

1. HALVÅR 2010

# vestjyskBANK Halvårsrapport



## Indhold

■ Ledelsesberetning	
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold	3
Hoved- og nøgletal	4
Resultatopgørelse	8
Finanskalender	12
■ Ledelsespåtegning	13
■ Revisorernes påtegning	14
■ Resultatopgørelse	16
■ Balance	17
■ Egenkapitalopgørelse	18
■ Pengestrømsopgørelse	19
■ Noter til halvårsrapporten	20

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

Læs eller download halvårsrapport 2010 på [vestjyskbank.dk](http://vestjyskbank.dk)

# Ledelsesberetning

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Basisresultat før nedskrivninger udgør 227 mio. kr. Basisresultatet før nedskrivninger er i andet kvartal 2010 forbedret 41 pct. i forhold til første kvartal 2010, om end det indtjeningsmæssige efterslæb efter første kvartal endnu ikke til fulde er indhentet. Den væsentligste årsag hertil er et fortsat lavt renteniveau og bankens betydelige likvide beholdning, som ikke kan forrentes tilstrækkeligt højt.

Omkostningerne er 10 mio. kr. lavere i andet kvartal 2010 end i første kvartal, men den samlede omkostningsprocent for første halvår 2010 er, som følge af de lavere indtægter i første kvartal, på 58,1, hvilket er betydeligt højere end målsætningen på 54,5. For andet kvartal 2010 isoleret udviser omkostningsprocenten et tilfredsstillende niveau på 53,5 mod 63,3 efter første kvartal 2010.

Det samlede forretningsomfang udgør 47,2 mia. kr. ultimo juni 2010 og er således 1 mia. kr. lavere i forhold til ultimo 2009.

Nedskrivninger på udlån udgør i første halvår 2010 netto 239 mio. kr., hvilket omregnet til årsbasis svarer til 1,6 pct. af udlån og garantier. Nedskrivningerne er således på balance-dagen større end det spænd på 1,0-1,25 pct. af udlån og garantier, der er forventningen til regnskabsåret som helhed.

vestjyskBANKs resultat for første halvår 2010 viser et underskud på 65 mio. kr. efter skat mod et overskud på 27 mio. kr. for samme periode sidste år.

Solvensprocenten er opgjort til 13,9 mod 14,7 ultimo 2009.

vestjyskBANK fastholder de tidligere udmeldte forventninger til et basisresultat på 500 mio. kr. før nedskrivninger og udgifter til Bankpakke I for regnskabsåret 2010.

Forventningerne til nedskrivninger på udlån og garantier fastholdes ligeledes uændret mellem



1,0-1,25 pct., idet nedskrivningerne i andet halvår 2010 forventes at blive lavere end første halvår 2010.

Two handwritten signatures in black ink. The first signature is on the left and the second is on the right.

Frank Kristensen  
administrerende  
bankdirektør

Preben Knudsgaard  
bankdirektør

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	1/1-30/6 2010	1/1-30/6 2009	1/1-31/12 2009
<b>Hovedtal</b>			
<b>Resultatopgørelse (mio.kr.)</b>			
Nettorenteindtægter	394	406	789
Nettogebyrindtægter	120	114	225
Udbytte af aktier m.v.	3	7	7
Kursreguleringer af valuta og sektoraktier	19	25	57
Andre driftsindtægter	5	81	66
<b>Basisindtægter</b>	<b>541</b>	<b>633</b>	<b>1.144</b>
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	-314	-333	-641
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>227</b>	<b>300</b>	<b>503</b>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ekskl. Det Private Beredskab	-214	-204	-464
<b>Basisresultat efter nedskrivninger</b>	<b>13</b>	<b>96</b>	<b>39</b>
Øvrige kursreguleringer	-17	31	84
<b>Resultat efter kursreguleringer</b>	<b>-4</b>	<b>127</b>	<b>123</b>
Det Private Beredskab	-82	-91	-182
<b>Resultat før skat</b>	<b>-86</b>	<b>36</b>	<b>-59</b>
Skat	21	-9	18
<b>Periodens resultat</b>	<b>-65</b>	<b>27</b>	<b>-41</b>
<b>Balance (mio.kr.)</b>			
Aktiver i alt	39.658	34.120	32.838
Udlån	23.954	23.781	23.874
Indlån incl. pulje	17.353	19.303	18.635
Eventualforpligtelser	5.933	5.718	5.715
Forretningsomfang	47.240	48.802	48.224
Egenkapital	2.099	2.226	2.149

<b>Nøgletal</b>	1/1-30/6 2010	1/1-30/6 2009	1/1-31/12 2009
<b>Solvens</b>			
Solvensprocent	13,9%	10,5%	14,7%
Kernekapitalprocent	10,4%	6,9%	11,4%
<b>Indtjening</b>			
Egenkapitalforrentning før skat p.a. <sup>1</sup>	-8,2%	3,3%	-2,7%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. <sup>1</sup>	-6,2%	2,5%	-1,9%
Indtjening pr. omkostningskrone <sup>2</sup>	0,86	1,06	0,95
Omkostningsprocent <sup>3</sup>	58,1%	52,6%	56,0%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	645,5	671,0	658,9
<b>Markedsrisiko</b>			
Renterisiko <sup>4</sup>	-2,6%	1,9%	-1,6%
Valutaposition <sup>5</sup>	10,9%	9,7%	3,9%
Valutarisiko	0,1%	0,1%	0,1%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet <sup>6</sup>	219,9%	156,0%	125,8%
<b>Kreditrisiko</b>			
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	147,5%	129,1%	135,0%
Udlån i forhold til egenkapital	11,4	10,7	11,1
Periodens udlånsvækst <sup>8</sup>	0,3%	-1,2%	-0,8%
Summen af store engagementer <sup>7</sup>	53,3%	62%	38,1%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,6%	4,5%	5,1%
Periodens nedskrivningsprocent	0,8%	0,8%	1,7%
<b>vestjyskBANK aktien</b>			
Periodens resultat pr. aktie (stykstørrelse 10 kr.)	-5,3	2,2	-3,4
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 10 kr.)	169,3	180,7	175,8
Kursen på vestjyskBANK aktier ultimo perioden	79,5	79,5	87,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	-14,9	36,0	-25,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,5	0,4	0,5

1 På grundlag af den gennemsnitlige egenkapital

2 Ordinære indtægter i forhold til ordinære omkostninger

Ordinære indtægter = netto rente- og gebyrindtægter + kursreguleringer + andre driftsindtægter

Ordinære omkostninger = udgifter til personale og administration + af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver + andre driftsudgifter + nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

3 Driftsomkostninger samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver / basisindtægter

4 Renterisiko i forhold til kernekapital efter fradrag

5 Valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital efter fradrag

6 Overdækning i forhold til 10%-kravet i FIL §152

7 Engagementer større end 10% af basiskapital i forhold til basiskapital

8 Udlånsvæksten målt i forhold til vestjyskBANKs udlån primo perioden



# Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler

<b>Hovedtal</b>	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009
<b>Resultatopgørelse (mio.kr.)</b>					
Nettorenteindtægter	203	191	187	196	204
Nettogebyrindtægter	64	56	61	50	64
Udbytte af aktier m.v.	3	0	0	0	7
Kursreguleringer af valuta og sektoraktier	12	7	17	15	16
Andre driftsindtægter	3	2	0	-15	54
<b>Basisindtægter</b>	<b>285</b>	<b>256</b>	<b>265</b>	<b>246</b>	<b>345</b>
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	-152	-162	-154	-154	-170
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>133</b>	<b>94</b>	<b>111</b>	<b>92</b>	<b>175</b>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ekskl. Det Private Beredskab	-163	-51	-176	-84	-147
<b>Basisresultat efter nedskrivninger</b>	<b>-30</b>	<b>43</b>	<b>-65</b>	<b>8</b>	<b>28</b>
Øvrige kursreguleringer	-35	18	21	32	53
<b>Resultat efter kursreguleringer</b>	<b>-65</b>	<b>61</b>	<b>-44</b>	<b>40</b>	<b>81</b>
Det Private Beredskab	-54	-28	-46	-45	-59
<b>Resultat før skat</b>	<b>-119</b>	<b>33</b>	<b>-90</b>	<b>-5</b>	<b>22</b>
Skat	30	-9	25	2	-4
<b>Periodens resultat</b>	<b>-89</b>	<b>24</b>	<b>-65</b>	<b>-3</b>	<b>18</b>
<b>Balance (mio.kr.)</b>					
Aktiver i alt	39.658	34.077	32.838	33.837	34.120
Udlån	23.954	23.798	23.874	23.579	23.781
Indlån incl. pulje	17.353	18.430	18.635	18.299	19.303
Eventualforpligtelser	5.933	5.958	5.715	5.188	5.718
Forretningsomfang	47.240	48.186	48.224	47.066	48.802
Egenkapital	2.099	2.190	2.149	2.224	2.226

<b>Nøgletal</b>	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009
<b>Solvens</b>					
Solvensprocent	13,9%	14,6%	14,7%	15,5%	10,5%
Kernekapitalprocent	10,4%	11,3%	11,4%	12,2%	6,9%
<b>Indtjening</b>					
Egenkapitalforrentning før skat p.a. <sup>1</sup>	-22,3%	6,2%	-16,3%	-1,1%	4,1%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. <sup>1</sup>	-17%	4,5%	-11,9%	-0,6%	3,3%
Indtjening pr. omkostningskrone <sup>2</sup>	0,68	1,14	0,76	0,98	1,06
Omkostningsprocent <sup>3</sup>	53,5%	63,3%	57,9%	62,9%	49,3%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	643,2	647,8	647,4	646,3	648,5
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko <sup>4</sup>	-2,6%	-2,9%	-1,6%	-1,8%	1,9%
Valutaposition <sup>5</sup>	10,9%	9,5%	3,9%	6,3%	9,7%
Valutarisiko	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet <sup>6</sup>	219,9%	139,3%	125,8%	150,2%	156,0%
<b>Kreditrisiko</b>					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	147,5%	136,4%	135,0%	135,3%	129,1%
Udlån i forhold til egenkapital	11,4	10,9	11,1	10,6	10,7
Periodens udlånsvækst <sup>8</sup>	0,7%	-0,3%	1,3%	-0,9%	0,3%
Summen af store engagementer <sup>7</sup>	53,3%	37,5%	38,1%	36,9%	62,0%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,6%	5,3%	5,1%	4,8%	4,5%
Periodens nedskrivningsprocent	0,6%	0,2%	0,6%	0,3%	0,6%
<b>vestjyskBANK aktien</b>					
Periodens resultat pr. aktie (stykstørrelse 10 kr.)	-7,2	2,0	-5,3	-0,2	1,5
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 10 kr.)	169,3	176,4	175,8	180,3	180,7
Kursen på vestjyskBANK aktier ultimo perioden	79,5	83,0	87,0	108,0	79,5
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	-11,0	42,2	-16,3	-440,7	53,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,5	0,5	0,5	0,6	0,4

1 På grundlag af den gennemsnitlige egenkapital

2 Ordinære indtægter i forhold til ordinære omkostninger

Ordinære indtægter = netto rente- og gebyrindtægter + kursreguleringer + andre driftsindtægter

Ordinære omkostninger = udgifter til personale og administration + af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver + andre driftsudgifter + nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

3 Driftsomkostninger samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver / basisindtægter

4 Renterisiko i forhold til kernekapital efter fradrag

5 Valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital efter fradrag

6 Overdækning i forhold til 10%-kravet i FIL §152

7 Engagementer større end 10% af basiskapital i forhold til basiskapital

8 Udlånsvæksten målt i forhold til vestjyskBANKs udlån primo perioden

# Ledelsesberetning

## Resultatopgørelse

**Basisindtægter** i første halvår 2010 er opgjort til 541 mio. kr. Dermed steg basisindtægterne i andet kvartal ca. 11 pct. i forhold til første kvartal 2010, bl.a. som følge af, at marginalforhøjelserne nu slår fuldt igennem. Basisindtægterne for første halvår er dog samlet under det budgetterede, hvilket væsentligst skyldes det fortsat faldende renteniveau, lavere rentemarginal i første kvartal samt bankens øgede likviditet. Placeringsrenten er således ikke på niveau med fundingrenten, da banken har valgt at opretholde den konservative tilgang til markedsrisiko. Omvendt bevirker den øgede likviditet, at vestjyskBANK er solidt rustet til at imødegå eventuelle usikre forhold, hvis den igangværende stabilisering og normalisering af markedsbetingelserne ikke varer ved.

Nettogebyrer og provisionsindtægter udgør i andet kvartal 64 mio. kr. og er i hele første halvår 2010 realiseret med 120 mio. kr., hvilket er 5 pct. højere end første halvår 2009. Kursregulering af valuta og sektoraktier udviser et positivt resultat på 19 mio. kr. fordelt med 9,9 mio. kr. på valuta og 9,1 mio. kr. på sektoraktier.

**Driftsudgifter og driftsafskrivninger** er i andet kvartal realiseret 10 mio. kr. lavere end i første kvartal 2010 og udgør i alt 314 mio. kr. i første halvår 2010, hvilket er marginalt bedre end ventet. Omkostningsprocenten udgjorde i andet kvartal 53,5 og er for første halvår 2010 opgjort til 58,1 pct. Omkostningsprocenten er således over målsætningen på 54,5 som konsekvens af de lavere basisindtægter i første kvartal.

**Basisresultat før nedskrivninger** er i andet kvartal realiseret med 133 mio. kr. – en stigning på 41 pct. i forhold til foregående kvartal. Basisresultatet udgør i første halvår 2010 således samlet 227 mio. kr. mod 300 mio. kr. i første halvår 2009, hvilket er som ventet efter det relativt lave basisresultat i årets første kvartal.

**Nedskrivninger på udlån og tilgodehaver m.v.** udgør i andet kvartal 163 mio. kr. og samlet 214 mio. kr. i første halvår 2010 eller 239 mio. kr. inkl. nedskrivninger

vedr. Det Private Beredskab. Omregnet til årsbasis svarer halvårets nedskrivninger til 1,6 pct. af udlån og garantier, hvilket er højere end spændet på 1,0-1,25 pct. af udlån og garantier, som banken forventes at realisere for hele regnskabsåret 2010. Udviklingen afspejler et stigende nedskrivningsbehov på engagementer inden for landbrug, kredit- og finansieringsvirksomhed samt ejendomsadministration som følge af svækkelsen af en række kunders egenkapital i 2009.

Nedskrivningsbehovet kan ikke relateres til enkelte store engagementer.

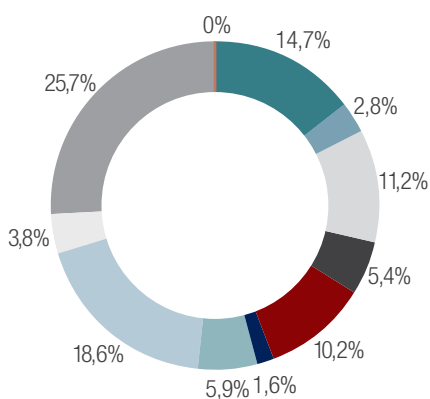
Senest har positive takter indfundet sig bl.a. i landbrugssektoren og i stigende antal bolighandler, ligesom den generelle økonomiske udvikling igen viser vækst, hvorfor vestjyskBANK forventer et lavere niveau for nedskrivninger på udlån og tilgodehaver i andet halvår 2010.

De akkumulerede nedskrivninger og hensættelser udgør 1,8 mia. kr. svarende til 5,6 pct. af udlån og garantier.

**Øvrige kursreguleringer** viser en negativ kursregulering på 17 mio. kr. mod positive kursreguleringer på 31 mio. kr. i første halvår 2009. Posten sammensættes af positive kursreguleringer på obligationer på 50,5 mio. kr., positive kursreguleringer på aktier på 6,3 mio. kr., negative kursreguleringer på finansielle instrumenter på 66,2 mio. kr. samt positive kursreguleringer på øvrige aktiver og forpligtelser på 1 mio. kr.

Baggrunden for den negative kursregulering er, at vestjyskBANK har en negativ renterisiko, idet vi har haft og fortsat har en forventning om en begyndende rentestigning. Der er indgået finansielle kontrakter i denne forventning, men renten er tværtimod faldet, hvorfor der er opstået et urealiseret kurstab på disse kontrakter. En rentestigning vil derfor medføre en tilbageførsel af det urealiserede tab.

Bankpakke I er i første halvår 2010 udgiftsført med 82 mio. kr., som sammensætter sig med 57 mio. kr. i garantiprovision og 25 mio. kr. i nedskrivninger i forbindelse med sektorløsning



BRANCHEFORDELING af udlån og garantier



på pengeinstitutter, der er under afvikling i Finansiel Stabilitet.

Resultat før skat i andet kvartal udviser et utilfredsstillende underskud på 119 mio. kr. som følge af høje nedskrivninger og negative kursreguleringer. For første halvår 2010 er realiseret et underskud på 86 mio. kr. før skat og 65 mio. efter skat, sammenlignet med et overskud på henholdsvis 36 mio. kr. og 27 mio. kr. i samme periode sidste år.

vestjyskBANK har i forbindelse med halvårsregnskabet for 2010 valgt at overgå til at aflægge års- og delårsrapporter i overensstemmelse med IFRS. Den resultatmæssige påvirkning heraf har en positiv effekt på 2 mio. kr. for halvåret.

## Balance

Bankens balance udgør 39,7 mia. kr. ultimo første halvår 2010 mod 32,8 mia. kr. ultimo 2009. Denne stigning skyldes primært, at der er hjemtaget lån med individuel statsgaranti, som for en stor del skal anvendes til indfrielse af andre lån i tredje kvartal 2010.

De samlede udlån er siden regnskabsåret 2010's begyndelse øget med 80 mio. kr. til 24 mia. kr., hvilket er på linje med det forventede. Indlånene er fra ultimo 2009 til ultimo første halvår 2010 faldet med 1,3 mia. kr. til 17,4 mia. kr., hvor hævet aftaleindlån fra én kunde tegner sig for 750 mio. kr. Garantier er fra ultimo 2009 steget fra 5,7 mia. kr. til 5,9 mia. kr. som følge af øgede garantier for tinglysning.

Det samlede forretningsomfang – de samlede udlån, indlån og garantier – udgør herefter 47,2 mia. kr.

Branchefordelingen af udlån og garantier er stort set uændret i forhold til ultimo 2009. I forhold til ultimo 2009 vurderer vi ikke nogen ændringer i risikobilledet for de enkelte brancher.

Se diagram "Branchefordeling" til venstre og tabel over "spredning af udlån og garantier" til højre.

Summen af "store engagementer", som i henhold til den lovmæssige definition er engagementer, der udgør 10 pct. eller mere af basiskapitalen, udgør 53,3 pct. ultimo halvåret 2010 og består af fire engagementer. Stigningen fra 37,4 pct. ultimo første kvartal 2010, kan henføres til et realkreditinstitut som følge af den midlertidige høje beholdning af realkreditobligationer, indtil likviditeten skal anvendes til indfrielse af lån i tredje kvartal 2010.

vestjyskBANK har i forbindelse med halvårsregnskabet for 2010 valgt at overgå til at aflægge års- og delårsrapporter i overensstemmelse med IFRS. Effekten heraf øger balancen og egenkapitalen med 26,3 mio. kr.

## Likviditet

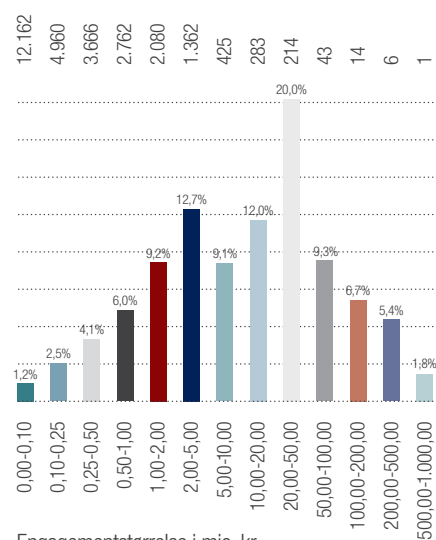
Ved udgangen af første halvår 2010 vurderer ledelsen, at vestjyskBANKs likviditet er god. Overdækning i forhold til lovkrav udgør 219,9 pct. mod 125,8 pct. ultimo 2009. vestjyskBANKs langsigtede likviditetsmål er en overdækning i forhold til lovkrav på minimum 50 pct. Bankens likviditetsmål er dermed til fulde opfyldt.

vestjyskBANK har i første halvår 2010 udstedt obligationer garanteret under den individuelle statsgaranti med et samlet provenu på ca. 7,5 mia. kr. Provenuet anvendes til indfrielse af gæld til kreditinstitutter og udstedte obligationer og styrkelse af likviditetsberedskabet. Den samlede funding er herefter på plads, og der forventes ikke yderligere låneoptagelser i 2010. Den samlede ramme for individuelle statsgarantier udgør i alt 12,5 mia. kr.

Af vestjyskBANKs indlån på i alt 17,4 mia. kr. er 10,8 mia. kr. dækket af indskydergarantiordningen fra første oktober 2010. Af de resterende 6,6 mia. kr. betragter vi 0,4 mia. kr. som værende flygtige aftalemidler, hvorimod de resterende 6,2 mia. kr. er fra kunder med langsigtede kunderelationer. Ledelsen skønner således, at risikoen forbundet med ophør af Bankpakke I ultimo september 2010 er begrænset.

vestjyskBANKs likviditetspolitik anfører, at ud-

Antal kunder



Engagementstørrelse i mio. kr.

## OPGØRELSE over spredning af udlån og garantier

# Ledelsesberetning

## Resultatopgørelse

	Ultimo juni 2010	Ultimo marts 2010	Ultimo 2009	Ultimo 2008
<b>Udlån</b>	<b>23.954</b>	<b>23.798</b>	<b>23.874</b>	<b>24.069</b>
Indlån	16.383	17.493	17.800	15.992
Udstedte obl. med løbetid > 1 år	7.754	2.288	1.178	3.798
Lån løbetid > 1 år	1.259	1.889	1.889	4.630
Efterstillede lån	2.621	2.613	2.597	1.172
Egenkapital fratrukket ejd.	1.723	1.805	1.764	1.801
<b>I alt</b>	<b>29.740</b>	<b>26.088</b>	<b>25.228</b>	<b>27.393</b>
Egenkapital	2.099	2.190	2.149	2.196
Ejendomme	376	390	385	395
Egenkapital fratrukket ejd.	1.723	1.800	1.764	1.801

### FINANSIERING af udlån (mio. kroner)

lån skal være finansieret af indlån, udstedte obligationer og lån med løbetid > 1 år, efterstillede lån samt egenkapital fratrukket ejendomme. Som det fremgår af skemaet, er dette til fulde overholdt.

### Solvens og egenkapital

Ved udgangen af første halvår 2010 har vestjyskBANK en solvensprocent på 13,9 og ledelsen har fastsat et solvensmål på 12 pct., dog minimum solvensbehovet + 2 procentpoint.

Egenkapitalen ultimo første halvår 2010 er efter fradrag af periodens resultat efter skat opgjort til 2,1 mia. kr.

Basiskapitalen efter fradrag udgør 4,1 mia. kr. pr. 30. juni 2010, og de vægtede poster udgør pr. samme dato 29,4 mia. kr.

Det individuelle solvensbehov for vestjyskBANK, der bl.a. baseres på ledelsens forventninger til fremtiden, er opgjort til 8,3 pct., hvortil kommer et forsigtighedstillæg på 1,0 pct., i alt 9,3 pct. Solvensoverdækningsprocenten er steget fra 4,1 ultimo marts 2010 til 4,6 ultimo juni 2010.

Der henvises til bankens hjemmeside for en nærmere uddybning af solvensbehovet ultimo

juni 2010.

### Redegørelse om udlånsudviklingen i vestjyskBANK i første halvår 2010

vestjyskBANK har i første halvår 2010 haft uændret kreditpolitik i forhold til udgangen af 2009. Banken har også i første halvår 2010 bevidst valgt ikke at vækste på udlån. Det tilbageløb, der har været på udlån, er primært nyudlånt til eksisterende kunder.

I kredithåndteringen har vestjyskBANK stor fokus på at sikre engagementerne bedst muligt, hvorfor der ofte ved ændring og genforhandling af et engagement stilles nye sikkerheder.

I kreditpolitikken er det ønsket maksimalt at have 5 engagementer, der overtiger 10 procent af bankens basiskapital, opgjort efter § 145 i Lov om Finansiell Virksomhed.

Banken følger løbende op på

- aktivmassen
- engagementernes geografiske fordeling
- engagementernes branchefordeling
- boniteten af engagementerne
- de forskellige typer sikkerheder, banken modtager

I kreditvurderingen af erhvervskunder lægges der meget stor vægt på virksomhedens cash-flow samt evne til at overleve i krisetider. Også igennem første halvår 2010 har banken konstateret, at de samfundsøkonomiske forhold smitter af på boniteten af vores erhvervskunder. Kunderne har vigende indtjening, ligesom værdien af deres aktiver er faldet. vestjyskBANK har derfor stor fokus på bankens kreditrisiko.

Boniteten af udlånsporteføljen til privatkunder har ikke ændret sig markant i første halvår 2010. En stor del af bankens privatkundeportefølje er geografisk placeret i områder, der igennem de gode år kun oplevede begrænsede prisstigninger på fast ejendom og dermed nu ikke oplever de store fald og heller ikke

Perioden	1. januar til 30. juni 2010		Udvikling	
	Primo	Ultimo	I alt	Nye kunder
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>10.510</b>	<b>7.976</b>	<b>-2.534</b>	<b>11.733</b>
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	5.071.965	5.257.016	185.051	141.637
Fremst.virks., råstofudv., el-, gas-, vand- og varmeværker	3.164.705	3.343.538	178.833	31.844
Bygge- og anlægsvirksomhed	1.665.163	1.598.400	-66.763	17.205
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	3.018.491	3.048.211	29.720	21.186
Transport, post og telefon	471.218	474.309	3.091	7.214
Kredit- og finansier.virks. samt forsikr.virks.	2.651.064	1.769.524	-881.540	2.354
Ejd.adm. og -handel, for.service	5.459.030	5.587.407	128.377	44.605
Øvrige erhverv	1.517.729	1.153.804	-363.925	6.575
<b>Erhverv i alt</b>	<b>23.019.365</b>	<b>22.232.209</b>	<b>-787.156</b>	<b>272.620</b>
<b>Privat</b>				
Bolig	2.082.592	1.950.637	-131.955	25.947
Andet forbrug	5.770.872	5.964.157	193.285	338.370
Ikke forbrug	75.932	67.820	-8.112	0
<b>Privat i alt</b>	<b>7.929.396</b>	<b>7.982.614</b>	<b>53.218</b>	<b>364.317</b>
<b>I alt</b>	<b>30.959.271</b>	<b>30.222.799</b>	<b>-736.472</b>	<b>648.670</b>

forventer stigninger ved et evt. opsving igen. Det betyder, at vestjyskBANK har en sund privatkundeportefølje, der ikke i udpræget grad bærer præg af overbelånte ejendomme og teknisk insolvens.

## Ejerforhold

Pr. 30. juni 2010 er der 41.884 navnenoterede aktionærer, som ejer 94,9 pct. af aktiekapitalen. Aktionærkredsen er kendetegnet ved, at de 10 største aktionærer ejer 19,2 pct. af aktiekapitalen.

70 pct. af aktiekapitalen tegnes af 4.227 aktionærer. vestjyskBANK har således et stort antal aktionærer med mindre aktieposter.

Ingen aktionærer har i overensstemmelse med ordlyden i selskabslovens § 55 oplyst, at de

besidder mere end 5 pct. af aktiekapitalen eller stemmerettighederne hertil.

Lukkekursen på vestjyskBANK-aktien er faldet fra kurs 87,0 ultimo 2009 til kurs 79,5 pr. 30. juni 2010. Antallet af navnenoterede aktionærer er i samme periode reduceret med 1.243.

## Forventninger til 2010

Med baggrund i den kvartalsvise bedring i basisindtægter og basisindtjening samt fortsatte forventninger om, at de underliggende markedsvilkår og -betingelser er på vej mod en normalisering, fastholder vestjyskBANK de tidligere udmeldte forventninger til et basisresultat på 500 mio. kr. for regnskabsåret 2010 før nedskrivninger og udgifter til Bankpakke I. Ud fra de forbedringer, der er realiseret i andet kvartal, har ledelsen en forventning om, at den

**REDEGØRELSE** over udviklingen i udlån og garantier i vestjyskBANK (1.000 kr.)

# Ledelsesberetning

## Resultatopgørelse



budgetterede basisindtjening kan realiseres. Omkostningsprocenten forventes fortsat at kunne realiseres på 54,5 for året 2010.

På trods af de store nedskrivninger i andet kvartal 2010 forventes nedskrivninger på udlån og garantier inkl. nedskrivninger vedr. Det Private Beredskab fortsat at kunne holdes mellem 1 pct. og 1,25 pct.

Forretningsomfanget forventes fortsat uændret i forhold til 2009.

Fokus i den resterende del af 2010 vil fortsat være på forbedring af indtægterne, styring af omkostningssiden, fastholdelse af kreditstyringen samt at fastholde forholdet mellem udlån og indlån.

### Nærtstående parter

vestjyskBANKs nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabets bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers familiemedlemmer. Der har i periodens løb været normal samhandel med slagtermester Peter Mortensen og med det af direktør Anders Bech 100 pct. ejede selskab Kaj Bech A/S på markedsmæssige vilkår. Der har derudover ikke, ud over normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med nærtstående parter i regnskabsperioden.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hvor særligt fremtidsudsigterne for landbrug er usikre. Banken arbejder løbende med forbedringer af metode for indregning og måling heraf.

## Finanskalender

28. oktober 2010    Rapport for 1.-3. kvartal 2010

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt rapporten for perioden 1. januar-30. juni 2010 for Vestjysk Bank A/S.

Halvårsrapporten, der er reviewet af bankens generalforsamlingsvalgte revisorer, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Interim Financial Reporting" som godkendt af EU samt yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at perioderegnskabet

giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2010 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar til 30. juni 2010.

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.

Lemvig, den 12. august 2010

## Direktionen

Frank Kristensen

Preben Knudsgaard

## Bestyrelsen

Anders Kristian Bech

Poul Hjulmand

Peter Mortensen

Kirsten Lundgaard-Karlshøj

Carl Olav Birk Jensen

Bjørn Albinus

Peter Bækkelund Rasmussen

Peder Hesselaa Nielsen

# Revisorernes påtegning

## Intern revisions påtegning

Vi har udført review af halvårsrapporten for Vestjysk Bank A/S for perioden 1. januar-30. juni 2010 omfattende ledelsesberetning, ledelsespåtegning, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Halvårsrapporten udarbejdes i overensstemmelse med IAS 34 "Interim Financial Reporting", som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en halvårsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med IAS 34 "Interim Financial Reporting", som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Vores ansvar er på grundlag af vores review at udtrykke en konklusion om halvårsrapporten.

### Det udførte review

Vi har udført vores review i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om review.

Et review af et perioderegnskab omfatter forespørgsler til primært personer med ansvar for

økonomi og regnskabsaflæggelse samt udførelse af analytiske handlinger og andre review-handlinger. Omfanget af et review er betydeligt mindre end revision udført i overensstemmelse med danske revisionsstandarder og giver derfor mindre sikkerhed for, at vi kan blive bekendt med alle betydelige forhold, som kunne afdekkes ved en revision. Vi har ikke foretaget revision, og som følge heraf udtrykker vi ikke en revisionskonklusion.

### Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at halvårsrapporten ikke giver et retvisende billede af selskabets økonomiske stilling pr. 30. juni 2010 og af dets aktiviteter for perioden 1. januar-30. juni 2010 i overensstemmelse med IAS 34 "Interim Financial Reporting", som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Lemvig, den 12. august 2010

Maren Bæk Holm  
*revisionschef*



## Erklæring afgivet af uafhængig revisor

### Til aktionærerne i Vestjysk Bank A/S

Vi har udført review af halvårsrapporten for Vestjysk Bank A/S for perioden 1. januar-30. juni 2010 omfattende ledelsesberetning, ledelsespåtegning, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Halvårsrapporten udarbejdes i overensstemmelse med IAS 34 "Interim Financial Reporting", som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Selskabets ledelse har ansvaret for at udarbejde og aflægge en halvårsrapport, som giver et retvisende billede i overensstemmelse med IAS 34 "Interim Financial Reporting", som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Vores ansvar er på grundlag af vores review at udtrykke en konklusion om halvårsrapporten.

### Det udførte review

Vi har udført vores review i overensstemmelse med RS 2410, "Review af perioderegnskaber udført af selskabets uafhængige revisor".

Et review af et perioderegnskab omfatter forespørgsler til primært personer med ansvar for

økonomi og regnskabsaflæggelse samt udførelse af analytiske handlinger og andre review-handlinger. Omfanget af et review er betydeligt mindre end revision udført i overensstemmelse med danske revisionsstandarder og giver derfor mindre sikkerhed for, at vi kan blive bekendt med alle betydelige forhold, som kunne afdekkes ved en revision. Vi har ikke foretaget revision, og som følge heraf udtrykker vi ikke en revisionskonklusion.

### Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at halvårsrapporten ikke giver et retvisende billede af selskabets økonomiske stilling pr. 30. juni 2010 og af dets aktiviteter for perioden 1. januar-30. juni 2010 i overensstemmelse med IAS 34 "Interim Financial Reporting", som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

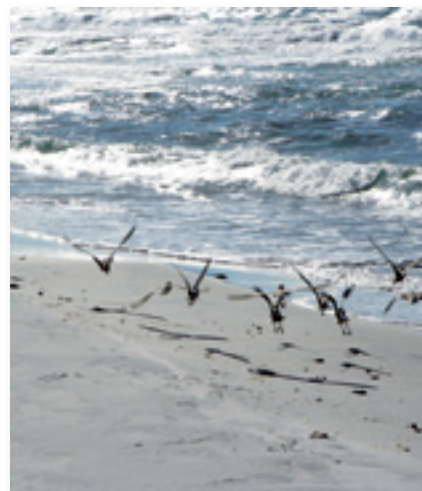
Holstebro, den 12. august 2010

### PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

H.C. Krogh

*statsautoriseret revisor*



# Resultatopgørelse

Note	1/1-30/6 2010 tkr.	1/1-30/6 2009 tkr.	2. kv. 2010 tkr.	2. kv. 2009 tkr.	1/1-31/12 2009 tkr.
1 Renteindtægter	759.435	946.112	390.726	435.894	1.733.853
2 Renteudgifter	365.373	539.951	187.556	231.862	944.733
Netto renteindtægter	394.062	406.161	203.170	204.032	789.120
Udbytte af aktier m.v.	3.232	6.830	3.066	6.657	7.058
3 Gebyrer og provisionsindtægter	132.357	124.852	71.244	70.367	247.973
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	12.513	10.418	7.166	6.136	22.854
Netto rente- og gebyrindtægter	517.138	527.425	270.314	274.920	1.021.297
4 Kursreguleringer	1.548	56.338	-23.763	69.609	140.803
Andre driftsindtægter	4.731	80.190	2.995	53.489	65.684
5 Udgifter til personale og administration	304.677	324.581	147.259	165.607	622.901
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	8.168	8.322	4.066	4.276	17.657
Andre driftsudgifter	57.690	52.747	29.003	29.226	109.562
6 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	239.023	241.700	188.389	176.152	536.690
Resultat før skat	-86.141	36.603	-119.171	22.757	-59.026
Skat	-20.658	9.488	-29.468	4.410	-17.734
Resultat	-65.483	27.115	-89.703	18.347	-41.292
<b>Indtjening pr. aktie</b>					
Indtjening pr. aktie	-5,3	2,2	-7,2	1,5	-3,4
Udvandet indtjening pr. aktie	-5,3	2,2	-7,2	1,5	-3,4
<b>Totalindkomstopgørelse</b>					
Periodens resultat	-65.483	27.115	-89.703	18.347	-41.292
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0
Totalindkomst i alt	-65.483	27.115	-89.703	18.347	-41.292

# Balance

Note	30/6 2010 tkr.	30/6 2009 tkr.	31/12 2009 tkr.
<b>Aktiver</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	334.795	701.746	485.386
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.367.273	2.889.739	1.445.186
7 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	23.953.618	23.780.952	23.874.057
Obligationer til dagsværdi	8.495.980	4.238.106	4.297.370
Aktier m.v.	721.906	651.740	706.871
Aktiver tilknyttet puljeordninger	969.696	709.243	835.012
Immaterielle aktiver	109.310	110.806	110.058
Grunde og bygninger i alt	375.718	350.109	384.798
Investeringsejendomme	9.251	18.501	18.401
Domicilejendomme	366.467	331.608	366.397
Øvrige materielle aktiver	14.225	15.673	17.375
Aktuelle skatteaktiver	1.650	54.583	1.036
Udskudte skatteaktiver	187.024	135.862	166.366
8 Andre aktiver	1.126.534	481.147	514.863
Aktiver i alt	39.657.729	34.119.706	32.838.378
<b>Forpligtelser</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.873.288	5.128.519	3.608.321
9 Indlån og anden gæld	16.383.226	18.593.475	17.799.809
Indlån i puljeordninger	969.696	709.243	835.012
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	12.546.512	5.349.780	5.079.836
10 Andre forpligtelser	1.164.973	915.910	769.431
11 Efterstillede kapitalindskud	2.620.999	1.196.288	2.596.553
Forpligtelser i alt	37.558.694	31.893.215	30.688.962
<b>Egenkapital</b>			
12 Aktiekapital	125.000	125.000	125.000
Opskrivningshenlæggelser	30.848	30.848	30.848
Overført overskud eller underskud	1.943.187	2.070.643	1.993.568
13 Egenkapital i alt	2.099.035	2.226.491	2.149.416
Forpligtelser og egenkapital i alt	39.657.729	34.119.706	32.838.378
<b>14 Eventualforpligtelser</b>			
Eventualforpligtelser	5.933.137	5.717.716	5.715.388
Andre forpligtende aftaler	5.596	6.246	7.781
Eventualforpligtelser i alt	5.938.733	5.723.962	5.723.169

# Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital tkr.	Opskrivnings- henlæggelser tkr.	Overført overskud tkr.	Egenkapital i alt tkr.
<b>Egenkapital 1. januar 2010</b>	125.000	30.848	1.993.568	2.149.416
Totalindkomst for perioden			-65.483	-65.483
Tilgang ved salg af egne aktier			64.117	64.117
Afgang ved køb af egne aktier			-49.015	-49.015
<b>Egenkapital 30. juni 2010</b>	125.000	30.848	1.943.187	2.099.035

	Aktie- kapital tkr.	Opskrivnings- henlæggelser tkr.	Overført overskud tkr.	Egenkapital i alt tkr.
<b>Egenkapital 1. januar 2009</b>	125.000	30.848	2.040.073	2.195.921
Totalindkomst for perioden			27.115	27.115
Tilgang ved salg af egne aktier			96.687	96.687
Afgang ved køb af egne aktier			-92.415	-92.415
Skat vedr. egne aktier			-817	-817
<b>Egenkapital 30. juni 2009</b>	125.000	30.848	2.070.643	2.226.491

	Aktie- kapital tkr.	Opskrivnings- henlæggelser tkr.	Overført overskud tkr.	Egenkapital i alt tkr.
<b>Egenkapital 1. januar 2009</b>	125.000	30.848	2.040.073	2.195.921
Totalindkomst for perioden			-41.292	-41.292
Tilgang ved salg af egne aktier			151.643	151.643
Afgang ved køb af egne aktier			-155.851	-155.851
Skat vedr. egne aktier			-1.005	-1.005
<b>Egenkapital 31.12.2009</b>	125.000	30.848	1.993.568	2.149.416

# Pengestrømsopgørelse

	1/1-30/6 2010 tkr.	1/1-30/6 2009 tkr.	1/1-31/12 2009 tkr.
<b>Drift</b>			
Periodens resultat efter skat	-65.483	27.115	-41.292
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.			
Regulering af nedskrivninger på udlån m.v.	239.023	241.700	536.690
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	8.168	8.322	17.657
Øvrige ikke betalte driftsposter	-210.186	-102.056	-300.293
Udgiftsført skat	-20.658	9.488	-17.734
Betalt selskabsskat	-614	-726	53.383
<b>Drift i alt</b>	<b>-49.750</b>	<b>183.843</b>	<b>248.411</b>
<b>Driftskapital</b>			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker, netto	262.293	-2.216.530	-3.725.458
Ændring i udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-318.584	46.585	-341.510
Ændring i obligationer til dagsværdi	-4.198.610	297.351	238.087
Ændring i aktiebeholdning	-15.035	-31.766	-86.897
Ændring i udstedte obligationer til amortiseret kostpris	7.466.676	1.551.457	1.281.513
Ændring i andre aktiver og andre passiver, netto	-5.946	-1.748	12.262
Ændring i indlån og anden gæld	-1.416.583	2.601.812	1.808.146
<b>Driftskapital i alt</b>	<b>1.774.211</b>	<b>2.247.161</b>	<b>-813.857</b>
<b>Pengestrøm fra drift i alt</b>	<b>1.724.461</b>	<b>2.431.004</b>	<b>-565.446</b>
<b>Investeringer</b>			
Nettoinvestering i materielle anlægsaktiver	4.810	-31.355	-76.333
Nettoinvestering i egne kapitalandele	15.102	4.272	-4.208
<b>Investeringer i alt</b>	<b>19.912</b>	<b>-27.083</b>	<b>-80.541</b>
<b>Finansiering:</b>			
Efterstillede kapitalindskud	24.446	23.826	1.424.091
<b>Finansiering i alt</b>	<b>24.446</b>	<b>23.826</b>	<b>1.424.091</b>
<b>Periodens likviditetsændring</b>	<b>1.768.819</b>	<b>2.427.747</b>	<b>778.104</b>
Likvider primo	1.821.474	1.043.370	1.043.370
Periodens likviditetsændring	1.768.819	2.427.747	778.104
<b>Likvider ultimo</b>	<b>3.590.293</b>	<b>3.471.117</b>	<b>1.821.474</b>
<b>Likvider ultimo</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker	334.795	701.746	485.386
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. forfald	3.255.498	2.769.371	1.336.088
<b>I alt</b>	<b>3.590.293</b>	<b>3.471.117</b>	<b>1.821.474</b>

# Noter til halvårsrapporten

Note	1/1-30/6 2010 tkr.	1/1-30/6 2009 tkr.	1/1-31/12 2009 tkr.
<b>1 Renteindtægter</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10.209	34.204	53.602
Udlån og andre tilgodehavender	678.370	780.881	1.477.024
Obligationer	60.378	100.563	163.325
Afledte finansielle instrumenter			
Valutakontrakter	13.175	29.541	44.930
Rentekontrakter	-2.697	922	-5.048
Afledte finansielle instrumenter i alt	10.478	30.463	39.882
Øvrige renteindtægter	0	1	20
I alt renteindtægter	759.435	946.112	1.733.853
<b>2 Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker	25.117	111.981	160.117
Indlån og anden gæld	143.652	282.694	477.112
Udstedte obligationer	102.107	114.002	201.035
Efterstillede kapitalindskud	94.479	31.241	106.025
Øvrige renteudgifter	18	33	444
I alt renteudgifter	365.373	539.951	944.733
<b>3 Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel og depoter	31.576	26.256	58.457
Betalingsformidling	18.780	18.035	40.718
Lånesagsgebyr	36.173	15.349	59.801
Garantiprovision	34.991	47.161	69.708
Øvrige gebyrer og provisioner	10.837	18.051	19.289
I alt gebyrer og provisionsindtægter	132.357	124.852	247.973
<b>4 Kursreguleringer</b>			
Obligationer	50.482	53.051	84.070
Aktier m.v.	6.325	13.158	56.767
Valuta	9.868	25.861	39.221
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter	-66.183	-30.649	-38.285
Aktiver tilknyttet puljeordninger	90.603	72.491	148.826
Indlån i puljeordninger	-90.603	-72.491	-148.826
Øvrige aktiver	5.639	2.748	5.289
Øvrige forpligtelser	-4.583	-7.831	-6.259
I alt kursreguleringer	1.548	56.338	140.803



Note	1/1-30/6 2010 tkr.	1/1-30/6 2009 tkr.	1/1-31/12 2009 tkr.
<b>5 Udgifter til personale og administration</b>			
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion</b>			
Bestyrelse	750	587	1.321
Direktion:			
Løn	2.923	2.875	5.797
Pension	1.832	1.334	3.145
I alt direktion	4.755	4.209	8.942
I alt	5.505	4.796	10.263
<b>Personaleudgifter</b>			
Lønninger	144.821	142.970	286.497
Pensioner	18.589	18.544	37.439
Udgifter til social sikring, lønsumsafgift m.v.	15.797	16.243	30.355
I alt	179.207	177.757	354.291
<b>Øvrige administrationsudgifter</b>	119.965	142.028	258.347
<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b>304.677</b>	<b>324.581</b>	<b>622.901</b>
<b>Direktion i øvrigt</b>			
Værdi af personalegoder	140	132	262
Der er ikke indgået aftaler om bonusordninger, incitamentsprogrammer eller lignende aflønningsordninger. Banken er fritaget for enhver pensionsforpligtelse med hensyn til direktionens fratrædelse, det være sig på grund af alder, sygdom, invaliditet eller nogen som helst anden årsag. Med henvisning til vilkårene for deltagelse i Bankpakke II skal det oplyses, at der ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst er skattemæssigt fradraget aflønning til direktionen med	2.448	4.341	4.602
<b>Antal beskæftigede</b>			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	645,5	671,0	658,9
<b>6 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.</b>			
Udlån	215.866	209.923	465.142
Det Private Beredskab	25.324	23.028	87.731
Garantier og kredittilsagn	-2.167	8.749	-16.183
<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt</b>	<b>239.023</b>	<b>241.700</b>	<b>536.690</b>

# Noter til halvårsrapporten

Note	1/1-30/6 2010 tkr.	1/1-30/6 2009 tkr.	1/1-31/12 2009 tkr.
<b>7 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v.</b>			
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån</b>			
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo året	1.382.857	1.193.773	1.193.773
Nedskrivninger i periodens løb	290.125	300.977	452.642
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-75.817	-126.661	-85.339
Andre bevægelser	13.828	-67.622	-51.521
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-72.157	-24.625	-126.698
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	1.538.836	1.275.842	1.382.857
<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån</b>			
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo året	103.822	18.020	18.020
Nedskrivninger i periodens løb	44.912	30.195	87.886
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-44.316	-3.877	-2.147
Andre bevægelser	1.014	63	63
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	105.432	44.401	103.822
<b>Nedskrivninger på udlån i alt</b>			
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo året	1.486.679	1.211.793	1.211.793
Nedskrivninger i periodens løb	335.037	331.172	540.528
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-120.133	-130.538	-87.486
Andre bevægelser	14.842	-67.559	-51.458
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-72.157	-24.625	-126.698
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	1.644.268	1.320.243	1.486.679
<b>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn</b>			
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn primo året	101.081	29.533	29.533
Hensættelser i periodens løb	30.016	47.098	84.273
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-6.859	-6.927	-12.725
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo	124.238	69.704	101.081
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,6%	4,5%	5,1%

Note	30/6 2010 tkr.	30/6 2009 tkr.	31/12 2009 tkr.
<b>8 Andre aktiver</b>			
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	985.667	295.311	354.040
Forskellige debitorer	20.905	51.500	26.927
Tilgodehavende renter og provisioner	86.666	97.317	94.355
Overtagne ejendomme	6.658	7.477	9.255
Øvrige aktiver	26.638	29.542	30.286
I alt andre aktiver	1.126.534	481.147	514.863
<b>9 Indlån og anden gæld</b>			
Anfordring	9.553.729	9.209.111	9.779.596
Med opsigelsesvarsel	36.304	133.747	79.202
Tidsindskud	4.549.237	7.067.962	5.623.003
Særlige indlånsformer	2.243.956	2.182.655	2.318.008
I alt indlån og anden gæld	16.383.226	18.593.475	17.799.809
<b>10 Andre forpligtelser</b>			
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	629.016	331.183	344.567
Forskellige kreditorer	113.888	182.896	152.318
Skyldige renter og provisioner	271.515	301.962	148.311
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	22.743	20.592	22.730
Hensættelser til tab på garantier	122.926	68.554	95.593
Hensættelser til øvrige forpligtelser	1.312	7.908	5.489
Øvrige forpligtelser	3.573	2.815	423
I alt andre forpligtelser	1.164.973	915.910	769.431
<b>11 Efterstillede kapitalindskud</b>			
<b>Supplerende kapital på EUR 15 mio.</b>	111.732	111.705	111.623
Gældende rentesats	2,014%	2,629%	2,058%
Forfaldsdato 31.10.2015			
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 31.10.2010			
<b>Supplerende kapital på DKK 100 mio.</b>	100.000	100.000	100.000
Gældende rentesats	2,273%	3,882%	2,564%
Forfaldsdato 01.11.2013			
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 01.11.2010			
<b>Supplerende kapital på NOK 135 mio.</b>	126.131	111.483	120.717
Gældende rentesats	3,230%	3,190%	2,820%
Forfaldsdato 16.05.2014			
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 16.05.2011			
<b>Supplerende kapital på DKK 100 mio.</b>	100.000	100.000	100.000
Gældende rentesats	2,223%	3,832%	2,514%
Forfaldsdato 01.05.2015			
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 01.05.2012			

# Noter til halvårsrapporten

Note	30/6 2010 tkr.	30/6 2009 tkr.	31/12 2009 tkr.
11 <b>Supplerende kapital på DKK 100 mio.</b>	100.000	100.000	100.000
Gældende rentesats	3,050%	4,821%	3,300%
Forfaldsdato 18.02.2016			
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 18.02.2013			
<b>Supplerende kapital på DKK 100 mio.</b>	100.000	100.000	100.000
Gældende rentesats	3,050%	4,821%	3,300%
Forfaldsdato 22.02.2016			
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 22.02.2013			
<b>Supplerende kapital på DKK 25 mio.</b>	25.000	25.000	25.000
Gældende rentesats	3,050%	4,753%	3,377%
Forfaldsdato 03.03.2014			
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 03.03.2011			
<b>Supplerende kapital på DKK 25 mio.</b>	25.000	25.000	25.000
Gældende rentesats	2,300%	4,003%	2,627%
Forfaldsdato 03.03.2016			
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 03.03.2013			
<b>Supplerende kapital på DKK 50 mio.</b>	50.000	50.000	50.000
Gældende rentesats	2,423%	4,032%	2,714%
Forfaldsdato 01.11.2013			
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 01.11.2010			
<b>Supplerende kapital på DKK 60 mio.</b>	0	60.000	0
Gældende rentesats		3,980%	
Lånet er med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfriet den 20.08.2009			
<b>Supplerende kapital på DKK 100 mio.</b>	100.000	100.000	100.000
Gældende rentesats	2,273%	3,882%	2,564%
Forfaldsdato 01.11.2013			
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 01.11.2010			
<b>Supplerende kapital på NOK 200 mio.</b>	186.860	165.160	178.840
Gældende rentesats	3,460%	3,060%	2,810%
Forfaldsdato 01.09.2014			
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 01.09.2011			
<b>Supplerende kapital på DKK 50 mio.</b>	50.000	50.000	50.000
Gældende rentesats	2,150%	3,853%	2,477%
Forfaldsdato 31.10.2015			
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 31.10.2012			

Note	30/6 2010 tkr.	30/6 2009 tkr.	31/12 2009 tkr.
<b>11 Hybrid kernekapital på DKK 100 mio.</b>	104.355	97.940	99.397
Gældende rentesats fast	4,765%	4,765%	4,765%
Der er ingen forfaldsdato			
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 15.11.2015			
<b>Hybrid kernekapital på DKK 1.438 mio.</b>	1.441.921		1.435.976
Fsv. angår DKK 322 mio. påhviler der en konverteringspligt, såfremt banken ikke overholder solvenskravet eller Finanstilsynet vurderer, at der er nærliggende risiko for, at banken ikke opfylder solvenskravet.			
Gældende rentesats fast	9,943%		9,943%
Der er ingen forfaldsdato			
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries til følgende kurs:			
I perioden 25.08.2012-24.08.2014 til kurs 100			
I perioden 25.08.2014-24.08.2015 til kurs 105			
I perioden 25.08.2015 og fremefter til kurs 110			
Overkurs er indregnet og amortiseret i h.t. forventet indfrielsestidspunkt			
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>2.620.999</b>	<b>1.196.288</b>	<b>2.596.553</b>
Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i basiskapitalen	2.520.999	1.196.288	2.496.553
Omkostninger ved optagelse	0	0	5.988
Rente til efterstillede kapitalindskud indregnet i resultatopgørelsen	94.479	31.241	106.025
<b>12 Beholdning af egne aktier</b>			
Antal aktier á kr. 10 (stk.)	103	181	271
Procent af aktiekapitalen	0,8%	1,5%	2,2%
<b>13 Forskellen mellem aflæggelse af regnskab efter IFRS og Finanstilsynets regelsæt</b>			
Periodens resultat aflagt efter IFRS	-65.483	27.115	-41.292
Domicilejendomme	1.994	912	24.283
Periodens resultat aflagt efter Finanstilsynets regelsæt	-67.477	26.203	-65.575
Egenkapital efter IFRS	2.099.035	2.226.491	2.149.416
Domicilejendomme	26.277	912	24.283
Egenkapital efter Finanstilsynets regelsæt	2.072.758	2.225.579	2.125.133

# Noter til halvårsrapporten

Note	30/6 2010 tkr.	30/6 2009 tkr.	31/12 2009 tkr.
<b>14 Eventualforpligtelser</b>			
Finansgarantier	2.073.215	2.577.010	2.502.476
Tabsgarantier for realkreditudlån	971.554	870.381	958.528
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.405.895	467.196	605.155
Øvrige eventualforpligtelser	1.482.473	1.803.129	1.649.229
I alt	5.933.137	5.717.716	5.715.388
<b>Andre forpligtende aftaler</b>			
Øvrige	5.596	6.246	7.781
I alt	5.596	6.246	7.781
<b>15 Kapitalkrav</b>			
Egenkapital ekskl. periodens resultat jf. Finanstilsynets regelsæt	2.140.235	2.199.376	2.190.708
Indregnet resultat jf. Finanstilsynets regelsæt	-67.477	0	-65.575
Opskrivningshæggelser	-30.848	-30.848	-30.848
Immaterielle aktiver	-109.310	-110.806	-110.058
Udsudte aktiverede skatteaktiver	-187.024	-134.429	-164.793
Øvrige fradrag i kernekapitalen	-109.065	-132.061	-105.947
Hybrid kernekapital	1.433.986	97.940	1.476.090
Kernekapital efter fradrag	3.070.497	1.889.172	3.189.577
Ansvarlig lånekapital	974.723	1.098.348	961.180
Opskrivningshæggelser	30.848	30.848	30.848
Hybrid kernekapital	112.290	0	59.283
Basiskapital før fradrag	4.188.358	3.018.368	4.240.888
Fradrag i basiskapitalen	-109.065	-132.061	-105.947
Basiskapital efter fradrag	4.079.293	2.886.307	4.134.941
Vægtede poster i alt	29.393.737	27.574.585	28.079.546
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	10,4%	6,9%	11,4%
Solvensprocent ifølge FIL §124, stk. 2	13,9%	10,5%	14,7%
<b>16 Sikkerhedsstillelse</b>			
Obligationer:			
Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank			
Samlet nominal værdi	612.729	674.912	876.518
Samlet kursværdi	616.150	671.007	874.666
Heraf belånt	0	230.088	0
Kreditinstutter:			
Marginkonti stillet til sikkerhed i relation til finansielle instrumenter	130.869	93.608	92.402



## 1 Grundlag for udarbejdelse af års- og delårsrapporter

vestjyskBANK har med udgangen af første halvår 2010 valgt at overgå til at udarbejde og aflægge års- og delårsrapporter i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU. Års- og delårsrapporterne er endvidere aflagt i overensstemmelse med IFRS som udstedt af IASB. Ved regnskabsaflæggelsen er anvendt de standarder og fortolkningsbidrag, som er gældende for regnskabsår, der begynder 1. januar 2010.

Års- og delårsrapporter aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til års- og delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Års- og delårsrapporterne aflægges med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip modificeret for måling af visse poster til dagsværdi som beskrevet nedenfor.

I forbindelse med overgangen til IFRS har banken foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2009. Overgangen til IFRS har medført, at domicilejendomme måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger mod hidtil omvurderet værdi. Ved overgangen til IFRS er anvendt følgende lempelser:

- Virksomhedsovertagelser gennemført før overgangsdatoen er indregnet efter den hidtidige regnskabspraksis og således ikke tilpasset IFRS 3 gældende for regnskabsår der begynder 1. juli 2009 eller senere.
- Dagsværdien af domicilejendomme pr. 1. januar 2009 er anvendt som kostpris pr. overgangsdatoen.

Den ændrede regnskabspraksis har haft effekt på afskrivninger, værdi af domicilejendomme og den dertil knyttede udskudte skat. For en beskrivelse af effekten af overgangen til IFRS henvises til note 18.

## 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af de pågældende aktiver og forpligtelser på balancedagen.

Ledelsens anvendte skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. At foretage skøn og vurderinger er derfor i sagens natur vanskeligt, og når disse desuden involverer kundeforhold og øvrige modparter, vil de være forbundet med usikkerhed. Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for de tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

# Noter til halvårsrapporten

## Note

- 17 Principperne for udøvelse af regnskabsmæssige skøn og vurderinger, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, omfatter bl.a. vurdering af:
- nedskrivning af udlån og hensættelser på garantier
  - dagsværdi af investeringsejendomme
  - dagsværdi af finansielle instrumenter
  - virksomhedsovertagelse
  - nedskrivningstest for goodwill og andre immaterielle aktiver
  - om en obligation handles i et aktivt marked

### **Nedskrivninger af udlån og hensættelser på garantier**

Test af værdiforringelse af individuelle udlån indebærer skøn over forhold, hvorom der er høj grad af usikkerhed. Vurderingen indebærer skøn over den mest sandsynlige fremtidige pengestrøm, som kunden kan generere.

Udlån, hvor der ikke foreligger objektiv indikation på værdiforringelse, indgår i en gruppe, hvor der på porteføljeniveau vurderes, om der er nedskrivningsbehov.

Ved test for værdiforringelse af en gruppe af udlån er det væsentlige aspekt at identificere de begivenheder, der giver objektiv indikation af, at der er indtruffet tab på gruppen. Vurderingen af nutidsværdien af de pengestrømme, der genereres af kunderne i gruppen, indeholder usikkerhed, når der anvendes historiske data og erfaringsbase-rede vurderinger i forbindelse med, at forudsætningerne justeres på baggrund af de historiske data og for at afspejle den aktuelle situation.

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 11 grupper fordelt på en gruppe af offentlige myndigheder, en gruppe af privatkunder og ni grupper af erhvervs-kunder, hvor erhvervs-kunderne er opdelt efter branche.

Såfremt banken på statusdagen har kendskab til, at der er indtruffet forhold, der enten har forværret eller forbedret det fremtidige betalingsmønster, som modellerne ikke har taget højde for, korrigeres der for dette ved udøvelse af et kvalificeret ledelsesmæssigt skøn.

### **Dagsværdi af investeringsejendomme**

Afkastmetoden anvendes til måling af ejendomme til dagsværdi. Usikkerheden ved målingen knytter sig til den afkastprocent, der anvendes til værdiansættelsen.

### **Kostpris af domicilejendomme**

Kostprismodellen anvendes til måling af værdien af domicilejendomme.

### **Dagsværdi af finansielle instrumenter**

vestjyskBANK måler en række finansielle instrumenter til dagsværdi, herunder alle afledte finansielle instrumenter samt aktier og obligationer.

Vurderinger udøves i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien af finansielle instrumenter på følgende områder:

- valg af værdiansættelsesmetode
- fastsættelse af, hvornår tilgængelige noterede priser ikke repræsenterer dagsværdien

## Note

- 17 ■ opgørelse af dagsværdireguleringer for at tage højde for relevante risikofaktorer såsom kredit- og likviditetsrisiko
- vurdering af, hvilke markedsparametre, der skal iagttages
  - for noterede aktier skønnes over fremtidige pengestrømme og forrentningskrav

vestjyskBANK har som led i sin drift erhvervet strategiske kapitalandele. Disse måles til dagsværdi på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller alternativt en værdiansættelsesmodel baseret på anerkendte og aktuelle markedsdata, herunder inddragelse af en vurdering af den forventede fremtidige indtjening og pengestrømme. Værdiansættelsen vil ligeledes være påvirket af medejerskab, samhandel og aktionæroverenskomster m.v.

### **Virksomhedsovertagelse**

Ved overtagelse af en anden virksomhed skal den overtagne virksomheds aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes i henhold til overtagelsesmetoden. For dele af de overtagne aktiver og forpligtelser findes der ingen effektive markeder, som kan anvendes til at fastsætte dagsværdien. Ledelsen foretager derfor skøn i forbindelse med opgørelse af de identificerede overtagne aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser. Opgørelsen kan, afhængig af aktivets/forpligtelsens art, være behæftet med usikkerhed.

Den ikke allokerede købesum indregnes i balancen som goodwill, som fordeles på de pengestrømsfrembringende enheder. Det er ledelsens vurdering, at den foretagne allokering, under hensyn til usikkerheden ved opgørelsen af de overtagne pengestrømsfrembringende enheder, er baseret på dokumenterede skøn.

Ved overtagelsen foretages blandt andet en vurdering af værdien af de overtagne kunderelationer. Vurderingen foretages på baggrund af forventet og historisk kundeloyalitet ud fra eksisterende kundeforhold. Endvidere foretages en vurdering af, om der er forhold, der gør, at dagsværdien på udlån afviger fra den amortiserede kostpris, eksempelvis som følge af særlige risici på et engagement eller en margin, der er lavere end margin på tilsvarende lån.

### **Nedskrivningstest for goodwill og andre immaterielle aktiver**

Ved den årlige nedskrivningstest af goodwill og kunderelationer m.v., eller når der er indikation på nedskrivningsbehov, foretages skøn over, hvorledes de dele af virksomheden, som goodwill og kunderelationer m.v. knytter sig til, vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien af goodwill, kunderelationer og øvrige nettoaktiver i virksomheden.

Der må skønnes over forventede fremtidige pengestrømme mange år ud i fremtiden, hvilket i sagens natur medfører en vis usikkerhed.

### **Vurdering af, om en obligation handles i et aktivt marked**

Enkelte obligationer noteret på Nasdaq OMX Copenhagen er henført til kategorien udlån og tilgodehavender. Det er vurderet, at den handel, der er med de pågældende obligationer, er så ubetydelig i frekvens og omfang, at markedet ikke kan betegnes som aktivt, hvorved betingelserne for at henføre obligationerne til kategorien udlån og tilgodehavender er opfyldt.

# Noter til halvårsrapporten

Note

## 17 3 Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursregulering.

### Opgørelse af dagsværdi ved måling og oplysning

Afledte finansielle instrumenter samt uafviklede spotforretninger indregnes og måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke-noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindeligt anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre.

Obligationer, der handles på regulerede markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter senest observerede markedspris på balancedagen.

Aktier, der handles på regulerede markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdi opgøres efter senest observerede markedspris på balancedagen.

Unoterede aktier i selskaber, som banken ejer i fællesskab med en række andre pengeinstitutter, er værdiansat til dagsværdi. Såfremt der ikke foreligger aktuelle markedsdata, er dagsværdien fastlagt på grundlag af selskabernes seneste aflagte og godkendte regnskaber.

For variabelt forrentede udlån antages nedskrivninger i forbindelse med værdiforringelse som udgangspunkt at svare til dagsværdien med nedenstående korrektioner:

- der er taget højde for ændring i kreditmarginal for en given risiko ved at korrigere for forskellen mellem den aktuelle kreditpræmie og den kreditpræmie, der ville blive krævet, såfremt et givet udlån blev ydet på balancedagen

Fastforrentede lån, der ikke er regnskabsmæssigt sikret, justeres endvidere med den værdiændring, der opstår som følge af forskellen mellem den fastsatte rente og den aktuelle markedsrente.

Dagsværdien af udstedte obligationer, der handles i et aktivt marked, opgøres til dagsværdi over senest observerede markedspris på balancedagen. Dagsværdien af udstedte obligationer og efterstillet kapital, der ikke handles i et aktivt marked, opgøres med udgangspunkt i de vilkår, der ville være gældende, hvis det pågældende lån havde været optaget på balancedagen.

### Regnskabsmæssig sikring

Banken anvender de særlige regler om regnskabsmæssig sikring for at undgå den inkonsistens, der opstår ved, at visse finansielle aktiver eller finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, men afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, når betingelserne vedr. dokumentation og effektivitet er opfyldt. Sikringsforholdet er etableret på porteføljeniveau for følgende poster: Fastforrentede udlån, lån i fremmed mønt og obligationer samt fastforrentede indlån. De sikrede poster reguleres til dagsværdi vedr.

## Note

- 17 den sikrede risiko. Afdækningen sker ved anvendelse af produkterne optioner, terminsforretninger, swaps og caps.

### **Virksomhedssammenslutninger og afhændelse af virksomheder**

Ved køb af eller fusion med andre virksomheder indregnes disse fra overtagelsestidspunktet. Solgte virksomheder indregnes frem til overdragelsestidspunktet.

Sammenslutningen sker ved anvendelse af overtagelsesmetoden, hvorefter de overtagne virksomheders aktiver og forpligtelser indregnes til dagsværdi på overtagelsesdagen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelle mellem kostprisen og den omvurderede værdi af de overtagne nettoaktiver indregnes i balancen som goodwill. Negative forskelle indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen.

Ved fusionen med Ringkjøbing Bank og overtagelsen af Bonusbanken er kostprisen opgjort som kursværdien på overtagelsestidspunktet af de ved fusionen udstedte vestjyskBANK-aktier henholdsvis de ved overtagelsen afregnede vestjyskBANK-aktier med tillæg af afholdte transaktionsomkostninger

### **Resultatopgørelsen**

#### **Renter, gebyrer og provisioner**

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris.

Renteindtægter fra udlån, som enten er helt eller delvist nedskrevne, indregnes under renteindtægter alene med den beregnede effektive rente af lånets nedskrevne værdi. Renteindtægter herudover indregnes under regnskabsposten "nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v." Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

#### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af overtagne, investerings- og domicilejendomme.

Fortjeneste og tab ved salg opgøres som salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

#### **Udgifter til personale og administration**

Udgifter til personale omfatter løn og sociale omkostninger, pensioner mv. til medarbejderne. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratiale, indregnes i takt

# Noter til halvårsrapporten

## Note

- 17 med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Der er indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse. Banken har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

### Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter, herunder den løbende garantiprovision vedrørende statsgarantiordningen.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på anden totalindkomst hhv. egenkapitalen med den del, der kan henføres hertil.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser bortset fra goodwill og midlertidige forskelle, som opstår ved erhvervelse af aktiver eller påtagelse af forpligtelser, som på anskaffelsestidspunktet hverken påvirker den skattepligtige indkomst eller resultatet.

Udskudt skat passiveres i balancen under "andre forpligtelser" eller aktiveres under "udskudte skatteaktiver", såfremt nettoværdien er et aktiv og det vurderes som sandsynligt, at skatteaktivet vil blive realiseret.

### Balancen

#### Finansielle aktiver generelt

Køb og salg af finansielle aktiver indregnes på afviklingsdagen til dagsværdi. Mellem handelsdagen og afviklingsdagen indregnes ændringer i dagsværdien af det uafviklede finansielle instrument.

Ved første indregning af finansielle aktiver, der ikke efterfølgende måles til dagsværdi over resultatopgørelsen, tillægges transaktionsomkostninger.

Finansielle aktiver henføres ved første indregning hhv. ved overgang til IFRS til én af følgende kategorier:

- handelsbeholdning, omfattende aktier og obligationer, der besiddes med henblik på kortsigtet gevinsttagning samt afledte finansielle instrumenter, der er aktiver
- finansielle aktiver henført til dagsværdi over resultatopgørelsen omfattende obligationer og aktier, der ikke tilhører handelsbeholdningen, men som styres og evalueres på et dagsværdigrundlag
- udlån og tilgodehavender omfattende udlån og andre tilgodehavender, kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker, tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker og andre aktiver bortset fra afledte finansielle instrumenter

## Note

- 17 Finansielle aktiver omklassificeres ikke efter første indregning.

Finansielle aktiver tilhørende handelsbeholdningen eller henført til dagsværdi over resultatopgørelsen måles til dagsværdi med indregning af dagsværdiændringer i resultatopgørelsen.

Udlån og tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi med fradrag af stiftelsesprovisioner der udgør en del af den effektive rente og nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

### **Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker**

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender består af bankens beholdning af inden- og udenlandsk seddel og mønt samt anfordringstilgodehavender i centralbanker.

### **Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindsud i centralbanker.

### **Udlån og andre tilgodehavender**

Udlån og andre tilgodehavender omfatter udlån til kunder og visse obligationer, der ikke handles i et aktivt marked.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn foretages såvel individuelt som gruppevist. Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse.

For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation i det mindste som indtruffet i tilfælde af en eller flere af følgende begivenheder:

- låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter
- låntager ydes lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder, eller det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller bliver underlagt anden økonomisk rekonstruktion

Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet. De forventede fremtidige betalinger er opgjort med udgangspunkt i sandsynlighedsvægtede scenarier opgjort ved debtors betalingsevne, realisation af sikkerheder samt evt. dividende. Som diskonteringsfaktor anvendes den effektive rente.

Udlån, der ikke er nedskrevet individuelt, indgår i de gruppevise nedskrivninger.

For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 11 grupper fordelt på en gruppe af offentlige myndigheder, en gruppe af privatkunder og ni grupper af erhvervskunder, hvor erhvervskunderne er opdelt efter branche.

# Noter til halvårsrapporten

## Note

- 17 Den gruppevisse vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter. Foreningen forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling af modellen. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. vestjyskBANK har derfor vurderet, hvorvidt modelestimerne afspejler kreditrisikoen for vestjyskBANKs egen udlånsportefølje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimer, som danner baggrund for beregningen af den gruppevisse nedskrivning. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, der udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne med det enkelte udlåns oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevisse nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Hensættelser til tab på garantier samt hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn indregnes under andre forpligtelser.

### **Aktier**

Aktier omfatter aktier, der handles i aktive markeder samt unoterede aktier i selskaber, som banken ejer i fællesskab med en række andre pengeinstitutter.

### **Obligationer**

Posten omfatter obligationer, der handles i et aktivt marked.

### **Pensionspuljer**

Aktiver, der indgår i pensionspuljer og kunders indskud i pensionspuljer, præsenteres i separate balanceposter. Afkast af puljeaktiver og -indskud præsenteres samlet under kursreguleringer.

### **Grunde og bygninger**

Investerings ejendomme er ejendomme, der overvejende besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster.

Investerings ejendomme indregnes ved anskaffelse til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Regulering af dagsværdi samt lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis "Kursreguleringer" og "Andre driftsindtægter".

Dagsværdien af investerings ejendomme opgøres ud fra en systematisk vurdering baseret på ejendommens forventede afkast, idet metoden vurderes at afspejle, hvorledes tilsvarende ejendomme værdiansættes i markedet. Der afskrives ikke på disse ejendomme.



## Note

- 17 Domicilejendomme er ejendomme, som banken selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed.

Domicilejendommene indregnes til anskaffelsespris med tillæg af udgifter til om- og tilbygninger samt med fradrag af efterfølgende akkumulerede afskrivninger.

For en vurdering af de bogførte værdier indhentes periodisk en vurdering af eksterne eksperter.

Afskrivninger foretages på baggrund af den opskrevne værdi og beregnes lineært ud fra en forventet brugstid, som er 40 år, af afskrivningsgrundlaget, fratrukket en skønnet scrapværdi. Brugstid og scrapværdi revurderes løbende. Installationer afskrives lineært over en periode op til 15 år.

Grunde afskrives ikke.

### **Immaterielle aktiver**

Immaterielle aktiver vedrører værdien af kunderelationer og goodwill erhvervet i forbindelse med overtagelsen af Bonusbanken.

Værdien af erhvervede kunderelationer måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Værdien af de erhvervede kunderelationer afskrives over den forventede levetid, som er 10 år. Goodwill udgør det beløb, hvormed kostprisen for en overtaget virksomhed overstiger dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Goodwill indregnes som et aktiv og amortiseres ikke, men underkastes en test for værdiforringelse mindst en gang årligt. Testen består i en beregning af den indtjening, den overtagne kundeportefølje bidrager med, fratrukket de personale- og administrationsomkostninger, der er forbundet hermed.

Nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

### **Øvrige materielle aktiver**

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de øvrige aktivers forventede brugstider:

It-udstyr 2-3 år

Maskiner og inventar 3 år

Biler 3-4 år

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse.

### **Andre aktiver**

Posten omfatter aktiver, der ikke er placeret under øvrige aktivposter, blandt andet positive markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter samt tilgodehavende renter.

# Noter til halvårsrapporten

## Note

### 17 Finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes på afviklingsdagen til dagsværdi. Ved første indregning af finansielle forpligtelser, der ikke efterfølgende måles til dagsværdi, fradrages transaktionsomkostninger.

Finansielle forpligtelser henføres ved første indregning hhv. ved overgang til IFRS til én af følgende kategorier:

- handelsbeholdning omfattende afledte finansielle instrumenter, der er forpligtelser
- Andre finansielle forpligtelser, omfattende posterne Andre forpligtelser, bortset fra Afledte finansielle instrumenter, Gæld til kreditinstitutter og centralbanker/indlån og Efterstillede kapitalindskud/udstedte obligationer
- finansielle garantier

Forpligtelser, der tilhører handelsbeholdningen, måles til dagsværdi med indregning af værdireguleringer i resultatopgørelsen.

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris. Ved opgørelse af den amortiserede kostpris estimeres de forventede fremtidige rentebetalinger. Ændrer renten sig i løbet af forpligtelsens løbetid, ud over hvad der følger af, at renten er variabel, indgår disse i det omfang, lånet ikke forventes indfriet forud for rentændringen.

Finansielle garantier måles til det højeste af den udskudte provisionsindtægt og hensættelse til tab på garantien. For opgørelse af hensættelser til tab på garantier henvises til afsnittet "Udlån og tilgodehavender".

#### Andre forpligtelser

Posten omfatter passiver, der ikke er placeret under øvrige passivposter, og omfatter blandt andet negative markedsværdier af spotforretninger, afledte finansielle instrumenter og skyldige renter.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under andre aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

#### Gæld til kreditinstitutter og centralbanker/ Indlån

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån værdiansættes til amortiseret kostpris.

#### Hensættelser til pensioner

Forpligtelsen omfatter alene aktualiserede pensionsforpligtelser og opgøres til nutidsværdien af de forventede fremtidige udbetalinger i henhold til en aktuarmæssig beregning.

#### Efterstillede kapitalindskud/udstedte obligationer

Ved indregning af efterstillede kapitalindskud/udstedte obligationer udskilles eventuelle indbyggede derivater og egenkapitalelementer. Indbyggede derivater behandles som selvstændige derivater, mens egenkapitalelementer indregnes direkte i egenkapitalen.

## Note

### 17 Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser

Finansielle aktiver og forpligtelser præsenteres modregnet, når der er juridisk adgang til at foretage modregning og banken har til hensigt at foretage modregning eller at afvikle aktivet og forpligtelsen samtidig.

#### Egenkapital

##### Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling. Udbytte, som foreslås udloddet for året, indgår under egenkapitalen indtil vedtagelsen.

##### Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte fra egne aktier indregnes direkte i overført resultat under egenkapitalen.

#### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelse viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning. Pengestrømme fra driftsaktiviteter opgøres efter den indirekte metode som resultat før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter samt ændring i driftskapital.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteter omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiviteter. Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter omfatter betalt udbytte samt bevægelser i egenkapital og optagelse og indfrielse af obligationslån og efterstillede kapitalindsud.

Likvider omfatter kassebeholdning, anfordringstilgodehavender hos centralbanker samt tilgodehavende fra kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 måneders forfald.

# Noter til halvårsrapporten

Note	1/1-31/3	Ændring	1/1-31/3	1/1-30/6	Ændring	1/1-30/6	1/1-31/12	Ændring	1/1-31/12	1/1-31/3	Ændring	1/1-31/3
	2009 tkr.	31/3	2009 tkr.	2009 tkr.	30/6	2009 tkr.	2009 tkr.	31/12	2009 tkr.	2010 tkr.	31/3	2010 tkr.
<b>18 Effekten af overgangen til IFRS</b>												
<b>Resultatopgørelse</b>												
Netto rente- og gebyrindtægter	252.505		252.505	527.425		527.425	1.021.297		1.021.297	246.824		246.824
Kursreguleringer	-13.271		-13.271	56.338		56.338	140.803		140.803	25.311		25.311
Andre driftsindtægter	26.701		26.701	80.190		80.190	65.684		65.684	1.736		1.736
Udgifter til personale og administration	158.974		158.974	324.581		324.581	622.901		622.901	157.418		157.418
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.581	-535	4.046	9.234	-912	8.322	41.940	-24.283	17.657	5.160	-1.058	4.102
Andre driftsudgifter	23.521		23.521	52.747		52.747	109.562		109.562	28.687		28.687
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	65.548		65.548	241.700		241.700	536.690		536.690	50.634		50.634
Resultat før skat	13.311	535	13.846	35.691	912	36.603	-83.309	24.283	-59.026	31.972	1.058	33.030
Skat	5.078		5.078	9.488		9.488	-17.734		-17.734	8.810		8.810
Årets resultat	8.233	535	8.768	26.203	912	27.115	-65.575	24.283	-41.292	23.162	1.058	24.220
<b>Udvalgte balanceposter</b>												
<b>Aktiver</b>												
Investeringsejendomme	9.251		9.251	9.251		9.251	18.401		18.401	18.401		18.401
Domicilejendomme	314.700	535	315.235	339.946	912	340.858	342.114	24.283	366.397	339.832	25.341	365.173
Grunde og bygninger i alt	323.951		324.486	349.197		350.109	360.515		384.798	358.233		383.574
Øvrige materielle aktiver	16.458		16.458	15.673		15.673	17.375		17.375	15.785		15.785
Aktuelle skatteaktiver	53.597		53.597	54.583		54.583	1.036		1.036	1.037		1.037
Udsudte skatteaktiver	141.252		141.252	135.862		135.862	166.366		166.366	157.556		157.556
Andre aktiver	525.510		525.510	481.147		481.147	514.863		514.863	710.187		710.187
Aktiver i alt	34.542.152	535	34.542.687	34.118.794	912	34.119.706	32.814.095	24.283	32.838.378	34.051.373	25.341	34.076.714
<b>Forpligtelser</b>												
Andre forpligtelser	760.984		760.984	915.910		915.910	769.431		769.431	908.216		908.216
Forpligtelser i alt	32.330.951		32.330.951	31.893.215		31.893.215	30.688.962		30.688.962	31.886.512		31.886.512
<b>Egenkapital</b>												
Aktiekapital	125.000		125.000	125.000		125.000	125.000		125.000	125.000		125.000
Opskrivningshenlæggelser	30.848		30.848	30.848		30.848	30.848		30.848	30.848		30.848
Overført overskud eller underskud	2.055.353	535	2.055.888	2.069.731	912	2.070.643	1.969.285	24.283	1.993.568	2.009.013	25.341	2.034.354
Egenkapital i alt	2.211.201	535	2.211.736	2.225.579	912	2.226.491	2.125.133	24.283	2.149.416	2.164.861	25.341	2.190.202
Forpligtelser og egenkapital i alt	34.542.152	535	34.542.687	34.118.794	912	34.119.706	32.814.095	24.283	32.838.378	34.051.373	25.341	34.076.714



