

vestjyskBANK Årsrapport 2009



Indholdsfortegnelse

■ Ledelsesberetning	
Et år præget af afmatning og konsolidering	4
Strategiske og finansielle målsætninger	6
Hoved- og nøgletal	8
Beretning	12
Risikostyring	20
Ansvarlighed	24
Kapitalstruktur og ejerforhold	27
Aktionærforhold	28
Organisationen	32
Organisationsdiagram	34
Bestyrelse og direktion	35
Samarbejdspartnere	38
■ Ledelsens påtegning	41
■ Revisorernes påtegning	42
■ Regnskabspraksis	44
■ Resultatopgørelse	52
■ Balance pr. 31. december	53
■ Egenkapitalopgørelse	54
■ Noter til årsrapporten	55

Læs eller download 2009 årsrapporten på vestjyskbank.dk

Hovedkontor



vestjyskBANK
Torvet 4-5, 7620 Lemvig
CVR-nr. 34631328
Telefon 96 63 20 00
Telefax 96 63 22 99
www.vestjyskbank.dk
vestjyskbank@vestjyskbank.dk

Ledelsesberetning

Et år præget af afmatning og konsolidering

2009 blev året, hvor økonomier overalt i den vestlige verden skulle tilpasses til en økonomisk situation præget af recession, eftervirkningerne af finansiell ustabilitet og stigende arbejdsløshed.

Regeringer og centralbanker reagerede både internationalt og i Danmark ved at gennemføre en række tiltag, som havde til hensigt at reducere de negative konsekvenser af recessionen, understøtte tilliden til pengemarkederne og stabilisere den finansielle sektor. I Danmark blev Nationalbankens lånerente i løbet af året reduceret til et historisk lavt niveau på 1,20 pct. fra 3,75 pct., og Folketinget vedtog bl.a. en forøgelse af offentlige investeringer, gennemførte en skattereform, ophævede SP-opsparingen, introducerede en renoveringspulje og godkendte en erhvervspakke.

Fra politisk hold blev der i slutningen af 2008 og starten af 2009 endvidere iværksat hjælpepakker til genetablering af finansiell stabilitet, dels i form af en generel statsgaranti for pengeinstitutternes gæld, dels gennem tilbud om styrkelse af kapitalgrundlag i form af statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter. vestjyskBANK har tilsluttet sig begge dele, hvilket på den ene side har betydet, at vi har afholdt omkostninger på 182 mio. kr. til garantiordningen i 2009, og på den anden side medført, at banken fik tilført 1.438 mio. kr. i hybrid kernekapital og i dag fremstår robust og solid.

Foruden arbejdet med at styrke bankens og kundernes position i et vanskeligt marked har vores fokus i 2009 været rettet skarpt mod konsolidering. Da vi i efteråret 2008 besluttede at gennemføre fusionen med Ringkjøbing Bank og overtage aktiviteterne i Bonusbanken, var

det, fordi vi mente, at det herved var muligt at skabe en større og stærkere vestjyskBANK. En bank, hvor effektiv udnyttelse af stabsfunktioner og flere ressourcer i kundeorienterede funktioner ville skabe grundlaget for en bedre indtjeningsevne og samtidig være til gavn for kunder og medarbejdere.

Den vision har ledelse og medarbejdere i vestjyskBANK arbejdet hårdt på at virkeliggøre i 2009. Vi har skabt en fælles identitet og forenet tre kulturer i én, der er rodfæstet i de solide og genkendelige vestjyske værdier om nærvær, kompetence og dynamik. Vi har sammenlagt IT-platforme, etableret nye strukturer og politikker samt tilpasset organisationen for at sikre, at fundamentet til at skabe fremtidig vækst i forretningsgrundlag og indtjening er lagt helt rigtigt.

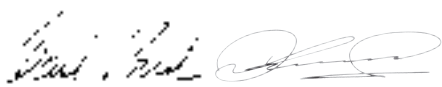
Og målet blev nået. Ved udgangen af 2009 kan vi således med stor glæde konstatere, at integrationen er vel gennemført, og at den estimerede årlige synergigevinst på 75 mio. kr. vil slå fuldt igennem fra og med 2010.

Trods spæde signaler på bedring i den danske og internationale økonomi er usikkerheden stadig stor. Virksomhedernes afsætningsvilkår og likviditetssituation er under pres, og arbejdsløsheden er tiltagende. Det må derfor forventes, at også 2010 bliver et udfordrende år.

Vi går dog året i møde med visheden om, at vestjyskBANK er solidt kapitaliseret, veltrimmet og hviler på sunde, konservative forretningsprincipper. Dermed har vi bevaret vores særkende og styrket vores position og er således bedre rustet end nogensinde før til at bistå vores kunder i deres økonomiske og finansielle anliggender, tilbyde vores medarbejdere en spændende og udviklende arbejdsplads

og sikre vores aktionærer en tilfredsstillende værdiskabelse.

Vi vil hermed takke alle kunder, medarbejdere og samarbejdspartnere for engagement, opbakning og loyalitet i 2009. Vi ser frem til et fortsat godt og udbytterigt samarbejde i 2010.



Frank Kristensen
*administrerende
bankdirektør*

Preben Knudsgaard
bankdirektør



Ledelsesberetning

Strategiske og finansielle målsætninger

vestjyskBANK er blandt Danmarks 10 største banker. Med udgangspunkt i det vestjyske kerneområde tilbyder vestjyskBANK sine mere end 100.000 erhvervs- og privatkunder et komplet udbud af bank-, pensions- og forsikringsprodukter via hovedsædet i Lemvig og afdelinger i 24 byer i Jylland og på Fyn samt bankens stor- og fjernkundeconcept.

Hovedforretningsområderne til privatkunder er bolig, investering og pension. På erhvervs-kundeområdet dækker vi alle brancher bredt, men har fokus på mindre og mellemstore erhvervs-kunders behov. Vi har særlig kompetence inden for landbrug og fiskeri, suppleret med nicheområder som vindmøller, den private sundhedssektor og fritid.

Integration færdiggjort – synergier høstet

Efter et 2009 med fokus på organisatorisk konsolidering kan det fastslås, at fusionen med Ringkjøbing Bank og overtagelsen af Bonusbanken, trods øgede nedskrivninger på udlån, har levet op til forventningerne og til de forudsætninger, der lå til grund for beslutningen ultimo 2008. Integrationen af bankerne til én stor enhed er forløbet planmæssigt og har givet anledning til, at der som ventet fra og med 2010 kan realiseres årlige omkostnings-synergier på 75 mio. kr. fordelt på 45 mio. kr. som følge af reduktion i medarbejderantallet samt 30 mio. kr. i besparelser på IT- og øvrige omkostninger.

vestjyskBANK fremstår således i dag større og stærkere end nogensinde før. Forretningsgrundlaget er øget væsentligt både inden for privat- og erhvervs-kundesegmentet, der er opnået kritisk masse, og vi har sikret en mere effektiv udnyttelse af organisationens ressourcer i både stabe og kundevedtede funktioner. Vi har revurderet alle udlånsengagementer efter

implementering af en standardiseret platform, der med baggrund i vestjyskBANKs kreditpolitik sikrer ensartethed og god bonitet i engagementerne som udgangspunkt for en solid, sund og konservativ fremtidig kreditkultur. Endelig har vi sammenlagt og ensrettet platforme og systemer.

Stærkere platform end nogensinde giver anledning til ambitiøse målsætninger

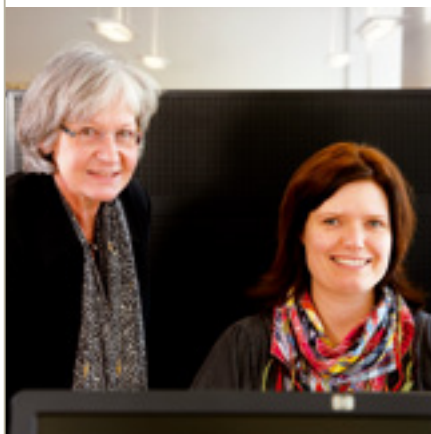
Med de tiltag, vestjyskBANK har gennemført i 2009, har vi etableret grundlaget for at skabe vækst i forretningsgrundlaget og styrke den fremtidige indtjeningssevne. Konkret er det vores langsigtede målsætninger, at:

- Være blandt de bedst indtjenende pengeinstitutter i Danmark med en omkostningsprocent, der ikke må overstige 50
- Levere et årligt basisresultat før nedskrivninger og omkostninger til bankpakker på 600 mio. kr. fra og med 2010
- Opnå en forrentning af egenkapitalen på 15 pct. i 2012 underlagt forudsætning om, at tabsprocenten gradvist nedbringes til et normaliseret niveau svarende til 0,5 pct.
- Oppebære en solvens på minimum 12 pct.
- Sikre en overdækning i forhold til lovkrav for likviditet på minimum 50 pct.

Endvidere er det vestjyskBANKs langsigtede målsætning at tilpasse forretningsomfanget i takt med den generelle samfundsudvikling uden at øge forskellen mellem ind- og udlån, samt at være opmærksom på eventuelle tendenser til yderligere konsolideringer i den finansielle sektor, men kun deltage heri, hvis det er strategisk og kulturelt fornuftigt.

For at realisere disse målsætninger vil vestjyskBANK følge en strategi, der baserer sig på følgende nøgleparametre:

- Stærke koncepter for vores relationer til kunderne





- Rådgivning med ordentlig etik og moral
- Langsigtede relationer
- Effektive processer
- Enkle, overskuelige og konkurrencedygtige produkter
- Vedvarende udvikling af vores kompetencer

Vi vil fastholde fokus på en solid og stringent kreditpolitik, og vores udlånsportefølje skal være kendetegnet ved sunde engagementer og en hensigtsmæssig spredning på brancher, geografi og forretningsområder. vestjyskBANK vil kun undtagelsesvis have engagementer, der

overstiger 10 pct. af bankens basiskapital. På markedsrisikoområdet vil vi fortsat agere med lav risiko.

På kort sigt, hvor konsekvenserne af den finansielle krise og det økonomiske tilbageslag vil præge samfundsudviklingen, vil vestjyskBANKs fokus være rettet mod to forhold. For det første at søge at begrænse risici og styre omkostninger. For det andet at udnytte de synergier, som konsolideringsprocessen i 2009 har lagt fundamentet til.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Sammenligningstal for 2005-2007 er uden henholdsvis Bonusbanken og Ringkjøbing Bank.

I resultatopgørelsen indgår Bonusbanken i 2008 fra 1. oktober og Ringkjøbing Bank fra 3. december.

Hoved- og nøgletal	2009	2008	2007	2006	2005
Resultatopgørelse (mio.kr.)					
Nettorenteindtægter	825	572	484	432	400
Nettogebyrindtægter	225	142	128	122	116
Udbytte af aktier m.v.	7	6	4	3	3
Kursreguleringer af valuta og sektoraktier	57	59	33	61	25
Andre driftsindtægter	66	3	3	4	6
Basisindtægter	1.180	782	652	622	550
Udgifter til personale og administration	-622	-447	-353	-318	-295
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-42	-14	-12	-9	-14
Basisresultat før nedskrivninger	516	321	287	295	241
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ekskl. sektorløsninger	-464	-155	15	-11	-35
Basisresultat efter nedskrivninger	52	166	302	284	206
Øvrige kursreguleringer	83	-117	-11	27	37
Resultat efter kursreguleringer	135	49	291	311	243
Sektorløsning – Bankpakke I	-109	-26	0	0	0
Sektorløsning - Bankpakke II	-36	0	0	0	0
Sektorløsning – Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-73	-20	0	0	0
Resultat efter udgifter til sektorløsninger	-83	3	291	311	243
Indtægtsført fusionsbadwill	0	251	0	0	0
Resultat før skat	-83	254	291	311	243
Skat	18	4	-69	-72	-65
Årets resultat	-65	258	222	239	178
Balance (mio.kr.)					
Udlån	23.874	24.069	14.563	11.531	9.037
Indlån	18.635	16.643	9.174	7.671	7.005
Egenkapital	2.130	2.200	1.714	1.656	1.404
Aktiver i alt	32.813	32.216	18.513	14.300	11.420
Garantier	5.715	6.731	5.439	4.609	4.325
Forretningsomfang	48.224	47.443	29.176	23.811	20.367

Hoved- og nøgletal	2009	2008	2007	2006	2005
Nøgletal					
Solvensprocent	14,7%	9,8%	9,1%	11,2%	11,3%
Kernekapitalprocent	11,4%	6,4%	7,3%	9,8%	10,7%
Egenkapitalforrentning før skat p.a. ¹	-3,8%	13,0%	17,3%	20,3%	17,9%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. ¹	-3,0%	13,2%	13,2%	15,6%	13,1%
Indtjening pr. omkostningskrone ²	0,94	1,39	1,83	1,92	1,71
Omkostningsprocent ³	56,3%	58,9%	56,0%	52,6%	56,2%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	658,9	471,7	431,7	405,5	378,9
Renterisiko ⁴	-1,6%	2,9%	2,1%	2,1%	0,9%
Valutaposition ⁵	3,9%	25,4%	99,6%	3,0%	3,3%
Valutarisiko	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet ⁶	125,8%	71,6%	47,5%	19,4%	31,2%
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	135,0%	150,3%	160,6%	153,0%	132,2%
Udlån i forhold til egenkapital	11,2	10,9	8,5	7,0	6,4
Årets udlånsvækst ⁸	-0,8%	65,3%	26,3%	27,6%	25,3%
Summen af store engagementer ⁷	38,1%	80,5%	125,4%	44,4%	29,7%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,4%	3,0%	0,9%	1,3%	1,7%
Akkumuleret nedskrivningsprocent inkl. handelsnedskrivninger ved fusion	5,1%	3,9%	0,9%	1,3%	1,7%
Årets nedskrivningsprocent	1,7%	0,6%	-0,1%	0,1%	0,3%
Årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 10 kr.)	-5,3	25,3	26,3	27,8	20,5
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 10 kr.)	174,2	180,3	207,4	191,1	164,7
Kursen på vestjyskBANK aktier ultimo året	87,0	46,0	289,9	312,2	256,6
Børskurs/årets resultat pr. aktie	-16,3	1,8	11,0	11,2	12,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,5	0,3	1,4	1,6	1,6

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 mv.

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 året

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler

Hoved- og nøgletal	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	1. kv. 2009
Resultatopgørelse (mio.kr.)				
Nettorenteindtægter	212	207	204	202
Nettogebyrindtægter	61	50	64	50
Udbytte af aktier m.v.	0	0	7	0
Kursreguleringer af valuta og sektoraktier	17	15	16	9
Andre driftsindtægter	1	-16	54	27
Basisindtægter	291	256	345	288
Udgifter til personale og administration	-148	-149	-166	-159
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-28	-5	-4	-5
Basisresultat før nedskrivninger	115	102	175	124
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ekskl. sektorløsninger	-175	-85	-147	-57
Basisresultat efter nedskrivninger	-60	17	28	67
Øvrige kursreguleringer	20	32	54	-23
Resultat efter kursreguleringer	-40	49	82	44
Sektorløsning – Bankpakke I	-28	-28	-30	-23
Sektorløsning - Bankpakke II	-25	-11	0	0
Sektorløsning – Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-19	-16	-30	-8
Resultat efter udgifter til sektorløsninger	-112	-6	22	13
Indtægtsført fusionsbadwill	0	0	0	0
Resultat før skat	-112	-6	22	13
Skat	25	2	-4	-5
Periodens resultat	-87	-4	18	8
Balance (mio.kr.)				
Udlån	23.874	23.579	23.781	23.703
Indlån	18.635	18.299	19.303	18.639
Egenkapital	2.130	2.227	2.230	2.216
Aktiver i alt	32.813	33.833	34.117	34.541
Garantier	5.715	5.188	5.718	5.614
Forretningsomfang	48.224	47.066	48.802	47.956

Hoved- og nøgletal	4. kvrt. 2009	3. kvrt. 2009	2. kvrt. 2009	1. kvrt. 2009
Nøgletal				
Solvensprocent	14,7%	15,5%	10,5%	10,5%
Kernekapitalprocent	11,4%	12,2%	6,9%	6,9%
Egenkapitalforrentning før skat p.a. ¹	-20,3%	-1,2%	4,0%	2,4%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. ¹	-15,9%	-0,7%	3,2%	1,5%
Indtjening pr. omkostningskrone ²	0,72	0,98	1,06	1,05
Omkostningsprocent ³	60,4%	60,5%	49,5%	56,7%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	647,7	646,3	648,5	693,5
Renterisiko ⁴	-1,6%	-1,8%	1,9%	2,4%
Valutaposition ⁵	3,9%	6,2%	9,7%	23,2%
Valutarisiko	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet ⁶	125,8%	150,2%	156,0%	173,9%
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	135,0%	135,3%	129,1%	132,5%
Udlån i forhold til egenkapital	11,2	10,6	10,7	10,7
Periodens udlånsvækst ⁸	1,3%	-0,9%	0,3%	-1,5%
Summen af store engagementer ⁷	38,1%	36,8%	61,9%	67,7%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,4%	4,2%	3,9%	3,4%
Akkumuleret nedskrivningsprocent inkl. handelsnedskrivninger ved fusion	5,1%	4,9%	4,5%	4,2%
Periodens nedskrivningsprocent	0,6%	0,3%	0,6%	0,2%
Periodens resultat pr. aktie (stykstørrelse 10 kr.)	-8,4	-0,3	1,5	0,7
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 10 kr.)	174,2	180,5	181,0	179,4
Kursen på vestjyskBANK aktier ultimo perioden	87,0	108	79,5	53,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	-10,4	-337,5	54,6	79,1
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,5	0,6	0,4	0,3

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 mv.

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

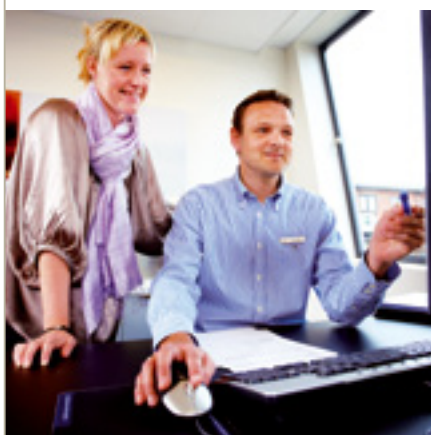
6 Overdækning i forhold til 10%-kravet i Fil §152

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

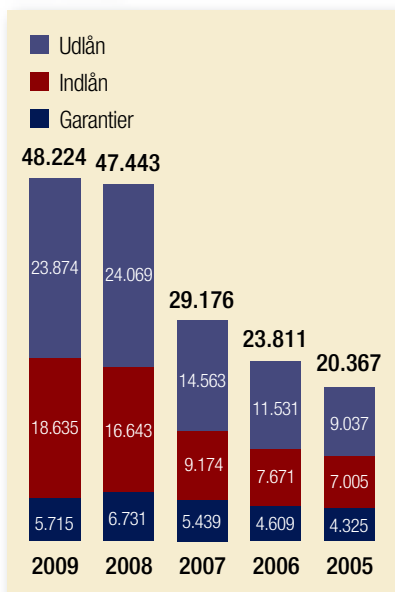
8 Udlånsvæksten målt i forhold til vestjyskBANKs udlån primo perioden

Ledelsesberetning

Beretning



Udvikling i forretningsomfang
(mio. kroner)



Resultat

Basisresultat før nedskrivninger blev realiseret med 516 mio. kr. og svarer til de senest udmeldte forventninger om et basisresultat på 500-525 mio. kr. før nedskrivninger.

vestjyskBANK fik i 2009 et underskud på 83 mio. kr. før skat og 65 mio. kr. efter skat. Resultatet er utilfredsstillende og skal ses i lyset af den økonomiske krise, der har været i 2009.

Følgende væsentlige forhold påvirker årsresultatet for 2009:

- Udgifter til Bankpakke I, Det private beredskab, udgør i alt 182 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån ud over nedskrivninger vedr. Bankpakke I udgør 464 mio. kr.
- Positive øvrige kursreguleringer udgør netto 83 mio. kr.

Resultatet i fjerde kvartal

Resultatet for fjerde kvartal 2009 isoleret viser et underskud på 112 mio. kr. før skat. Det utilfredsstillende kvartalsresultat skyldes de store nedskrivninger på udlån.

Basisresultatet før nedskrivninger på udlån blev på 115 mio. kr. i fjerde kvartal. Dette skal sammenlignes med et basisresultat før nedskrivninger på udlån på 102 mio. kr. i tredje kvartal, 175 mio. kr. i andet kvartal og 124 mio. kr. i første kvartal 2009. Specielt nettorentindtægter er bedret i fjerde kvartal i forhold til tidligere kvartaler, og det er positivt, at resultatet af arbejdet med at få løftet de individuelle renteaftaler på udlån nu viser sig.

Øvrige kursreguleringer i kvartalet er positive med 20 mio. kr.

Som følge af overtagelsen af Bonusbanken pr. 30. september 2008 og fusionen med Ring-

kjøbing Bank den 2. december 2008 er sammenligninger med 2008 og tidligere år ikke meningsfyldt.

Forretningsomfang

Forretningsomfanget udgør 48,2 mia. kr. ultimo 2009 mod 47,4 mia. kr. ultimo 2008. Det samlede forretningsomfang opgøres som bankens samlede engagementer inden for udlån, indlån og garantier m.m. Udlån udgjorde ved årets afslutning 23,9 mia. kroner, indlån 18,6 mia. kroner og garantier m.m. 5,7 mia. kroner.

Der har i årets løb været arbejdet på at øge indlån, og det har resulteret i en indsnævring i forskellen mellem udlån og indlån. Forskellen udgjorde 8,1 mia. kr. primo 2009 og ultimo 2009 udgør den 6,1 mia. kr. Der har i 2009 været stor fokus på indlån, som er steget med i alt 2 mia. kr. Kundernes værdipapirer i depot udgør 9.193 mio. kr. ultimo 2009.

Se grafen "Udvikling i forretningsomfang".

Basisindtægter

Set i lyset af markedsvilkårene har der i 2009 været en acceptabel indtjening på bankdriften. Nettorenter er lidt mindre end forventet, hvilket skyldes, at forhøjelsen af rentemarginalen på udlån ikke er sket så hurtigt som forventet. Baggrunden herfor er, at de renteaftaler, der relaterer sig til CIBOR, er genforhandlet individuelt med kunderne, og denne proces har strakt sig over en længere periode end oprindelig antaget. Endvidere har der været en tidsforskydning mellem nedsættelsen af renten på udlån og funderingen. Dertil kommer en meromkostning ved den forbedrede likviditet, som vestjyskBANK har haft i 2009. Gebyrer og provisionsindtægter er på et tilfredsstillende niveau for formidling af realkreditlån og betalingsformidling. Indtægter fra værdipapirhandel

og depoter bærer fortsat præg af et relativt lavt aktivitetsniveau på dette område. Konceptet vestjyskVÆRDIPLEJE til frie midler og pensionsmidler er sammen med konceptet vestjyskPULJE til pensionsmidler under indarbejdelse i hele banken.

Se fordelingen i tabellerne "Gebyrer og provisioner".

De samlede netto rente- og gebyrindtægter er realiseret med 1.050 mio. kr., hvilket svarer til forventningerne. Netto gebyrer og provisioner udgør 225 mio. kr. i 2009.

Kursreguleringer af valuta og sektoraktier udgør 57 mio. kr. Kursregulering af valuta udgør 39 mio. kr. og er primært realiseret med baggrund i kunders valutatransaktioner.

Kursregulering på sektoraktier udgør 18 mio. kr. Sektoraktier er de aktier, som vestjyskBANK har i selskaber, som der er sektormæssigt samarbejde med. I 2009 har vestjyskBANK bogført et kurstab på sine aktier i Letpension Holding A/S på 22,5 mio. kr. Baggrunden herfor er, at det oprindelige ambitiøse projekt med en meget avanceret IT-løsning til rådgivning og administration af policer ikke er realiseret, idet prisen ville overstige det anslåede med et betydeligt beløb. IT-løsningen er beskåret, og der er indgået en samarbejdsaftale med PFA, således at de tegnede policer udstedes af PFA. Kursreguleringer på sektoraktier i Sparinvest Holding A/S er faldet i sidste kvartal og udgør netto for året et kurstab på 4 mio. kr. På den positive side er der kursgevinst på aktierne i DLR-Kredit A/S og PBS Holding A/S.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter er primært handelsnedskrivninger, der er indtægtsført med 61 mio. kr.,

som opstår, når de engagementer, der er foretaget handelsnedskrivninger på, bliver indfriet eller ændrer status til en væsentlig bedre kvalitet.

Omkostninger

Driftsomkostninger, inklusive af- og nedskrivninger på materielle aktiver, udgør 664 mio. kr. og svarer til forventningerne. Omkostningsniveauet er påvirket af, at 2009 er tilpasningsåret for vestjyskBANK. Omkostningsprocenten udgør 56,3 og anses som tilfredsstillende i et år, der er påvirket af fusionsprocessen med deraf følgende direkte og indirekte fusionsomkostninger, og hvor synergierne først slår fuldt ud igennem i 2010.

Basisresultat før nedskrivninger

Basisresultat før nedskrivninger er realiseret med 516 mio. kr., og er dermed inden for det senest udmeldte forventningsinterval om et basisresultat i niveauet 500-525 mio. kr.

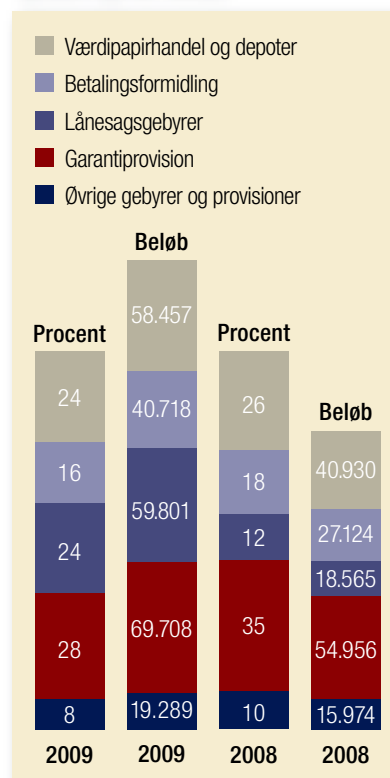
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

I takt med at den økonomiske krise forværredes i løbet af 2009, er behovet for nedskrivninger steget markant. For hele 2009 udgør disse 464 mio. kr., hvortil kommer nedskrivninger på sektorløsninger under Bankpakke I på 73 mio. kr. og dermed i alt 537 mio. kr.

Behovet for nedskrivninger har vist sig over en bred kreds af bankens erhvervskunder, med overvægt på brancherne ejendomsadministration, kredit- og finansieringsvirksomhed og øvrige erhverv.

Derudover har der vist sig et stort behov for yderligere nedskrivninger på i alt 109 mio. kr. på dårlige erhvervsengagementer overtaget fra Bonusbanken. Dette svarer til 5,8 pct. af Bonusbankens udlån og garantier på overtagelses-

Gebyrer og provisioner
(procent og mio. kroner)



Ledelsesberetning

Beretning

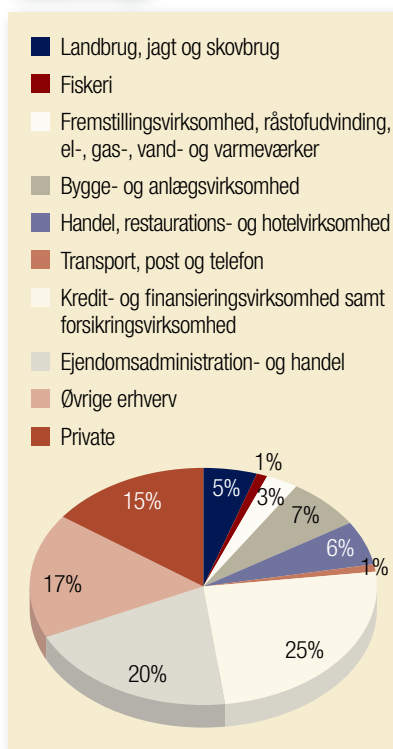
Udgiftsførte nedskrivninger på udlån i den fusionerede bank er fordelt således:

I mio. kr.	2008	2009
På engagementer fra Bonusbanken	5,2*	108,6
På engagementer fra Ringkjøbing Bank	259,2	236,2**
På engagementer fra vestjyskBANK	150,7	220,3
Finansiell stabilitet	22,7	73,0
Omklassificerede obligationer		23,0
Gruppevise nedskrivninger		86,8
Rentekorrektioner		(14,8)
Omposterede handelsnedskrivninger		(196,4)**
I alt	437,8	536,7

* nedskrivninger efter overtagelsen, idet nedskrivninger inden overtagelsen ikke er tilgængelige, men i forbindelse med overtagelsen blev der nedskrevet ca. 280 mio. kr.

** er registreret som handelsnedskrivninger på 196,4 mio. kr. og påvirker ikke driftsresultatet.

Branchefordeling på akkumulerede nedskrivninger



tidspunktet. I forbindelse med overtagelsen af Bonusbanken blev der nedskrevet ca. 280 mio. kr., således at der i alt er nedskrevet 21 pct. af de oprindelige udlån og garantier i Bonusbanken.

Nu er disse udlån og garantier tilpasset vestjyskBANKs standard for dokumentation og kreditpolitik, og nedskrivningsbehovet på denne del af porteføljen forventes ikke fremover at afvige fra bankens øvrige portefølje. Det samme gør sig gældende for udlåns- og garantipor-
tefoljen fra Ringkjøbing Bank, idet den fælles kreditkultur nu er fuldt implementeret.

Nedskrivninger på privatkunder er stigende, men dog fortsat på et relativt lavt niveau.

De gruppevise nedskrivninger udgør 85,7 mio. kr. og er indeholdt i førnævnte 464 mio. kr. De gruppevise nedskrivninger er primært påvirket af de ændrede konjunkturer, der påvirker de parametre, der indgår i modellen. vestjyskBANK anvender den af Lokale Pengeinstitutter udarbejdede model, modificeret til de konkrete forhold, der gør sig gældende for vestjyskBANK.

Årets nedskrivninger udgør 1,7 pct. af de samlede udlån og garantier ved udgangen af 2009

mod 0,6 pct. i 2008. Årets nedskrivninger ligger lidt over det forventede, som var anført i intervallet 1,0-1,5 pct. af udlån og garantier. Baggrunden er, at konjunkturerne har ramt vores kunder hårdere end forventet. Den akkumulerede nedskrivningsprocent er ultimo 2009 5,1 pct. mod 3,9 pct. sidste år.

I 2009 er der endeligt tabt 127 mio. kr. af de udgiftsførte nedskrivninger.

Fordelingen af de akkumulerede nedskrivninger på brancher fremgår af diagrammet til venstre.

Det skal bemærkes, at af de foretagne handelsnedskrivninger på 273 mio. kr. fra Ringkjøbing Bank er 61 mio. kr. indtægtsført i regnskabet for 2009, hvorefter der henstår 212 mio. kroner til imødegåelse af tab på overtagne engagementer fra Ringkjøbing Bank. Af dette beløb er 196 mio. kr. markeret med tabsrisiko ultimo 2009, således at der resterer 16 mio. kr. til eventuel markering med tabsrisiko eller indtægtsførsel.

Øvrige kursreguleringer

På trods af en investeringspolitik med lav risiko har det faldende renteniveau, indsnævringen af kreditspændet, en betydelig bedring af aktiemarkedet og en dygtig håndtering påvirket kurserne på bankens værdipapirer kraftigt i positiv retning i 2009. Såvel den korte som den lange obligationsrente har været faldende i 2009, og kreditspændet er indsnævret markant, hvilket har medført kursgevinst på bankens obligationsbeholdning.

Aktiemarkedet har været optimistisk i 2009 efter overreaktionen i negativ retning i 2008. Det har medført positive kursreguleringer på bankens aktiebeholdning på trods af en beskedent aktiebeholdning ud over aktier i sektorselskaber.

Årets positive kursreguleringer på 83,0 mio.

kr. er sammensat af positive kursreguleringer på obligationer på 84,1 mio. kr., positive kursreguleringer på aktier på 38,8 mio. kr., negative kursreguleringer på afledte finansielle instrumenter på 38,3 mio. kr. og negative kursreguleringer på øvrige aktiver og forpligtelser m.m. på 1,0 mio. kr.

Bankpakke I

Udgiften hertil udgør 109 mio. kr. i garanti-provision og 73 mio. kr. i nedskrivninger på udlån i forbindelse med sektorløsning på pengeinstitutter, der er under afvikling i Finansiell Stabilitet.

Bankpakke II

Denne post er vist særskilt, idet forventningerne til basisindtjening før nedskrivninger for året har været anført før udgifter til bankpakker. Posten udgør differencen mellem den gennemsnitlige fundingomkostning på seniorlån og renten på statslig kapitalindskud på 1,438 mia. kr. Renteudgiften i form af gennemsnitlig fundingomkostning indgår i basisindtjeningen.

Balance

vestjyskBANKs balance udgør ultimo 2009 32,8 mia. kr. mod 32,2 mia. kr. ultimo 2008. De samlede udlån er siden ultimo 2008 reduceret med 190 mio. kr. til 23,9 mia. kr. og svarer til forventningerne om uændret udlån.

De områder, hvor vestjyskBANK har særlige erfaringer og kompetence, omfatter landbrug, fiskeri, vindmøller, camping og fritid og den private sundhedssektor.

Indtjeningen for landbrugserhvervet har gennem længere tid været og er fortsat utilfredsstillende. Der påregnes ingen bedring for denne branche før i sidste halvdel af 2010.

vestjyskBANKs engagementer inden for landbrugssegmentet er fordelt næsten ligeligt på mælkeproduktion og svineproduktion. De faldende jordpriser som følge af manglende rentabilitet gør, at egenkapitalerne er kommet under pres for sektoren. vestjyskBANK har dog relativt få landmænd, der er i store økonomiske problemer.

Fiskerierhvervet er præget af faldende noteringspriser. På trods heraf klarer vores fiskerikunder sig acceptabelt. De vindmøller, vestjyskBANK finansierer, viser fortsat tilfredsstillende drift, og afviklingen af lånene går hurtigere end estimeret, hvilket giver muligheder for nyudlån til dette segment. På camping- og fritidsområdet samt den private sundhedssektor er indtjeningen fortsat stabil.

Udlån til privatkunder er kendetegnet ved almindelige forbrugslån samt lån til ejendomme – herunder parcelhuse og sommerhuse. I de seneste år har tab på privatkunder været meget begrænset. I 2009 er beløbet stigende som følge af den stigende arbejdsløshed og faldende boligpriser, men fortsat på et lavt niveau.

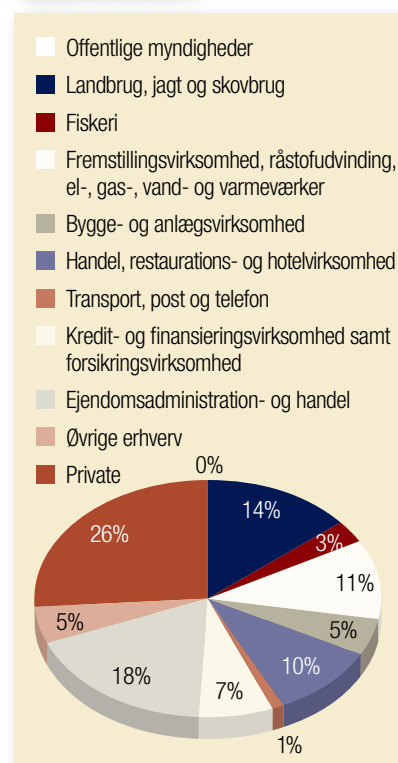
Udlån og garantier opdelt på brancher fremgår af diagrammet til højre.

Summen af "store engagementer", som i henhold til den lovmæssige definition er engagementer, der udgør 10 pct. eller mere af basiskapitalen, udgør ultimo 2009 38,1 pct. og består af tre engagementer.

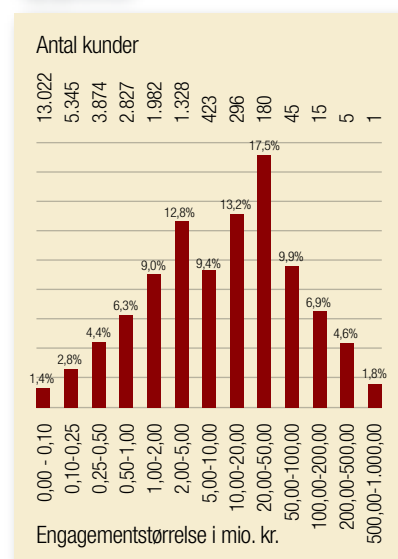
En yderligere opgørelse over spredningen af udlån og garantier fremgår af diagrammet til højre.

Summen af engagementer fra 0-2 mio. kr. udgør ca. 24 pct. (22 pct.) af bankens udlån og garantier. Engagementer over 2 mio. kr. og op til 10 mio.

Branchefordeling af udlån og garantidebitorer



Opgørelse over spredning af udlån og garantier



Ledelsesberetning

Beretning

Supplerende kapital fordelt på udløbstidspunkt (endelig slutdato)

2013	250.000.000
2014	324.557.000
2015	261.623.000
2016	225.000.000
Uendelig	1.535.373.000
	2.596.553.000

Supplerende kapital fordelt på muligt indfrielsestidspunkt (1. call dato)

2010	361.623.000
2011	324.557.000
2012	1.585.976.000
2013	225.000.000
2014	-
2015	99.397
	2.596.553.000

Forfaldsoversigt Seniorlån

2010	4.901.000.000
2011	940.000.000
2012	1.369.000.000
	7.210.000.000

kr. udgør ca. 22 pct. (22 pct.). Engagementer over 10 mio. kr. og op til 50 mio. kr. udgør ca. 31 pct. (30 pct.) og engagementer over 50 mio. kr. udgør ca. 23 pct. (25 pct.). Denne spredning i engagementsstørrelse vurderes af bankens ledelse som værende tilfredsstillende. Procentsatserne i parentes viser tallene pr. 30. juni 2009.

Ultimo 2009 udgør indlån 18,0 mia. kr. mod 16 mia. kr. ultimo 2008. Hertil kommer indlån i puljeordninger på 835 mio. kr.

Kapital- og likviditetsforhold

Egenkapital

Egenkapitalen udgør 2.130 mio. kr. ultimo 2009. Udviklingen i egenkapitalen siden ultimo 2008 fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Efterstillet kapital

Den efterstillede kapital udgør 2.597 mio. kr. ultimo 2009. vestjyskBANK har optaget et nyt lån på 1.438 mio. kr. som supplerende kapital i tredje kvartal 2009 i form af hybrid kernekapital fra Staten under Bankpakke II. Lånet indgår i basiskapitalen som Tier I kapital – supplerende kapital. Der er indfriet ansvarligt lån på 60 mio. kr. i fjerde kvartal 2009.

Se tabellerne "Supplerende kapital fordelt på udløbstidspunkt" og "Supplerende kapital fordelt på muligt indfrielsestidspunkt".

For hybrid kernekapital under Bankpakke II er der særlige regler jf. lovgivningen, som skal overholdes. Der må ikke ske udhuling af kapitalen, hvorfor der ikke må gennemføres tilbagekøbsprogrammer med henblik på nedskrivning af aktiekapitalen. Endvidere vil der kun være skattemæssigt fradrag for 50 pct. af direktionsslønningerne. Der må tidligst udbetales udbytte den 1. oktober 2010, og

det er et krav, at udbyttet kan finansieres af nettooverskud efter skat. Endvidere skal der halvårligt offentliggøres en udlånsredegørelse. Det individuelle rentetilleg udgør for vestjyskBANK 0,75 procentpoint, og betyder, at vestjyskBANK er placeret i den absolut billigste del af rentespændet, hvor rentetillegget går fra 0 pct. til 2,25 procentpoint. Det er udtryk for, at Staten har givet vestjyskBANK et meget lille risikotilleg.

Solvens

Basiskapitalen efter fradrag udgør ultimo 2009 i alt 4,1 mia. kr., som sammenholdt med de risikovægtede poster på i alt 28,1 mia. kr., giver en solvens på 14,7 pct.

Stigningen i solvensen fra ultimo 2008 til ultimo 2009 kan henføres til tilgangen af hybrid kernekapital på 1,438 mia. kr. fra Bankpakke II samt en reduktion i de vægtede aktiver med 1,3 mia. kr. vestjyskBANK anvender den udbyggede metode under standardmetoden til opgørelse af kreditrisici. Til opgørelse af de operationelle risici anvendes basisindikatormetoden, og til opgørelse af markedsrisici anvendes standardmetoden.

Solvensbehov

Det individuelle solvensbehov for vestjyskBANK, der bl.a. baseres på ledelsens forventninger til fremtiden, er 10,5 pct. og den nødvendige basiskapital er opgjort til 2,9 mia. kr., som kan sammenholdes med basiskapitalen efter fradrag på 4,1 mia. kr. For en nærmere uddybning af solvensbehovet henvises til risikorapporten for 2009, som er offentliggjort samtidig med denne årsrapport.

Likviditet

De lempelser, der blev vedtaget i 2008 i pengeinstitutternes lånemuligheder i Nationalbanken,

er fortsat i 2009. Disse ordninger ophører pr. 30. september 2010 sammen med den generelle statsgaranti. vestjyskBANKS udlån har traditionelt været større end indlån. Derfor har banken de senere år optaget committede lån og udstedt obligationer gennem såvel danske som udenlandske kreditinstitutter. Ultimo 2009 udgør disse i alt 7,2 mia. kroner. Forfaldsstrukturen på disse lån og obligationer fremgår af tabellen til venstre. Herudover har vestjyskBANK som likviditetsreserve trukket committede trækingsrettigheder på 500 mio. kr., hvor halvdelen bortfalder i juni 2010, og den anden halvdel bortfalder i december 2010.

vestjyskBANK har i løbet af 2009 nedbragt indlånsunderskuddet med 2,0 mia. kr. og ultimo 2009 udgør indlånsunderskuddet 6,1 mia. kr. Det er bankens målsætning, at dette ikke forøges.

Ved udgangen af 2009 er bankens likviditet god, og overdækningen i forhold til lovkrav har udviklet sig fra 71,6 pct. ultimo 2008 til 125,8 pct. ultimo 2009. Banken har en målsætning om, at overdækning i forhold til lovkrav minimum skal være på 50 pct., og banken lever dermed op til sin målsætning.

I Bankpakke I gives der mulighed for en overgangsordning for statsgarantien, hvor Staten garanterer for al gæld, der ikke er efterstillet, indtil 30. september 2010. Overgangsordningen består af en mulighed for særskilt statsgaranti for lån, der er optaget senest ultimo 2010. Denne garanti kan være gældende indtil ultimo 2013. vestjyskBANK har søgt og fået bevilget en ramme for garantier til sikring af lån. Under garantirammen er udstedt et obligationslån på 1,5 mia. SEK den 18. februar 2010, hvor provenuet indgår i likviditeten. Lånet forfalder 18. februar 2013.

vestjyskBANKS likviditetspolitik og likviditetsberedskabsplan anfører, at udlån skal være finansieret af indlån, udstedte obligationer og lån med løbetid > 1 år, efterstillede lån samt egenkapital fratrukket ejendomme.

Som det fremgår af skemaet til højre, er dette overholdt.

Disponering af årets resultat

Årets resultat er fratrukket egenkapitalen.

Forventninger 2010

Med baggrund i de usikre konjunkturer er forventningerne til 2010 fastsat med større usikkerhed end normalt.

Forretningsomfanget for vestjyskBANK forventes uændret for 2010. På udlånssiden forventer vi, at en del af de nuværende engagementer bliver afdraget ekstraordinært som følge af den faldende aktivitet. Disse afdrag forventes erstattet af nye udlån til bestående og nye kunder, uden at det dog vil give anledning til udlånsvækst i 2010. Indlån forventes ligeledes uændret som følge af, at kunderne i højere grad vil søge mod værdipapirer henset til det lave renteniveau. Den nuværende forskel mellem udlån og indlån forventes derfor at være uændret i 2010. Garantier forventes ultimo 2010 at udgøre 4,5 mia. kr.

Basisresultatet i 2010 budgetteres til 500 mio. kr. før nedskrivninger på udlån. Det skal bemærkes, at merudgift som følge af Bankpakke II udgør ca. 100 mio. kr., hvilket har reduceret basisresultatet til ovennævnte 500 mio. kr. Det betyder, at budgettet reelt svarer til den målsætning på 600 mio. kr., som oprindeligt var fastsat for 2010 for basisresultat før nedskrivninger på udlån og før udgifter til bankpakker. Omkostningsprocenten forventes

Finansiering af udlån

(mio. kroner)

	Ultimo 2009	Ultimo 2008
Udlån	23.879	24.069
Indlån	17.800	15.992
Udstedte obl. med løbetid > 1 år	478	3.798
Lån løbetid > 1 år	1.889	4.630
Efterstillede lån	2.597	1.172
Egenkapital fratrukket ejd.	1.769	1.874
I alt	24.533	27.466
Egenkapital	2.130	2.200
Ejendomme	361	326
Egenkapital fratrukket ejd.	1.769	1.874

Ledelsesberetning

Beretning

at blive marginalt over 50. Antal medarbejdere er ved indgangen til 2010 reduceret til 652 mod ca. 750 ultimo september 2008 i de tre banker.

Nedskrivninger på udlån forventes at blive mellem 1 pct. og 1,25 pct. af udlån og garantier inklusiv tab under Bankpakke I – sektorløsninger. Usikkerheden på denne post er stor med baggrund i de turbulente konjunkturer.

Ledelsesforhold

Bestyrelsen er i august måned 2009 udvidet med et medlem, Bjørn Albinus, Husby.

Revisionsudvalg

Opgaverne i bankens revisionsudvalg varetages af den samlede bestyrelse. Det uafhængige og særligt kvalificerede medlem er Bjørn Albinus. Bankens bestyrelse har med baggrund i bankens størrelse og kompleksitet samt hans uddannelse og erhvervs erfaring vurderet, at Bjørn Albinus er i besiddelse af de krævede kvalifikationer, jf. Bekendtgørelse om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet. Kvalifikationerne er opnået gennem mangeårigt virke som bestyrelsesmedlem og adm. direktør i danske virksomheder, herunder børsnoterede selskaber. Har som adm. direktør været ansvarlig for regnskabsrapportering efter IFRS principperne. Bjørn Albinus har ikke og har ikke haft nogen form for ansættelse i vestjysk-BANK eller repræsenteret andres interesser i selskabet. Bjørn Albinus er hverken selv eller i familie med personer, som ikke betragtes som uafhængige af vestjysk-BANK.

Nærtstående parter

vestjysk-BANKs nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabets bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers familiemedlemmer. Der har i årets løb været normal samhandel med slagtermester Peter

Mortensen og med det af direktør Anders Bech 100 pct. ejede selskab Kaj Bech A/S på markeds mæssige vilkår. Der har derudover ikke, ud over normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med nærtstående i regnskabsåret.

Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hvor særlig fremtidsudsigterne for landbrug er usikre. Banken arbejder løbende med forbedringer af metode for indregning og måling heraf og vurderer, at der i lighed med 2008, som følge af de økonomiske konjunkturer, er en større usikkerhed ved måling af engagementer end årene forud for 2008.

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for bankens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Bankens kontrol- og risikostyrings-systemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Bestyrelsen vurderer bankens organisationsstruktur, risikoen for besvigelser, samt tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer.

Bestyrelsen og direktionen godkender overordnede procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen.

Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og orienterer løbende bestyrelsen herom.



Ledelsesberetning

Risikostyring

Bestyrelsen foretager en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsafregningsprocessen. Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes, med henblik på at reducere og/eller eliminere sådanne risici. I den forbindelse drøftes ledelsens eventuelle incitament/motiv til regnskabsmanipulation eller anden besvigelser.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

I henhold til Lov om finansiel virksomhed, Kapitaldækningsbekendtgørelsens oplysningskrav (Søjle III) samt øvrige bekendtgørelser og vejledninger skal vestjyskBANK offentliggøre detaljeret information om risici, kapitalstruktur, kapitaldækning, risikostyring m.m. Der er som følge heraf udarbejdet "Risikorapport 2009". Rapporten er tilgængelig på vestjyskbank.dk. I de følgende afsnit er der en kort beskrivelse af vestjyskBANKs risikostyring.

vestjyskBANKs bestyrelse fastlægger de overordnede rammer og politikker for risiko og kapitalstruktur, efter hvilke bankens direktion og øvrige ledelse styrer bankens risici. Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udviklingen i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af risici foretages af afdelingerne Risikostyring, Investering & Pension og Kredit. Der foretages en uafhængig kontrol i Økonomiafdelingen.

Kreditrisiko

Der henvises til risikorapporten for 2009 for en nærmere uddybning. Her beskrives området i resumeret form. En meget væsentlig del af vest-

jyskBANKs forretningsområde er kreditområdet. Området dækker udlån, kreditter, garantier og andre finansielle ydelser. Banken har i 2009 strammet kreditpolitikken på flere områder i takt med ændringerne i de samfundsøkonomiske forhold, således at banken agerer efter en forsigtig risikoprofil. Vi ønsker stedse at bevare en god kvalitet af vores aktivmasse for derigennem at sikre et stabilt grundlag for den fremtidige udvikling.

I henhold til Lov om Finansiell Virksomhed må et engagement med en kunde eller en gruppe af koncernforbundne kunder ikke udgøre mere end 25 pct. af basiskapitalen. For at sikre en passende spredning på brancher og kunder vil banken kun undtagelsesvis have engagementer, der overstiger 10 pct. af bankens basiskapital. Derved tilstræber vestjyskBANK i sin kreditgivning til stadighed at sikre, at enkelte engagementer, herunder koncerner, ikke udgør en fare for bankens eksistens. Summen af store engagementer udgør ultimo 2009 38,1 pct. af basiskapitalen og består af 3 engagementer, der alle er placeret i intervallet 10-15 pct. af basiskapitalen.

vestjyskBANK sikrer i sin overordnede styring af kreditrisiciene en passende spredning, således at enkelte brancher, geografiske koncentrationer eller bestemte typer sikkerheder ikke kommer til at udgøre en uforholdsmæssig stor kreditmæssig risiko.

Ved kreditvurdering af erhvervsengagementer lægger vestjyskBANK vægt på, at kundens forretningskoncept er bæredygtigt, og at kunden besidder de fornødne kompetencer. En vigtig del af bankens kreditvurdering består i analyse af kundens regnskaber og budgetter. Ved kreditvurdering af privatkunder er kundens rådighedsbeløb samt formue de afgørende faktorer. vestjyskBANK segmenterer kundeengagementer i forskellige risikoklasser. Til hjælp til en korrekt segmentering

anvender vestjyskBANK forskellige systemer. Segmenteringen er et vigtigt element i bankens styring af kreditrisiciene.

vestjyskBANKs udlån og garantier er fordelt med 74 pct. til erhvervs kunder og 26 pct. til privatkunder.

Behovet for såvel individuelle som gruppevise nedskrivninger og hensættelser på kreditengagementerne vurderes løbende. Banken foretager nedskrivninger på engagementer eller grupper af engagementer, der viser objektive indikationer på værdiforringelse, således at den forventede tabsrisiko er afdækket. Nedskrivningerne foretages ud

fra en række overordnede kriterier.

Udlån med standset rentebetaling udgør 970 mio. kr. ultimo 2009 svarende til 3,8 pct. af bankens samlede udlån før nedskrivninger.

Engagementer, der udviser svaghestegn på grund af f.eks. dårlig indtjening eller spinkelt kapitalgrundlag, har en stor bevågenhed, således at banken ved indgriben i tide kan undgå at foretage nedskrivning på grund af værdiforringelse. De gruppevise nedskrivninger foretager banken med baggrund i en segmenteringsmodel udviklet af brancheorganisationen Lokale Pengeinstitutter. Modellen bygger på en række makroøkonomiske variable.

Redegørelse om udviklingen i udlån og garantier i vestjyskBANK (1000 kr.)

Perioden	1. juli til 31. december 2009		Udvikling	
	Primo	Ultimo	I alt	Nye kunder
Offentlige myndigheder	48.310	10.510	-37.800	14.162
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug	4.601.018	5.071.965	470.947	38.944
Fremst.virks., råstofudv. el-, gas-, vand-, varmegværker	3.000.429	3.164.705	164.276	29.164
Bygge- og anlægsvirksomhed	1.652.841	1.665.163	12.322	16.012
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	2.771.968	3.018.491	246.523	62.932
Transport, post og telefon	451.235	471.218	19.983	1.151
Kredit- og finansier. virks. samt forsikr.virks.	2.157.050	2.651.064	494.014	2.172
Ejd.adm. og -handel, for.service	5.003.164	5.459.030	455.866	67.016
Øvrige erhverv	1.258.391	1.517.729	259.338	81.945
Erhverv i alt	20.896.096	23.019.365	2.123.269	299.336
Privat				
Bolig	2.232.301	2.082.592	-149.709	23.654
Andet forbrug	6.186.857	5.770.872	-415.985	261.955
Ikke forbrug	81.608	75.932	-5.676	0
Privat i alt	8.500.766	7.929.396	-571.370	285.609
I alt	29.445.172	30.959.271	1.514.099	599.107

Ledelsesberetning

Risikostyring

Redegørelse om udlånsudviklingen i vestjyskBANK i 2009

vestjyskBANK har i 2009 strammet kreditpolitikken på flere områder i takt med ændringerne i de samfundsøkonomiske forhold. Banken har i 2009 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 der ændret i ønsket om kun at have meget få engagementer, der overstiger 10 pct. af bankens basiskapital, opgjort efter § 145 i Lov om Finansiell Virksomhed, fra maksimalt 10 engagementer til maksimalt 5 engagementer. Banken har p.t. 3 engagementer, der overstiger 10 pct. af bankens basiskapital.

Banken følger løbende op på følgende:

- Størrelsen af engagementer
- Engagementernes geografiske fordeling
- Engagementernes branchefordeling
- Boniteten af engagementerne
- De forskellige typer sikkerheder, banken modtager

I kreditvurderingen af erhvervs kunder lægges der meget stor vægt på virksomhedens cash-flow samt evne til at overleve i krisetider. Igenem 2009 har banken konstateret, at de samfundsøkonomiske forhold smitter af på boniteten af vores erhvervs kunder. 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 2009. 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. Det betyder, at vestjyskBANK har en sund privatkundeportefølje, der ikke i udpræget grad bærer præg af overbelånte ejendomme og teknisk insolvens.

Likviditetsrisiko

vestjyskBANKS likviditetsberedskab følges tæt i den daglige likviditetsstyring. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et beredskab, der er tilstrækkeligt til at dække de forventede udlån og bevægelser heri samt en tilstrækkelig likviditet til altid at kunne honorere et normalt udsving i bankens indlån. Beredskabet består af likvide værdipapirer, trækingsretter i Nationalbanken samt tilsagte utrukne kreditter hos andre kreditinstitutter.

Markedsrisici

Risikoen for, at markedsværdien af bankens finansielle aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforsvarende, kaldes under ét "markedsrisici". Indgåelse af markedsrisici er en naturlig del af bankens virksomhed med betydning for bankens samlede indtjening. Overvågning af markedsrisici og kontrol af de fastsatte rammer sker på daglig basis. Afgørelser meddeles straks til direktionen.

Renter

Renterisikoen beregnes – efter Finanstilsynets retningslinier – som den totale tabsrisiko ved en generel ændring i renteniveauet på 1 procentpoint. Den samlede renterisiko indeholder risikoen for både obligationer, afledte finansielle instrumenter og fastforrentede ind- og udlån. Banken anvender renteswaps til hel eller delvis afdækning af renterisikoen på fastforrentede ind- og udlån som led i risikostyringen.



Den samlede renterisiko er ultimo 2009 på -50,8 mio. kr., og målt i forhold til kernekapitalen svarer det til -1,6 pct. mod 2,9 pct. i 2008.

Aktier

Aktierisikoen opgøres på grundlag af det investerede beløb i aktier og aktierelaterede produkter. Aktierisikoen udgør 22,1 pct. af kernekapitalen ved udgangen af 2009 mod 32,8 pct. i 2008. Aktieporteføljen består for ca. 80 procents vedkommende af aktier i selskaber, som er samarbejdspartnere.

Valuta

Valutakursrisikoen er ultimo 2009 opgjort til 3,9 pct. af kernekapitalen mod 25,4 pct. ultimo 2008. Risikoen måles via nøgletallet, Valuta-indikator 1, som opgøres efter Finanstilsynets retningslinier.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter anvendes såvel af bankens kunder som banken til afdækning og styring af finansielle risici samt positionstagning. Afledte finansielle instrumenter indgår i opgørelsen af bankens markedsrisici, idet de kan henføres til hver af de tre underliggende risikotyper.

Operationelle risici

Der er organisatorisk etableret en overordnet afdeling for risikostyring, hvor det overordnede ansvar for operationelle risici er forankret.

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

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

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

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

Risiko på basiskapital

Ledelsen har fastsat et solvensmål på min. 12 pct., dog minimum solvensbehovet + 2 procentpoint.

Overvågning af basiskapitalen sker på daglig basis, og bestyrelsen modtager månedvis rapportering ud fra fastlagte retningslinier.

Compliance

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



Ledelsesberetning

Ansvarlighed

Corporate Governance

vestjyskBANK bygger sin Corporate Governance politik på anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse, nedsat af NASDAQ OMX Copenhagen og Anbefalinger for Finansrådets medlemmer.

Der henvises til vestjyskBANKs hjemmeside: vestjyskbank.dk/investor/profil/corporate_governance

Redegørelse for ansvarlighed

vestjyskBANKs politik for ansvarlighed er afgrænset til hovedområder bestående af medarbejderne, kunderne og de lokale samfund, som vi er en aktiv del af.

Ansvarlighed er en integreret del af vestjyskBANKs forretning og en del, som vi har arbejdet med i flere år via vores vision, mission og værdier.

- Mission: Det handler om mennesker – menneskers drømme og tryghed. I relation til dette prioriteres bankens tre hovedinteressenter – aktionærer, kunder og medarbejdere – lige højt.
- Vision: vestjyskBANK skal være den mest attraktive samarbejdspartner. Heri lægger vi vores langsigtede, overordnede mål for det arbejde, vi udfører – vores ledestjerner. vestjyskBANK skal med sund vækst til stadighed være blandt de absolut bedst indtjenende pengeinstitutter i Danmark for derigennem at sikre størst mulig indflydelse på egen udvikling og selvstændighed. I vestjyskBANK skal kunderne mødes af "hele mennesker" med et fælles værdigrundlag. Både kunder og bank skal op-

leve værdiskabelse med gensidig loyalitet til følge. vestjyskBANK skal altid være en moderne og værdiledet arbejdsplads, der tiltrækker og fastholder dygtige og engagerede medarbejdere med de nødvendige faglige kompetencer og menneskelige egenskaber.

- Værdier: Nærvær, kompetence og dynamik. Disse værdier er med til at styre adfærden i dagligdagen. Vi ønsker at være tæt på vores kunder, og vi vil være indlevende, nærværende og engagerede. Vi benytter værdibaseret ledelse som et aktivt ledelsesværktøj med fokus på den enkelte medarbejder, og det forventes, at den enkelte medarbejder efterlever og tager ansvar for værdierne.

Som det fremgår af ovenstående, er det i høj grad mennesker, der er i fokus. Det drejer sig både om kunderne, aktionærerne og medarbejderne, og hermed også det samfund og det miljø, vi lever i.

Her beskriver vi nogle af de initiativer, vi har taget, og som er med til at understrege engagementet.

Kunder

vestjyskBANK vil give god og saglig rådgivning. For at leve op til dette har vi i 2009 gennemført en dybdegående undersøgelse hos kunder og ikke-kunder for at få vished for, hvad de værdsætter hos deres pengeinstitut. Vi vil tilbyde kunderne enkle og overskuelige produkter. På investeringssiden tilbyder vi produkterne vestjyskVÆRDIPLJE og vestjyskPULJEORDNING, der kun indeholder værdipapirer, som er letforståelige for kunderne. Andre værdipapirer tilbydes alene kunderne på deres foranledning. Vi sigter på, at kunderne benytter sig af selvbe-



tjening i størst muligt omfang med henblik på lavere omkostninger for både kunderne og os. På den baggrund tilbyder vi gebyrfriHVERDAG, som samtidig gavner miljøet. gebyrfriHVERDAG baseres på elektronisk kommunikation, herunder korrespondance til e-Boks. Tilskyndelsen til selvbetjening skal aldrig gå ud over muligheden for personlig rådgivning. I vestjyskBANK handler det om mennesker, så derfor sætter vi altid kundernes behov i centrum, og vi baserer hovedsageligt beslutninger på individuelle vurderinger og langsigtede hensyn.

Herudover er det vigtigt for banken, at kunderne har mulighed for at komme med feedback og klager gennem både hjemmesiden og direkte kontakt med en rådgiver, og banken lytter til alle henvendelser. Da kunderne er omdrejningspunktet for forretningen, er det vigtigt for vestjyskBANK, at relationen til kunderne er præget af en høj etik. Dette afspejles i sager, der er indbragt for Pengeinstitutankenævnet. I 2009 er der afsagt to kendelser for vestjyskBANK ud af i alt 313 for hele sektoren, jf. statistik fra Pengeinstitutankenævnet. Disse kendelser gav vestjyskBANK medhold. Endvidere er det vigtigt at medarbejdernes aflønning ikke påvirker rådgivningen over for kunder, hvorfor vestjyskBANK ikke har bonusaflønning eller incitamentsordninger, hverken til ledelse eller medarbejdere.

Tilgængeligheden for vestjyskNETBANK har i 2009 ligget på over 99,9 pct. og dermed på et tilfredsstillende niveau.

Vores medarbejdere er i henhold til lovgivningen underlagt tavshedspligt, hvilket er med til at give kunderne tryghed.

vestjyskBANK har på nuværende tidspunkt ikke forholdt sig til, om der er formål/sektorer, som

der ikke ydes lån til, ligesom der ikke er taget stilling til investeringer i værdipapirer ud fra en ansvarlighedsbetragtning.

Medarbejdere

Det er vigtigt for vestjyskBANK, at vores mission implementeres i det daglige. Den skal efterleves i medarbejdernes kontakt med kunderne, men også over for medarbejderne selv.

vestjyskBANK vil være en sund arbejdsplads. Medarbejderne får tilbud om hjælpemidler for at undgå arbejdsskader, væsentligst museskader. Endvidere har vestjyskBANK etableret programmet "Start en sund vane", som bl.a. består af sundhedstjek, "Arbejdspladsen motionerer" og "Vi cykler til arbejde".

Der bliver gennemført APV-undersøgelser for hvert 2½ år. vestjyskBANK har et velfungerende Arbejds miljø- og Samarbejdsudvalg.

Endvidere har vestjyskBANK en alkohol- og stresspolitik, som skal sikre, at der bliver taget fat om eventuelle problemer.

Der tages i høj grad hensyn til medarbejderne i form af fleksid og pleje af medarbejdere i form af et fast beløb, der bl.a. kan anvendes til frugt o.l. Endvidere har vestjyskBANK ansat medarbejdere i fleksjob.

For at medarbejdernes kontakt med kunderne kan blive udbytterig for begge parter, er det vigtigt at have kompetente og engagerede medarbejdere. Der bliver hvert år gennemført personaleudviklingssamtaler, hvor udviklingsmuligheder og forventninger bliver drøftet, og i forbindelse med karriereudvikling er der mulighed for både efteruddannelse og jobrotation inden for organisationen. Herudover gennemgår alle ledere det, vi kalder "branchens bed-



Ledelsesberetning

Ansvarlighed

ste lederudvikling”, vestjyskVIND, hvor fokus er rettet mod personlig udvikling og strategisk udvikling af afdelingerne.

I forbindelse med fusionen mellem vestjyskBANK og Ringkjøbing Bank i 2008 har det været meget vigtigt, at den nødvendige omstrukturering har været ansvarlig. Nøglemedarbejdere er blevet inddraget i arbejdet i form af task forces til at lave oplæg om, hvordan den fremtidige organisation skulle være. Da det var nødvendigt at afskedige et antal medarbejdere, blev der tilbudt opsigelsesordninger med økonomiske incitamenter til frivillig fratreden. Opsagte medarbejdere blev tilbudt støtte i form af psykologhjælp samt hjælp i form af et kontantbeløb til relevante kurser/uddannelser, for at hjælpe dem videre på bedst mulig måde.

For at pensionerede medarbejdere fortsat kan bevare kontakten til banken, som de har arbejdet for gennem flere år, har vestjyskBANK en pensionistklub.

Samfund

For vestjyskBANK er det vigtigt at være engageret i lokalsamfundet. Dette kommer blandt andet til udtryk i vestjyskBANKs mange sponsoraftaler af både sport, kultur og godgørende formål. Sponsoraterne dækker en meget bred palet – fra lokale idrætsforeninger til elitesporten. Som eksempel fra vores nye afdeling i Horsens kan nævnes lanceringen af cykelholdet Team vestjyskBANK. Holdet består af 36 markante horsianere, heriblandt byens borgmester. Holdet cyklede fra Horsens til Paris med afgang den 18. juli 2009. Bag holdet står en række firmaer og enkeltpersoner, som med sponsorater er med til at støtte blandt andet et børne- og ungdomsprojekt i Sydafrika.

Miljø

vestjyskBANK vil gerne bidrage til et renere klima og en sundere levevis for alle – men vil lade det være op til hvert enkelt individs personlige initiativ. Derfor er det muligt via vestjyskBANKs hjemmeside at finde mange brugbare oplysninger om energi og miljø. Man kan blandt andet læse om energikonsulenter, der kan give en vurdering af energiforbrug og besparelsesforslag hertil, man kan bruge Miljøberegneren til at beregne økonomiske konsekvenser af miljøtiltag i sin bolig, og man kan finde gode sparetips til reducere af forbruget af el, vand og varme og til at køre længere på literen i sin bil.

I eget hus har vi påbegyndt miljøhensyn i form af sortering af affald, så ufølsomt papir bliver sendt til genbrug, og lyskilder tændes ved hjælp af bevægelsessensorer i nybyggerier og moderniserede lokaler. Endvidere er der påbegyndt etablering af videokonferencer, så vi kan reducere transport til og fra møder m.m. Anvendelsen af videokonferencer forventes øget i de kommende år.

vestjyskBANK har ikke stillet ansvarlighedskrav til leverandører.



Ledelsesberetning

Kapitalstruktur og ejerforhold

Kapital

vestjyskBANKs aktiekapital er på 125 mio. kr. fordelt på en aktieklasser. Hele aktiekapitalen er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen.

Aktiens pålydende er 10 kr., og der er 12,5 mio. stk. aktier. Aktien skal være noteret på navn for at opnå stemmeret. Aktierne er frit omsættelige. Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist. Ingen aktier har særlige rettigheder. Hver aktie á 10 kr. giver 1 stemme. Ingen kan sammenlagt for sig selv eller ved fuldmagt til andre end bestyrelsen stemme for mere end 3 pct. af aktiekapitalen.

Ingen aktionærer har i overensstemmelse med ordlyden i Aktieselskabslovens §28a oplyst, at de besidder over 5 pct. af den samlede aktiekapital.

På generalforsamlingen den 11. marts 2009 fik bestyrelsen bemyndigelse til at erhverve egne aktier med en pålydende værdi af indtil 10 pct. af aktiekapitalen. vestjyskBANK ejer ultimo 2009 271.247 stk. egne aktier, svarende til 2,2 pct.

På den ekstraordinære generalforsamling den 19. august 2009 fik bestyrelsen bemyndigelse til at udvide aktiekapitalen med nominel 62,5 mio. kr. indtil 18. august 2014. Derudover kan der ske konvertering af hybrid kapitalindskud foretaget af Staten op til nominel 1,438 mia. kr. efter nærmere fastsatte regler, som fremgår af vedtægterne.

vestjyskBANK har ultimo 2009 43.127 navne-noterede aktionærer, som besidder 95,4 pct. af aktiekapitalen. De 10 største aktionærer ejer 19,1 pct. af aktiekapitalen, mens 70 pct. af aktiekapitalen tegnes af 4.258 aktionærer. Aktionærkredsen er kendetegnet ved et stort antal

aktionærer med mindre aktieposter – men også af nogle betydende, institutionelle investorer, som på et professionelt niveau følger bankens udvikling og dermed er med til at sikre god selskabsledelse i vestjyskBANK.

Mindst halvdelen af aktiekapitalen skal være repræsenteret på generalforsamlingen, for at der kan vedtages gyldig ændring af bankens vedtægter. Forslaget skal vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital. Er halvdelen af aktiekapitalen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men er forslaget i øvrigt vedtaget med 2/3 såvel af de afgivne stemmer som den repræsenterede aktiekapital, indkalder bestyrelsen inden 14 dage til en ny generalforsamling, på hvilken forslaget kan vedtages med 2/3 af de afgivne stemmer uden hensyn til den repræsenterede kapitalens størrelse. Ændringer i vedtægterne, der foreslås af bestyrelsen, kræver ikke repræsentation af halvdelen af aktiekapitalen.

Bestyrelsen vælges direkte på generalforsamlingen og vælges for tre år ad gangen. Genvalg kan finde sted. Bestyrelsesmedlemmer skal afgå ved den førstkommande ordinære generalforsamling efter det fyldte 67. år.

Øvrige forhold

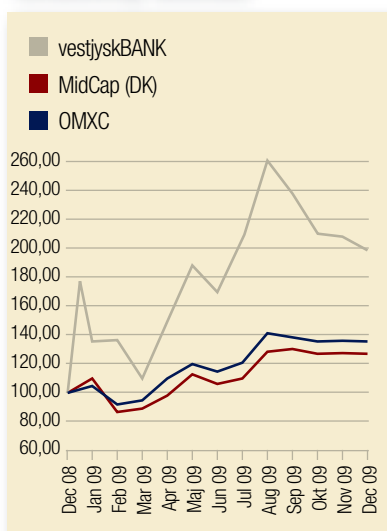
vestjyskBANK har ikke, ud over fundingaftaler, indgået aftaler, som får virkning, ændres eller udløber, hvis kontrollen med banken overtages som følge af et gennemført overtagelsestilbud. Der er heller ikke indgået aftaler med bankens ledelse eller medarbejdere om kompensation i tilfælde af fratrædelse eller afskedigelse uden gyldig grund eller i tilfælde af, at deres stillinger nedlægges som følge af et overtagelsestilbud.



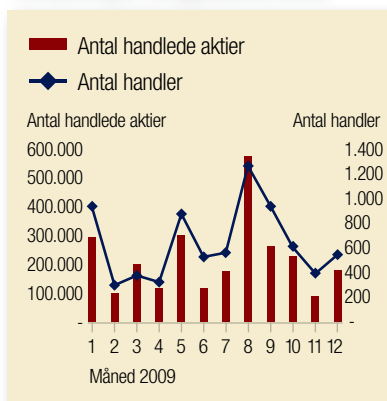
Ledelsesberetning

Aktionærforhold

Kursudvikling i aktieindex



Omsætning af vestjyskBANK aktier



Nasdaq OMX Copenhagen har pr. 1. juli 2009 valgt at lukke for Plus-segmenterne, hvor vestjyskBANK indgik i MidCap+ segmentet. Det betyder, at vestjyskBANK-aktien nu alene indgår i MidCap-indekset.

Lukkekursen for vestjyskBANK-aktien var 87,00 ultimo 2009 mod en lukkekurs ultimo 2008 på 46 – en stigning på 89,1 pct. I løbet af året 2009 er der handlet godt 2,6 mio. stk. aktier til en samlet markedsværdi af 230 mio. kr.

Se grafene: "Kursudvikling i aktieindex" og "Omsætning af vestjyskBANK aktier".

Udbyttepolitik

vestjyskBANKS udbyttepolitik fastlægges på baggrund af bankens langsigtede solvensmål. Under hensyntagen til årsresultatet, behovet for fortsat vækst samt aktiens udvikling, vurderer bestyrelsen årligt behovet for tilbagekøb af aktier. Udbytteprocenten fastlægges herefter på baggrund af en kombination af solvensmål og tilbagekøbsstrategi.

I henhold til garantiordningen, der blev etableret i forbindelse med Lov om finansiel stabilitet – Bankpakke I – har deltagerne i ordningen forpligtet sig til ikke at udbetale udbytte inden 1. oktober 2010.

Kommunikationspolitik og Investor Relations

Formålet med vestjyskBANKS kommunikationspolitik og Investor Relations aktiviteter er

at sikre god og relevant information til NASDAQ OMX Copenhagen, aktiemarkedets øvrige interessenter, nuværende og potentielle aktionærer, medier, analytikere samt børsrådgivere.

Informationen skal give et retvisende billede af vestjyskBANKS finansielle forhold, strategi og forventninger til fremtiden. Videregivelse af information til markedet sker under hensyntagen til NASDAQ OMX Copenhagens regler, herunder at udsende års-, halvårs- og kvartalsrapporter med alle relevante specifikationer efter dansk lovgivning, besvare alle henvendelser fra investorer i relation hertil og stille information til rådighed på dansk og engelsk.

Den fulde ordlyd af såvel bankens kommunikations- som Investor Relationspolitik er offentliggjort på vestjyskbank.dk.

Hjemmeside og aktionærmagasin

vestjyskbank.dk har en Investorportal, der indeholder relevant og opdateret information til aktionærer og øvrige interessenter. Under portalen finder man de udsendte selskabsmeddelelser, aktuel aktiekurs, årsrapporter og øvrige Investor Relations oplysninger.

Banken udgiver to gange årligt aktionær- og kundemagasinet Fjordternen. Fjordternen udsendes til aktionærer og kunder og er tilgængelig på bankens hjemmeside. Det er intentionen, at det til enhver tid skal være et ambitiøst og spændende blad, der styrker kunders og aktionærers interesse og præference for banken.



Investor Relations ansvarlig

Ansvaret for vestjyskBANKs Investor Relations aktiviteter ligger hos vicedirektør Kaj Damgaard. Bankens kontakt til aktiemarkedets interessenter samt spørgsmål vedrørende bankens Investor Relations politik varetages af:

Administrerende bankdirektør
Frank Kristensen
vestjyskBANK
Torvet 4-5
7620 Lemvig
Tlf 96 63 21 01
fk@vestjyskbank.dk

Vicedirektør
Kaj Damgaard
vestjyskBANK
Torvet 4-5
7620 Lemvig
Tlf 96 63 21 42
kad@vestjyskbank.dk

Ledelsesberetning

Aktionærforhold

Generalforsamling og aktionærmøde

vestjyskBANK afholder ordinær generalforsamling onsdag 17. marts 2010 kl. 16.00 i Lemvig Idræts- og Kulturcenteret, Christinelystvej 8, 7620 Lemvig.

Der afholdes aktionærmøde i Holstebro tirsdag 23. marts 2010 kl. 18.00 i Musikteatrets koncertsal, Den Røde Plads 16, 7500 Holstebro.

Der afholdes aktionærmøde i Ringkøbing onsdag 24. marts 2010 kl. 17.00 i Ringkøbing Sports- og Kursuscenter (ROFI), Kirkevej 26, 6950 Ringkøbing.

Finanskalender for 2010

■ 24. februar	Årsrapport for 2009
■ 17. marts	Generalforsamling
■ 29. april	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2010
■ 12. august	Halvårsrapport for 2010
■ 28. oktober	Rapport for 1.-3. kvartal 2010

Årets selskabsmeddelelser

■ 16. januar	Udstedelse af obligationslån
■ 2. februar	Storaktionærmeddelelse
■ 25. februar	Årsrapport
■ 2. marts	Indkaldelse til generalforsamling
■ 9. marts	Storaktionærmeddelelse
■ 12. marts	Referat generalforsamling
■ 23. marts	Insideres handler med bankens aktier
■ 24. marts	Insideres handler med bankens aktier
■ 25. marts	Insideres handler med bankens aktier
■ 30. marts	Meddelelse om rente på variabelt forrentet obligationslån
■ 29. april	Kvartalsrapport, 1. kvartal
■ 30. juni	Meddelelse om rente på variabelt forrentet obligationslån
■ 5. august	Halvårsrapport for 1. halvår
■ 10. august	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling
■ 14. august	Meddelelse om fuldmagter til vestjyskBANKs bestyrelse
■ 19. august	Referat ekstraordinær generalforsamling
■ 20. august	Optagelse af ansvarligt lån i form af hybrid kernekapital
■ 8. september	Vedtægter efter ekstraordinær generalforsamling
■ 30. september	Meddelelse om rente på variabelt forrentet obligationslån
■ 28. oktober	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal
■ 5. november	Førtidsindfrielse af supplerende kapital



Ledelsesberetning

Organisationen

vestjyskBANKs vision er at "være den mest attraktive samarbejdspartner". Det er vi ved at tiltrække og engagere de mest kompetente medarbejdere, så vores kunder sikres netop den rådgivning, som de har behov for. Kunderne skal mødes af "hele mennesker" og opleve værdiskabelse med gensidig loyalitet til følge.

I vestjyskBANK har vi derfor stor fokus på at udvikle ledere og medarbejdere, samt at organisere os således, at opgaverne udføres effektivt og ordentligt.

Organisering

For at sikre mest mulig tid til rådgivning er vestjyskBANKs afdelinger organiseret med et erhvervskunde- og privatkundeafsnit samt et kundeserviceafsnit. På den måde bruger rådgiverne tiden på at rådgive kunder, mens andre kolleger udfører de administrative opgaver.

Stabsfunktionerne understøtter de kundeorienterede afdelinger med specialister på alle fagområder. Rådgiverne er derfor i stand til at rådgive om alle kundens behov på en ordentlig måde – også hvor der er brug for specialkompetencer.

Der arbejdes til stadighed på at effektivisere og optimere løsningen af de administrative opgaver, så der bruges mest mulig tid på rådgivning af kunder.

Herudover er der gennemført en tilpasning af organisationen i marts 2009.

Medarbejdernes anciennitet og aldersfordeling fremgår af tabellerne til venstre.

Ledelse

Som medarbejder og leder i vestjyskBANK bidrager hver enkelt til at omsætte vision, mission og værdier til praktisk hverdag. Det er vigtigt

at udvikle det forretningsmæssige potentiale under de ændrede markedsvilkår samtidig med at det langsigtede strategiske fokus fastholdes.

Dette kræver, at den enkelte leder konsekvent – nærværende og kompetent – bruger sig selv som katalysator for netop de forandringer, der sikrer markedsandele, medarbejderudvikling og optimal brug af ressourcer.

Derfor gennemgår alle ledere og mellemedere i 2009-10 det intensive og udfordrende lederudviklingsforløb vestjyskVIND, hvor strategisk lederskab, forretningsudvikling og personlig udvikling kombineres med konkrete aktiviteter i praksis.

Medarbejderne skaber fælles kultur og værdier

Som følge af fusionen mellem vestjyskBANK og Ringkjøbing Bank samt overtagelsen af Bonusbanken har vi gennemført en række tiltag for at styrke kendskabet til kultur og værdier på tværs af hele organisationen.

Senest har vi gennemført en afdelingsvis kulturproces for alle medarbejdere med fokus på samarbejde, ledelse, værdier og kultur m.v. Resultatet af kulturprocessen er en række indsatsområder, som ledere og medarbejdere arbejder videre med i hverdagen i sammenhæng med lederudviklingsforløbet vestjyskVIND.

Målet er, at værdierne forankres overalt i organisationen, så de genkendes i oplevet adfærd hos kolleger og kunder. Processen fortsættes i 2010 med en intern værdiproces med kobling til ekstern branding af den særlige vestjyskBANK kultur.

Årets hændelser iøvrigt

De centrale produktionsgrupper, der er or-

Medarbejderes anciennitet

Over 20 år	163
15-19 år	37
10-14 år	74
5-9 år	102
0-4 år	276
I alt	652

Aldersmæssig fordeling for medarbejdere

19-24 år	39
25-29 år	49
30-34 år	71
35-39 år	62
40-44 år	97
45-49 år	108
50-54 år	91
55-59 år	103
60-64 år	31
65-69 år	1
I alt	652



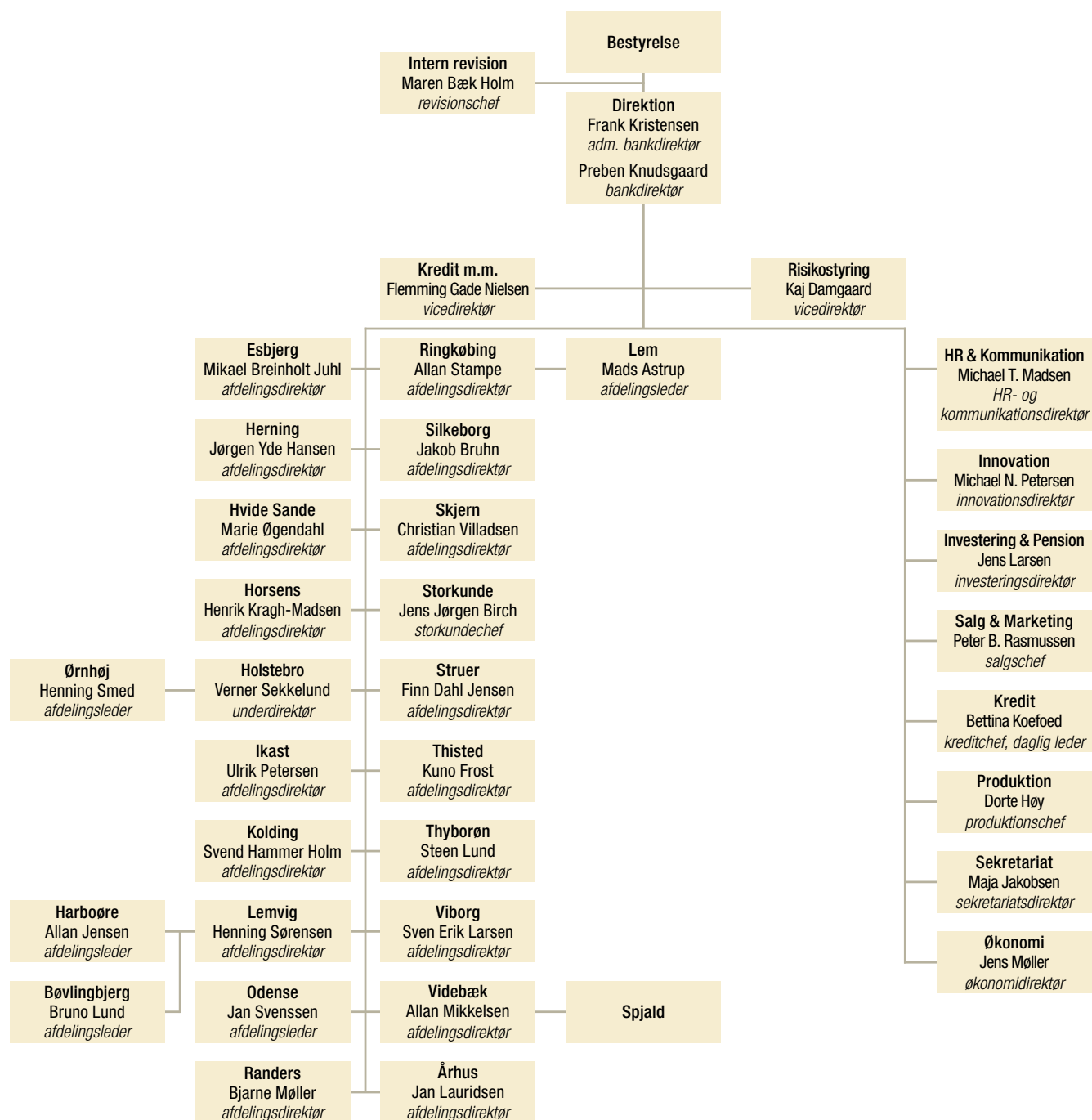
ganiseret i fire enheder, er kommet på plads. Der er arbejdet på at få fastlagt de fremtidige snitflader mellem afdelingerne og den centrale produktion, således at de mest effektive arbejdsgange anvendes.

Vi har etableret rådgivningscenter i Herning, der betjener afdelingsnettet med kompetencer inden for bolig-, gældspleje-, investerings- og pensionsrådgivning. Faggruppen sikrer, at de koncepter, vi udvikler, er kvalitetsmæssigt i orden, samt at vi følger lovgivningens krav og vestjyskBANKs høje standard for etik. Investerings- og pensionsrådgiverne bidrager dels ved afvikling af kundemøder med komplicerede opgaver, dels ved at øge kompetencerne hos afdelingernes rådgivere, så vi lokalt kan håndtere de fleste almindeligt forekommende kundesituationer og dels ved at sikre høj kvalitet overfor kunderne. I PM-gruppen arbejdes der med bankens pensionspuljer og individuelle PM-aftaler.

Endvidere er der sket ændringer i afdelingsnettet, idet Nørreport afdelingen i Holstebro er lukket og slået sammen med Store Torv afdelingen i Holstebro i en stærk enhed, som hermed er blevet bankens største afdeling. Der er også ændret åbningstider i flere mindre kasseløse afdelinger og sikret, at der er kompetente medarbejdere med fokus på rådgivning.

Ledelsesberetning

Organisationsdiagram



Ledelsesberetning

Bestyrelse og direktion

Bestyrelsen:

Direktør Anders Bech (f. 1947),

formand

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelse's definition af uafhængighed.

- Indvalgt første gang i tidligere Vestjysk Banks bestyrelse i 1997
- Fortsatte i bestyrelsen for vestjyskBANK efter fusionen med Nordvestbank i 2002 og samtidig valgt til formand
- Har modtaget genvalg til vestjyskBANKs bestyrelse
- Udløb af indeværende valgperiode: 2012

Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver:

- Administrerende direktør i Kaj Bech A/S og Kaj Bech Holding A/S
- Bestyrelsesmedlem i Kaj Bech A/S, Kaj Bech Holding A/S, Ejendomsselskabet Doktorvænget A/S og Fonden Nørre Vosborg

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 17.010 stk. aktier.

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen.

Direktør Poul Hjulmand (f. 1945),

næstformand

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelse's definition af uafhængighed.

- Indvalgt første gang i Ringkjøbing Banks bestyrelse i 2003 og samtidig valgt til formand
- Fortsatte i bestyrelsen for vestjyskBANK efter fusionen i 2008 og blev samtidig valgt til næstformand
- Udløb af indeværende valgperiode: 2011

Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver:

- Administrerende direktør i Landia A/S Koncernen
- Bestyrelsesmedlem i Landia A/S, Landia Inc., Landia UK Ltd., Landia GmbH, Landia Holding ApS, Vestas aircoil A/S, Hydromann Holding A/S, ConSet A/S, Conset Norge A/S, RAH A.m.b.a., RAH Net A/S, RAH Service A/S, RAH Adm. A/S, RAH Holding A/S, Vestjyske Net A/S, Iron Pump A/S, Iron Pump Holding A/S, Ølgaard-Jensens Fond, Hvide Sande Havn og Lem Varmeværk

Har inden for de seneste 5 år bestridt øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver:

- Bestyrelsesmedlem i Samson Pumps A/S, K.P. Komponenter A/S, K.P. Holding A/S, Skjern Vinduer A/S og Hydromann A/S

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 3.977 stk. aktier.

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Har erhvervet 1.900 stk. aktier.

Direktør Bjørn Albinus (f. 1949)

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelse's definition af uafhængighed.

- Indvalgt i bestyrelsen i 2009. Samtidig udpeget til formand for bestyrelsens revisionsudvalg
- Udløb af indeværende valgperiode: 2012

Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver:

- Bestyrelsesmedlem i Damolin A/S



Ledelsesberetning

Bestyrelse og direktion



Har inden for de seneste 5 år bestridt øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver:

- Administrerende direktør i Cheminova A/S og Auriga Industries A/S
- Bestyrelsesmedlem i BHJ A/S, Skamol A/S og Hardi International A/S

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: Ingen.

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen.

Direktør Carl Olav Birk Jensen (f. 1955)

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

- Indvalgt første gang i Ringkjøbing Banks bestyrelse i 2001 og valgt til næstformand i 2007
- Fortsatte i bestyrelsen for vestjyskBANK efter fusionen i 2008
- Udløb af indeværende valgperiode: 2011

Øvrige ledelsesopgaver eller organisationsopgaver:

- Bestyrelsesmedlem i Ringkjøbing Håndbold ApS.

Har inden for de seneste 5 år bestridt øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver:

- Administrerende direktør i Central Vask Ringkjøbing ApS.

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 8.374 stk. aktier.

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Har erhvervet 4.634 stk. aktier.

Proprietær Kirsten Lundgaard-Karlshøj (f. 1951)

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelse's definition af uafhængighed.

- Indvalgt første gang i tidligere Vestjysk Banks bestyrelse i 1998
- Fortsatte i bestyrelsen for vestjyskBANK efter fusionen med Nordvestbank i 2002
- Har modtaget genvalg til vestjyskBANKS bestyrelse
- Udløb af indeværende valgperiode: 2012

Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver:

- Driver større landbrug.

Har inden for de seneste 5 år bestridt øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver:

- Bestyrelsesmedlem i Dansk/Californisk Ejendomsselskab ApS

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 15.500 stk. aktier.

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen.

Slagtermester Peter Mortensen (f. 1972)

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelse's definition af uafhængighed.

Indvalgt i vestjyskBANKS bestyrelse i 2008.

- Udløb af indeværende valgperiode: 2011

Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver:

- Administrerende direktør i Slagter Mortensen Lemvig ApS

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 3.705 stk. aktier.

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Har erhvervet 2.700 stk. aktier.

**Storkundechef Peder Hesselaa Nielsen
(f. 1961).**

Valgt af medarbejderne.

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelse's definition af uafhængighed – bortset fra sin ansættelse i banken.

- Indvalgt første gang som medarbejderrepræsentant i vestjyskBANKs bestyrelse i 2003
- Har modtaget genvalg til vestjyskBANKs bestyrelse
- Udløb af indeværende valgperiode: 2011

Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver:

- Bestyrelsesmedlem i HHH Polen Invest ApS

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 1.000 stk. aktier.
Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret:
Ingen.

**Salgschef Peter Bækkelund Rasmussen
(f. 1967).**

Valgt af medarbejderne

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelse's definition af uafhængighed – bortset fra sin ansættelse i banken.

- Indvalgt første gang som medarbejderrepræsentant i vestjyskBANKs bestyrelse i 2007
- Udløb af indeværende valgperiode: 2011

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 1.899 stk.
Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret:
Har erhvervet 1.176 stk. aktier.

Direktionen:

**Adm. bankdirektør Frank Kristensen
(f. 1952)**

- Tiltrådte som bankdirektør i nordvestBANK i 1999 og fortsatte som bankdirektør i vestjyskBANK efter fusionen i 2002 mellem nordvestBANK og det tidligere Vestjysk Bank. Administrerende bankdirektør efter fusionen med Ringkjøbing Bank i 2008.

Øvrige ledelsesposter i danske aktieselskaber:

- Bestyrelsesmedlem i Totalkredit A/S, PRAS A/S, VP Securities A/S, PBS Holding A/S, MultiData Holding A/S, e-nettet Holding A/S og Atrium Fondsmæglerselskab A/S

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 11.994 stk. aktier.
Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret:
Har erhvervet 10.000 stk. aktier.

**Bankdirektør Preben Knudsgaard
(f. 1949)**

Tiltrådte som bankdirektør i Ringkjøbing Bank i 1992 og fortsatte som bankdirektør i vestjyskBANK efter fusionen i 2008.

Øvrige ledelsesposter i danske aktieselskaber:

- Bestyrelsesmedlem i BI Holding A/S

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 12.137 stk. aktier.
Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret:
Har erhvervet 4.800 stk. aktier.

Ledelsesberetning

Samarbejdspartnere

vestjyskBANK samarbejder med og modtager provision fra følgende:

Realkredit

På realkreditområdet samarbejder vestjyskBANK primært med Totalkredit inden for belåning af helårs- og fritidshuse samt ejerlejligheder. vestjyskBANK er endvidere aktionær i holdingselskabet Pras A/S, som ejer Totalkredit, og ejerandelen udgør nominel 20.822.737 kr. og er bogført til 59,8 mio. kr.

Inden for belåning af erhvervsejendomme, herunder landbrug, boligudlejningsejendomme og andelsboliger, samarbejder vestjyskBANK primært med DLR Kredit, som banken endvidere er medejer af. Ejerandelen udgør nominel 24.481.687 kr. og er bogført til 315,3 mio. kr. Ud over disse primære samarbejdspartnere samarbejder vestjyskBANK med Nykredit og Realkredit Danmark.

LeasIT

På leasingområdet samarbejder vestjyskBANK med LeasIT om henvisning af leasingaftaler.

Forsikring

På forsikringsområdet samarbejder vestjyskBANK med PFA forsikring om livs- og invalideforsikringer.

Inden for skadesforsikring har vestjyskBANK primært samarbejde med Privatsikring og Vestjylland Forsikring.

Endvidere er vestjyskBANK medejer af Letpension A/S via Letpension Holding A/S. Der er påbegyndt aktivitet i 2009 dog med et noget andet koncept end oprindelig forudsat. Nu fungerer Letpension A/S som en rådgivnings- og formidlingsplatform, idet de tegnede forsikrin-

ger viderefremmes til PFA. Ejerandel udgør nominel 17.777.176 kr. og er bogført til 8,6 mio. kr.

Værdipapirmarkedet

vestjyskBANK samarbejder med Bankinvest om formidling af Bankinvest investeringsforeningerne og øvrige beslægtede produkter og er endvidere aktionær i BI Holding A/S, der er moderselskab for gruppen. Ejerandel udgør nominel 416.255 kr. og er bogført til 9,4 mio. kr.

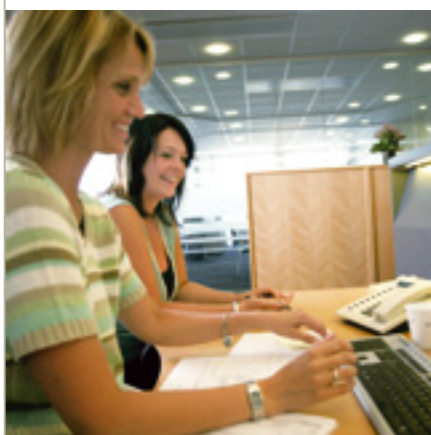
vestjyskBANK samarbejder med Garanti Invest A/S om formidling af strukturerede produkter og er endvidere aktionær i Garanti Invest A/S. Ejerandelen udgør 373.900 kr. og er bogført til 2,4 mio. kr.

vestjyskBANK samarbejder med Atrium Fondsmæglerfirma A/S om formidling af Atrium investeringsforeningerne, og er endvidere aktionær i selskabet. Ejerandelen udgør 30.000 kr. og er bogført til 0,2 mio. kr.

vestjyskBANK samarbejder med Sparinvest om formidling af Sparinvest investeringsforeningerne og er endvidere aktionær i Sparinvest Holding A/S. Ejerandel udgør nominel 689.000 kr. og er bogført til 21,2 mio. kr.

Endvidere samarbejder vestjyskBANK med Sydinvest, Egnsinvest, Nordea Bank Danmark A/S, Atrium Value Partner, Carnegie, Dexia Invest og Valueinvest.

vestjyskBANK samarbejder med Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter, som er godkendt af Justitsministeriet til varetagelse af forvaltningsopgaver. Samarbejdet omfatter henvisning af kunder til Forvaltningsinstituttet.





Betalingsformidling

vestjyskBANK samarbejder med PBS A/S og PBS International A/S om betalingsformidling og kortområdet. vestjyskBANK er medejer af PBS A/S via PBS Holding A/S, og ejerandelen udgør nominel 537.875 kr. og er bogført til 25,2 mio. kr.

Lønbehandling for kunder

vestjyskBANK samarbejder med Multidata A/S om lønsystem. vestjyskBANK er medejer af Multidata A/S via Multidata Holding A/S. Ejerandelen udgør 107.575 kr. og er bogført til 7,2 mio. kr.

Øvrige samarbejdspartnere

vestjyskBANK har ud over ovennævnte følgende vigtige samarbejdspartnere, som der ikke modtages provision fra:

BEC

vestjyskBANK er medejer af BEC, der er én af landets tre fællesejede bank-edbcentraler.

Samarbejdet med BEC betyder, at vestjyskBANK til stadighed kan disponere over driftssikre, brugervenlige og konkurrencedygtige IT-løsninger. BEC er endvidere en betydelig udbyder af serviceydelser til andre aktører i den finansielle sektor. vestjyskBANKs ejerandel er bogført til 115,5 mio. kr.

BoligCenterVestjylland

vestjyskBANK samarbejder med BoligCenterVestjylland, der er en lokal ejendomsmæglervirksomhed. Samarbejdet omfatter vurdering af ejendomme samt gensidig henvisning af kunder.

Nykredit Mægler

vestjyskBANK samarbejder med Nykredit Mægler. Samarbejdet omfatter vurdering af ejendomme samt gensidig henvisning af kunder.

Euler Hermes

vestjyskBANK samarbejder med Euler Hermes. Samarbejdet omfatter henvisning af kunder vedrørende kreditforsikring.

Ledelsesberetning

Samarbejdspartnere



Elektronisk arkiv

vestjyskBANK samarbejder med e-Boks A/S om elektronisk arkiv af korrespondance fra banken for de kunder, der er tilmeldt e-Boks. vestjyskBANK er medejer af e-Boks A/S via PBS Holding A/S.

Finanssektorens Uddannelsescenter

vestjyskBANK samarbejder med Finanssektorens Uddannelsescenter, som anvendes til grunduddannelser, efteruddannelseskurser og videregående uddannelser.

Amagerbanken

vestjyskBANK samarbejder med Amagerbanken om effektivering af fondsordrer, som vestjyskBANK modtager fra kunder via Netbank.

Arbejdernes Landsbank

vestjyskBANK samarbejder med Arbejdernes Landsbank om effektivering af fondsordrer, som vestjyskBANK modtager fra kunder via Netbank.

Værdipapircentralen

vestjyskBANK samarbejder med og er medejer af Værdipapircentralen, hvis væsentligste opgave er at forestå elektronisk udstedelse af værdipapirer, at registrere ejerforhold og rettigheder samt forestå clearing og afvikling af værdipapirhandler. Ejerandel udgør nominel 192.000 kr. og er bogført til 2,4 mio. kr.

Lokale Pengeinstitutter

vestjyskBANK er medlem af Lokale Pengeinstitutter sammen med 98 andre lokale pengeinstitutter. Foreningens formål er at styrke medlemmerne, fremme deres fælles interesser under hensyntagen til det enkelte medlems selvstændighed, handlefrihed og integritet og at virke for en sund udvikling af den finansielle sektor, således at medlemmerne på bedst mu-

lig måde kan løse deres opgaver. vestjyskBANK er endvidere medlem af Finanssektorens Arbejdsgiverforening samt Finansrådet.

Sektoropgaver

Elektronisk tinglysning

Elektronisk tinglysning blev sat i drift i 2. halvår 2009 mod oprindelig planlagt i 1. kvartal 2008. Det er en ændring, som vil få væsentlig indflydelse på arbejdet i vestjyskBANK. Der er dog store indkøringsproblemer med meget lange ventetider. Når systemerne bliver fuldt integreret, vil meget papir forsvinde, og sagsgange forventes at blive hurtigere og mere enkle.

Røverier

vestjyskBANK var i 2009 forskånet for røverier. Det skyldes ikke mindst tidsforsinkelsesløse på kasser til opbevaring af større beløb. For at styrke indsatsen mod røverier er det besluttet at lukke kasserne i mindre afdelinger i 2010, så der fremover kun er pengeautomater i forbindelse med disse afdelinger. Det gøres af hensyn til medarbejderne, idet medarbejdere, der har været udsat for røveri, i mange tilfælde har svært ved at få disse hændelser på afstand.

Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar-31. december 2009 for Vestjysk Bank A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultat.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lemvig, 24. februar 2010

Direktionen

Frank Kristensen

Preben Knudsgaard

Bestyrelsen

Anders Kristian Bech

Poul Hjulmand

Bjørn Albinus

Kirsten Lundgaard-Karlshøj

Peder Hesselaa Nielsen

Peter Bækkelund Rasmussen

Carl Olav Birk Jensen

Peter Juhl Mortensen

Revisorernes påtegning

Intern revisions påtegning

Vi har revideret årsregnskabet og ledelsesberetningen for Vestjysk Bank A/S for regnskabsåret 1. januar-31. december 2009. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed. Ledelsesberetningen udarbejdes efter danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet og ledelsesberetningen ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsregnskabet og ledelsesberetningen, herunder undersøgelse af information, der understøtter de anførte beløb og oplysninger. Revisionen har endvidere omfattet stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og ledelsesberetningen.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod selskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009 i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed. Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Lemvig, den 24. februar 2010

Maren Bæk Holm
revisionschef



De uafhængige revisorerers påtegning

Til aktionærerne i Vestjysk Bank A/S

Vi har revideret årsregnskabet og ledelsesberetningen for Vestjysk Bank A/S for regnskabsåret 1. januar-31. december 2009. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om finansiel virksomhed. Ledelsesberetningen udarbejdes efter danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ansvar omfatter endvidere valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne. Ledelsen har herudover ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og ledelsesberetningen på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet og ledelsesberetningen ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet og ledelsesberetningen. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og ledelsesberetningen, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede samt for udarbejdelse af en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne. Formålet er ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er

rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og ledelsesberetningen.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar-31. december 2009 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Holstebro, den 24. februar 2010

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

H.C. Krogh

statsautoriseret revisor

Krøyer Pedersen

Statsautoriserede Revisorer I/S

Henrik Holm

statsautoriseret revisor

Regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

I løbet af 2009 er den IT-mæssige sammenlægning af vestjyskBANK, Bonusbanken og Ringkjøbing Bank gennemført. Dette har bl.a. betydet, at nedskrivninger foretaget i Bonusbanken og Ringkjøbing Bank nu behandles som andre nedskrivninger (OIV nedskrivninger i vestjyskBANK), idet nedskrivningerne ikke længere kan holdes adskilt. Praksisændringen gennemføres pr. 1. januar 2009 og sammenligningstal for 2008 er tilrettet.

Regnskabspraksisændringen påvirker ikke bankens resultat eller egenkapital, men den akkumulerede nedskrivningsprocent er som følge af praksisændringen forøget fra 1,1 pct. til 3,0 pct., idet nedskrivningerne hidrørende fra Bonusbanken og Ringkjøbing Bank nu indgår i nøgletallet.

Praksisændringer har yderligere den effekt, at tilbageførsler af nedskrivninger foretaget i Bonusbanken og i Ringkjøbing Bank nu indtægtsføres under nedskrivninger på udlån og tilgodehaverender mv. mod før under andre driftsindtægter.

Under andre driftsindtægter posteres nu kun tilbageførsler af de såkaldte handelsnedskrivninger, der blev foretaget ved fusionen mellem vestjyskBANK og Ringkjøbing Bank. Disse handelsnedskrivninger opstod, fordi dagsværdien for en række engagementer var lavere end den amortiserede kostværdi i Ringkjøbing Bank.

Regnskabspraksis er derudover uændret i forhold til årsrapporten for 2008.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når banken som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostningerne indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte på egenkapitalen.

Finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen.

Der gives ikke segmentoplysninger, da hverken aktiviteter eller geografiske markeder afviger betydeligt indbyrdes.

Regnskabsmæssige skøn

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder



påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på udlån, opgørelse af dagsværdier for noterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er banken påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. For dagsværdien af noterede finansielle instrumenter er der væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdien.

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.

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. Sikringsforholdet er etableret på porteføljeniveau for følgende poster: Fastforrentede udlån, lån i fremmed mønt og obligationer samt fastforrentede indlån. Afdækningen sker ved anvendelse af produkterne optioner, terminsforretninger, swaps og caps.

Virksomhedssammenslutninger

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 skatteværdien af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelle mellem kostprisen og den omvurderede værdi af de overtagne nettoaktiver indregnes i balancen som goodwill og nedskrives, hvis der opstår værdiforringelse. Negative forskelle indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen.

Ved fusionen med Ringkjøbing Bank og overtagelsen af Bonusbanken i 2008 er kostprisen opgjort som kursværdien på overtagelsestidspunktet af de ved fusionen udstedte vestjysk-BANK-aktier henholdsvis de ved overtagelsen afregnede vestjysk-BANK-aktier.

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 mv."





Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

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 jubilæumsgratualer indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Omkostninger til incitamentsprogrammer indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, omkostningen kan henføres til.

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.

Under Andre driftsudgifter indregnes øvrige udgifter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder garantiprovision til Det private Beredskab.

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 egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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.

Udskudt skat passiveres i balancen under "hensættelser til udskudt skat" eller aktiveres efter en forsigtig vurdering under "udskudte skatteaktiver", såfremt nettoværdien er et aktiv.

Balancen

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. Regnskabsposten måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesprovisioner mv. og nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender 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 erhvervs-kunder, hvor erhvervs-kunderne er opdelt efter branche.

Den gruppevise 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 estimater, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise 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 gruppevise 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 hensatte forpligtelser.

Obligationer

Obligationer, der handles på regulerede markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen.

Under visse omstændigheder foretages omklassificering af obligationer, der ikke længere opfylder betingelserne om besiddelse med handel for øje, til regnskabsposten "udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris".

Aktier

Aktier, der handles på regulerede markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdi opgøres efter lukkekursen 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. Øvrige unoterede værdipapirer er optaget til anskaffelsesprisen eller en eventuel lavere dagsværdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter 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. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver.

Ved sikringsforhold, der opfylder betingelserne i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse for at blive betragtet som regnskabsmæssig sikring til dagsværdi, måles såvel sikringsinstrumentet som det sikrede til dagsværdien på balancedagen.

Alle værdireguleringer vedrørende finansielle instrumenter samt regnskabsmæssigt sikrede poster føres under posten "kursregulering" i resultatopgørelsen.

Puljeaktiviteter

Samtlige puljeaktiver og -indlån indregnes i separate balanceposter. Afkast af puljeaktiver og udlodning til puljedeltagere føres under posten "Kursreguleringer".

Grunde og ejendomme

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. Der afskrives ikke på disse ejendomme.

Domicilejendomme er ejendomme, som banken alene ejer med det formål at drive bankvirksomhed i dem.

Domicilejendommene måles efter første indregning til omvurderet værdi opgjort som dagsværdi på omvurderingstidspunktet ud fra en afkastbaseret model med fradrag af efterfølgende akkumulerede afskrivninger. Forrentningskravet ligger i niveauet 6-8 pct. afhængig af ejendommens placering. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien.

Ved vurdering af de væsentligste ejendomme anvendes eksterne eksperter.

Stigninger i domicilejendommenes omvurderede værdi indregnes under opskrivningshen-

læggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, medmindre der er tale om tilbageførslers af tidligere foretagne opskrivninger. Afskrivninger foretages på baggrund af den opskrevne værdi og beregnes lineært ud fra en forventet brugstid, som er 50 år, af afskrivningsgrundlaget, fratrukket en skønnet scrapværdi. Installationer afskrives lineært over en periode op til 15 år.

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. 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.



Regnskabspraksis

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.

Andre passiver

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 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 opgøres i henhold til aktuarbe-
regning.

Efterstillede kapitalindskud/udstedte ob- ligationer

Efterstillede kapitalindskud/udstedte obliga-
tioner værdiansættes til amortiseret kostpris.

Udbytte

Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises
som en særskilt post under egenkapitalen.

Egne aktier

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





Resultatopgørelse

Note	2009 tkr.	2008 tkr.
1 Renteindtægter	1.733.853	1.456.652
2 Renteudgifter	944.733	884.489
Netto renteindtægter	789.120	572.163
Udbytte af aktier mv.	7.058	5.605
3 Gebyrer og provisionsindtægter	247.973	157.549
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	22.854	15.132
Netto rente- og gebyrindtægter	1.021.297	720.185
4 Kursreguleringer	140.803	-58.001
Andre driftsindtægter i alt	65.684	254.147
Handelsnedskrivninger	60.900	0
Fusionsbadwill	0	251.338
Andre driftsindtægter	4.784	2.809
5-7 Udgifter til personale og administration	622.341	447.384
8 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	41.940	13.272
Andre driftsudgifter	109.340	25.746
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	536.690	175.200
Resultat af aktiviteter under afvikling	-222	0
Resultat før skat	-82.749	254.729
9 Skat	-17.594	-3.672
Årets resultat	-65.155	258.401

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital tkr.	Opskrivnings- henlæggelser tkr.	Overført overskud tkr.	Foreslået udbytte tkr.	Egen- kapital i alt tkr.
Egenkapital primo 2009	125.000	30.848	2.044.373	0	2.200.221
Egenkapitalbevægelser i 2009:					
Årets resultat			-65.155		-65.155
Indkomst i alt			-65.155		-65.155
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
Udbetalt udbytte			0	0	0
Egenkapitalbevægelser i alt	0	0	-70.368	0	-70.368
Egenkapital ultimo 2009	125.000	30.848	1.974.005	0	2.129.853

	Aktie- kapital tkr.	Opskrivnings- henlæggelser tkr.	Overført overskud tkr.	Foreslået udbytte tkr.	Egen- kapital i alt tkr.
Egenkapital primo 2008	86.000	15.750	1.569.291	43.000	1.714.041
Egenkapitalbevægelser i 2008:					
Årets opskrivninger efter skat		15.098			15.098
Årets resultat			258.401		258.401
Indkomst i alt		15.098	258.401		273.499
Tilgang ved salg af egne aktier			195.460		195.460
Afgang ved køb af egne aktier			-188.502		-188.502
Skat vedr. egne aktier			19.606		19.606
Udbetalt udbytte			966	-43.000	-42.034
Udstedte aktier ved fusion	39.000		189.151		228.151
Egenkapitalbevægelser i alt	39.000	15.098	475.082	-43.000	486.180
Egenkapital ultimo 2008	125.000	30.848	2.044.373	0	2.200.221

Noter til årsrapporten

Note	2009 tkr.	2008 tkr.
1 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	53.602	26.818
Udlån og andre tilgodehavender	1.477.024	1.262.838
Obligationer	163.325	128.638
Afledte finansielle instrumenter		
Valutakontrakter	44.930	23.670
Rentekontrakter	-5.048	13.185
Afledte finansielle instrumenter i alt	39.882	36.855
Øvrige renteindtægter	20	1.503
I alt renteindtægter	1.733.853	1.456.652
2 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	160.117	279.612
Indlån og anden gæld	477.112	457.214
Udstedte obligationer	201.035	101.549
Efterstillede kapitalindskud	106.025	46.102
Øvrige renteudgifter	444	12
I alt renteudgifter	944.733	884.489
3 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	58.457	40.930
Betalingsformidling	40.718	27.124
Lånesagsgebyr	59.801	18.565
Garantiprovision	69.708	54.956
Øvrige gebyrer og provisioner	19.289	15.974
I alt gebyrer og provisionsindtægter	247.973	157.549
4 Kursreguleringer		
Obligationer	84.070	-12.426
Aktier mv.	56.767	-27.016
Valuta	39.221	10.017
Afledte finansielle instrumenter		
Valutakontrakter	2.638	8.070
Rentekontrakter	-44.468	-39.895
Aktiekontrakter	3.544	3.991
Råvarekontrakter	1	0
Afledte finansielle instrumenter i alt	-38.285	-27.834
Aktiver tilknyttet puljeordninger	148.826	-11.637
Indlån i puljeordninger	-148.826	11.637
Øvrige aktiver	5.289	10.710
Øvrige forpligtelser	-6.259	-11.452
I alt kursreguleringer	140.803	-58.001

Noter til årsrapporten

Note	2009 tkr.	2008 tkr.
5 Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab		
Bestyrelse	1.321	927
Direktion:		
Løn	5.797	3.110
Pension	3.145	1.609
I alt direktion	8.942	4.719
Værdi af personalegoder udgør tkr. 262 (2008: tkr. 164) Der er ikke indgået aftaler om bonusordninger, incitamentsprogrammer eller lignende aflønningsordninger for direktionen. 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 for indkomståret 2009 er skattemæssigt fradraget aflønning til direktionen med tkr. 4.602		
Repræsentantskab	0	187
I alt	10.263	5.833
Personaleudgifter		
Lønninger	285.937	197.602
Pensioner	37.439	24.262
Udgifter til social sikring, lønsumsafgift m.v.	30.355	22.004
I alt	353.731	243.868
Øvrige administrationsudgifter	258.347	197.683
I alt udgifter til personale og administration	622.341	447.384
6 Antal beskæftigede		
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	658,9	471,7
7 Revisionshonorar		
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	3.496	3.146
Heraf andre ydelser end revision	1.885	2.212
8 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
Immaterielle aktiver	1.496	0
Grunde og bygninger i alt	29.431	6.448
Øvrige materielle aktiver	11.013	6.824
I alt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	41.940	13.272

Note	2009 tkr.	2008 tkr.
9 Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	0	0
Udskudt skat	-18.156	-3.537
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	562	-135
I alt skat	-17.594	-3.672
Effektiv skatteprocent:		
Gældende skatteprocent	25,0%	25,0%
Reguleringer hertil:		
Ikke fradragsberettigede udgifter	-2,6%	0,1%
Ikke skattepligtige indtægter	7,0%	-1,8%
Fusionsbadwill	0,0%	-24,7%
Ejendomsafskrivninger mv.	-7,4%	0,0%
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-0,7%	0,0%
Effektiv skatteprocent i alt	21,3%	-1,4%
10 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	999.763	49.948
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	445.423	724.304
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	1.445.186	774.252
Fordelt efter restløbetid		
Anfordring	261.324	524.486
Til og med 3 måneder	1.074.763	82.276
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	3.231
Over 1 år og til og med 5 år	109.098	113.031
Over 5 år	0	51.228
I alt	1.445.185	774.252
Heraf marginkonti stillet til sikkerhed overfor kreditinstitutter i relation til finansielle instrumenter	92.402	0
11 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Fordelt efter restløbetid		
Anfordring	8.677.025	8.696.052
Til og med 3 måneder	1.815.833	2.961.732
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.881.395	2.853.200
Over 1 år og til og med 5 år	5.563.042	4.976.707
Over 5 år	4.936.762	4.581.546
I alt	23.874.057	24.069.237
12 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender		
Posten indeholder i 2008 nedskrivninger i Bonusbanken fra 1. oktober og i Ringkjøbing Bank fra 3. december.		
Individuelle nedskrivninger		
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo året	288.429	163.254
Ændring som følge af praksisændring	631.999	0
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo året herefter	920.428	163.254

Noter til årsrapporten

Note	2009 tkr.	2008 tkr.
12 Nedskrivninger i årets løb	452.642	197.526
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-85.339	-56.288
Overført ved fusion	0	631.999
Andre bevægelser	9.379	4.875
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-126.698	-20.938
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo året	1.170.412	920.428
Der er ikke foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter samt øvrige tilgodehavender. Dog er der foretaget hensættelser til tab på garantier jf. passivposten Hensættelse til tab på garantier. Endvidere er der foretaget hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter jf. passivposten Andre hensatte forpligtelser		
Gruppevise nedskrivninger		
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo året	18.020	3.710
Nedskrivninger i årets løb	87.886	13.801
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-2.147	-3.660
Overført ved fusion	0	3.877
Andre bevægelser	63	292
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo året	103.822	18.020
Akkumuleret nedskrivningsprocent på udlån og tilgodehavender	5,0%	3,8%
Handelsnedskrivninger		
Handelsnedskrivninger Ringkjøbing Bank	212.445	273.345
I alt handelsnedskrivninger	212.445	273.345
I alt nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	1.486.679	1.211.793
Akkumuleret nedskrivningsprocent inkl. handelsnedskrivninger	5,8%	4,8%
13 Omklassifikation af finansielle aktiver		
Omklassifikation blev foretaget i årsrapporten for 2008 med virkning pr. 1. juli 2008 og omfatter udvalgte erhvervsobligationer:		
Posten udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris blev forøget med	32.606	32.606
Posten obligationer til dagsværdi blev reduceret med	32.606	32.606
Bogført værdi ultimo af omklassificerede aktiver	9.597	32.606
Dagsværdi ultimo af omklassificerede aktiver	8.066	13.355
De omklassificerede aktiver har påvirket regnskabet med	-23.009	0

Note	2009 tkr.	2008 tkr.
13 Årets resultat før skat ville, hvis omklassifikation ikke havde fundet sted, være påvirket med Omklassifikationen har således påvirket resultat før skat med	-5.289 -17.720	-19.251 19.251
14 Udlån og andre tilgodehavender med indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse indregnet i balancen med en regnskabsmæssig værdi større end nul		
Individuelle nedskrivninger		
Værdiansættelse før nedskrivninger	1.552.261	1.332.139
Værdiansættelse efter nedskrivninger	778.207	608.877
Gruppevise nedskrivninger		
Værdiansættelse før nedskrivninger	20.291.512	21.657.513
Værdiansættelse efter nedskrivninger	20.187.690	21.639.499
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo året	970.206	500.631
Tilgodehavender med standset renteberegning i procent af udlån før nedskrivninger	3,8%	2,0%
15 Kreditrisici		
Udlån og garantier i pct. ultimo året fordelt på sektorer og brancher		
Offentlige myndigheder	0%	0%
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt og skovbrug	14%	14%
Fiskeri	3%	2%
Fremstillingsvirksomhed, råstofudvinding, el-, gas-, vand- og varmeværker	11%	10%
Bygge- og anlægsvirksomhed	5%	6%
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	10%	9%
Transport, post og telefon	1%	2%
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	7%	6%
Ejendomsadm. og -handel, forretningservice	18%	18%
Øvrige erhverv	5%	4%
I alt erhverv	74%	71%
Private	26%	29%
I alt	100%	100%
16 Nærtstående parter		
Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier stillet for medlemmer af instituttets:		
Direktion	3.146	1.635
Bestyrelse	55.434	43.475
Alle engagementer er ydet på markedsmæssige vilkår. Rentesats 2009: Direktion 4,048% - 4,108%, bestyrelse 1,548%* - 4,000%		
<i>*Sikret ved tilsvarende indlån.</i>		

Noter til årsrapporten

Note	2009 tkr.	2008 tkr.
16 Sikkerhedsstillelser stiftet for medlemmer af instituttets:		
Direktion	0	0
Bestyrelse	16.011	6.596
17 Obligationer til dagsværdi		
Realkreditobligationer	4.018.327	4.138.771
Statsobligationer	80	76.712
Øvrige obligationer	278.963	319.974
Obligationer til dagsværdi i alt	4.297.370	4.535.457
Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank:		
Samlet nominal værdi	876.518	1.641.038
Samlet kursværdi	874.666	1.618.269
Heraf belånt	0	636.710
18 Aktier mv.		
Aktier/investeringsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	90.689	80.614
Aktier/investeringsbeviser noteret på andre børser	55.375	22.605
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	414.494	379.930
Unoterede aktier mv. optaget til kostpris	11.368	8.137
Øvrige aktier	134.945	128.688
Aktier mv. i alt	706.871	619.974
19 Aktiver tilknyttet puljeordninger		
Kontantindestående/ikke placeret	58.698	14.019
Obligationer	248.699	287.143
Aktier mv.	523.699	344.610
Andre aktiver	3.916	5.635
I alt aktiver tilknyttet puljeordninger	835.012	651.407
Puljeresultat:		
Renteindtægter	12.763	1.294
Udbytte	8.651	300
Kursreguleringer	136.779	-12.017
Gebyrer og provisionsudgifter	9.367	1.214
I alt puljeresultat	148.826	-11.637
20 Immaterielle aktiver		
Kunderelationer i forbindelse med overtagelse af Bonusbanken	14.964	0
Goodwill i forbindelse med overtagelse af Bonusbanken	96.590	0
Samlet anskaffelsespris primo	111.554	0
Tilgang i årets løb:		
Kunderelationer i forbindelse med overtagelse af Bonusbanken	0	14.964
Goodwill i forbindelse med overtagelse af Bonusbanken	0	96.590
Samlet anskaffelsespris ultimo	111.554	111.554

Note	2009 tkr.	2008 tkr.
20 Af- og nedskrivninger primo	0	0
Årets af- og nedskrivninger:		
Kunderelationer i forbindelse med overtagelse af Bonusbanken	1.496	0
Af- og nedskrivninger ultimo	1.496	0
Bogført beholdning på balancetidspunktet:		
Kunderelationer i forbindelse med overtagelse af Bonusbanken	13.468	14.964
Goodwill i forbindelse med overtagelse af Bonusbanken	96.590	96.590
Immaterielle aktiver i alt	110.058	111.554
21 Investeringsejendomme		
Dagsværdi ved det foregående regnskabsårs afslutning	9.251	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	9.150	9.251
Årets regulering til dagsværdi	0	0
Dagsværdi på balancetidspunktet	18.401	9.251
22 Domicilejendomme		
Omvurderet værdi ved det foregående regnskabsårs afslutning	316.272	213.189
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	78.931	89.401
Afgang i årets løb	23.659	0
Afskrivninger	8.362	3.948
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet direkte på egenkapitalen	0	20.130
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i resultatopgørelsen	-21.068	-2.500
Omvurderet værdi på balancetidspunktet	342.114	316.272
23 Øvrige materielle aktiver		
Kostpris		
Kostpris ved det foregående regnskabsårs afslutning	28.409	15.492
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	12.594	16.321
Afgang i årets løb	9.926	3.404
Samlet kostpris på balancetidspunktet	31.077	28.409
Ned- og afskrivninger		
Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning	11.931	7.692
Årets afskrivninger	10.159	6.616
Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	854	208
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af de samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	9.242	2.585
Samlede ned- og afskrivninger på balancetidspunktet	13.702	11.931
Bogført beholdning på balancetidspunktet	17.375	16.478

Noter til årsrapporten

Note	2009 tkr.	2008 tkr.
24 Udskudte skatteaktiver/forpligtelser specificeres således:		
Udlån og andre tilgodehavender	-58.354	-75.259
Materielle aktiver	8.178	4.567
Hensættelser til forpligtelser	-5.683	-5.172
Skattemæssigt underskud	-131.120	-88.820
Øvrige	22.186	19.932
I alt udskudte skatteaktiver (-)/skatteforpligtelser	-164.793	-144.752
25 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til centralbanker	0	790.000
Gæld til kreditinstitutter	3.608.321	6.559.500
I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.608.321	7.349.500
Fordelt efter restløbetid		
Anfordring	946.772	1.297.352
Til og med 3 måneder	561.122	1.421.233
Over 3 måneder og til og med 1 år	211.623	1.772.576
Over 1 år og til og med 5 år	1.382.868	2.370.180
Over 5 år	505.936	488.159
I alt	3.608.321	7.349.500
26 Indlån og anden gæld		
Anfordring	9.779.596	8.646.553
Med opsigelsesvarsel	79.202	424.305
Tidsindskud	5.623.003	4.785.713
Særlige indlånsformer	2.318.008	2.135.092
Indlån i alt	17.799.809	15.991.663
Fordelt efter restløbetid		
Anfordring	10.776.230	8.470.513
Til og med 3 måneder	3.409.046	2.636.312
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.265.390	1.162.715
Over 1 år og til og med 5 år	470.087	2.029.331
Over 5 år	879.056	1.692.792
I alt	17.799.809	15.991.663
27 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
Fordelt efter restløbetid		
Til og med 3 måneder	1.236.520	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	3.365.170	0
Over 1 år og til og med 5 år	470.310	3.790.250
Over 5 år	7.836	8.073
I alt	5.079.836	3.798.323

Note	2009 tkr.	2008 tkr.
28 Efterstillede kapitalindskud		
Supplerende kapital på EUR 15 mio.	111.623	111.759
Gældende rentesats	2,058%	5,944%
Forfaldsdato	31.10.2015	31.10.2015
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 31.10.2010		
Supplerende kapital på DKK 100 mio.	100.000	100.000
Gældende rentesats	2,564%	7,433%
Forfaldsdato	01.11.2013	01.11.2013
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 01.11.2010		
Supplerende kapital på NOK 135 mio.	120.717	102.222
Gældende rentesats	2,820%	6,990%
Forfaldsdato	16.05.2014	16.05.2014
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 16.05.2011		
Supplerende kapital på DKK 100 mio.	100.000	100.000
Gældende rentesats	2,514%	7,383%
Forfaldsdato	01.05.2015	01.05.2015
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 01.05.2012		
Supplerende kapital på DKK 100 mio.	100.000	100.000
Gældende rentesats	3,300%	6,673%
Forfaldsdato	18.02.2016	18.02.2016
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 18.02.2013		
Supplerende kapital på DKK 100 mio.	100.000	100.000
Gældende rentesats	3,300%	6,673%
Forfaldsdato	22.02.2016	22.02.2016
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 22.02.2013		
Supplerende kapital på DKK 25 mio.	25.000	25.000
Gældende rentesats	3,377%	7,273%
Forfaldsdato	03.03.2014	03.03.2014
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 03.03.2011		
Supplerende kapital på DKK 25 mio.	25.000	25.000
Gældende rentesats	2,627%	6,523%
Forfaldsdato	03.03.2016	03.03.2016
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 03.03.2013		
Supplerende kapital på DKK 50 mio.	50.000	50.000
Gældende rentesats	2,714%	6,532%
Forfaldsdato	01.11.2013	01.11.2013
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 01.11.2010		

Noter til årsrapporten

Note	2009 tkr.	2008 tkr.
28 Supplerende kapital på DKK 60 mio.	0	60.000
Gældende rentesats		7,310%
Forfaldsdato		20.08.2012
Lånet er med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfriet den 20.08.2009		
Supplerende kapital på DKK 100 mio.	100.000	100.000
Gældende rentesats	2,564%	7,433%
Forfaldsdato	01.11.2013	01.11.2013
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 01.11.2010		
Supplerende kapital på NOK 200 mio.	178.840	151.440
Gældende rentesats	2,810%	6,730%
Forfaldsdato	01.09.2014	01.09.2014
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 01.09.2011		
Supplerende kapital på DKK 50 mio.	50.000	50.000
Gældende rentesats	2,477%	6,373%
Forfaldsdato	31.10.2015	31.10.2015
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 31.10.2012		
Hybrid kernekapital på DKK 100 mio.	99.397	97.041
Gældende rentesats fast	4,765%	4,765%
Der er ingen forfaldsdato		
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 15.11.2015		
Hybrid kernekapital på DKK 1.438 mio.	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%	
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 henhold til forventet indfrielsestidspunkt		
Efterstillede kapitalindskud i alt	2.596.553	1.172.462
Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i basiskapitalen	2.496.553	1.172.462
Omkostninger ved optagelse	5.988	0
Rente til efterstillede kapitalindskud indregnet i resultatopgørelsen	106.025	46.102

Note	2009 tkr.	2008 tkr.
29 Aktiekapital		
Antal aktier á kr. 10 (stk.)	12.500.000	12.500.000
I alt aktiekapital	125.000	125.000
Antal egne aktier primo		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	294	335
Pålydende værdi i 1.000 kr.	2.946	3.353
Pct. af aktiekapitalen	2,4%	3,9%
Tilgang		
Køb egne aktier i 1.000 stk.	2.102	1.215
Pålydende værdi i 1.000 kr.	21.019	12.153
Pct. af aktiekapitalen	16,8%	9,7%
Samlet købspris i 1.000 kr.	155.851	188.502
Afgang		
Salg egne aktier i 1.000 stk.	2.125	1.257
Pålydende værdi i 1.000 kr.	21.253	12.560
Pct. af aktiekapitalen	17,0%	10,0%
Samlet salgspris i 1.000 kr.	151.643	195.460
Antal egne aktier ultimo		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	271	294
Pålydende værdi i 1.000 kr.	2.712	2.946
Pct. af aktiekapitalen	2,2%	2,4%
Handel med egne aktier sker som et led i bankens almindelige handel med aktier.		
Banken har som følge af deltagelse i Bankpakke II forpligtet sig til ikke at udbetale udbytte i perioden indtil 1/10 2010.		
Vilkårene for deltagelse i Bankpakke II fremgår i øvrigt af Ledelsesberetningen side 16.		
30 Eventualforpligtelser		
Finansgarantier	2.502.476	3.395.171
Tabsgarantier for realkreditudlån	958.528	808.770
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	605.155	760.303
Øvrige eventualforpligtelser	1.649.229	1.766.468
I alt	5.715.388	6.730.712
Andre forpligtende aftaler		
Øvrige	7.781	10.544
I alt	7.781	10.544
31 Kapitalkrav		
Egenkapital ultimo	2.129.853	2.200.221
Opskrivningshenlæggelser	-30.848	-30.848
Immaterielle aktiver	-110.058	-111.554
Udskudte aktiverede skatteaktiver	-164.793	-144.751

Noter til årsrapporten

Note	2009 tkr.	2008 tkr.
31 Øvrige fradrag i kernekapitalen	-105.947	-117.255
Hybrid kernekapital	1.476.090	97.041
Kernekapital efter fradrag	3.194.297	1.892.854
Ansvarlig lånekapital	961.180	1.075.421
Opskrivningshenlæggelser	30.848	30.848
Hybrid kernekapital	59.283	0
Basiskapital før fradrag	4.245.608	2.999.123
Fradrag i basiskapitalen	-105.947	-117.255
Basiskapital efter fradrag	4.139.661	2.881.868
Vægtede poster i alt	28.079.546	29.379.228
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	11,4%	6,4%
Solvensprocent ifølge FIL §124, stk. 2	14,7%	9,8%
32 Regnskabsmæssig sikring		
Til afdækning af renterisiko er følgende sikret:		
Obligationer	448.528	281.710
Afdækket med renteswap		
syntetisk hovedstol	461.857	311.957
dagsværdi	-16.691	-11.362
Udlån til amortiseret kostpris	417.104	444.520
Afdækket med renteswap		
syntetisk hovedstol	335.989	353.842
dagsværdi	-10.759	-4.101
Afdækket med valutaswap		
syntetisk hovedstol	49.027	53.474
dagsværdi	-2.277	-739
Afdækket med rentecap		
syntetisk hovedstol	32.088	37.204
dagsværdi	205	-215
Indlån	300.000	300.000
Afdækket med renteswap		
syntetisk hovedstol	300.000	300.000
dagsværdi	7.219	5.098
Efterstillede kapitalindskud	99.397	97.041
Afdækket med renteswap		
hovedstol	100.000	100.000
markedsværdi	-603	-3.315
Til afdækning af valutarisiko er følgende sikret:		
Udstedte obligationer	1.658.741	1.779.420
Afdækket med valutaswap		
hovedstol	1.658.741	1.779.420
markedsværdi	-34.557	-338.326
Efterstillede kapitalindskud	232.340	213.981
Afdækket med valutaswap		
hovedstol	232.340	213.981
markedsværdi	-9.201	-27.728

Note	2009 tkr.	2009 tkr.	2008 tkr.	2008 tkr.
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
33 Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	4.328.907	214.600	5.832.389	220.218
Terminer/futures, salg	7.280.577	-60.843	10.132.280	-122.650
Swaps	358.793	-668	2.314.929	-366.978
Optioner, erhvervede	212.461	0	401.395	0
Optioner, udstedte	236.526	0	1.561.925	-382
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	533.788	5.957	690.770	6.333
Terminer/futures, salg	295.904	-4.221	454.462	-5.347
Swaps	2.004.870	-145.053	2.763.881	-48.443
Optioner, udstedte	1	-176	81.957	-1.414
Caps, køb	32.088	205	65.108	-185
Caps, salg	15.879	39	27.904	-30
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	30	114	26	-40
Terminer/futures, salg	30	-114	26	40
Optioner, erhvervede	0	1	1	1
Optioner, udstedte	257	-432	230	-243
Råvarekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	265	-47
Terminer/futures, salg	0	0	265	47
Netto markedsværdi i alt		9.409		-319.120
Alle kontrakter om finansielle instrumenter er ikke-garanterede				
Løbetidsfordeling efter restløbetid – til og med 3 mdr.				
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	4.187.669	212.592	5.565.124	212.955
Terminer/futures, salg	7.138.791	-60.683	9.789.060	-123.916
Optioner, erhvervede	198.322	0	349.986	0
Optioner, udstedte	222.387	0	1.286.998	-382
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	347.751	-12	681.382	5.874
Terminer/futures, salg	295.904	-4.221	443.460	-4.970
Swaps	614.458	-90.143	500.000	-16.363
Optioner, udstedte	1	-176	81.957	-1.414
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	29	114	26	-40
Terminer/futures, salg	29	-114	26	40
Optioner, erhvervede	0	1	1	1
Optioner, udstedte	254	-421	226	-205

Noter til årsrapporten

Note	2009 tkr.	2009 tkr.	2008 tkr.	2008 tkr.
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
33 Løbetidsfordeling efter restløbetid – 3 mdr. til 1 år				
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	131.377	2.084	267.265	7.263
Terminer/futures, salg	132.203	-258	343.220	1.266
Swaps	16.688	0	20.000	0
Optioner, erhvervede	14.139	0	51.409	0
Optioner, udstedte	14.139	0	274.927	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	186.038	5.969	9.388	459
Terminer/futures, salg	0	0	11.002	-377
Swaps	701.028	-25.145	508.437	-13.020
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	1	0	0	0
Terminer/futures, salg	1	0	0	0
Optioner, udstedte	4	-11	0	0
Råvarekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	265	-47
Terminer/futures, salg	0	0	265	47
Løbetidsfordeling efter restløbetid – 1 til 5 år				
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	9.861	-75	0	0
Terminer/futures, salg	9.582	98	0	0
Swaps	269.129	1.766	2.217.505	-366.054
Rentekontrakter				
Swaps	1.204.906	-10.017	1.021.081	-560
Løbetidsfordeling efter restløbetid – over 5 år				
Valutakontrakter				
Swaps	72.977	-2.434	77.424	-924
Rentekontrakter				
Swaps	713.394	-19.748	734.363	-18.500
Caps, køb	32.088	205	65.108	-185
Caps, salg	15.879	40	27.904	-30
34 Uafviklede spotforretninger				
Valutaforretninger, køb	19.553	43	826.507	10.340
Valutaforretninger, salg	241.320	-29	171.291	-9.743
Renteforretninger, køb	26.821	-8	65.885	100
Renteforretninger, salg	28.619	28	77.278	-120
Aktieforretninger, køb	46.521	54	26.199	334
Aktieforretninger, salg	46.622	-23	27.183	-294
I alt	409.456	65	1.194.343	617

35 Finansielle risici, politikker og mål for styringen

For en nærmere beskrivelse af bankens finansielle risici, politikker og mål for styringen henvises til ledelsesberetningen fra side 20 til side 23.

36 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser

Finansielle instrumenter måles i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris.

Dagsværdi er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb en finansiell forpligtelse kan indfries til, mellem villige uafhængige parter. For finansielle aktiver og forpligtelser, der prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af observerede markedspriser på balancedagen. For finansielle instrumenter, der ikke prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af almindeligt anerkendte prisfastsættelsesmetoder.

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

For udlån vurderes nedskrivningerne at svare til ændringer i kreditkvaliteten. Forskellen til dagsværdier vurderes at være modtagne gebyrer og provisioner, tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt for fastforrentede udlån tillige den renteniveauafhængige kursregulering.

Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som for udlån, idet banken dog ikke p.t. har foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.

Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Forskellen mellem regnskabsmæssig værdi og dagsværdi vurderes at være skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt omkostninger og overkurs amortiseret over lånets løbetid.

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

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

Noter til årsrapporten

Note	2009 tkr.	2009 tkr.	2008 tkr.	2008 tkr.
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
36 1. Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	485.386	485.386	393.938	393.938
Tilgodehavender hos kreditinstitut- ter og centralbanker	1.445.186	1.445.603	774.252	776.209
Udlån	23.874.057	23.915.060	24.069.237	24.124.524
Obligationer til dagsværdi	4.297.370	4.297.370	4.535.457	4.535.457
Aktier m.v.	706.871	706.871	619.974	619.974
Aktiver tilknyttet puljeordninger	835.012	835.012	651.407	651.407
Afledte finansielle instrumenter	354.040	354.040	327.439	327.439
I alt	31.997.922	32.039.342	31.371.704	31.428.948
2. Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.608.321	3.612.335	7.349.500	7.393.772
Indlån	17.799.809	17.809.302	15.991.663	16.039.540
Indlån i puljeordninger	835.012	835.417	651.407	652.456
Udstedte obligationer	5.079.836	5.116.449	3.798.323	3.823.653
Efterstillede kapitalindskud	2.596.553	2.627.220	1.172.462	1.175.428
Afledte finansielle instrumenter	350.829	350.829	645.943	645.943
I alt	30.270.360	30.351.552	29.609.298	29.730.792

Note	2009 tkr.	2009 tkr.	2009 tkr.	2009 tkr.
	Udlån	Grantier	Kredittilsagn	I alt
37 Maksimal krediteksponering				
Offentlige myndigheder	10.510	0	8.108	18.618
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4.631.964	454.250	496.039	5.582.253
Fremstillingsvirksomhed, råstof- udvinding, el-, gas-, vand- og varmeværker	2.894.203	282.027	351.154	3.527.384
Bygge- og anlægsvirksomhed	1.328.230	349.479	175.201	1.852.910
Handel, restaurations- og hotel- virksomhed	2.566.787	463.348	531.859	3.561.994
Transport, post og telefon	448.176	30.782	42.899	521.857
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	1.595.139	594.700	89.119	2.278.958
Ejendomsadministration og -handel, forretningservice	4.978.208	548.631	824.225	6.351.064
Øvrige erhverv	1.926.752	128.492	203.076	2.258.320
I alt erhverv	20.369.459	2.851.709	2.713.572	25.934.740
Private	6.054.706	1.900.694	1.322.382	9.277.782
I alt	26.434.675	4.752.403	4.044.062	35.231.140
38 Kreditkvalitet på udlån, der hverken er i restance eller nedskrevne	Udlån + garantide- bitorer med væsentlige svagheder, men uden nedskriv- ninger/hen- sættelser	Udlån + garantide- bitorer med lidt forringet bonitet, visse svagheds- tegn	Udlån + garanti- debitorer med normal bonitet	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	10.510	10.510
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	818.626	1.020.977	3.054.775	4.894.378
Fremstillingsvirksomhed, råstof- udvinding, el-, gas-, vand- og varmeværker	397.326	496.633	2.195.769	3.089.728
Bygge- og anlægsvirksomhed	487.063	313.458	676.919	1.477.440
Handel, restaurations- og hotel- virksomhed	319.268	620.775	1.865.761	2.805.804
Transport, post og telefon	48.462	127.664	261.562	437.688
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	428.130	351.768	1.050.559	1.830.457
Ejendomsadministration og -han- del, forretningservice	1.131.612	1.388.461	2.453.288	4.973.361
Øvrige erhverv	318.412	401.600	908.365	1.628.377
I alt erhverv	3.948.899	4.721.336	12.466.998	21.137.233
Private	1.644.934	1.176.313	4.733.827	7.555.074
I alt	5.593.833	5.897.649	17.211.335	28.702.817

Noter til årsrapporten

Note	2009 tkr.
39 Regnskabsmæssige værdi af krediteksponeringer, der ville have været nedskrevet, hvis de ikke var blevet genforhandlet	
I alt	0
Når der opstår objektiv indikation på værdiforringelse på et engagement, vil dette være uafhængigt af engagementets genforhandling og en genforhandling kan dermed ikke hindre nedskrivning. For hovedparten af erhvervskunderne sker der årligt genforhandling	
40 Restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne	
Restance over 90 dage	
Offentlige myndigheder	0
Erhverv, herunder:	
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.206
Fremstillingsvirksomhed, råstofudvinding, el-, gas-, vand- og varmeværker	497
Bygge- og anlægsvirksomhed	290
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	10.549
Transport, post og telefon	798
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	3
Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	3.767
Øvrige erhverv	5.919
I alt erhverv	25.029
Private	7.213
I alt	32.242
41 Fordeling af udlån, der er individuelt nedskrevne	
Offentlige myndigheder	0%
Erhverv, herunder:	
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10%
Fremstillingsvirksomhed, råstofudvinding, el-, gas-, vand- og varmeværker	3%
Bygge- og anlægsvirksomhed	6%
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	6%
Transport, post og telefon	2%
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	27%
Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	20%
Øvrige erhverv	14%
I alt erhverv	88%
Private	12%
I alt	100%
I udregning af nedskrivningsbehovene på de enkelte engagementer indgår faktorer som:	
- realisationsværdien af de stillede sikkerheder	
- eventuelt dividende	
- debtors tilbagebetalingsevne	

Note

42 **Beskrivelse af sikkerheder**

Erhverv

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

Privat

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

Noter til årsrapporten

Note	2009 tkr.	2008 tkr.
<p>43 Følsomhed over for hver type af markedsrisiko</p> <p>I forbindelse med bankens overvågning af markedsrisici og opgørelse af den tilstrækkelige basiskapital udføres en række følsomhedsberegninger, som inkluderer følgende markedsrisikovariabel:</p> <p>Renterisiko</p> <p>Følsomhedsberegningen i relation til bankens renterisiko tager udgangspunkt i renterisikonøgletallet, der indberettes til Finanstilsynet. Dette nøgletal viser effekten på kernekapitalen efter fradrag ved en rentændring på 1 procentpoint svarende til 100 basispoint. Beregningen viser, at hvis den gennemsnitlige rente ultimo året havde været 100 basispoint højere ville årets resultat før skat alt andet lige ændres med</p>	<p>Ændring i resultat</p> <p>50.791</p>	<p>Ændring i resultat</p> <p>-53.966</p>
<p>Ændringen er primært en følge af en dagsværdiregulering af bankens fastforrentede aktiver og passiver. Ændringen i renterisikoen i 2009 sammenlignet med 2008 kan henføres til optagelse af fastforrentet hybrid kernekapital. I de stresstest, der gennemføres i forbindelse med opgørelsen af den tilstrækkelige basiskapital, har banken valgt at anvende et scenarie, hvor banken udsættes for en rentestigning på 1 procentpoint for poster i og uden for handelsbeholdningen. Derudover stresstestes renterisikoen for ændringer i rentestrukturen med 0,7 procentpoint.</p> <p>Valutarisiko</p> <p>Følsomhedsberegningen i relation til bankens valutarisiko tager udgangspunkt i valutaindikator 1-nøgletallet, der indberettes til Finanstilsynet. Valutakursindikator 1 udtrykker et forenklet mål for omfanget af instituttets positioner i fremmed valuta, og beregnes som den største af summen af alle de korte valutapositioner og summen af alle de lange valutapositioner. Ved en valutakursstigning ultimo året på 2,5 pct. af valutaindikator 1, ville årets resultat før skat alt andet lige ændres med</p>	<p>-3.143</p>	<p>-12.041</p>
<p>Ændringen er primært en følge af valutakursregulering af bankens samlede nettogæld, hovedsageligt i CHF og EUR. Den lavere valutarisiko i 2009 sammenlignet med 2008 kan henføres til en væsentlig reduktion af positionen i EUR. I de stresstest, der gennemføres i forbindelse med opgørelsen af den tilstrækkelige basiskapital, har banken valgt at anvende et strengere scenarie, hvor banken udsættes for en på 2,25 procent af den numeriske netto-valutaposition i EUR og 12 procent af den numeriske netto-valutaposition af andre valutaer.</p>		

Note	2009 tkr.	2008 tkr.
	Ændring i resultat	Ændring i resultat
<p>43 Aktierisiko</p> <p>Hvis værdien af bankens aktiebeholdning den 31. december 2009 havde været 10 pct. lavere, ville årets resultat før skat alt andet lige ændres med</p>	-70.687	-61.997
<p>Ændringen sker som følge af en negativ dagsværdiregulering af aktieporteføljen. Den højere aktierisiko i 2009 sammenlignet med 2008 kan henføres til at aktiepositionen er øget, væsentligst som følge af positive kursreguleringer i 2009. I de stresstest, der gennemføres i forbindelse med opgørelsen af den tilstrækkelige basiskapital, har banken valgt at anvende et strengere scenarie, hvor banken udsættes for et tab på 15 procent af værdien af aktiebeholdningen i selskaber, der understøtter bankens drift (sektorselskaber) og et fald på 30 procent af værdien af aktiebeholdningen i alle øvrige selskaber.</p>		
<p>44 Hoved og nøgletal</p> <p>Femårsoversigt over hoved- og nøgletal fremgår af ledelsesberetningen fra side 8 til 11, hvortil der henvises</p>		



vestjyskBANK er orienteret mod sund vækst og et solidt økonomisk råderum for vores kunder og os selv. Hovedsædet ligger i Lemvig, og du finder vores afdelinger i 24 byer i Jylland og på Fyn. Banken har 650 medarbejdere, som arbejder med ca. 110.000 privatkunder og ca. 10.000 erhvervs-kunder. Banken har p.t. en forretningsvolumen på i alt 48,2 milliarder kroner. vestjyskBANK anvender værdibaseret ledelse med udgangspunkt i vores kernetænder NÆRVÆR, KOMPETENCE og DYNAMIK.

Hovedsæde

Torvet 4-5
7620 Lemvig
Tlf 96 63 20 00

Hvide Sande

Bredgade 4
6960 Hvide Sande
Tlf 97 31 13 22

Ringkøbing

Torvet 2
6950 Ringkøbing
Tlf 99 75 32 00

Thyborøn

Bredgade 2
7680 Thyborøn
Tlf 96 63 24 00

Bøvlingbjerg

Tangsgade 23
7650 Bøvlingbjerg
Tlf 96 63 23 00

Ikast

Siefert's Plads 1
7430 Ikast
Tlf 96 63 24 50

Silkeborg

Borgergade 28
8600 Silkeborg
Tlf 96 63 37 00

Viborg

St. Sct. Peder Stræde 4
8800 Viborg
Tlf 96 63 26 00

Esbjerg

Kongensgade 70
6700 Esbjerg
Tlf 96 63 27 00

Kolding

Esbjergvej 20
6000 Kolding
Tlf 96 63 28 00

Skjern

Bredgade 38
6900 Skjern
Tlf 97 35 13 22

Videbæk

Bredgade 38
6920 Videbæk
Tlf 97 17 13 33

Harboøre

Søndergade 28
7673 Harboøre
Tlf 96 63 23 00

Lem

Bredgade 62
6940 Lem
Tlf 97 34 10 66

Spjald

Hovedgaden 43
6971 Spjald
Tlf 97 38 12 22

Ørnholm

Hovedgaden 67
6973 Ørnholm
Tlf 97 38 61 55

Herning

Dalgasgade 29B
7400 Herning
Tlf 96 63 25 00

Lemvig

Torvet 4-5
7620 Lemvig
Tlf 96 63 23 00

Storkundeafdeling

Torvet 4-5
7620 Lemvig
Tlf 96 63 20 00

Århus

Åboulevarden 67
8000 Århus C
Tlf 96 63 36 00

Holstebro

Vestergade 1
7500 Holstebro
Tlf 96 63 31 00

Odense

Holkebjergvej 75
5250 Odense SV
Tlf 63 23 39 90

Struer

Vestergade 5
7600 Struer
Tlf 96 63 34 00

Horsens

Grønlandsvej 1B
8700 Horsens
Tlf 96 63 29 00

Randers

Store Voldgade 4
8900 Randers C
Tlf 96 63 30 00

Thisted

Jernbanegade 19
7700 Thisted
Tlf 96 63 35 00

www.vestjyskbank.dk

 **vestjysk BANK**

Det handler om mennesker

NÆRVÆR - KOMPETENCE - DYNAMIK