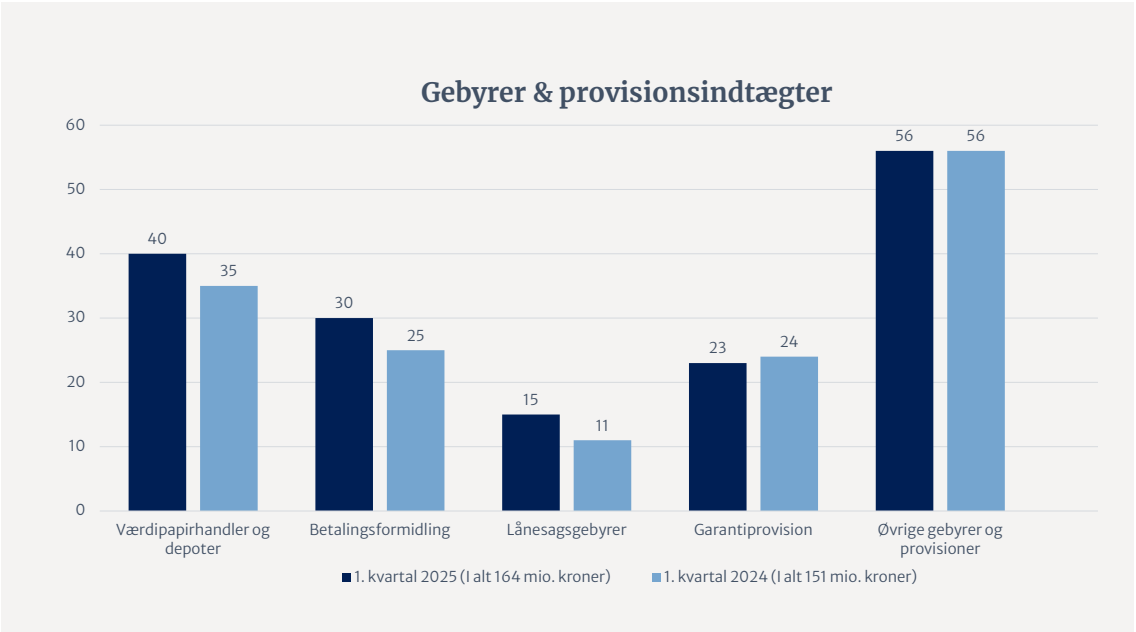
Basisindtægter
I 1. kvartal 2025 udgør basisindtægterne 495 mio. kroner mod 525 mio. kroner i 1. kvartal 2024.

Basisindtægterne er påvirket af lavere netto renteindtægter i forhold til samme periode i 2024. Netto renteindtægterne udgør 275 mio. kroner i 1. kvartal 2025 mod 314 mio. kroner i 1. kvartal 2024.

Gebyrer og provisionsindtægter udgør 164 mio. kroner for 1. kvartal 2025 mod 151 mio. kroner i 1. kvartal 2024. Fordelingen af gebyrindtægter på undergrupper fremgår af figuren. →

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

Kursreguleringer og udbytte påvirker resultatet positivt og er på niveau med samme periode i 2024 med 72 mio. kroner i 1. kvartal 2025 mod 70 mio. kroner i 1. kvartal 2024.



Driftsudgifter og driftsafskrivninger
De samlede driftsudgifter og driftsafskrivninger udgør 257 mio. kroner i 1. kvartal 2025 mod 250 mio. kroner i 1. kvartal 2024.

Personaleudgifterne er steget i 1. kvartal 2025 sammenlignet med samme periode sidste år. Stigningen på 13 mio. kr., svarer til en stigning på ca. 10%, der kan henføres til overenskomstsmæssige lønreguleringer, flere medarbejdere indenfor compliance samt aflønning af koncernfunktioner, som delvis tidligere var medtaget under øvrige administrationsudgifter.

IT-udgifter er steget ca. 3% sammenlignet med 1. kvartal 2024, mens øvrige administrationsudgifter er faldet ca. 12% i perioden, hvilket bl.a. kan henføres til flere koncernfunktioner, som indgår i personaleudgifter.

Fordeling af driftsudgifter og driftsafskrivninger fremgår af tabellen. ↓

MIO. KRONER	31.03.2025	31.03.2024
Personaleudgifter	140	127
IT udgifter	69	67
– Heraf udgifter til BEC	60	57
Øvrige administrationsudgifter	38	43
Drifts af- og nedskrivninger	8	8
Andre driftsudgifter	2	5
I alt	257	250

Basisresultat før nedskrivninger

I 1. kvartal 2025 udgør bankens basisresultat før nedskrivninger 238 mio. kroner mod 275 mio. kroner i 1. kvartal 2024. Det lavere resultat kan som tidligere nævnt henføres til lavere netto renteindtægter og højere omkostninger trods en stigning i netto gebyrindtægter.

Nedskrivninger på udlån og garantier m.v.

I 1. kvartal 2025 har banken haft nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. på 18 mio. kroner. I samme periode i 2024 udgjorde nedskrivningerne en nettotilbageførsel på 51 mio. kroner.

Det er fortsat vurderingen, at der er risici i relation til den økonomiske udvikling. Det ledelsesmæssige skøn i forhold til nedskrivninger er fastholdt på 475 mio. kroner, svarende til 2,2% af det samlede udlån og 35,8% af de samlede nedskrivninger. De økonomiske usikkerheder er relateret til den økonomiske udvikling samt effekten af lovgivning indenfor klimaområdet.

Eksponeringen mod landbrug udgør fortsat en væsentlig andel af Vestjysk Banks samlede eksponeringer. Udlån og garantier samt nedskrivninger til landbrug fordelt på underbrancher, fast ejendom, øvrige erhverv og privatsegmentet kan ses i tabellen. →

Den akkumulerede nedskrivningsprocent ultimo marts 2025 udgør 4,8 mod 5,2 ultimo marts 2024. Pr. 31. marts 2025 udgør de overtagne nedskrivninger 13 mio. kroner (50 mio. kroner pr. 31. marts 2024). Overtagne nedskrivninger er ikke indregnet i de akkumulerede nedskrivninger.

Branchefordelingen af akkumulerede nedskrivninger og hensættelser fremgår i tabellen. →

FORDELING UDLÅN OG GARANTIER 31.03.2025 (MIO. KRONER)	Udlån og garantier før nedskrivninger	Akk. nedskrivninger	Udlån og garantier efter nedskrivninger	Årets nedskrivninger
Offentlige myndigheder	1	–	1	–
Mælkeproducenter	1.010	235	775	–105
Svineavl	715	57	658	104
Øvrig landbrug	928	49	879	19
Landbrug i alt	2.653	341	2.312	18
Fast ejendom	3.877	168	3.709	5
Øvrige erhverv	10.152	624	9.528	–47
Erhverv i alt	16.682	1.133	15.549	–24
Privat	11.160	192	10.968	6
I alt	27.843	1.325	26.518	–18

BRANCHEFORDELING AF AKKUMU- LEREDE NEDSKRIVNINGER	31.03.2025 mio. kr.	31.03.2025 %	31.12.2024 mio. kr.	31.12.2024 %
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Landbrug, jagt og skovbrug	341	26	361	28
Fiskeri	45	3	43	3
Industri og råstofudvinding	136	10	86	7
Energiforsyning	52	4	49	4
Bygge og anlæg	39	3	45	3
Handel	112	8	120	9
Transport, hoteller og restauranter	51	4	46	3
Information og kommunikation	4	0	5	0
Finansiering og forsikring	84	6	101	8
Fast ejendom	168	13	168	13
Øvrige erhverv	101	8	80	6
Private	192	15	205	16
I alt	1.325	100	1.309	100

Balance

Vestjysk Banks balance udgør 48,3 mia. kroner ultimo marts 2025 mod 48,5 mia. kroner ultimo 2024.

Udlån

Ultimo marts 2025 udgjorde nettoudlånet 21,4 mia. kroner mod 20,8 mia. kroner ultimo 2024.

Udlån til erhverv er bredt funderet på brancher. De største brancher er landbrugs- og ejendomssektorerne, der udgør henholdsvis 9% og 14% af de samlede nettoudlån og garantier. Banken overholder den interne målsætning om, at ingen enkeltbranche må fylde mere end 15% af de samlede nettoudlån og garantier.

Branchefordelingen af nettoudlån og garantier fremgår af tabellen. →

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

Store eksponeringer

De 20 største eksponeringer udgør 123,3% af den egentlige kernekapital, hvilket er indenfor Finanstilsynets tilsynsdiamants grænse på 175%.

Forretningsomfang inkl. depoter

Forretningsomfanget inkl. depoter og formidlede realkreditlån udgør 144 mia. kroner ultimo marts 2025.

BRANCHEFORDELING AF NETTOUDLÅN OG GARANTIER	31.03.2025 mio. kr.	31.03.2025 %	31.12.2024 mio. kr.	31.12.2024 %
Offentlige myndigheder	1	0	1	0
Landbrug, jagt og skovbrug	2.312	9	2.432	9
Fiskeri	725	3	698	3
Industri og råstofudvinding	1.102	4	1.162	5
Energiforsyning	1.194	5	1.210	5
Bygge og anlæg	799	3	785	3
Handel	1.623	6	1.742	7
Transport, hoteller og restauranter	829	3	741	3
Information og kommunikation	88	0	83	0
Finansiering og forsikring	1.361	5	1.277	5
Fast ejendom	3.709	14	3.203	13
Øvrige erhverv	1.807	7	1.573	6
Private	10.968	41	10.478	41
I alt	26.518	100	25.385	100

FORDELING AF UDLÅN, UUDNYTTEDE KREDITILSAGN OG FINANSIELLE GARANTIER PÅ KREDITKVALITET FØR NEDSKRIVNINGER OG HENSÆTTELSE	31.03.2025 mio. kr.	31.03.2025 %	31.12.2024 mio. kr.	31.12.2024 %
Normal bonitet	27.127	63	25.794	61
Visse svaghedstegn	12.702	29	12.916	31
Væsentlige svaghedstegn	1.460	3	1.331	3
Nedskrivningskunder	2.141	5	2.166	5
Udlån og garantier i alt	43.430	100	42.207	100

FORRETNINGSOMFANG	31.03.2025 mio. kr.	31.12.2024 mio. kr.
Udlån, netto	21.394	20.771
Indlån	27.064	26.784
Puljer	9.629	9.898
Garantier mv.	5.124	4.614
Depot	20.923	21.461
Formidlede realkreditudlån	60.127	58.982
Forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditudlån	144.261	142.510

Kapitalforhold

Vestjysk Banks egenkapital udgør 6.983 mio. kroner pr. 31. marts 2025. Efter kapitalfradrag udgør den egentlige kernekapital 5.159 mio. kroner. Resultatet for 1. kvartal 2025 er ikke indregnet i den egentlige kernekapital. Sammenholdt med den samlede risikoeksponering på 25.719 mio. kroner giver det en egentlig kernekapitalprocent på 20,1.

Kapitalgrundlaget udgør 6.247 mio. kroner pr. 31. marts 2025. Sammenholdt med den samlede risikoeksponering på 25.719 mio. kroner giver det en kapitalprocent på 24,3. Kapitalgrundlaget og den samlede risikoeksponering er specificeret i note 13.

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag udgør pr. 31. marts 2025 i alt 2.466 mio. kroner. Sammenholdt med den samlede risikoeksponering, giver det et individuelt solvensbehov på 9,6%. Pr. 31. marts 2025 er kapitalbevaringsbufferen 2,5%, den institutspecifikke kontracykliske buffer er opgjort til 2,5%, SIFI-bufferen udgør 1% og den systemiske buffer er opgjort til 0,7%. Det samlede kapitalkrav er dermed 16,3%.

	31.03.2025 %	31.12.2024 %
Egentlig kernekapitalprocent	20,1	20,2
Lovkrav	12,1	12,4
Overdækning	8,0	7,8
Kapitalprocent	24,3	24,5
Lovkrav	16,3	16,6
Overdækning	8,0	7,9

Pr. 31. marts 2025 er overdækningen på den egentlige kernekapitalprocent 8,0 procentpoint, mens overdækningen på kapitalprocenten ligeledes er 8,0 procentpoint.

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

	31.03.2025 %	31.12.2024 %
Egentlig kernekapitalprocent	20,1	20,2
Målsætning	15,8	15,8
Overdækning	4,3	4,4
Kapitalprocent	24,3	24,5
Målsætning	20,0	20,0
Overdækning	4,3	4,5

Pr. 31. marts 2025 er overdækningen ift. målsætningen 4,3 procentpoint for både for den egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocenten.

NEP-krav

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

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

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

	31.03.2025 %	01.01.2026 %
Solvensbehov	9,6	9,7
Krav til tabsabsorberingsbeløb	9,6	9,7
Solvensbehov	9,6	9,7
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5
SIFI-buffer	1,0	1,0
Systemisk buffer	0,7	0,7
Krav til rekapitaliseringsbeløb	13,8	13,9
Indfasning	-2,7	0,0
NEP-krav	20,7	23,6
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5
Institutspecifik kontracyklisk buffer	2,5	2,5
SIFI-buffer	1,0	1,0
Systemisk buffer	0,7	0,7
Samlet NEP- og kombineret bufferkrav	27,4	30,3

Da NEP-kravet og det kombinerede bufferkrav skal opfyldes særskilt, står banken pr. 31. marts 2025 overfor et samlet krav på 27,4%. Det fuldt indfasede NEP-krav på 23,6% kalibreres årligt af Finanstilsynet. NEP-kravet kan opfyldes af kapitalgrundlagsinstrumenter og ikke-foranstillet seniorgæld.

Pr. 31. marts 2025 er NEP-kapitalprocenten 33,9. Overdækningen til det samlede krav er dermed på 6,5 procentpoint. Vestjysk Bank har fastsat en målsætning for NEP-kapitalprocenten på minimum 31%. Målsætningen kalibreres årligt ud fra stressscenarier gennemført i bankens genopretningsplan.

	31.03.2025 %	31.12.2024 %
NEP-kapitalprocent	33,9	34,1
Lovkrav	27,4	24,4
Overdækning	6,5	9,7
Målsætning	31,0	28,0
Overdækning	2,9	6,1

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



Likviditet

Bankens væsentligste finansieringskilde er indlån fra kunder, der udgør 36,7 mia. kroner og 76% af balancen pr. 31. marts 2025.

Indlånsbasen har gennem årene være kendetegnet ved stabilitet, som sikrer bankens finansiering af bankudlån. Et positivt indlånsoverskud er en målsætning for banken, og defineres som forskellen mellem indlån og udlån. Ved udgangen af 1. kvartal 2025 er indlånsoverskuddet opgjort til 15,3 mia. kroner.

Banken har en målsætning om, at LCR, opgjort efter reglerne i EU-forordning nr. 61/2015, som minimum skal udgøre 190,0%. LCR-nøgletallet er opgjort til 198,5% pr. 31. marts 2025 mod 257,1% pr. 31. december 2024. Grunden til at LCR-nøgletallet ligger relativt tæt på den interne grænse, er fordi banken har ca. 3,6 mia. kr. overskydende likvide aktiver, som ikke kan medregnes i LCR-nøgletallet grundet for få 1a aktiver. Niveauet er dog stadig i betryggende afstand til lovkravet. Banken har yderligere en målsætning om, at NSFR til enhver tid er mindst 120%, hvor NSFR pr. 31. marts 2025 udgør 136,4% mod 139,5%. pr. 31. december 2024, hvilket er væsentligt over både lovkrav og intern ramme.

Aktiekapitalen

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

Arbejdernes Landsbank er hovedaktionær i Vestjysk Bank og ejer 73,0% af de cirkulerende aktier. Arbejdernes Landsbank er eneste storaktionær i Vestjysk Bank og har hjemsted i Københavns Kommune.

Bankens aktier er noteret i Nasdaq Nordics Mid Cap indeks.

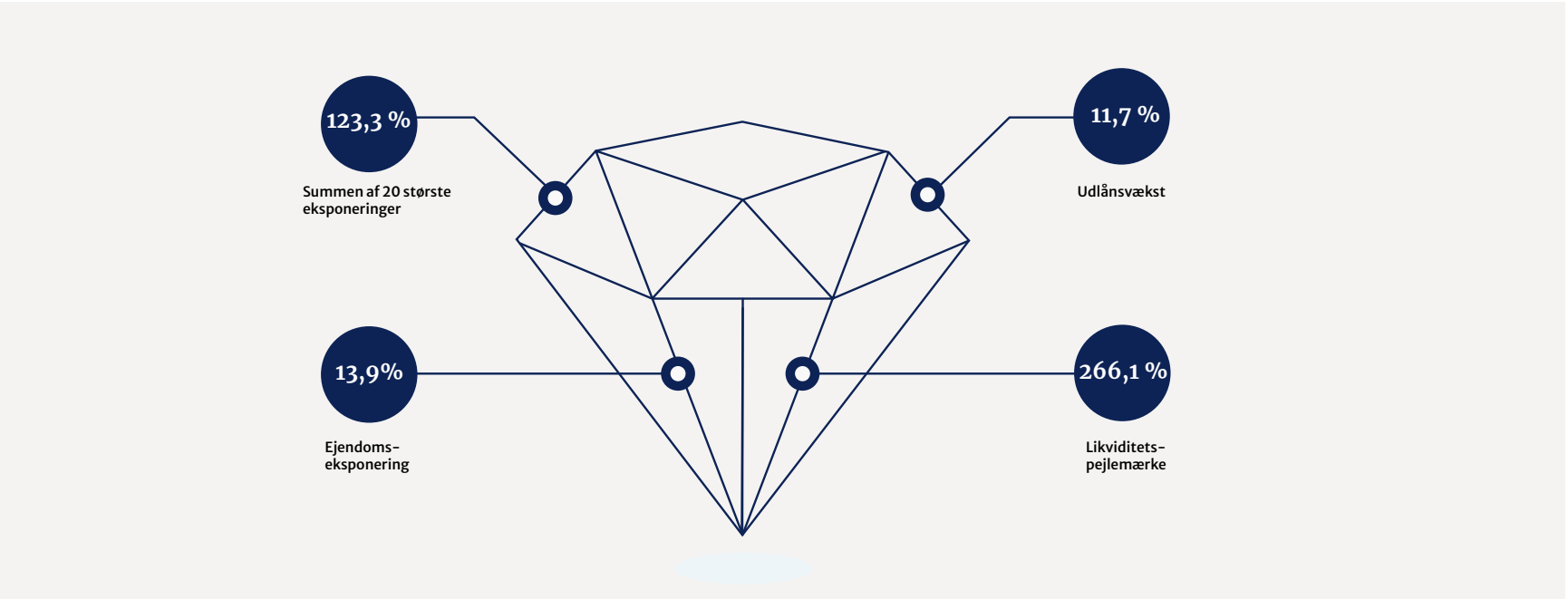
Finanstilsynets Tilsynsdiamant

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

Vestjysk Banks værdier i forhold til Finanstilsynets pejlemærker er angivet i tabellen herunder.

TILSYNSDIAMANTEN	Finanstilsynets pejlemærker	Vestjysk Bank
Summen af 20 største eksponeringer	< 175%	123,3%
Udlånsvækst	< 20%	11,7%
Ejendoms-eksponering	< 25%	13,9%
Likviditetspejlemærke	>100%	266,1%

Banken opfylder på komfortabel vis alle pejlemærkerne.



Forventninger til 2025

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

På baggrund af resultatet for 1. kvartal 2025 fastholder banken sine forventninger til årets resultat efter skat.

Økonomien forventes at opleve begrænset vækst, som dog delvist opvejes af en øget aktivitet som følge af bankens nye strategi og en tilgang af nye kunder.

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

Væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer

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

Alternative resultatmål

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

Se definitionen af de anvendte resultatmål. →

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 tilgodehavender m.v.
Forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditudlån	Summen af Udlån, Garantier, Indlån inkl. pulje, Kundedepoter og formidlede realkreditudlån.



FINANSKALENDER FOR 2025

AUGUST

26

Halvårsrapport

NOVEMBER

25

Kvartalsrapport for 3. kvartal

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar til 31. marts 2025 for Vestjysk Bank A/S.

Kvartalsrapporten aflægges efter lovgivningens krav.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, så kvartalsregnskabet efter vores opfattelse giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2025 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar til 31. marts 2025.

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

Der er ikke foretaget revision eller review af kvartalsrapporten.

Herning, 20. maj 2025

Direktionen

Peter Hupfeld
Administrerende direktør

Michael Nelander Petersen
Bankdirektør

Bestyrelsen

Kim Duus
Bestyrelsesformand

Frank Mortensen
Næstformand for bestyrelsen

Lars Langhoff

Bent Simonsen

Jan Nordstrøm

Bolette van Ingen Bro

Gry Bandholm

Hanne Træholt Odegaard

Jacob Møllgaard

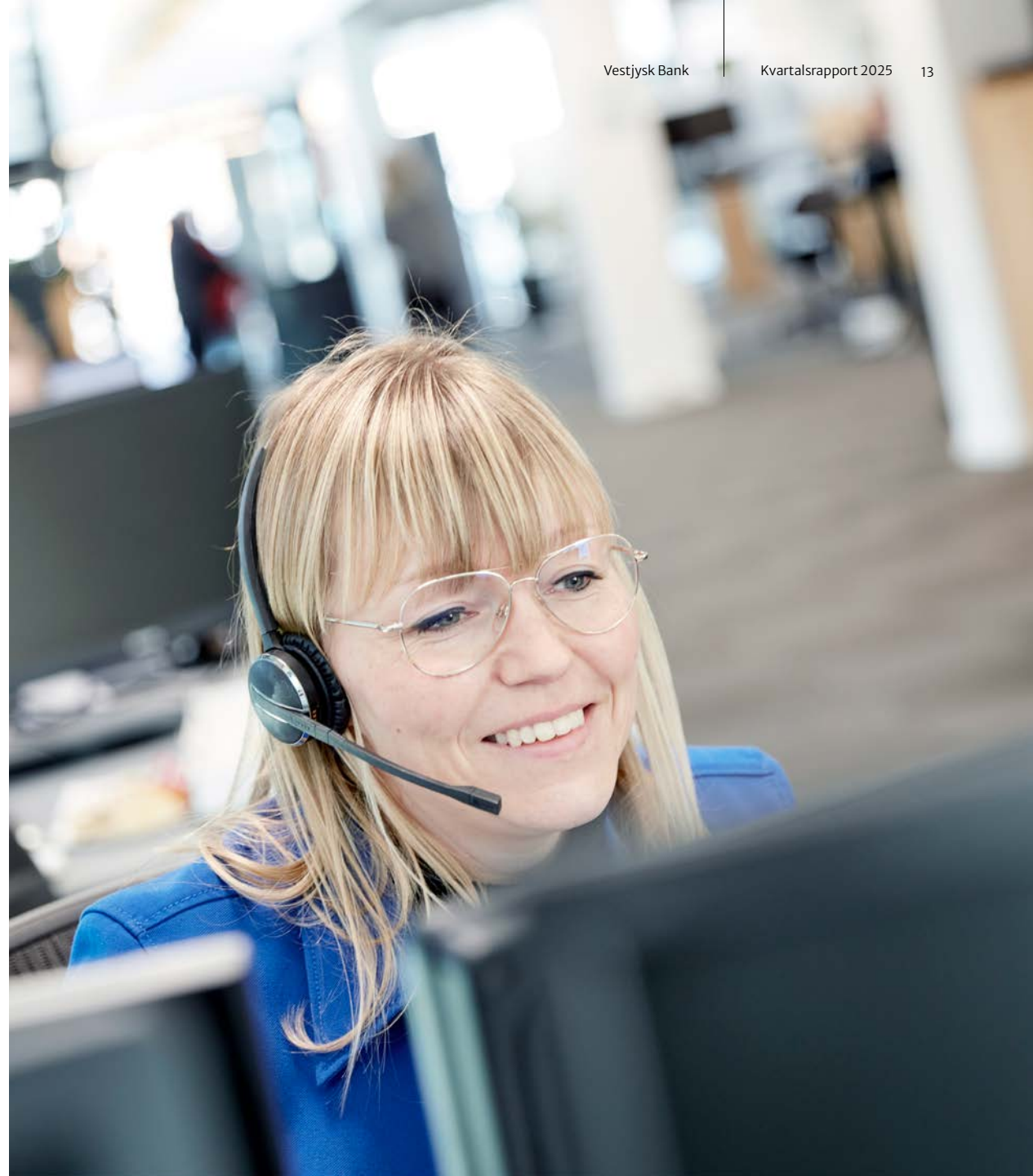
Mette Holmegaard Nielsen

Line Strier Kærholm

Anita Gohr Andersen

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

NOTE		1/1 – 31/3 2025 tkr.	1/1 – 31/3 2024 tkr.
	Resultatopgørelse		
1	Renteindtægter	365.992	418.339
2	Renteudgifter	-90.527	-104.422
	Netto renteindtægter	275.465	313.917
	Udbytte af aktier m.v.	624	424
3	Gebyrer og provisionsindtægter	164.115	151.252
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-18.021	-13.526
	Netto rente- og gebyrindtægter	422.183	452.067
4	Kursreguleringer	71.480	70.388
	Andre driftsindtægter	1.397	2.529
5	Udgifter til personale og administration	-247.637	-236.974
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-7.858	-7.588
	Andre driftsudgifter	-1.618	-5.483
6,8	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-18.014	51.333
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2.142	1.985
	Resultat før skat	222.075	328.257
7	Skat	-46.634	-76.725
	Periodens resultat	175.441	251.532
	Totalindkomstopgørelse		
	Periodens resultat	175.441	251.532
	Anden totalindkomst efter skat	0	0
	Totalindkomst i alt	175.441	251.532



Balance

NOTE	31/3 2025 tkr.	31/12 2024 tkr.
Aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.476.592	3.253.050
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	211.761	174.118
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	21.394.340	20.770.552
Obligationer til dagsværdi	11.840.163	11.762.127
Aktier m.v.	1.478.694	1.435.010
Kapitalandele i associerede virksomheder	106.634	104.492
Aktiver tilknyttet puljeordninger	9.629.114	9.897.650
Immaterielle aktiver	66.604	69.479
Grunde og bygninger, i alt	290.815	287.980
Investeringsjendomme	11.278	11.278
Domicilejendomme	206.110	206.926
Domicilejendomme (leasing)	73.427	69.776
Øvrige materielle aktiver	7.970	7.934
Aktuelle skatteaktiver	144.497	61.523
Aktiver i midlertidig besiddelse	9.800	9.800
Andre aktiver	563.397	623.868
Periodeafgrænsningsposter	41.105	34.227
Aktiver i alt	48.261.486	48.491.810

NOTE	31/3 2025 tkr.	31/12 2024 tkr.
Passiver		
Gæld		
9 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.339.595	2.335.364
Indlån og anden gæld	27.063.979	26.784.327
Indlån i puljeordninger	9.629.114	9.897.650
10 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	179.944	179.859
Andre passiver	1.147.030	1.167.761
Periodeafgrænsningsposter	6.167	4.254
Gæld i alt	40.365.829	40.369.215
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	14.321	14.816
Hensættelser til udskudt skat	193.981	189.409
Hensættelser til tab på garantier	74.273	33.198
Andre hensatte forpligtelser	30.068	28.900
Hensatte forpligtelser i alt	312.643	266.323
11 Efterstillede kapitalindskud	600.000	600.000
Egenkapital		
Aktiekapital	1.233.574	1.233.574
Overkurs ved emission	599.492	599.492
Opskrivningshenlæggelser	33.181	33.181
Andre reserver	1.272.463	1.268.199
Overført overskud	3.355.942	3.193.271
Foreslået udbytte	-	438.280
Aktionærernes egenkapital i alt	6.494.652	6.765.997
12 Indhavere af hybrid kernekapital	488.362	490.275
Egenkapital i alt	6.983.014	7.256.272
Passiver i alt	48.261.486	48.491.810

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Opskrivnings-henlæggelse	Andre reserver	Overført overskud	Foreslået udbytte	Aktionærernes egenkapital ialt	Indehavere af hybrid kernekapital *)	Egenkapital ialt
Egenkapital 1. januar 2025	1.233.574	599.492	33.181	1.268.199	3.193.271	438.280	6.765.997	490.275	7.256.272
Periodens resultat	-	-	-	4.264	161.452	-	165.716	9.725	175.441
Anden totalindkomst efter skat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalindkomst i alt	-	-	-	4.264	161.452	-	165.716	9.725	175.441
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-438.280	-438.280	-	-438.280
Modtaget udbytte egne aktier	-	-	-	-	1.219	-	1.219	-	1.219
Renter betalt på hybrid kapital	-	-	-	-	-	-	-	-11.638	-11.638
Tilgang ved salg af egne aktier	-	-	-	-	15.624	-	15.624	-	15.624
Afgang ved køb af egne aktier	-	-	-	-	-15.624	-	-15.624	-	-15.624
Egenkapital 31. marts 2025	1.233.574	599.492	33.181	1.272.463	3.355.942	-	6.494.652	488.362	6.983.014
Egenkapital 1. januar 2024	1.233.574	599.492	39.380	1.254.241	2.823.699	517.698	6.468.084	490.668	6.958.752
Periodens resultat	-	-	-	1.293	239.265	-	240.558	10.974	251.532
Anden totalindkomst efter skat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalindkomst i alt	-	-	-	1.293	239.265	-	240.558	10.974	251.532
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-517.698	-517.698	-	-517.698
Modtaget udbytte egne aktier	-	-	-	-	73	-	73	-	73
Renter betalt på hybrid kapital	-	-	-	-	-	-	-	-12.063	-12.063
Tilgang ved salg af egne aktier	-	-	-	-	25.750	-	25.750	-	25.750
Afgang ved køb af egne aktier	-	-	-	-	-25.750	-	-25.750	-	-25.750
Egenkapital 31. marts 2024	1.233.574	599.492	39.380	1.255.534	3.063.037	-	6.191.017	489.579	6.680.596

I Andre reserver indgår 551,6 mio. kroner opstået i forbindelse med kapitalnedsættelsen i 2013 og 695,7 mio. kroner som stammer fra fusionen med Den Jyske Sparekasse og består af bunden sparekassereserve på 568,7 mio. kroner, som er overført ved Den Jyske Sparekasses omdannelse til aktieselskab i juni 2018, samt 127,0 mio. kroner fra foråret 2015, hvor der i forbindelse med vedtægtsmæssige ændringer, er overført 127,0 mio. kroner fra garantkapital til andre reserver. I overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed er der i tidligere regnskabsperioder henlagt 20,9 mio. kroner til forrentning af sparekassereserven og i denne regnskabsperiode er der henlagt 2,6 mio. kroner. Reserven kan ikke anvendes til udbytte, men kan anvendes til dækning af underskud, der ikke er dækket af elementer, som kan anvendes til udbytte.

***) Indehavere af hybrid kernekapital:**
Den hybride kernekapital har uendelig løbetid og Vestjysk Bank kan til enhver tid frit vælge at undlade at betale renter og hovedstol, hvorfor den regnskabsmæssigt behandles som egenkapital.
Den hybride kernekapital opfylder betingelserne i CRR/CRD IV.

Noter

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



NOTE	1/1 – 31/3 2025 tkr.	1/1 – 31/3 2024 tkr.
1 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	16.902	24.058
Udlån og andre tilgodehavender	284.076	315.078
Obligationer	64.321	78.294
Afledte finansielle instrumenter	593	909
Øvrige renteindtægter	100	–
I alt	365.992	418.339
2 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	–29.537	–24.309
Indlån og anden gæld	–49.335	–65.920
Udstedte obligationer	–993	–2.605
Efterstillede kapitalindskud	–9.994	–10.864
Øvrige renteudgifter	–668	–724
I alt	–90.527	–104.422
3 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandler og depoter	39.731	34.712
Betalingsformidling	29.423	24.696
Lånesagsgebyr	14.977	11.133
Garantiprovision	23.592	23.667
Øvrige gebyrer og provisioner	56.392	57.044
I alt	164.115	151.252
4 Kursreguleringer		
Obligationer	16.825	13.252
Aktier m.v.	43.532	47.479
Valuta	9.908	8.181
Valuta- rente- aktie- råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	1.376	1.476
Aktiver tilknyttet puljeordninger	–277.999	430.136
Indlån i puljeordninger	277.999	–430.136
Kursregulering af udlån afdækket ved sikringsinstrumenter	–331	–182
Kursregulering af sikringsinstrumenter vedrørende udlån	331	182
Øvrige aktiver	–161	–
I alt	71.480	70.388
Da banken i det væsentligste driver indlån- og udlånsvirksomhed i bankens lokalområder, er opdeling på aktivitets- og markedsområder ikke specificeret for note 1–4		

NOTE	1/1 – 31/3 2025 tkr.	1/1 – 31/3 2024 tkr.
5 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter		
Lønninger	–107.793	–97.171
Pensioner	–13.868	–12.417
Lønsumsafgift	–17.797	–16.205
Øvrige udgifter til social sikring	–875	–833
I alt	–140.333	–126.626
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	674,0	626,4
Øvrige administrationsudgifter		
IT-udgifter	–68.919	–66.978
Husleje, lys og varme m.v.	–5.908	–7.116
Øvrige administrationsudgifter	–32.477	–36.254
I alt	–107.304	–110.348
Udgifter til personale og administration i alt	–247.637	–236.974

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

NOTE		1/1 – 31/3 2025 tkr.	1/1 – 31/3 2024 tkr.
6	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.		
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender indregnet i resultatopgørelsen			
Nye nedskrivninger vedr. nye og forøgede eksponeringer		-6.579	-6.202
Nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko		-142.071	-134.642
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer		162.449	176.514
Tabt, ikke tidligere nedskrevet		-1.031	-1.118
Indgået på tidligere afskrevne fordringer		11.461	7.634
I alt		24.229	42.186
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnet i resultatopgørelsen			
Nye hensættelser vedr. nye og forøgede eksponeringer		-2.698	-601
Hensættelser som følge af ændring i kreditrisiko		-56.394	-30.367
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer		16.849	40.115
I alt		-42.243	9.147
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt		-18.014	51.333
Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med		9.395	11.583
7	Skat		
Aktuel skat		-42.062	-49.034
Udskudt skat		-4.572	-27.691
I alt		-46.634	-76.725
Gældende selskabsskattesats		22,0%	22,0%
Særskat for finansielle virksomheder		4,0%	4,0%
Anvendt underskud fra tidligere år		0,0%	-6,1%
Skattefri kursregulering		-4,2%	-2,5%
Aktiveret udskudt skat		2,1%	8,4%
Anden regulering		-2,9%	-2,4%
Effektiv skattesats		21,0%	23,4%

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



NOTE

8 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris 31.03.2025 tkr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	I alt	Resultat-effekt
Nedskrivninger primo	306.920	123.292	845.303	22.169	1.297.684	-
Nye nedskrivninger vedr. nye og forøgede eksponeringer	6.218	361	-	-	6.579	-6.579
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer	-55.372	-23.186	-78.181	-5.710	-162.449	162.449
Primonedskrivninger overført til stadie 1	17.979	-17.874	-105	-	-	-
Primonedskrivninger overført til stadie 2	-1.881	4.255	-2.374	-	-	-
Primonedskrivninger overført til stadie 3	-104	-1.682	1.786	-	-	-
Nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	24.543	53.170	64.358	-	142.071	-142.071
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	-	-	-26.236	-3.106	-29.342	-
Andre bevægelser	-	-	9.395	-	9.395	-
Nedskrivninger ultimo	298.303	138.336	813.946	13.353	1.263.938	13.799

Det ledelsesmæssige skøn på 475 mio. kroner fordeler sig på følgende stadier i 2025 (31.12.2024) stadie 1: 237 mio. kroner (249) stadie 2: 75 mio. kroner (42) stadie 3: 163 mio. kroner. (184).

Hensættelser til tab på garantier 31.03.2025 tkr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Resultat-effekt
Hensættelser primo	611	93	32.494	33.198	-
Nye hensættelser vedr. nye og forøgede eksponeringer	323	4	-	327	-327
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer	-393	-289	-550	-1.232	1.232
Primo hensættelser overført til stadie 1	25	-25	-	-	-
Primo hensættelser overført til stadie 2	-4	515	-511	-	-
Primo hensættelser overført til stadie 3	-	-	-	-	-
Hensættelser som følge af ændring i kreditrisiko	997	133	40.850	41.980	-41.980
Hensættelser ultimo	1.559	431	72.283	74.273	-41.075

Hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn 31.03.2025 tkr.					
Hensættelser primo	5.052	588	23.260	28.900	-
Nye hensættelser vedr. nye og forøgede eksponeringer	2.363	8	-	2.371	-2.371
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer	-4.105	-143	-11.369	-15.617	15.617
Primo hensættelser overført til stadie 1	436	-210	-226	-	-
Primo hensættelser overført til stadie 2	-24	54	-30	-	-
Primo hensættelser overført til stadie 3	0	-3	3	-	-
Hensættelser som følge af ændring i kreditrisiko	1.490	816	12.108	14.414	-14.414
Hensættelser ultimo	5.212	1.110	23.746	30.068	-1.168

NOTE

8	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn (fortsat)						
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris 31.12.2024 tkr.		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved 1. indregning	I alt	Resultat- effekt
Nedskrivninger primo		187.496	99.092	1.057.986	59.285	1.403.859	-
Nye nedskrivninger vedr. nye og forøgede eksponeringer		25.688	14.723	-	-	40.411	-40.411
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer		-50.685	-30.697	-297.146	-30.780	-409.308	409.308
Primonedskrivninger overført til stadie 1		32.516	-18.541	-13.975	-	-	-
Primonedskrivninger overført til stadie 2		-4.742	10.093	-5.351	-	-	-
Primonedskrivninger overført til stadie 3		-464	-6.890	7.354	-	-	-
Nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko		117.111	55.512	221.932	-	394.555	-394.555
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt		-	-	-155.578	-6.336	-161.914	-
Andre bevægelser		-	-	30.081	-	30.081	-
Nedskrivninger ultimo		306.920	123.292	845.303	22.169	1.297.684	-25.658
Hensættelser til tab på garantier 31.12.2024 tkr.		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Resultat- effekt	
Hensættelser primo		481	352	15.155	15.988	-	
Nye hensættelser vedr. nye og forøgede eksponeringer		456	21	-	477	-477	
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer		-531	-155	-8.536	-9.222	9.222	
Primo hensættelser overført til stadie 1		248	-188	-60	-	-	
Primo hensættelser overført til stadie 2		-28	28	-	-	-	
Primo hensættelser overført til stadie 3		-41	-8	49	-	-	
Hensættelser som følge af ændring i kreditrisiko		26	43	25.886	25.955	-25.955	
Hensættelser ultimo		611	93	32.494	33.198	-17.210	
Hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn 31.12.2024 tkr.							
Hensættelser primo		3.357	1.722	48.182	53.261	-	
Nye hensættelser vedr. nye og forøgede eksponeringer		1.107	113	-	1.220	-1.220	
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer		-5.622	-879	-33.311	-39.812	39.812	
Primo hensættelser overført til stadie 1		3.851	-1.214	-2.637	-	-	
Primo hensættelser overført til stadie 2		-197	510	-313	-	-	
Primo hensættelser overført til stadie 3		-1	-1	2	-	-	
Hensættelser som følge af ændring i kreditrisiko		2.557	337	11.337	14.231	-14.231	
Hensættelser ultimo		5.052	588	23.260	28.900	24.361	

NOTE			31/3 2025 tkr.	31/12 2024 tkr.
9	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			
	Heraf gæld klassificeret som ikke-forenstilllet seniorgæld, der kan medregnes som NEP-kapital:			
	Nominelt i t.kr.	Rentesats	Forfald	
	150.000	CIBOR 6M + 2,075%	10.12.2026	150.000
	350.000	CIBOR 6M + 2,075%	20.05.2027	350.000
	250.000	CIBOR 3M + 3,25%	15.05.2028	250.000
	250.000	CIBOR 3M + 2,75%	27.09.2028	250.000
	350.000	CIBOR 3M + 2,32%	11.03.2028	350.000
	400.000	CIBOR 3M + 2,35%	09.09.2029	400.000
	550.000	CIBOR 3M + 2,30%	16.12.2029	550.000
	I alt		2.300.000	2.300.000
10	Udstedte obligationer			
	Udstedte obligationer er klassificeret som ikke-forenstilllet seniorgæld, der kan medregnes som NEP-kapital:			
	Nominelt i t.kr.	Rentesats	Forfald	
	180.000	2,035% ¹	18.06.2026	179.944
	I alt		179.944	179.859
	¹ Renten er fast indtil 18.06.2025, hvorefter den ændres til den 1-årige mid-swaprente + 2,07%			
11	Efterstillede kapitalindskud			
	Supplerende kapital			
	Nominelt i t.kr.	Rentesats	Førtidsindfrielse¹	Forfald
	225.000	CIBOR-6M + 3,91%	16.08.2027	16.08.2032
	250.000	CIBOR-6M + 4,14%	26.06.2028	26.06.2033
	125.000	CIBOR-6M + 2,84%	28.08.2029	28.08.2034
	I alt		600.000	600.000
	Kapitalen opfylder betingelserne til supplerende kapital i CRR/CRD IV.			
	Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i kapitalgrundlaget		600.000	600.000
	Udgiftsført under Renteudgifter/Efterstillede kapitalindskud:			
	Renteudgift		-9.994	-43.706
	Omkostninger ved optagelse (periodiserede)		-	-158
	I alt		-9.994	-43.864
	¹ Kan førtidsindfries efter Finanstilsynets godkendelse			

NOTE				31/3 2025 tkr.	31/12 2024 tkr.
12	Hybrid Kernekapital				
	Nominelt i t.kr.	Rentesats	Førtidsindfrielse²	Forfald	
	50.000	4,75% ¹	12.03.2026	Uendelig	50.130
	45.700	5,25%	25.01.2026	Uendelig	46.134
	155.000	CIBOR 6M + 5,16%	16.08.2027	Uendelig	156.423
	230.000	CIBOR 6M + 6,69%	26.06.2028	Uendelig	230.299
	I alt			488.362	490.275
Hvis Vestjysk Banks egentlige kernekapitalprocent kommer under 5,125%, vil lånene blive nedskrevet.					
¹ Rentesatsen er fast indtil den 12.03.2026, hvorefter den ændres til CIBOR 6M + 4,766%					
² Kan førtidsindfries efter Finanstilsynets godkendelse					

NOTE	31/3 2025 tkr.	31/12 2024 tkr.
13		
Kapitalforhold		
Egenkapital	6.983.014	7.256.272
Ikke indregnet resultat	-175.441	-
Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen	-488.361	-490.275
Foreslået udbytte	-	-438.280
Forsigtig værdiansættelse	-13.810	-13.668
Immaterielle aktiver	-66.604	-69.479
Fradrag for egne aktier	-575	-529
Kapitalandele i finansielle enheder	-796.721	-724.222
NPE-bagstopper	-282.193	-291.263
Egentlig kernekapital	5.159.309	5.228.556
Hybrid kernekapital	488.361	490.275
Kernekapital	5.647.670	5.718.831
Supplerende kapital	606.805	609.330
Kapitalandele i finansielle enheder	-7.444	-6.984
Kapitalgrundlag	6.247.031	6.321.177
- Kreditrisiko	21.057.674	20.022.318
- Markedsrisiko	2.092.606	2.221.673
- Operationel risiko	2.568.304	3.585.112
Den samlede risikoeksponering	25.718.584	25.829.103
Fra 1. januar 2025 er kapitalgrundlaget samt risikoeksponeringen for Kreditrisiko og Operationel risiko opgjort efter den seneste revision af kapitalkravsforordningen, Forordning (EU) nr. 575/2013.		
Egentlig kernekapitalprocent	20,1%	20,2%
Kernekapitalprocent	22,0%	22,1%
Kapitalprocent	24,3%	24,5%
NEP-kapital		
Kapitalgrundlag	6.247.031	6.321.177
NEP-kapital	2.479.944	2.479.859
NEP-kapitalgrundlag	8.726.975	8.801.036
NEP-kapitalprocent	33,9%	34,1%

NOTE	31/3 2025 tkr.	31/12 2024 tkr.
14		
Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler		
Garantier		
Finansgarantier	2.592.619	2.578.909
Tabsgarantier for realkreditudlån	936.682	923.186
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.182.404	778.391
Øvrige eventualforpligtelser	411.851	334.213
I alt	5.123.556	4.614.699
Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsгарantier, udleveringsgarantier samt indeståelser over for Garantiformuen m.v.		
Andre forpligtende aftaler		
Uigenkaldelige kredittilsagn	105.363	115.761
Øvrige forpligtelser	21.203	23.752
I alt	126.566	139.513
Bankens medlemskab af datacentralen BEC Financial Technologies medfører, at banken ved en eventuel udtrædelse er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse på 549 (577) mio.kroner.		
Afgivne sikkerhedsstillelser		
Kreditinstitutter		
Marginkonti stillet til sikkerhed i relation til finansielle instrumenter	14.869	12.809
Deponeret overfor Vækstfonden	377	389
Obligationer		
Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank		
Samlet nominel værdi	949.958	951.441
Samlet kursværdi	948.352	949.236
Verserende retssager		
Vestjysk Bank er part i forskellige retssager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de fornødne hensættelser ud fra en vurdering af risikoen for tab. De verserende retssager forventes ikke at få væsentlig indflydelse på bankens økonomiske stilling.		

NOTE					
15	Udlån og garantidebitorer opdelt på sektorer og brancher (netto)				
	31/3 2025		31/12 2024		
	tkr.	%	tkr.	%	
Offentlige myndigheder	550	0	550	0	
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.036.542	12	3.130.067	12	
Industri og råstofindvinding	1.102.365	4	1.162.060	5	
Energiforsyning	1.193.792	5	1.210.092	5	
Bygge- og anlæg	798.764	3	784.714	3	
Handel	1.623.014	6	1.742.422	7	
Transport, hoteller og restauranter	829.214	3	741.188	3	
Information og kommunikation	87.587	0	83.022	0	
Finansiering og forsikring	1.361.521	5	1.277.388	5	
Fast ejendom	3.709.145	14	3.202.819	13	
Øvrige erhverv	1.807.452	7	1.573.302	6	
I alt erhverv	15.549.396	59	14.907.074	59	
Private	10.967.950	41	10.477.627	41	
I alt	26.517.896	100	25.385.251	100	

NOTE					
16	Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kredittilsagn og finansielle garantier fordelt efter ratingklasser og stadier i IFRS 9				
				Kreditforringet ved 1. indregning	Total
31.03.2025 tkr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3		
Normal bonitet	26.121.408	1.004.402	-	1.111	27.126.921
Visse svaghedstegn	10.059.516	2.616.020	-	26.611	12.702.147
Væsentlige svaghedstegn	741.534	685.773	-	32.286	1.459.593
Nedskrivningskunder	-	-	1.892.970	248.357	2.141.327
I alt	36.922.458	4.306.195	1.892.970	308.365	43.429.988
31.12.2024 tkr.					
Normal bonitet	24.860.931	932.051	-	1.141	25.794.123
Visse svaghedstegn	9.884.830	3.007.387	-	23.855	12.916.072
Væsentlige svaghedstegn	577.004	721.670	-	32.411	1.331.085
Nedskrivningskunder	-	-	1.899.919	266.215	2.166.134
I alt	35.322.765	4.661.108	1.899.919	323.622	42.207.414
Bankens kreditrisiko på privatkunder styres ved en rating fra klasse 1-11 ved brug af et ratingsystem udviklet af BEC i samarbejde med bankerne. Bankens kreditrisiko for erhvervskunder styres ved anvendelse af en intern segmenteringsmodel til beskrivelse af kunderne i klasser efter kreditrisiko.					
Begge modeller kan direkte oversættes til Finanstilsynets klassifikationsmodel. Sammenhænge er vist i nedenstående tabel.					
	Normal bonitet	Visse svaghedstegn	Væsentlige svaghedstegn	Nedskrivningskunder	
Bankens segmenteringsmodel (erhverv)	E1+E2	E3+E4	E5	E6	
Bankens kunderating model (privat)	1-3	4-6	7-10	11	
Finanstilsynets klassifikationsmodel	3-2a	2b	2c	1	

NOTE					
17	Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kredittilsagn og finansielle garantier fordelt efter brancher og stadier i IFRS 9				
31.03.2025 tkr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Total
Offentlige myndigheder	550	-	-	-	550
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.831.475	617.002	400.587	123.275	4.972.339
Industri og råstofindvinding	1.058.740	221.221	456.900	32.359	1.769.220
Energiforsyning	1.874.616	226.168	18.985	8.492	2.128.261
Bygge- og anlæg	1.192.582	161.822	49.355	2.626	1.406.385
Handel	1.861.479	483.691	223.980	48.891	2.618.041
Transport, hoteller og restauranter	1.190.096	66.156	103.219	14.528	1.373.999
Information og kommunikation	121.006	10.051	6.240	-	137.297
Finansiering og forsikring	1.779.107	138.217	55.884	11.065	1.984.273
Fast ejendom	4.218.950	818.044	221.469	35.505	5.293.968
Øvrige erhverv	2.298.791	524.446	80.788	8.227	2.912.252
I alt erhverv	19.426.842	3.266.818	1.617.407	284.968	24.596.035
Private	17.495.066	1.039.377	275.563	23.397	18.833.403
I alt	36.922.458	4.306.195	1.892.970	308.365	43.429.988
31.12.2024 tkr.					
Offentlige myndigheder	550	-	-	-	550
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.765.180	733.702	434.824	143.496	5.077.202
Industri og råstofindvinding	1.085.863	305.868	394.935	31.606	1.818.272
Energiforsyning	1.466.468	214.310	15.821	8.111	1.704.710
Bygge- og anlæg	1.278.008	183.644	47.269	2.719	1.511.640
Handel	2.140.319	548.417	231.129	42.237	2.962.102
Transport, hoteller og restauranter	981.947	42.532	98.169	14.646	1.137.294
Information og kommunikation	119.357	10.848	6.668	-	136.873
Finansiering og forsikring	1.742.610	147.592	67.636	21.864	1.979.702
Fast ejendom	4.209.101	989.758	240.104	25.419	5.464.382
Øvrige erhverv	2.086.587	427.108	67.649	5.713	2.587.057
I alt erhverv	18.875.440	3.603.779	1.604.204	295.811	24.379.234
Private	16.446.775	1.057.329	295.715	27.811	17.827.630
I alt	35.322.765	4.661.108	1.899.919	323.622	42.207.414

NOTE	31/3 2025 tkr.	31/12 2024 tkr.
18	Maksimal krediteksponering før nedskrivninger og hensættelser	
Udlån til amortiseret kostpris	22.644.925	22.046.067
Udnyttede kredittilsagn	17.182.914	16.626.429
Garantier	5.197.829	4.647.897
Udlån og garantier m.v.	45.025.668	43.320.393
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.688.066	3.426.949
Obligationer til dagsværdi	11.840.163	11.762.127
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	48.954	40.072
I alt	59.602.851	58.549.541
Maksimal krediteksponering efter nedskrivninger og hensættelser		
Udlån til amortiseret kostpris	21.394.340	20.770.552
Udnyttede kredittilsagn	17.152.846	16.597.529
Garantier	5.123.556	4.614.699
Udlån og garantier m.v.	43.670.742	41.982.780
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.688.066	3.426.949
Obligationer til dagsværdi	11.840.163	11.762.127
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	48.954	40.072
I alt	58.247.925	57.211.928

NOTE				
		1/1-31/3 2025	1/1-31/3 2024	1/1-31/12 2024
		mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
19	Hovedtal			
	Resultatopgørelse			
	Netto renteindtægter	275	314	1.236
	Udbytte af aktier m.v.	1	0	67
	Netto gebyr- og provisionsindtægter	146	138	570
	Netto rente- og gebyrindtægter	422	452	1.873
	Kursreguleringer	72	70	277
	Andre driftsindtægter	1	3	7
	Udgifter til personale og administration	-248	-237	-965
	Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-9	-13	-47
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-18	51	16
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2	2	4
	Resultat før skat	222	328	1.165
	Skat	-47	-76	-288
	Resultat	175	252	877
		31/3 2025	31/3 2024	31/12 2024
		mio.kr.	mio.kr.	mio.kr.
	Udvalgte balanceposter			
	Aktiver i alt	48.261	44.753	48.492
	Udlån	21.394	19.150	20.771
	Indlån	27.064	25.106	26.784
	Indlån i puljeordninger	9.629	9.168	9.898
	Egenkapital	6.983	6.681	7.256

NOTE				
		1/1-31/3 2025	1/1-31/3 2024	1/1-31/12 2024
19	Nøgletal			
	Kapital			
	Egentlig kernekapitalprocent	20,1%	20,2%	20,2%
	Kernekapitalprocent	22,0%	22,3%	22,1%
	Kapitalprocent	24,3%	24,6%	24,5%
	NEP-kapitalprocent	33,9%	32,8%	34,1%
	Indtjening			
	Egenkapitalforrentning før skat	3,1%	4,8%	16,4%
	Egenkapitalforrentning efter skat	2,5%	3,7%	12,3%
	Indtjening pr. omkostningskrone	1,81	2,65	2,17
	Afkastningsgrad	0,4%	0,6%	1,9%
	Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	674,0	626,4	635,0
	Markedsrisiko			
	Renterisiko	1,2%	1,5%	1,4%
	Valutaposition	0,0%	0,1%	0,1%
	Valutarisiko	0,0%	0,5%	0,0%
	LCR	198,5%	221,5%	257,1%
	NSFR	136,4%	137,8%	139,5%
	Kreditrisiko			
	Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	61,7%	59,6%	60,1%
	Udlån i forhold til egenkapital	3,1	2,9	2,9
	Udlånsvækst	3,0%	3,4%	12,1%
	Summen af de 20 største eksponeringer	123,3%	114,4%	117,0%
	Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,8%	5,2%	4,9%
	Nedskrivningsprocent	0,1%	-0,2%	-0,1%
	Vestjysk Bank aktien			
	Resultat pr. aktie	0,1	0,2	0,7
	Indre værdi pr. aktie¹	5,3	5,0	5,5
	Kurs ultimo	4,4	4,6	4,3
	Børskurs/resultat pr. aktie	30,6	22,6	6,0
	Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,8	0,9	0,8
¹ Nøgletallet "Indre værdi pr. aktie" korrigeres for den del af egenkapitalen (hybrid kernekapital), der ikke er en del af aktionærernes andel af egenkapitalen.				

NOTE**20 Anvendt regnskabspraksis**

Kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2025 for Vestjysk Bank er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2024, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Måling af visse aktiver og forpligtelser kræver ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger efter en forventningsbaseret model, dagsværdier af unoterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser, jf. nærmere redegørelse i Årsrapporten for 2024. De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer som forsvarlige, men som i sagens natur er usikre.

Bankens væsentligste risici og de eksterne forhold, som kan påvirke banken, er mere udførligt beskrevet i Årsrapporten 2024.

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

vestjyskbank.dk
Tlf.: 96632000

CVR 34631328

