

Kvartalsrapport 2025

1. januar – 30. september



Indhold

Ledelsesberetning

Sammendrag 3

Hoved- og nøgletal 4

Regnskabsberetning 5

Ledelsespåtegning 12

Kvartalsregnskab

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse 13

Balance 14

Egenkapitalopgørelse 15

Noter 16



Sammendrag

Vestjysk Bank fortsætter den positive udvikling og realiserer i 1. – 3. kvartal 2025 et tilfredsstillende resultat efter skat på 555 mio. kroner.

Hovedpunkter for 1. – 3. kvartal 2025

Bankens udlån stiger med 1.499 mio. kroner (7,2%) siden ultimo 2024. Væksten er bredt fordelt på bankens forretningsområde. Især bankens prioritetslån til private har bidraget hertil.

Et stigende forretningsomfang og 4.000 nye kunder betyder, at gebyrer bidrager positivt til periodens resultat med 22 mio. kroner i forhold til samme periode sidste år.

Resultatet er påvirket af et faldende renteniveau. Netto renteindtægterne udgør for perioden 844 mio. kroner, hvilket er 87 mio. kroner mindre end i 1. – 3. kvartal 2024.

Periodens nedskrivninger udgør 9 mio. kroner, hvilket vidner om god kreditkvalitet.

Bankens omkostninger til personale og administration udgør 756 mio. kroner mod 718 mio. kroner i 1. – 3. kvartal 2024. En stigning, der primært skyldes øgede udgifter til flere medarbejdere indenfor AML og overenskomstmæssige lønstigninger.

I forhold til bankens finansielle målsætninger er to ud af tre opfyldt pr. 30. september 2025. Egenkapitalforrentningen efter skat er 10,2% p.a. mod et mål på 9,0%. Den egentlige kernekapitalprocent er 20,8 mod et mål på 16,0 og omkostningsprocenten er 52,1 mod et mål på 50,0.

Banken vurderer fortsat, at der er risici i relation til den økonomiske udvikling samt effekten af lovgivning indenfor klimaområdet. Banken har i 3. kvartal 2025, reduceret det ledelsesmæssige skøn i forhold til nedskrivninger med 40 mio. kroner til i alt 435 mio. kroner. Det ledelsesmæssige skøn udgør fortsat 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 2025 i niveauet 600–800 mio. kroner.

På baggrund af regnskabet for tredje kvartal præciserer banken forventningerne til årets resultat efter skat til at ligge på 700–800 mio. kroner, hvilket er i den øvre ende af det udmeldte interval.

Præciseringen skyldes fortsat vækst i forretningsomfang og stærk kreditkvalitet.

Vestjysk Bank, Arbejdernes Landsbank og Sydbank har indgået aftale om fusion

Bestyrelserne for Vestjysk Bank, Arbejdernes Landsbank og Sydbank har den 27. oktober 2025 indgået en fusionsaftale og indstillet til generalforsamlingerne, at de tre pengeinstitutter fusionerer. Fusionen vil blive gennemført med Sydbank som det fortsættende pengeinstitut, der herefter fortsætter under navnet AL Sydbank A/S.

Det er en fusion, der samler tre banker med hver deres styrkepositioner og en stærk lokal forankring. Fusionen bygger på ambitioner om fortsat vækst, hvor Vestjysk Bank kommer med et tydeligt bidrag til en ny landsdækkende og børsnoteret bank til gavn for kunder, lokalsamfund, medarbejdere og aktionærer.

Bankens resultat
for 1. – 3. kvartal 2025
i hovedpunkter:



555 mio.
kroner

Resultatet efter skat udgør 555 mio. kroner
(703 mio. kroner i 1. – 3. kvartal 2024)

10,2 %

Egenkapitalen forrentes med 10,2% p.a. efter skat
(13,4% i 1. – 3. kvartal 2024)

1.498 mio. kroner

Basisindtægter udgør 1.498 mio. kroner
(1.636 mio. kroner i 1. – 3. kvartal 2024)

205 mio. kroner

Kursreguleringer og udbytte udgør 205 mio. kroner
(277 mio. kroner i 1. – 3. kvartal 2024)

756 mio. kroner

Udgifter til personale og administration
udgør 756 mio. kroner (718 mio. kroner i 1. – 3. kvartal 2024)

52,1 %

Omkostningsprocenten er på 52,1 (45,8 i 1. – 3. kvartal 2024)

717 mio. kroner

Basisresultatet før nedskrivninger udgør 717 mio. kroner
(887 mio. kroner i 1. – 3. kvartal 2024)

9 mio. kroner

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 9 mio. kroner
(netto tilbageførsler på 48 mio. kroner i 1. – 3. kvartal 2024)

25,1 %

Kapitalprocenten udgør 25,1 (24,4 i 1. – 3. kvartal 2024).
Overdækningen er 8,4 procentpoint svarende til 2.113 mio. kroner.

Hoved- & nøgletal

HOVEDTAL	1. – 3. kvrt. 2025	1. – 3. kvrt. 2024	3. kvrt. 2025	2. kvrt. 2025	1. kvrt. 2025	4. kvrt. 2024	3. kvrt. 2024	Året 2024
Resultatopgørelse (mio. kroner)								
Netto renteindtægter	844	931	283	286	275	305	308	1.236
Netto gebyrindtægter	445	423	151	148	146	147	141	570
Udbytte af aktier m.v.	103	67	0	102	1	0	0	67
Kursreguleringer	102	210	72	-42	72	67	136	277
Andre driftsindtægter	4	5	3	0	1	2	1	7
Basisindtægter	1.498	1.636	509	494	495	521	586	2.157
Udgifter til personale og administration	-756	-718	-246	-262	-248	-247	-225	-965
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-25	-31	-8	-8	-9	-16	-9	-47
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	-781	-749	-254	-270	-257	-263	-234	-1.012
Basisresultat før nedskrivninger	717	887	255	224	238	258	352	1.145
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-9	48	0	9	-18	-32	-13	16
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	3	3	0	1	2	1	1	4
Resultat før skat	711	938	255	234	222	227	340	1.165
Skat	-156	-235	-59	-50	-47	-53	-82	-288
Resultat	555	703	196	184	175	174	258	877
Balance (mio. kroner)								
Aktiver i alt	50.225	47.342	50.225	49.859	48.261	48.492	47.342	48.492
Udlån	22.270	20.254	22.270	21.740	21.394	20.771	20.254	20.771
Indlån	28.235	26.503	28.235	28.181	27.064	26.784	26.503	26.784
Indlån i puljeordninger	9.995	9.594	9.995	9.751	9.629	9.898	9.594	9.898
Eventualforpligtelser	4.851	4.319	4.851	5.045	5.124	4.614	4.319	4.614
Depoter	21.735	21.996	21.735	21.473	20.923	21.461	21.996	21.461
Formidlede realkreditudlån	60.624	58.467	60.624	60.406	60.127	58.982	58.467	58.982
Forretningsomfang	65.351	60.670	65.351	64.717	63.211	62.067	60.670	62.067
Forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditudlån	147.710	141.133	147.710	146.596	144.261	142.510	141.133	142.510
Egenkapital	7.343	7.098	7.343	7.152	6.983	7.256	7.098	7.256

NØGLETAL	1. – 3. kvrt. 2025	1. – 3. kvrt. 2024	3. kvrt. 2025	2. kvrt. 2025	1. kvrt. 2025	4. kvrt. 2024	3. kvrt. 2024	Året 2024
Kapital								
Egentlig kernekapitalprocent	20,8%	20,2%	20,8%	20,8%	20,1%	20,2%	20,2%	20,2%
Kernekapitalprocent	22,7%	22,1%	22,7%	22,7%	22,0%	22,1%	22,1%	22,1%
Kapitalprocent	25,1%	24,4%	25,1%	25,1%	24,3%	24,5%	24,4%	24,5%
NEP-kapitalprocent	36,1%	33,1%	36,1%	36,1%	33,9%	34,1%	33,1%	34,1%
Indtjening								
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	13,0%	17,8%	14,0%	13,3%	12,7%	12,6%	19,4%	16,4%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	10,2%	13,4%	10,8%	10,4%	10,0%	9,6%	14,7%	12,3%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,90	2,34	2,01	1,89	1,81	1,77	2,38	2,17
Omkostningsprocent ¹	52,1%	45,8%	49,8%	54,6%	51,9%	50,5%	40,0%	46,9%
Afkastningsgrad	1,1%	1,5%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,6%	1,9%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	685,5	630,3	691,3	691,2	674,0	648,9	636,6	635,0
Markedsrisiko								
Renterisiko	0,9%	1,5%	0,9%	1,0%	1,2%	1,4%	1,5%	1,4%
Valutaposition	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
LCR	260,9%	255,5%	260,9%	274,1%	198,5%	257,1%	255,5%	257,1%
NSFR	138,7%	138,1%	138,7%	140,3%	136,4%	139,5%	138,1%	139,5%
Kreditrisiko								
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	61,6%	59,6%	61,6%	60,7%	61,7%	60,1%	59,6%	60,1%
Udlån i forhold til egenkapital	3,0	2,9	3,0	3,0	3,1	2,9	2,9	2,9
Udlånsvækst	7,2%	9,3%	2,4%	1,6%	3,0%	2,6%	2,5%	12,1%
Summen af store eksponeringer	125,8%	137,8%	125,8%	123,9%	123,3%	117,0%	137,8%	117,0%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,6%	5,0%	4,6%	4,6%	4,8%	4,9%	5,0%	4,9%
Nedskrivningsprocent	0,0%	-0,2%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,0%	-0,1%
Vestjysk Bank aktien								
Resultat pr. aktie	0,5	0,6	0,2	0,1	0,1	0,1	0,2	0,7
Indre værdi pr. aktie ²	5,6	5,4	5,6	5,4	5,3	5,5	5,4	5,5
Kurs ultimo	5,0	4,2	5,0	4,7	4,4	4,3	4,2	4,3
Børskurs/resultat pr. aktie	11,2	7,4	31,6	31,7	30,6	30,1	20,1	6,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,9	0,8	0,9	0,9	0,8	0,8	0,8	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. – 3. kvartal 2025 et resultat efter skat på 555 mio. kroner.

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

Basisindtægter

I 1. – 3. kvartal 2025 udgør basisindtægterne 1.498 mio. kroner mod 1.636 mio. kroner i 1. – 3. kvartal 2024.

Basisindtægterne er påvirket af lavere netto renteindtægter i forhold til samme periode i 2024. Netto renteindtægterne udgør 844 mio. kroner i 1. – 3. kvartal 2025 mod 931 mio. kroner i 1. – 3. kvartal 2024.

Gebyrer og provisionsindtægter udgør 505 mio. kroner for 1. – 3. kvartal 2025 mod 468 mio. kroner i 1. – 3. 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.

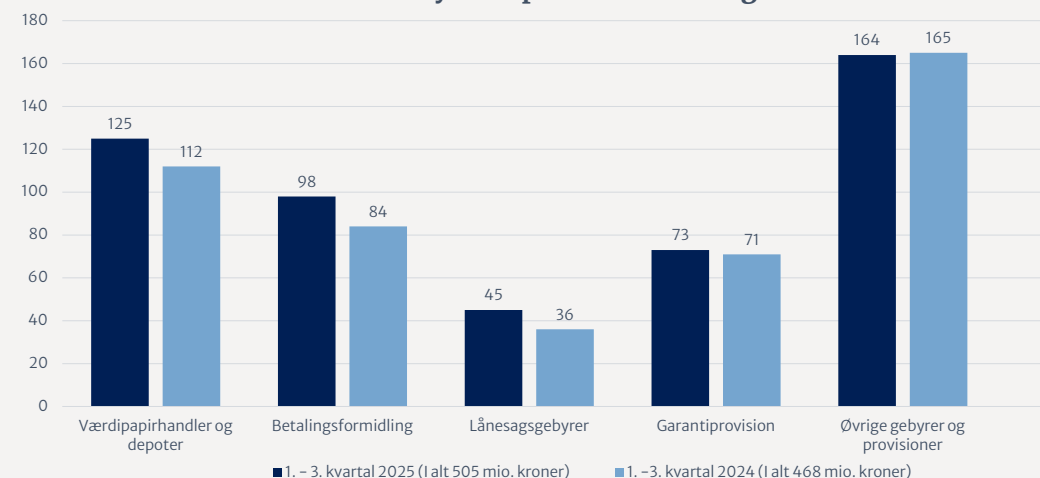
Kursreguleringer og udbytte påvirker resultatet positivt med 205 mio. kroner i 1. – 3. kvartal 2025 mod 277 mio. kroner i 1. – 3. kvartal 2024. Resultatpåvirkningen kan primært henføres til bankens beholdning af sektoraktier.

Driftsudgifter og driftsafskrivninger

De samlede driftsudgifter og driftsafskrivninger udgør 781 mio. kroner i 1. – 3. kvartal 2025 mod 749 mio. kroner i 1. – 3. kvartal 2024.

Personaleudgifterne er steget i 1. – 3. kvartal 2025 sammenlignet med samme periode sidste år. Stigningen på 43 mio. kroner svarer til en stigning på 10,6%, der kan henføres til overenskomstmæssige lønreguleringer, flere medarbejdere indenfor hvidvaskbekæmpelse samt aflønning af koncernfunktioner, der tidligere delvist var medtaget under øvrige administrationsudgifter.

Gebyrer & provisionsindtægter



Fordeling af driftsudgifter og driftsafskrivninger fremgår af tabellen. ↓

MIO. KRONER	30/9 2025	30/9 2024
Personaleudgifter	448	405
IT udgifter	208	195
– Heraf udgifter til BEC	184	173
Øvrige administrationsudgifter	100	118
Drifts af- og nedskrivninger	24	23
Andre driftsudgifter	1	8
I alt	781	749

Basisresultat før nedskrivninger

I 1. – 3. kvartal 2025 udgør bankens basisresultat før nedskrivninger 717 mio. kroner mod 887 mio. kroner i 1. – 3. kvartal 2024. Faldet kan som tidligere nævnt primært henføres til lavere netto renteindtægter.



Nedskrivninger på udlån og garantier m.v.

I 1. – 3. kvartal 2025 har banken haft nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. på 9 mio. kroner. I samme periode i 2024 udgjorde nedskrivningerne en nettotilbageførsel på 48 mio. kroner.

Det ledelsesmæssige skøn i forhold til nedskrivninger er i 3. kvartal 2025, reduceret med 40 mio. kroner, svarende til 2,0% af det samlede udlån. Reguleringen skyldes forbedrede bytteforhold i landbruget. Der er fortsat usikkerhed omkring den økonomiske udvikling samt effekten af lovgivning indenfor klimaområdet.

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

Den akkumulerede nedskrivningsprocent ultimo september 2025 udgør 4,6 mod 5,0 ultimo september 2024. Pr. 30. september 2025 udgør de overtagne nedskrivninger 3,6 mio. kroner. Overtagne nedskrivninger er ikke indregnet i de akkumulerede nedskrivninger.

Branchefordelingen af akkumulerede nedskrivninger og hensættelser fremgår af tabellen. →

FORDELING UDLÅN OG GARANTIER 30/9 2025 (MIO. KRONER)	Udlån og garantier før nedskrivninger	Akk. nedskrivninger	Udlån og garantier efter nedskrivninger	Årets nedskrivninger
Offentlige myndigheder	1	–	1	–
Kvæg	894	86	808	60
Grise	644	142	502	17
Øvrig landbrug	944	59	885	10
Landbrug i alt	2.482	287	2.195	87
Fast ejendom	3.531	154	3.377	17
Øvrige erhverv	10.284	677	9.607	–123
Erhverv i alt	16.297	1.118	15.179	–19
Privat	12.120	179	11.941	10
I alt	28.418	1.297	27.121	–9

BRANCHEFORDELING AF AKKUMU- LEREDE NEDSKRIVNINGER	30/9 2025 mio. kr.	30/9 2025 %	31/12 2024 mio. kr.	31/12 2024 %
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Landbrug, jagt og skovbrug	287	22	361	28
Fiskeri	46	4	43	3
Industri og råstofudvinding	157	12	86	7
Energiforsyning	69	5	49	4
Bygge og anlæg	44	3	45	3
Handel	118	9	120	9
Transport, hoteller og restauranter	47	4	46	3
Information og kommunikation	4	0	5	0
Finansiering og forsikring	87	7	101	8
Fast ejendom	154	12	168	13
Øvrige erhverv	105	8	80	6
Private	179	14	205	16
I alt	1.297	100	1.309	100

Balance

Vestjysk Banks balance udgør 50,2 mia. kroner ultimo september 2025 mod 48,5 mia. kroner ultimo 2024.

Udlån

Ultimo september 2025 udgjorde nettoudlånet 22,3 mia. kroner mod 20,8 mia. kroner ultimo 2024 svarende til en stigning på 7,2%.

Udlånsvæksten er væsentlig påvirket af udlån til private, der stiger med 1,3 mia. kroner svarende til 17,2%.

Udlån til erhverv er bredt funderet på brancher. De største brancher er landbrugs- og ejendomssektorerne, der udgør henholdsvis 8% og 13% 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. →

Indlån

Ultimo september 2025 udgjorde indlånet 28,2 mia. kroner mod 26,8 mia. kroner ultimo 2024, en stigning på 5,4%.

Store eksponeringer

Summen af store eksponeringer udgør 125,8% af den egentlige kernekapital, hvilket er under Finanstilsynets tilsynsdiamants pejlemærke på 175%.

Forretningsomfang inkl. depoter

Forretningsomfanget inkl. depoter og formidlede realkreditlån udgør 147,7 mia. kroner ultimo september 2025 mod 142,5 mia. kroner ultimo 2024, en vækst på 5,2 mia. kroner. →

BRANCHEFORDELING AF NETTOUDLÅN OG GARANTIER	30/9 2025 mio. kr.	30/9 2025 %	31/12 2024 mio. kr.	31/12 2024 %
Offentlige myndigheder	1	0	1	0
Landbrug, jagt og skovbrug	2.195	8	2.432	9
Fiskeri	765	3	698	3
Industri og råstofudvinding	1.121	4	1.162	5
Energiforsyning	1.161	4	1.210	5
Bygge og anlæg	862	3	785	3
Handel	1.465	6	1.742	7
Transport, hoteller og restauranter	844	3	741	3
Information og kommunikation	94	0	83	0
Finansiering og forsikring	1.370	5	1.277	5
Fast ejendom	3.377	13	3.203	13
Øvrige erhverv	1.925	7	1.573	6
Private	11.941	44	10.478	41
I alt	27.121	100	25.385	100

FORDELING AF UDLÅN, UUDNYTTEDE KREDITILSAGN OG FINANSIELLE GARANTIER PÅ KREDITKVALITET FØR NEDSKRIVNINGER OG HENSÆTTELSE	30/9 2025 mio. kr.	30/9 2025 %	31/12 2024 mio. kr.	31/12 2024 %
Normal bonitet	30.087	67	25.794	61
Visse svaghedstegn	11.380	25	12.916	31
Væsentlige svaghedstegn	1.620	4	1.331	3
Nedskrivningskunder	2.047	4	2.166	5
Udlån og garantier i alt	45.134	100	42.207	100

FORRETNINGSOMFANG	30/9 2025 mio. kr.	31/12 2024 mio. kr.
Udlån, netto	22.270	20.771
Indlån	28.235	26.784
Puljer	9.995	9.898
Garantier mv.	4.851	4.614
Depot	21.735	21.461
Formidlede realkreditudlån	60.624	58.982
Forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditudlån	147.710	142.510

Kapitalforhold

Vestjysk Banks egenkapital udgør 7.343 mio. kroner ultimo september 2025. Efter kapitalfradrag udgør den egentlige kernekapital 5.192 mio. kroner. Resultat for 3. kvartal 2025 er ikke indregnet i den egentlige kernekapital. Sammenholdt med den samlede risikoeksponering på 24.990 mio. kroner giver det en egentlig kernekapitalprocent på 20,8.

Kapitalgrundlaget udgør 6.282 mio. kroner ultimo september 2025. Sammenholdt med den samlede risikoeksponering på 24.990 mio. kroner giver det en kapitalprocent på 25,1.

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag udgør ultimo september 2025 i alt 2.462 mio. kroner. Sammenholdt med den samlede risikoeksponering giver det et individuelt solvensbehov på 9,9%. Ultimo september 2025 er kapitalbevaringsbufferen 2,5%, den institutspecifikke kontracykliske buffer 2,5%, SIFI-bufferen 1% og den systemiske buffer er 0,8%. Det samlede kapitalkrav er dermed 16,7%.

	30/9 2025 %	31/12 2024 %
Egentlig kernekapitalprocent	20,8	20,2
Lovkrav	12,3	12,4
Overdækning	8,5	7,8
Kapitalprocent	25,1	24,5
Lovkrav	16,7	16,6
Overdækning	8,4	7,9

Ultimo september 2025 er overdækningen ift. lovkrav hhv. 8,5 og 8,4 procentpoint for den egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocenten.

Vestjysk Bank har fastsat målsætninger for den egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocenten på hhv. minimum 16% og 20%. Målsætningerne kalibreres årligt ud fra stressscenarier gennemført i bankens genopretningsplan.

	30/9 2025 %	31/12 2024 %
Egentlig kernekapitalprocent	20,8	20,2
Målsætning	16,0	15,8
Overdækning	4,8	4,4
Kapitalprocent	25,1	24,5
Målsætning	20,0	20,0
Overdækning	5,1	4,5

Ultimo september 2025 er overdækningen ift. målsætningerne hhv. 4,8 og 5,1 procentpoint 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 institut-specifikke kontracykliske buffer.

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

	30/9 2025 %	1/1 2026 %
Solvensbehov	9,9	9,7
Krav til tabsabsorberingsbeløb	9,9	9,7
Solvensbehov	9,9	9,7
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5
SIFI-buffer	1,0	1,0
Systemisk buffer	0,8	0,7
Krav til rekapitaliseringsbeløb	14,2	13,9
Indfasning	-3,4	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	0,8	0,7
Samlet NEP- og kombineret bufferkrav	27,5	30,3

Da NEP-kravet og det kombinerede bufferkrav skal opfyldes særskilt, står banken ultimo september 2025 overfor et samlet krav på 27,5%. Det fuldt indfasede NEP-krav på 23,6% kalibreres årligt af Finanstilsynet. NEP-kravet kan opfyldes af kapitalgrundlagsinstrumenter og ikke-foranstillet seniorgæld.

Ultimo september 2025 er NEP-kapitalprocenten 36,1. Overdækningen til det samlede krav er dermed på 8,6 procentpoint. Vestjysk Bank har fastsat en målsætning for NEP-kapitalprocenten på minimum 33%. Målsætningen kalibreres årligt ud fra stress-scenarier gennemført i bankens genopretningsplan.

	30/9 2025 %	31/12 2024 %
NEP-kapitalprocent	36,1	34,1
Lovkrav	27,5	24,4
Overdækning	8,6	9,7
Målsætning	33,0	28,0
Overdækning	3,1	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

Banken har en målsætning om, at Liquidity Coverage Ratio (LCR), opgjort efter reglerne i EU-forordning nr. 61/2015, som minimum skal udgøre 160%. LCR-nøgletallet er opgjort til 260,9% ultimo september 2025 mod 257,1% ultimo 2024, hvilket er i betryggende afstand til bankens interne ramme samt lovkravet på 100%.

Banken har yderligere en målsætning om, at Net Stable Funding Ratio (NSFR) til enhver tid er mindst 120%, hvor NSFR ultimo september 2025 udgør 138,7% mod 139,50 % ultimo 2024, hvilket også er væsentligt over både intern ramme samt lovkrav på 100%.

Bankens væsentligste finansieringskilde er indlån fra kunder, der udgør 28,2 mia. kroner og 56,2% af balancen ultimo september 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 september 2025 er indlånsoverskuddet opgjort til 6,0 mia. kroner, hvilket er på samme niveau som ved udgangen af 2024.

Aktiekapitalen

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

Arbejdernes Landsbank er hovedaktionær i Vestjysk Bank og ejer 73,03% af den cirkulerende aktiekapital. Arbejdernes Landsbank er eneste storaktionær i Vestjysk Bank og har hjemsted i Københavns Kommune. Bankens aktier er noteret i Nasdaq Nordics Mid Cap indeks.

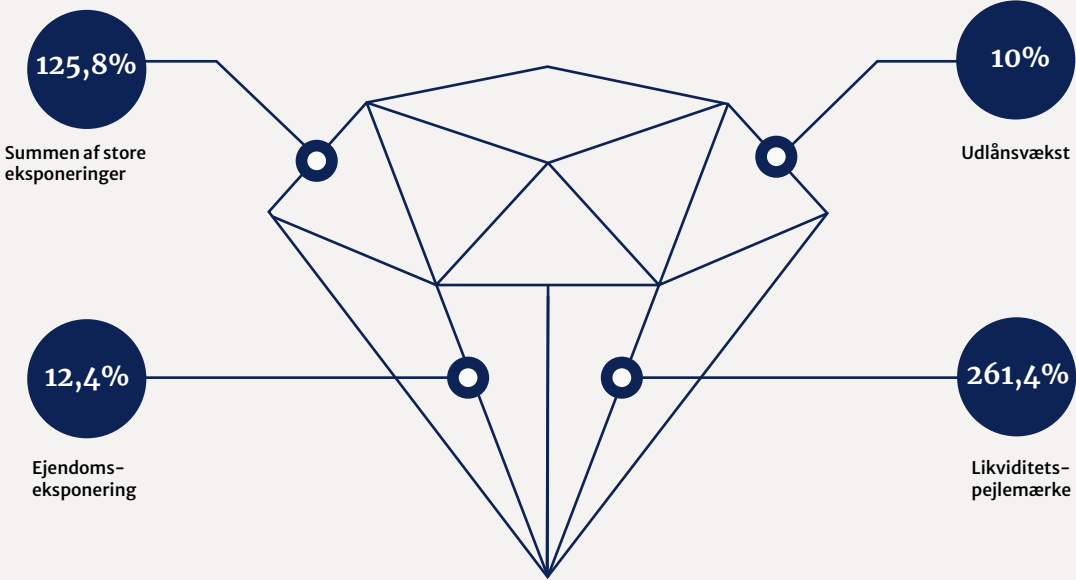
Finanstilsynets Tilsynsdiamant

Finanstilsynet har fastlagt en række særlige risikoområder 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.

Banken opfylder alle pejlemærkerne.

TILSYNSDIAMANTEN	Grænseværdier %	30/9 2025 %
Summen af store eksponeringer	< 175%	125,8
Udlånsvækst	< 20%	10,0
Ejendoms eksponering	< 25%	12,4
Likviditetspejlemærke	>100%	261,4

Tilsynsdiamanten 30/9 2025



Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Efter regnskabsperiodens afslutning har Vestjysk Bank, Sydbank og Arbejdernes Landsbank den 27. oktober 2025 offentliggjort et ønske om at fusionere de tre banker. Fusionen er betinget af officiel godkendelse på de tre bankers generalforsamlinger. Den ekstraordinære generalforsamling i Vestjysk Bank afholdes den 2. december 2025. Herudover er fusionen betinget af myndighedsgodkendelse.

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.

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.

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.

Nedenfor er definition af de anvendte resultatmål.
↓



FINANSKALENDER FOR 2026



Årsrapport 2025



Generalforsamling



Kvartalsrapport for 1. kvartal



Halvårsrapport



Kvartalsrapport for 1. – 3. kvartal

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar til 30. september 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. 30. september 2025 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar til 30. september 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, 25. november 2025

Direktionen

Peter Hupfeld
Administrerende direktør

Nana Lottrup Nørgaard
Bankdirektør

Bestyrelsen

Kim Duus
Bestyrelsesformand

Frank Mortensen
Næstformand for bestyrelsen

Lars Langhoff

Bent Simonsen

Jan Nordstrøm

Bolette van Ingen Bro

Hanne Træholt Odegaard

Gry Bandholm

Jacob Møllgaard

Mette Holmegaard Nielsen

Line Strier Kærholm

Anita Gohr Andersen

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

NOTE		1/1 - 30/9 2025 tkr.	1/1 - 30/9 2024 tkr.
	Resultatopgørelse		
1	Renteindtægter	1.063.657	1.269.962
2	Renteudgifter	-219.629	-338.508
	Netto renteindtægter	844.028	931.454
	Udbytte af aktier m.v.	102.633	66.665
3	Gebyrer og provisionsindtægter	504.674	468.427
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-59.774	-45.470
	Netto rente- og gebyrindtægter	1.391.561	1.421.076
4	Kursreguleringer	102.203	209.958
	Andre driftsindtægter	4.477	5.326
5	Udgifter til personale og administration	-755.620	-717.945
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-23.884	-23.213
	Andre driftsudgifter	-1.298	-8.280
6,8	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-9.203	48.366
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	3.163	2.511
	Resultat før skat	711.399	937.799
7	Skat	-156.184	-235.096
	Periodens resultat	555.215	702.703
	Totalindkomstopgørelse		
	Periodens resultat	555.215	702.703
	Anden totalindkomst		
	Værdiændringer domicilejendomme	-3.250	-
	Anden totalindkomst efter skat	-3.250	-
	Totalindkomst i alt	551.965	702.703



Balance

NOTE	30/9 2025 tkr.	31/12 2024 tkr.
Aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	4.108.064	3.253.050
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	197.643	174.118
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	22.270.489	20.770.552
Obligationer til dagsværdi	11.081.790	11.762.127
Aktier m.v.	1.505.068	1.435.010
Kapitalandele i associerede virksomheder	107.656	104.492
Aktiver tilknyttet puljeordninger	9.995.311	9.897.650
Immaterielle aktiver	60.854	69.479
Grunde og bygninger, i alt	281.974	287.980
Investeringsjendomme	11.278	11.278
Domicilejendomme	201.152	206.926
Domicilejendomme (leasing)	69.544	69.776
Øvrige materielle aktiver	8.236	7.934
Aktuelle skatteaktiver	61.979	61.523
Aktiver i midlertidig besiddelse	9.800	9.800
Andre aktiver	498.960	623.868
Periodeafgrænsningsposter	37.131	34.227
Aktiver i alt	50.224.955	48.491.810

NOTE	30/9 2025 tkr.	31/12 2024 tkr.
Passiver		
Gæld		
9 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.782.264	2.335.364
Indlån og anden gæld	28.235.108	26.784.327
Indlån i puljeordninger	9.995.311	9.897.650
10 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	179.859
Andre passiver	970.116	1.167.761
Periodeafgrænsningsposter	4.567	4.254
Gæld i alt	41.987.366	40.369.215
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	13.568	14.816
Hensættelser til udskudt skat	210.666	189.409
Hensættelser til tab på garantier	15.081	33.198
Andre hensatte forpligtelser	55.569	28.900
Hensatte forpligtelser i alt	294.884	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	29.931	33.181
Andre reserver	1.277.465	1.268.199
Overført overskud	3.711.747	3.193.271
Foreslået udbytte	-	438.280
Aktionærernes egenkapital i alt	6.852.209	6.765.997
12 Indehavere af hybrid kernekapital	490.496	490.275
Egenkapital i alt	7.342.705	7.256.272
Passiver i alt	50.224.955	48.491.810

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Opskrivnings-henlæggelse	Andre reserver	Overført overskud	Foreslået udbytte	Aktionærernes egenkapital ialt	Indehavere af hybrid kerne-kapital *)	Egenkapital ialt
Egenkapital 1/1 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	-	-	-	9.266	517.257	-	526.523	28.692	555.215
Anden totalindkomst efter skat	-	-	-3.250	-	-	-	-3.250	-	-3.250
Totalindkomst i alt	-	-	-3.250	9.266	517.257	-	523.273	28.692	551.965
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-438.280	-438.280	-	-438.280
Modtaget udbytte egne aktier	-	-	-	-	1.219	-	1.219	-	1.219
Renter betalt på hybrid kapital	-	-	-	-	-	-	-	-28.471	-28.471
Tilgang ved salg af egne aktier	-	-	-	-	50.292	-	50.292	-	50.292
Afgang ved køb af egne aktier	-	-	-	-	-50.292	-	-50.292	-	-50.292
Egenkapital 30/9 2025	1.233.574	599.492	29.931	1.277.465	3.711.747	-	6.852.209	490.496	7.342.705
Egenkapital 1/1 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	-	-	-	3.892	666.034	-	669.926	32.777	702.703
Anden totalindkomst efter skat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalindkomst i alt	-	-	-	3.892	666.034	-	669.926	32.777	702.703
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-517.698	-517.698	-	-517.698
Modtaget udbytte egne aktier	-	-	-	-	73	-	73	-	73
Renter betalt på hybrid kapital	-	-	-	-	-	-	-	-31.621	-31.621
Tilgang ved salg af egne aktier	-	-	-	-	62.202	-	62.202	-	62.202
Afgang ved køb af egne aktier	-	-	-	-	-76.781	-	-76.781	-	-76.781
Egenkapital 30/9 2024	1.233.574	599.492	39.380	1.258.133	3.475.227	-	6.605.806	491.824	7.097.630

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 6,6 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
- 17 Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kredittilsagn og finansielle garantier fordelt efter brancher og stadier
- 18 Maksimal krediteksponering
- 19 Hoved- og nøgletal
- 20 Anvendt regnskabspraksis



NOTE	1/1 – 30/9 2025 tkr.	1/1 – 30/9 2024 tkr.
1 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	47.284	71.815
Udlån og andre tilgodehavender	835.632	955.479
Obligationer	178.817	239.907
Afledte finansielle instrumenter	1.437	2.761
Øvrige renteindtægter	487	–
I alt	1.063.657	1.269.962
2 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	–88.453	–81.073
Indlån og anden gæld	–98.178	–217.066
Udstedte obligationer	–1.832	–4.600
Efterstillede kapitalindskud	–28.856	–32.633
Øvrige renteudgifter	–2.310	–3.136
I alt	–219.629	–338.508
3 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandler og depoter	124.550	112.641
Betalingsformidling	98.211	83.929
Lånesagsgebyr	45.419	35.915
Garantiprovision	72.604	71.043
Øvrige gebyrer og provisioner	163.890	164.899
I alt	504.674	468.427
4 Kursreguleringer		
Obligationer	46.689	133.737
Aktier m.v.	24.690	48.933
Valuta	29.799	26.736
Valuta- rente- aktie- råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	1.197	491
Aktiver tilknyttet puljeordninger	–16.797	748.743
Indlån i puljeordninger	16.797	–748.743
Kursregulering af udlån afdækket ved sikringsinstrumenter	–429	458
Kursregulering af sikringsinstrumenter vedrørende udlån	429	–458
Øvrige aktiver	–172	61
I alt	102.203	209.958
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 – 30/9 2025 tkr.	1/1 – 30/9 2024 tkr.
5 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter		
Lønninger	–346.042	–311.842
Pensioner	–42.519	–38.854
Lønsumsafgift	–56.220	–51.498
Øvrige udgifter til social sikring	–2.914	–2.636
I alt	–447.695	–404.830
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	685,5	630,3
Øvrige administrationsudgifter		
IT-udgifter	–207.830	–195.155
Husleje, lys og varme m.v.	–15.589	–17.269
Øvrige administrationsudgifter	–84.506	–100.691
I alt	–307.925	–313.115
Udgifter til personale og administration i alt	–755.620	–717.945

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 – 30/9 2025 tkr.	1/1 – 30/9 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	-26.403	-26.327
	Nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	-327.971	-245.992
	Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer	329.404	306.921
	Tabt, ikke tidligere nedskrevet	-16.888	-10.729
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	41.207	22.871
	I alt	-651	46.744
	Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnet i resultatopgørelsen		
	Nye hensættelser vedr. nye og forøgede eksponeringer	-7.231	-1.465
	Hensættelser som følge af ændring i kreditrisiko	-42.671	-44.917
	Tilbageførte hensættelser vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer	41.350	48.004
	I alt	-8.552	1.622
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	-9.203	48.366
	Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	20.786	25.560
7	Skat		
	Aktuel skat	-135.822	-193.073
	Udskudt skat	-21.256	-42.241
	Efterregulering af tidligere års beregnet skat	894	218
	I alt	-156.184	-235.096
	Gældende selskabsskattesats	22,0%	22,0%
	Særskat for finansielle virksomheder	4,0%	4,0%
	Skattefrie kursreguleringer	-0,1%	-0,7%
	Ikke skattepligtige indtægter	-3,7%	-0,6%
	Ikke fradragsberettigede udgifter	0,2%	0,2%
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	-0,4%	0,2%
	Effektiv skattesats	22,0%	25,1%

Den effektive skattesats 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 30/9 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	12.244	14.159	-	-	26.403	-26.403
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer	-77.067	-35.093	-202.249	-14.995	-329.404	329.404
Primonedskrivninger overført til stadie 1	27.209	-18.907	-8.302	-	-	-
Primonedskrivninger overført til stadie 2	-6.602	12.255	-5.653	-	-	-
Primonedskrivninger overført til stadie 3	-456	-4.148	4.604	-	-	-
Nedskrivninger som følge af ændring i kreditrisiko	33.569	96.589	197.813	-	327.971	-327.971
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	-	-	-54.572	-3.590	-58.162	-
Andre bevægelser	-	-	20.786	-	20.786	-
Nedskrivninger ultimo	295.817	188.147	797.730	3.584	1.285.278	-24.970

Det ledelsesmæssige skøn på 435 mio. kroner fordeler sig på følgende stadier i 2025 (31.12.2024) stadie 1: 237,4 mio. kroner (249) stadie 2: 74,5 mio. kroner (42) stadie 3: 123,1 mio. kroner. (184).

Hensættelser til tab på garantier 30/9 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	260	93	-	353	-353
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer	-948	-61	-23.144	-24.153	24.153
Primo hensættelser overført til stadie 1	534	-23	-511	-	-
Primo hensættelser overført til stadie 2	-64	68	-4	-	-
Primo hensættelser overført til stadie 3	-2	-	2	-	-
Hensættelser som følge af ændring i kreditrisiko	352	205	5.126	5.683	-5.683
Hensættelser ultimo	743	375	13.963	15.081	18.117

Hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn 30/9 2025 tkr.					
Hensættelser primo	5.052	588	23.260	28.900	-
Nye hensættelser vedr. nye og forøgede eksponeringer	3.064	3.814	-	6.878	-6.878
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer	-3.059	-1.697	-12.441	-17.197	17.197
Primo hensættelser overført til stadie 1	834	-155	-679	-	-
Primo hensættelser overført til stadie 2	-2.092	2.122	-30	-	-
Primo hensættelser overført til stadie 3	-7	-41	48	-	-
Hensættelser som følge af ændring i kreditrisiko	1.946	2.966	32.076	36.988	-36.988
Hensættelser ultimo	5.738	7.597	42.234	55.569	-26.669

↓

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	Kreditforringet ved 1. indregning	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
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie og nedbragte eksponeringer		-50.685	-30.697	-297.146	-30.780	-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
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
Resultat-effekt						-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				30/9 2025 tkr.	31/12 2024 tkr.
9	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
	Heraf gæld klassificeret som ikke-foreanstillet seniorgæld, der kan medregnes som NEP-kapital:				
	Nominelt i tkr.	Rentesats	Førtidsindfrielse¹	Forfald	
	150.000	CIBOR 6M + 2,075%	10/12 2025	10/12 2026	150.000150.000
	350.000	CIBOR 6M + 2,075%	20/5 2026	20/5 2027	350.000350.000
	250.000	CIBOR 3M + 3,25%	15/5 2027	15/5 2028	250.000250.000
	250.000	CIBOR 3M + 2,75%	27/9 2027	27/9 2028	250.000250.000
	350.000	CIBOR 3M + 2,32%	11/3 2027	11/3 2028	350.000350.000
	400.000	CIBOR 3M + 2,35%	9/9 2028	9/9 2029	400.000400.000
	550.000	CIBOR 3M + 2,30%	16/12 2028	16/12 2029	550.000550.000
	450.000	CIBOR 3M + 2,00%	18/6 2029	18/6 2030	450.000-
	I alt			2.750.000	2.300.000
¹ Kan førtidsindfries efter Finanstilsynets godkendelse					
10	Udstedte obligationer				
	Udstedte obligationer er klassificeret som ikke-foreanstillet seniorgæld, der kan medregnes som NEP-kapital:				
	Nominelt i tkr.	Rentesats	Forfald		
	180.000	2,035%	18/6 2026 ¹	-	179.859
	I alt			-	179.859
¹ Blev indfriet 18.06.2025					
11	Efterstillede kapitalindskud				
	Supplerende kapital				
	Nominelt i tkr.	Rentesats	Førtidsindfrielse¹	Forfald	
	225.000	CIBOR-6M + 3,91%	16/8 2027	16/8 2032	225.000225.000
	250.000	CIBOR-6M + 4,14%	26/6 2028	26/6 2033	250.000250.000
	125.000	CIBOR-6M + 2,84%	28/8 2029	28/8 2034	125.000125.000
	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			-28.856	-43.706
	Omkostninger ved optagelse (periodiserede)			-	-158
	I alt			-28.856	-43.864
¹ Kan førtidsindfries efter Finanstilsynets godkendelse					

NOTE				30/9 2025 tkr.	31/12 2024 tkr.
12	Hybrid Kernekapital				
	Nominelt i tkr.	Rentesats	Førtidsindfrielse²	Forfald	
	50.000	4,75% ¹	12/3 2026	Uendelig	51.32151.914
	45.700	5,25%	25/1 2026	Uendelig	47.33747.942
	155.000	CIBOR 6M + 5,16%	16/8 2027	Uendelig	156.383160.120
	230.000	CIBOR 6M + 6,69%	26/6 2028	Uendelig	235.455230.299
	I alt			490.496	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	30/9 2025 tkr.	31/12 2024 tkr.
13		
Kapitalforhold		
Egenkapital	7.342.705	7.256.272
Ikke indregnet resultat	-196.481	-
Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen	-490.496	-490.275
Forventet / Foreslået udbytte	-179.367	-438.280
Forsigtig værdiansættelse	-13.081	-13.668
Immaterielle aktiver	-60.854	-69.479
Fradrag for egne aktier	-1.030	-529
Kapitalandele i finansielle enheder	-835.316	-724.222
NPE-bagstopper	-374.040	-291.263
Egentlig kernekapital	5.192.040	5.228.556
Hybrid kernekapital	490.496	490.275
Kernekapital	5.682.536	5.718.831
Supplerende kapital	606.465	609.330
Kapitalandele i finansielle enheder	-7.472	-6.984
Kapitalgrundlag	6.281.529	6.321.177
- Kreditrisiko	20.598.868	20.022.318
- Markedsrisiko	1.823.189	2.221.673
- Operationel risiko	2.568.303	3.585.112
Den samlede risikoeksponering	24.990.360	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	20,8%	20,2%
Kernekapitalprocent	22,7%	22,1%
Kapitalprocent	25,1%	24,5%
NEP-kapital		
Kapitalgrundlag	6.281.529	6.321.177
NEP-kapital	2.750.000	2.479.859
NEP-kapitalgrundlag	9.031.529	8.801.036
NEP-kapitalprocent	36,1%	34,1%

NOTE	30/9 2025 tkr.	31/12 2024 tkr.
14		
Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler		
Garantier		
Finansgarantier	2.742.993	2.578.909
Tabsgarantier for realkreditudlån	930.595	923.186
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	811.645	778.391
Øvrige eventualforpligtelser	365.880	334.213
I alt	4.851.113	4.614.699
Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsgarantier, udleveringsgarantier samt indeståelser over for Garantiformuen m.v.		
Andre forpligtende aftaler		
Uigenkaldelige kredittilsagn	109.281	115.761
Øvrige forpligtelser	17.530	23.752
I alt	126.811	139.513
Bankens medlemskab af datacentralen BEC Financial Technologies medfører, at banken ved en eventuel udtrædelse er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse på 548 mio. kroner.		
Afgivne sikkerhedsstillelser		
Kreditinstitutter		
Marginkonti stillet til sikkerhed i relation til finansielle instrumenter	17.480	12.809
Deponeret overfor Vækstfonden	380	389
Obligationer		
Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank		
Samlet nominal værdi	897.523	951.441
Samlet kursværdi	900.342	949.236
Eventualforpligtelser		
Banken har modtaget afgørelse fra Skattestyrelsen vedrørende fradrag for omkostninger i den skattepligtige indkomst for 2021. Skatteeffekten er opgjort til 11 mio. kroner. Banken har anket Skattestyrelsens afgørelse. Afledt heraf er der regnskabsmæssigt ikke indregnet forpligtelse hertil.		
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)				
	30/9 2025		31/12 2024		
	tkr.	%	tkr.	%	
Offentlige myndigheder	550	0	550	0	
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.960.382	11	3.130.067	12	
Industri og råstofindvinding	1.120.865	4	1.162.060	5	
Energiforsyning	1.160.777	4	1.210.092	5	
Bygge- og anlæg	861.811	3	784.714	3	
Handel	1.464.951	6	1.742.422	7	
Transport, hoteller og restauranter	844.370	3	741.188	3	
Information og kommunikation	94.379	0	83.022	0	
Finansiering og forsikring	1.370.333	5	1.277.388	5	
Fast ejendom	3.376.767	13	3.202.819	13	
Øvrige erhverv	1.925.720	7	1.573.302	6	
I alt erhverv	15.180.355	56	14.907.074	59	
Private	11.940.697	44	10.477.627	41	
I alt	27.121.602	100	25.385.251	100	

NOTE					
16	Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kredittilsagn og finansielle garantier fordelt efter ratingklasser og stadier				
				Kreditforringet ved 1. indregning	Total
30/9 2025 tkr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3		
Normal bonitet	28.121.555	1.963.792	–	1.049	30.086.396
Visse svaghedstegn	6.423.670	4.881.300	–	75.383	11.380.353
Væsentlige svaghedstegn	364.508	1.235.928	–	19.555	1.619.991
Nedskrivningskunder	–	3.681	1.802.696	240.428	2.046.805
I alt	34.909.733	8.084.701	1.802.696	336.415	45.133.545
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 for erhvervskunder styres ved anvendelse af en intern segmenteringsmodel til beskrivelse af kunderne i klasser efter kreditrisiko.					
Bankens kreditrisiko på privatkunder styres ved en rating fra klasse 1–11 ved brug af en ratingmodel udviklet af BEC. I august 2025 har BEC implementeret ændringer i ratingmodellen, som afspejler kundernes risici endnu bedre og styrker bankens risikostyring.					
Den nye model har medført en ændring i kundernes rating, hvor en del kunder nu har en dårligere rating, men kreditrisikoen er ikke forøget. Effekten har været en vandring fra stadie 1 til stadie 2.					
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)	1–4	5–7	8–10	11	
Finanstilsynets klassifikationsmodel	3–2a	2b	2c	1	

NOTE					
17	Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kredittilsagn og finansielle garantier fordelt efter brancher og stadier				
30/9 2025 tkr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Total
Offentlige myndigheder	550	-	-	-	550
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.680.489	1.560.708	357.168	154.280	4.752.645
Industri og råstofindvinding	898.151	462.239	472.355	36.691	1.869.436
Energiforsyning	1.534.848	641.303	20.207	9.737	2.206.095
Bygge- og anlæg	957.870	403.095	46.341	2.811	1.410.117
Handel	1.790.337	380.843	201.380	44.128	2.416.688
Transport, hoteller og restauranter	1.010.166	250.423	94.955	13.689	1.369.233
Information og kommunikation	95.061	39.643	3.057	-	137.761
Finansiering og forsikring	1.528.759	452.856	53.269	11.174	2.046.058
Fast ejendom	3.580.137	1.749.125	229.675	38.566	5.597.503
Øvrige erhverv	1.901.504	1.018.423	74.467	6.399	3.000.793
I alt erhverv	15.977.322	6.958.658	1.552.874	317.475	24.806.329
Private	18.931.861	1.126.043	249.822	18.940	20.326.666
I alt	34.909.733	8.084.701	1.802.696	336.415	45.133.545
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	30/9 2025 tkr.	31/12 2024 tkr.
18	Maksimal krediteksponering før nedskrivninger og hensættelser	
Udlån til amortiseret kostpris	23.552.183	22.046.067
Udnyttede kredittilsagn	17.894.135	16.626.429
Garantier	4.866.194	4.647.897
Udlån og garantier m.v.	46.312.512	43.320.393
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.305.348	3.426.949
Obligationer til dagsværdi	11.081.790	11.762.127
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	51.372	40.072
I alt	61.751.022	58.549.541
	Maksimal krediteksponering efter nedskrivninger og hensættelser	
Udlån til amortiseret kostpris	22.270.489	20.770.552
Udnyttede kredittilsagn	17.838.566	16.597.529
Garantier	4.851.113	4.614.699
Udlån og garantier m.v.	44.960.168	41.982.780
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.305.348	3.426.949
Obligationer til dagsværdi	11.081.790	11.762.127
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	51.372	40.072
I alt	60.398.678	57.211.928

NOTE				
		1/1 – 30/9 2025 tkr.	1/1 – 30/9 2024 tkr.	1/1 – 31/12 2024 tkr.
19	Hovedtal			
	Resultatopgørelse			
	Netto renteindtægter	844.028	931.454	1.235.718
	Udbytte af aktier m.v.	102.633	66.665	66.665
	Netto gebyr- og provisionsindtægter	444.900	422.957	569.833
	Netto rente- og gebyrindtægter	1.391.561	1.421.076	1.872.216
	Kursreguleringer	102.203	209.958	276.787
	Andre driftsindtægter	4.477	5.326	7.683
	Udgifter til personale og administration	-755.620	-717.945	-965.417
	Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-25.182	-31.493	-46.822
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-9.203	48.366	15.906
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	3.163	2.511	4.273
	Resultat før skat	711.399	937.799	1.164.626
	Skat	-156.184	-235.096	-288.065
	Resultat	555.215	702.703	876.561
		30/9 2025 tkr.	30/9 2024 tkr.	31/12 2024 tkr.
	Udvalgte balanceposter			
	Aktiver i alt	50.224.955	47.342.169	48.491.810
	Udlån	22.270.489	20.253.947	20.770.552
	Indlån	28.235.108	26.502.647	26.784.327
	Indlån i puljeordninger	9.995.311	9.594.442	9.897.650
	Egenkapital	7.342.705	7.097.630	7.256.272

NOTE				
		1/1 – 30/9 2025	1/1 – 30/9 2024	1/1 – 31/12 2024
19	Nøgletal			
	Kapital			
	Egentlig kernekapitalprocent	20,8%	20,2%	20,2%
	Kernekapitalprocent	22,7%	22,1%	22,1%
	Kapitalprocent	25,1%	24,4%	24,5%
	NEP-kapitalprocent	36,1%	33,1%	34,1%
	Indtjening			
	Egenkapitalforrentning før skat	9,8%	13,3%	16,4%
	Egenkapitalforrentning efter skat	7,6%	10,0%	12,3%
	Indtjening pr. omkostningskrone	1,90	2,34	2,17
	Afkastningsgrad	1,1%	1,5%	1,9%
	Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	685,5	630,3	635,0
	Markedsrisiko			
	Renterisiko	0,9%	1,5%	1,4%
	Valutaposition	0,1%	0,1%	0,1%
	Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%
	LCR	260,9%	255,5%	257,1%
	NSFR	138,7%	138,1%	139,5%
	Kreditrisiko			
	Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	61,6%	59,6%	60,1%
	Udlån i forhold til egenkapital	3,0	2,9	2,9
	Udlånsvækst	7,2%	9,3%	12,1%
	Summen af store eksponeringer	125,8%	137,8%	117,0%
	Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,6%	5,0%	4,9%
	Nedskrivningsprocent	0,0%	-0,2%	-0,1%
	Vestjysk Bank aktien			
	Resultat pr. aktie	0,5	0,6	0,7
	Indre værdi pr. aktie¹	5,6	5,4	5,5
	Kurs ultimo	5,0	4,2	4,3
	Børskurs/resultat pr. aktie	11,2	7,4	6,0
	Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,9	0,8	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 – 30. september 2025 for Vestjysk Bank er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel 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

