

Aarhus Lokalbank

BYENS BANK 



Årsrapport 2011



Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

Forord	2
Ledelsesberetning	3
Oplysninger for børsnoterede selskaber	6
Samarbejdspartnere	6
Finanskalender 2012	6
Oversigt over fondsbørsmeddelelser i 2011	7
Corporate Governance	7
Investor relations	8
Bestyrelse, revisionsudvalg og direktion	9

Påtegninger

Ledespåtegning	10
Den uafhængige revisors erklæringer	11

Årsregnskabet

Hovedtal	12
Nøgletal	13
Resultatopgørelse	14
Totalindkomst	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	16
Kapitalforhold og likviditet	17
Pengestrømsopgørelse	19
Anvendt regnskabspraksis	20
Noter	24

Selskabsoplysninger

Aarhus Lokalbanc Aktieselskab
Havnegade 2A
8000 Aarhus C

CVR.-nr.: 37 72 91 16

Reg. nr.: 7270

Telefon: 87 61 46 00

Telefax: 87 61 45 45

Internet: www.aarhuslokalbank.dk

www.byensbank.dk

E-mail: mail@aarhuslokalbank.dk

Forord

Ny kapitalplan gennemført. Forventet utilfredsstillende resultat, men handlingsplanerne er fulgt.

2011 blev et år med fortsat økonomisk afmatning og yderligere forværringer af det økonomiske klima generelt.

Banken har fastholdt sin nye strategi om at slanke balancen, samt reducere sine risici.

Ny kapitalplan

Aarhus Lokalbanks gennemførte i de første måneder af 2011 en omfattende kapitalplan som indeholdt:

1. Konvertering af 80 pct. af den statslige hybrid kernekapital til aktiekapital.
2. Konvertering den ansvarlige kapital til egenkapital og hybrid kernekapital.
3. Konvertering af et ansvarligt lån til hybrid kernekapital.

Kapitalplanen medførte en styrkelse af egenkapitalen med 240 mio. kr.

Igangsatte handlingsplaner

Banken igangsatte tiltag inden for kreditstyringen i form af etablering af en særlig task force samt reformulering af bankens kreditpolitik med bl.a. et mere konservativt skøn på værdien af stillede sikkerheder. Interne processer er blevet effektiviseret og antallet af medarbejdere er blevet reduceret. Endvidere blev bankens centrale funktioner overført til afdelingerne i Aarhus og Hadsten og lejemålet i Toldboden fraflyttet, hvilket indebærer betydelige besparelser i den årlige husleje fra 2012.

En målrettet indsats omkring reduktion af bankens udlån med særlig fokus på risikobetonede udlån er realiseret, men de forværrede konjunkturer har vanskeliggjort forløbet. Dog uden store tab og nedskrivninger.

Håndteringen af de forskellige balanceposter har resulteret i færre vægtede aktiver, hvilket sammen med en velgennemført kapitalplan har haft en gunstig indvirkning på bankens solvensprocent.

Årets resultat

Aarhus Lokalbanc leverede et negativt resultat på 155 mio. kr. før skat.

Afsluttende kommentarer

Bestyrelsen vil gerne takke bankens mange gode, loyale aktionærer og kunder for opbakningen.

En tak skal ligeledes rettes til medarbejderne, som har ydet en fantastisk indsats under til tider svære vilkår.

Fusion

Aarhus Lokalbanc og Vestjysk Bank offentliggjorde den 25. januar 2012 planer om at indgå i en fusion med Vestjysk Bank som den fortsættende bank.

Årsagen til denne historiske beslutning er uddybet i afsnittet ”Forventninger og fremtidsudsigter” i ledelsens beretning

Bankens ledelse ser frem til gennemførelsen af fusionen med Vestjysk Bank, som med gennemførelse af sin kapitalplan vil fremstå som en stærkere regionalbank. Tidernes ugunst giver ekstra udfordringer til navnlig mindre pengeinstitutter, hvorfor en fusion af de to banker vurderes at være til gavn for både aktionærer, kunder og medarbejder.

Vi håber bankens aktionærer vil bakke op omkring bestyrelsens beslutning, og positivt medvirke til fusionens gennemførelse.



Ledelsesberetning

Aarhus Lokalbanc leverede i 2011 et negativt resultat før skat på 155 mod et negativt resultat før skat på 233 mio. kr. i 2010.

Resultatet er i 2011 fortsat påvirket af usædvanligt høje nedskrivninger som følge af den fejlslagne vækststrategi i årene 2006-2008, og den i 2010 igangsatte oprydningsproces kombineret med svage økonomiske konjunkturer.

Ledelsen ser det utilfredsstillende resultat som forventet med baggrund i oprydningsprocessen, og den svage økonomiske udvikling såvel nationalt som internationalt. Vedrørende særlige usikkerheder og forudsætninger henvises til note 2.

Baggrunden for resultatet

Banken har gennem året fulgt de lagte handlingsplaner med særlig fokus på reduktion af balance og risici og i forlængelse heraf en reduktion af omkostningerne.

Som konsekvens heraf er bankens udlån og garantier faldet fra 4.560 mio. kr. til 3.644 mio. kr., svarende til et fald på 20,1 %.

Indlånene falder med 31,5 % til nu 2.445 mio. kr., heraf udgør et indlænsprodukt med statsgaranti ca. 259 mio. kr.

Indlænsreduktionen er en planlagt konsekvens, af faldet i udlån og garantier, og dermed et led i at reducere bankens balance.

Bankens fonds- og valutabeholdninger har givet et samlet kurstab på 4,8 mio. kr., hvilket er en konsekvens af de volatile markeder som følge af en eskalerende gældskrise i Sydeuropa.

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån m.v. på 146 mio. kr. er meget utilfredsstillende, men en konsekvens af de af banken ændrede vurderingsprincipper i relation til stillede sikkerheder, og de markedsbestemte prisfald på aktiver som følge af de svage økonomiske konjunkturer.

Nedskrivninger vedrører i overvejende grad bankens erhvervskunder, hvorimod banken kan konstatere et uændret risikobillede på private kunder.

Der er i årets løb konstateret tab i størrelsesordenen ca. 79 mio. kr.

Udlån med standset renteberegning udgør 277 mio. kr., svarende til 6,9 % af bankens samlede udlån og garantier før nedskrivninger.

Resultatopgørelsen

Bankens netto rente- og gebyrindtægter udgør 96,3 mio. kr., hvilket er et fald på 30,9 %. Udviklingen skyldes hovedsageligt den gennemførte balancereduktion med faldende indtægter af udlån, væsentlige stigninger i rente af indlån mv., og ikke mindst de ekstraordinære renteudgifter (brutto 23,4 mio. kr.) banken afholdte i forbindelse med gennemførelsen af kapitalplanen i foråret 2011.

Omkostninger

Omkostningerne falder med 11,2 %, svarende til 11,1 mio. kr. Faldet stammer hovedsageligt fra mindre lønudgifter, som følge af en reduktion i antallet af medarbejdere, og faldende udgifter til annoncer, reklame, uddannelse mv.

Antallet af medarbejdere er reduceret fra 92 til 77.

Af- og nedskrivninger på materielle aktiver udgør 4,2 mio. kr. mod 3,4 mio. kr. i 2010. Stigningen skyldes, at banken i efteråret 2011 fraflyttede det tidligere hovedkontor i lejede lokaler i Toldkammeret i Aarhus for at samle de centrale funktioner i bankens egen bygning i Havnegade, ligeledes i Aarhus. I denne forbindelse afskrev banken fuldt ud tidligere aktiverede indretningsomkostninger.

Indskydergarantifonden

Sektoren måtte imødesæ tab i forbindelse med, at Amagerbanken og Fjordbank Mors er overgået til Finansiell stabilitet A/S, samt ved afvikling af Max Bank efter bankpakke IV.

Aarhus Lokalbancs opgjorte andel af sektorens indeståelse for Garantifonden for Indskydere udgør 0,3 %, hvilket svarer til 5,8 mio. kr.

Balance

Balancen er på 4,5 mia. kr. (2010 6,4 mia. kr.). Balancereduktion er et led i de lagte handlingsplaner.

De samlede udlån er faldet med 678,4 mio. kr. til 3.058 mio. kr., svarende til 18,2 %.

De samlede indlån er faldet med 1.123,7 mio. kr. til 2.445 mio. kr., svarende til 31,5 %.

Bankens beholdning af værdipapirer. Er nedbragt til 507 mio. kr. (2010 783 mio. kr.) som følge af nedbringelse af risici.

Egenkapital

Egenkapitalen udgør 218,2 mio. kr. mod 135,6 mio. kr. for 2010. En stigning på 60,9 % som skyldes den ændrede kapitalstruktur, hvor banken blandt andet konverterede 80 pct. af den statslige hybrid kernekapital til aktiekapital i alt 147,2 mio. kr., samt konvertering 102,2 mio. kr. eksisterende kapitalbeviser i form af ansvarlig lånekapital til aktiekapital.

Kapitalforhold

Aarhus Lokalbanks beholdning af egne aktier udgør ultimo december 2011 337.064 stk. svarende til 2,08 % af aktiekapitalen.

Udbytte

På baggrund af det stærkt utilfredsstillende resultat udbetales der intet udbytte i 2011.

Aarhus Lokalbanc aktien

Kursudviklingen på bankens aktier gennem 2011 har medført et negativt afkast på 86,4 %. Kursen er faldet fra kurs 34,8 til kurs 4,8. Banken har i dag 6.898 aktionærer. Den indre værdi af en Aarhus Lokalbanc aktie kan, med baggrund i egenkapitalen ultimo 2011, beregnes til 13,8.

Bankens samlede børsværdi er ultimo 2011 på 77,0 mio. kr. Børskursen målt i forhold til indre værdi er opgjort til 0,35 ultimo 2011.

Bankens solvens og individuel solvensbehov

Solvensprocenten er opgjort til 15,4 % (2010: 7,0 % og 15,1 % efter den gennemførte kapitalplan) overfor lovens krav på 8 %. Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 11,4 %. Den solvensmæssige overdækning er således umiddelbart på 4,0 % point.

Udvikling i solvensbehov:

2011	2010	2009	2008	2007
11,4	10,6	11,8	7,9	7,8

Ved opgørelse af bankens kapitaldækning anvendes standardmetoden for beregning af kredit- og markedsrisici. For operationelle risici anvendes basisindikatormetoden.

I henhold til bestemmelserne i kapitaldækningsbekendtgørelsen skal banken offentliggøre detaljerede informationer om risici, kapitalstruktur, kapitaldækning og risikostyring m.v. Disse oplysninger fremgår af bankens hjemmeside aarhuslokalbank.dk.

Bankens likviditet

Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet er opfyldt med 169,9 %.

Bankens ledelse har fastlagt en minimumslikviditetsprocent på det dobbelte af lovkravet både f.s.v. angår 15 % kravet og 10 % kravet i Lov om finansiel virksomhed § 152.

15 % kravet er opfyldt med en overdækning på 847 %.
10 % kravet er opfyldt med en overdækning på 169,9 %.

Bankens likviditetsreserve kan således opgøres til 765 mio. kr.

Transaktioner med nærtstående parter

Der har ikke været transaktioner mellem Aarhus Lokalbanc og bankens nærtstående parter ud over almindelig vederlæggelse og sædvanlige bankforretninger.

Værdiansættelse af sikkerheder

På grund af ønsket om nedbringelse af bankens ejendoms- og landbrugseksponering har banken fortsat valgt et mere konservativt skøn af de stillede sikkerheder. Konkret betyder det, at banken vurderer værdien af de stillede sikker-

heder ved evt. realisation indenfor en kortere tidsperiode i stedet for et normalt længere tidsperspektiv.

Det ændrede skøn af stillede sikkerheder har bidraget til det samlede nedskrivningsbehov på i alt 146 mio. kr.

Forventninger og fremtidsudsigter

Aarhus Lokalbanc planlægger som omtalt at fusionere med Vestjysk Bank, med Vestjysk Bank som det fortsættende selskab.

Fusionen skal godkendes på Aarhus Lokalbancs generalforsamling den 28. marts 2012 og på Vestjysk Banks generalforsamling den 29. marts 2012.

Begge bestyrelser indstiller enstemmigt til de respektive generalforsamlinger at godkende fusionen.

Såfremt fusionen, imod bestyrelsens indstilling og forventning ikke vedtages viser budgettet for 2012 en basisindtjening før kursregulering og nedskrivninger i niveauet 50 til 60 mio. kr. Forventningerne til basisindtjeningen bygger på en forudsætning om, at de aktuelle meget svage og usikre økonomiske konjunkturer vil fortsætte i 2012. Vedrørende usikkerheder ved måling af bankens udlån og sikkerheder henvises til note 2.

Branchefordelingen af bankens udlån, samt de ovenfor nævnte aktuelle konjunkturer, gør at fortsatte negative resultater ikke kan udelukkes, selvom banken i 2011 nominelt har reduceret sin udlånseksponering relateret til ejendoms- og landbrugssektoren.

Fortsatte negative driftsresultater vil kræve ny kapital for at sikre fortsat drift. Bestyrelsen anser det for lidet sandsynligt, at det i givet fald vil være muligt at tiltrække ny kapital, og derved sikre banken som "going concern".

Bankens solvensprocent er ultimo 2011 opgjort til 15,4 imod et opgjort solvensbehov på 11,4, ensbetydende med en solvensmargin på 4,0. Bankens solvenssituation er desuagtet sårbar, idet et eventuelt fortsat negativt driftsresultat i 2012 vil kunne få alvorlige solvensmæssige konsekvenser grundet løbetidsafhængig nedvægtning af eksisterende ansvarlig kapital og eventuelt efterfølgende mindskede indregningsmuligheder af såvel hybrid som ansvarlig kapital.

I forhold til bankens mulighed for at modstå tab, under hensyntagen til de lovmæssige kapitalkrav, vil fortsatte negative driftsresultater, kombineret med den ovenfor nævnte nedvægtning af ansvarlig kapital, betyde, at negative driftsresultater i niveauet 50 - 60 mio. kr. alt andet lige vil indebære behov for tilførsel af ny kapital.

Ovennævnte kapitalmæssige risici, kombineret med fremtidens regulative krav samt den kendsgerning, at bankens egenkapital fratrukket et skatteaktiv på 40 mio. kr. kun udgør ca. 180 mio. kr., gør det mere og mere udfordrende at drive et mindre pengeinstitut som Aarhus Lokalbanc. Dette er baggrunden for bestyrelsens indstilling om at fusionere med Vestjysk Bank, da fusionsaftalen både giver aktionærerne en fair pris, samt sikrer bankens kunder en fortsat imødekomende og professionel bankforbindelse.

Koncernforhold

Banken ejer den samlede aktiekapital i Center Finansiering A/S, Handelsselskabet af 1/1 1973 A/S, Hadsten Aktie Invest ApS, Hadsten Aktie Invest II ApS og Hadsten Aktie Invest III ApS. Bankens dattervirksomheder er uvæsentlige, såvel enkeltvis som samlet set i forhold til banken, og der udarbejdes derfor ikke koncernregnskab.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. For 2011 er der indført krav til præsentation af totalindkomst. Ændringen påvirker ikke indregning og måling.

Samfundsansvar

Bankens politik på området er beskrevet på bankens hjemmeside:
http://alm.aarhuslokalbank.dk/files/104/csr_2012.pdf

Revisionsudvalg

Aarhus Lokalbanks revisionsudvalg består af bankens formand og næstformand samt to bestyrelsesmedlemmer. Som formand for revisionsudvalget har bestyrelsen valgt statsautoriseret revisor Flemming Johannsen, Aarhus. Statsautoriseret revisor Flemming Johannsen er tidligere partner i KPMG og tidligere intern revisionschef i EBH Bank A/S.

Det er bestyrelsens vurdering, at Flemming Johannsen er uafhængig af banken, og at han er regnskabs- og revisionskyndig og således opfylder kravene i henhold til bekendtgørelse nr. 690 af 23. juni 2010 om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet.

Revisionsudvalget overvåger bl.a. regnskabsaflæggelsesprocessen, den loypligtige revision af årsregnskabet samt effektiviteten i bankens kontrolsystemer og risikostyrings-systemer. Revisionsudvalget skal tillige overvåge og kontrollere den valgte revisions uafhængighed.

Kommissorium for Revisionsudvalget fremgår af bankens hjemmeside aarhuslokalbank.dk.

Generalforsamling

Bankens generalforsamling afholdes i Scandinavian Congress Center, Aarhus onsdag den 28. marts 2012 kl. 19:00.

Bestyrelsesbeslutninger

Fondsårsmeddelelse nr.1-2012 den 25. januar 2012 / Fusionsplan med Vestjysk Bank.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning, jf. regnskabsbekendtgørelsens § 131, stk. 1 nr. 5

Efter regnskabsårets afslutning har Aarhus Lokalbanc og Vestjysk Bank offentliggjort planer om en fusion samt gennemførelse af en kapitalplan, der vil styrke den fortsættende banks forretningsgrundlag samt sikre den langsigtede funding- og kapitalstruktur.

Vestjysk Bank og Aarhus Lokalbanc planlægger fusion med Vestjysk Bank som fortsættende selskab og med et ombytningsforhold på 4:1, svarende til 4 aktier i Aarhus Lokalbanc for 1 ny aktie i Vestjysk Bank.

Fusionen skal vedtages på bankens generalforsamling den 28. marts 2012.

Kapitalplanen

I tilknytning til fusionen planlægges en styrkelse af kapitalgrundlaget i Vestjysk Bank.

Det er endvidere en del af kapitalplanen, at Vestjysk Bank, som den fortsættende bank, opnår en 3-årig forlængelse af bankernes individuelle statsgarantier.

Ledelse og medarbejdere

Aarhus Lokalbancs bestyrelsesformand Carsten Andersen, vil ved fusionens gennemførelse blive indstillet til valg til formand for bestyrelsen i den fortsættende bank.

Direktionen vil ved fusionens gennemførelse udgøres af administrerende direktør Frank Kristensen, Vestjysk Bank og bankdirektør Vagn Thorsager, Aarhus Lokalbanc.

En stærkere regionalbank med øget forretningsgrundlag

Efter fusionen og gennemførelsen af kapitalplanen vil Vestjysk Bank stå som en stærkere regionalbank med et styrket likviditets- og kapitalgrundlag.

Med samlet afdelingsnet bestående af 23 afdelinger i Jylland og på Fyn, vil Vestjysk Bank efter fusionen have et samlet forretningsomfang på godt 47 mia. kr. fordelt med 17,4 mia. kr. på indlån, 24,8 mia. kr. på udlån og 4,8 mia. kr. garantier. Målsætning for den fortsættende bank er en basisindtjening på 550-600 mio. kr. i 2012.

Oplysninger for børsnoterede selskaber

I henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. § 133a oplyses følgende:

Bankens aktiekapital udgør pr. 31. december 2011 162,0 mio. kr. fordelt på 16.203.655 stk. aktier af nom. 10 kroner.

Banken har kun én aktieklasser og hele aktiekapitalen, og dermed alle aktier, er optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen. Der gælder ingen begrænsninger i aktiernes omsættelighed.

Den Danske Stat v/Finansministeriet og murermester Jørn Sørensen, Hadsten har meddelt, at de ejer mere end 5 % af bankens aktiekapital.

Til at afgive stemme på generalforsamlingen er kun de aktionærer berettiget, der er noteret i bankens aktiebog. Aktionærer, der har erhvervet aktier ved overdragelse, kan udøve stemmeret for de pågældende aktier på generalforsamlinger, når aktierne er blevet noteret på vedkommendes navn i aktiebogen, eller aktionæren har anmeldt sin erhvervelse i Værdipapircentralen. Der tildeles en stemme pr. aktie.

De aktionærvalgte medlemmer af bankens bestyrelse vælges af generalforsamlingen for 1 år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

Vedrørende ændring af bankens vedtægter gælder følgende: Beslutning om ændring af vedtægterne eller om selskabets opløsning er kun gyldig, såfremt forslaget vedtages med mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital.

Bestyrelsen er bemyndiget til at udvide aktiekapitalen med nom. 100 mio. kr. i én eller flere forhøjelser. Denne bemyndigelse gælder p.t. indtil 19. marts 2016.

Bestyrelsen har følgende beføjelser vedrørende muligheden for at erhverve egne aktier:

Bankens ordinære generalforsamling afholdt den 21. marts 2011 har bemyndiget bestyrelsen til – indtil næste ordinære generalforsamling – inden for gældende lovgivning at lade banken erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10 % af bankens aktiekapital og således, at aktierne kan erhverves til gældende børskurs +/- 15 %.

Samarbejdspartnere

Ejer-interesser:

DLR Kredit A/S, Nets Denmark A/S, Multidata A/S, Bankernes Kontantservice A/S, Letpension A/S, VP SECURITIES A/S, PRAS A/S, B.I. Holding A/S, Spar Invest Holding A/S, ValueInvest Asset Management S.A. Luxembourg og Garanti Invest A/S.

Samarbejdspartnere:

Finansrådet, Lokal Pengeinstitutter, Finanssektorens Uddannelsescenter, Bankdata, Pengeinstitutternes Udviklings samarbejde, Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter, Bankpension, Totalkredit, PFA Pension, Privatsikring, MasterCard, Danske Invest, Sydinvest, og LD Invest.

Finanskalender 2012

22. februar 2012	Offentliggørelse af årsrapporten 2011
22. februar 2012	Den trykte årsrapport 2011
28. marts 2012	Generalforsamling
19. maj 2012	Kvartalsorientering for 1. kvartal 2012
27. august 2012	Offentliggørelse af bankens halvårsrapport 2012
26. november 2012	Kvartalsorientering for 1.-3. kvartal 2012

Oversigt over fondsbørsmeddelelser i 2011

31. januar 2011	Ny kapitalplan
7. februar 2011	Ny direktør
21. februar 2011	Årsrapport 2010
21. februar 2011	Konverteringskurs fastlagt
21. februar 2011	Bilag: Vurderingsrapport
24. februar 2011	Indkaldelse til generalforsamling
25. februar 2011	Konvertering af statsligt kapitalindskud gennemført
25. februar 2011	Storaktionærmeddelelse 1
25. februar 2011	Storaktionærmeddelelse 2
28. februar 2011	Ændring i aktiekapital og stemmerettigheder
28. februar 2011	Solvens opgjort
1. marts 2011	Kuponrente
4. marts 2011	Kandidater til bestyrelsen
9. marts 2011	Offentliggørelse af prospekt
9. marts 2011	Meddelelse fra Deutsche Bank
10. marts 2011	Supplerende informationer til årsrapporten 2010
10. marts 2011	Præcisering af oplysninger i meddelelse nr. 1-2011
10. marts 2011	Offentliggørelse af prospekt - kapitalbeviser
10. marts 2011	Offentliggørelse af prospekt - aktier
10. marts 2011	Insider handler
18. marts 2011	Kapitalplan

19. marts 2011	Forløb af generalforsamling
19. marts 2011	Kapitalforhøjelse
21. marts 2011	Gennemførelse af kapitalforhøjelse
21. marts 2011	Gennemført kapitalplan
21. marts 2011	Transaktioner med aktier
21. marts 2011	Bankens besiddelse af egne aktier
21. marts 2011	Storaktionærmeddelelse
21. marts 2011	Storaktionærmeddelelse
31. marts 2011	Ændring i aktiekapital og stemmerettigheder
15. april 2011	Ny finanskalender
23. maj 2011	Kvartalsorientering 1. kvartal 2011
1. juni 2011	Kuponrente
27. juni 2011	Eksposering mod Fjordbank Mors
25. august 2011	Halvårsregnskab 2011
1. september 2011	Kuponrente
1. november 2011	Kuponrente
28. november 2011	Kvartalsorientering 1.-3. kvartal 2011
29. december 2011	Finanskalender 2012

Alle bankens fondsbørsmeddelelser til NASDAQ OMX Copenhagen kan ses på: www.aarhuslokalbank.dk

Corporate Governance

Det fremgår nedenfor, hvorledes Aarhus Lokalbanc forholder sig til Komitéen for god Selskabsledelse "Anbefalinger for god selskabsledelse" og Finansrådets supplerende "Anbefalinger for Finansrådets medlemsvirksomheder", som vedrører god selskabsledelse og ekstern revision.

Vores holdning til anbefalingerne er positiv, for Aarhus Lokalbanc og vores interessenter (medarbejdere, kunder, aktionærer, leverandører og lokalsamfund) og samspillet disse imellem er en forudsætning for Aarhus Lokalbancs fortsatte udvikling. Som pengeinstitut satser vi særligt på den personlige kundekontakt. Vi lever af at leve op til kundernes tillid og tryghed, er det vigtigt, at der udover skyldig hensyntagen til aktionærerne også tages hensyn til ønsker hos vores øvrige interessenter.

Aktionærer og andre interessenter kan på:

http://alm.aarhuslokalbank.dk/files/17/corporate_governance_2012.pdf

læse mere om Aarhus Lokalbancs holdning til anbefalingerne. Vi lever op til langt de fleste af anbefalingerne, og for de anbefalinger, som Aarhus Lokalbanc ikke lever op til, er der redegjort nærmere om baggrunden herfor i overensstemmelse med anbefalingernes "følg eller forklar" – princip. Fondsbørsen understreger om "følg eller forklar"

– princippet, at det er gennemsigtigheden om selskabernes forhold, der er det bærende element, og det er op til det enkelte selskab at vurdere i hvilket omfang anbefalingerne følges, eller hvorvidt dette ikke er hensigtsmæssigt eller ønskeligt for det pågældende selskab.

Anbefalingerne er opdelt i følgende 9 hovedafsnit:

- Aktionærernes rolle og samspil med selskabets ledelse
- Interessenternes rolle og betydning for selskabet og selskabets samfundsansvar
- Åbenhed og transparens
- Det øverste ledelsesorgan og bestyrelsens opgaver og ansvar
- Det øverste ledelsesorgans sammensætning og organisering
- Ledelsens vederlag
- Regnskabsaflæggelse (Finansiell rapportering)
- Risikostyring og intern kontrol
- Revision

Anbefalingerne supplerer de regler, der i øvrigt gælder for børsnoterede selskaber, de regler, der findes i selskabslovgivningen om ledelsen, samt for pengeinstitutterne den finansielle lovgivning – Lov om finansiell virksomhed.

Investor relations

Kursudvikling Aarhus Lokalbanc 2007-2011:



Kilde : Reuters.

Ovenstående grafik viser den faktiske udvikling i Aarhus Lokalbanc fra ultimo 2006, sammenholdt med udvikling i OMX C20 aktieindekset (de 20 største selskaber noteret i København) i samme periode.

Afkast p.a. incl. udbytte og fondsaktier i Aarhus Lokalbanc:

2007	2008	2009	2010	2011
20,3 %	-72,2 %	36,8 %	-47,8 %	-86,4 %

Afkastet er beregnet inkl. udbetalt udbytte. Tallene er historiske, og tidligere afkast kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for fremtidige afkast.

Aktionærsammensætningen i Aarhus Lokalbanc.

Aktionærgrupper:	2011		2010	
	Antal aktionærer	Antal aktier *)	Antal aktionærer	Antal aktier *)
1 – 100 aktier	3.688	113.456	3.898	119.140
101 – 500 aktier	1.878	435.015	1.978	454.802
501 – 1.000 aktier	598	431.917	582	415.502
1.001 – 5.000 aktier	591	1.143.457	547	980.779
5.001 – 10.000 aktier	61	412.533	23	154.068
Over 10.000 aktier	82	13.261.196	30	1.364.848
Ej registeret og navnenoteret		69.017		16.979
	6.898	15.866.591	7.058	3.506.118

*) Derudover ejer banken 337.064 egne aktier ultimo 2011 (293.882 ultimo 2010), som ikke er medtaget i ovenstående opgørelse.

Bestyrelse, revisionsudvalg og direktion

Bestyrelsen

Formand.

Direktør Carsten Andersen

Aabenraa.

Født i 1945.

Valgt til bestyrelsen i 2011.

Ledelsehverv i andre erhvervsvirksomheder:

Fonden for Banktrelløborg.

Næstformand.

Statsaut. revisor Flemming Johannsen

Aarhus.

Født i 1951.

Valgt til bestyrelsen i 2011.

Ledelsehverv i andre erhvervsvirksomheder:

Topas A/S, Axel Brøndum Boliger ApS, Axel Brøndum Boliger K/S, HJ ApS, Exkon Invest ApS, Fugldal Holding ApS.

Direktør Jan Rasmussen

Hadsten.

Født i 1956.

Valgt til bestyrelsen i 2011.

Ledelsehverv i andre erhvervsvirksomheder:

Holdingselskabet af 03.09.2009 A/S, Danparcs Søhøjlandet A/S, Jan R Holding ApS, Søhøjlandet Invest ApS, Jan 1 ApS, Komplementarselskabet Søhøjlandet ApS, Ejendomsselskabet Gjern ApS, Tømrermester Jan Rasmussen ApS, Gjern Bakker K/S, Danparcs Golf Resort søhøjlandet P/S.

Murermester Jørn Sørensen

Hadsten.

Født i 1945.

Valgt til bestyrelsen i 2000.

Ledelsehverv i andre erhvervsvirksomheder:

MMT Holding A/S, JS Ejendomme Hadsten A/S, Mågevejens murer- og tømrerforretning af 1982 A/S, Center Finansiering A/S, Ejendomsselskabet JS Erhvervsjendomme Hadsten ApS, Ejendomsselskabet JS Boligejendomme Hadsten ApS, K/S Møllerens hus.

Filialchef Per Enevoldsen

Mårslet.

Født i 1952.

Valgt til bestyrelsen som medarbejderrepræsentant i 2005.

Privatkundechef Hans Peder Hansen

Hadsten.

Født i 1964.

Indtrådt i bestyrelsen som medarbejderrepræsentant i 2010.

Erhvervskunderådgiver Camilla Hartmann Lund

Randers.

Født i 1971.

Indtrådt i bestyrelsen som medarbejderrepræsentant i 2010.

Revisionsudvalg

Formand og uafhængig og kvalificeret medlem.

Statsaut. revisor Flemming Johannsen

Aarhus.

Næstformand.

Direktør Carsten Andersen

Aabenraa.

Direktør Jan Rasmussen

Hadsten.

Murermester Jørn Sørensen

Hadsten.

Direktionen

Adm. direktør Vagn Thorsager

Viborg.

Født i 1948.

Udnævnt til adm. direktør i 2011.



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2011 for Aarhus Lokalbanc Aktieselskab.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011, samt at resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011.

Det er endvidere vores opfattelse, at 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. Opmærksomheden henledes i øvrigt på note 2, ”Regnskabsmæssige skøn og usikkerheder”, hvori usikkerheder og forudsætninger vedrørende måling af bankens udlån og garantier samt kapitalforhold og fortsat drift (going concern) er beskrevet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 22. februar 2012

Direktionen:

Vagn Thorsager
Adm. direktør

Bestyrelsen:

Carsten Andersen
Formand

Flemming Johannsen
Næstformand

Jørn Sørensen
Bestyrelsesmedlem

Jan Rasmussen
Bestyrelsesmedlem

Per Enevoldsen
Medarbejderrepræsentant

Hans Peder Hansen
Medarbejderrepræsentant

Camilla Hartmann Lund
Medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Aarhus Lokalbank A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Aarhus Lokalbank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011, side 12 - 58. Årsregnskabet omfatter hovedtal, nøgletal, resultatopgørelse, totalindkomst, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalforhold og likviditet, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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 2011 samt af resultatet selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i årsregnskabet

Vi henviser til note 2 "Regnskabsmæssige skøn og usikkerheder", side 28 afsnittet om "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.", hvoraf fremgår at der fortsat knytter sig usikkerhed til måling af bankens udlån og garantier.

Endvidere henviser vi til note 2 "Regnskabsmæssige skøn og usikkerheder", side 28, afsnittet om "Kapitalforhold - fortsat drift", hvoraf fremgår risici vedrørende fortsatte underskud, der vil kræve ny kapital for at sikre fortsat drift (going concern), såfremt fusionen med Vestjysk Bank ikke gennemføres.

Vi er enige i ledelsens beskrivelse af risici vedrørende usikkerhed ved måling af bankens udlån og garantier samt forudsætninger for "going concern".

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 22. februar 2012

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jakob Nyborg
statsaut. revisor

Henrik Pungvig Jensen
statsaut. revisor

Hovedtal

1.000 kr.	2011	2010	2009	2008	2007
Resultat i sammendrag					
Renteindtægter	239.059	275.783	278.379	305.837	208.072
Renteudgifter	168.354	166.221	164.988	204.670	128.179
Netto renteindtægter m.v.	70.705	109.562	113.391	101.167	79.893
Udbytte af aktier m.v.	1.946	1.690	1.962	3.669	2.227
Gebyrer og provisionsindtægter (netto)	23.629	28.039	38.528	38.378	38.645
Netto rente- og gebyrindtægter	96.280	139.291	153.881	143.214	120.765
Andre driftsindtægter	60	30	0	0	63
Udgifter til personale og administration	87.803	98.869	95.690	95.785	75.280
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	4.198	3.427	3.222	2.753	2.136
Andre driftsudgifter	9.062	17.023	18.353	5.552	0
-Heraf udgifter til Indskydergarantifonden	5.788	0	0	0	0
-Heraf udgifter til bankpakke I	1	14.339	18.314	5.487	0
Basisresultat	-4.723	20.002	36.616	39.124	43.412
Kursreguleringer	-4.839	2.008	6.618	-11.746	3.841
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	145.655	254.755	41.446	30.866	-1.397
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-30	-717	10	8	0
Resultat før skat	-155.247	-233.462	1.798	-3.480	48.650
Skat	510	-32.545	1.536	-1.173	11.838
Årets resultat	-155.757	-200.917	262	-2.307	36.812
Status i sammendrag					
AKTIVER					
Kassebeholdning, tilgodehavender i andre pengeinstitutter	749.046	1.652.192	245.342	722.962	477.243
Udlån	3.057.674	3.736.052	4.131.448	3.712.604	3.571.376
Obligationer, aktier m.v.	510.698	783.093	843.706	261.413	344.603
Materielle aktiver	46.462	49.631	51.810	59.034	50.814
Andre aktiver	106.807	141.751	114.416	32.312	34.673
Aktiver i alt	4.470.687	6.362.719	5.386.722	4.788.325	4.478.709
PASSIVER					
Gæld til andre pengeinstitutter	33.220	143.374	699.860	1.527.917	1.591.623
Indlån og anden gæld	2.444.885	3.568.601	2.373.548	1.981.886	1.802.899
Udstedte obligationer til dagsværdi	1.326.864	1.587.595	1.207.216	435.771	360.981
Andre passiver m.v.	90.817	335.128	136.507	82.017	55.099
Efterstillede kapitalindskud	356.727	592.434	628.933	451.661	340.000
Egenkapital	218.174	135.587	340.658	309.073	328.107
Passiver i alt	4.470.687	6.362.719	5.386.722	4.788.325	4.478.709
EVENTUALFORPLIGTELSE					
Garantier	586.288	816.691	1.171.420	2.259.648	2.287.518
Andre forpligtelser	3.536	7.044	5.756	3.881	3.793
Eventualforpligtelser i alt	589.824	823.735	1.177.176	2.263.529	2.291.311

Nøgletal

Procent	2011	2010	2009	2008	2007
Solvens og kapital					
Solvensprocent	15,4	7,0	20,4	13,0	12,1
Kernekapitalprocent	8,2	3,4	11,9	6,5	6,7
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat ¹⁾	-87,8	-98,0	0,6	-1,1	16,8
Egenkapitalforrentning efter skat ¹⁾	-88,1	-84,4	0,1	-0,7	12,7
Indtjening pr. omkostningskrone ²⁾	kr. 0,37	0,38	1,01	0,97	1,64
Markedsrisiko					
Renterisiko	-7,5	-28,7	-5,0	-3,7	-0,8
Valutaposition	1,4	2,5	4,1	9,1	20,5
Valutarisiko	0,0	1,5	0,1	0,2	0,2
Likviditet					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	140,4	113,3	176,6	189,6	199,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	169,9	284,4	123,8	130,3	30,5
Kreditrisiko					
Summen af store engagementer i forhold til basiskapital	171,3	469,6	79,7	199,5	188,0
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	6,9	2,4	0,4	0,1	0,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	9,3	6,3	1,4	0,8	0,3
Årets nedskrivningsprocent	3,6	5,5	0,7	0,5	0,0
Årets udlånsvækst	-18,2	-9,6	11,3	4,0	74,3
Udlån i forhold til egenkapital	14,0	27,6	12,1	12,0	10,9
Aktieafkast					
Årets resultat pr. aktie ³⁾	kr. -192,2	-528,7	0,7	-7,7	133,9
Indre værdi pr. aktie ³⁾	kr. 138	387	960	1.121	1.138
Udbytte pr. aktie ³⁾	kr. 0	0	0	0	12
Børskurs/årets resultat pr. aktie ³⁾	-0,2	-0,7	865,1	-62,4	13,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie ³⁾	0,35	0,90	0,70	0,43	1,61

Bemærkninger

- 1) Resultat før eller efter skat / gennemsnitlig egenkapital
- 2) Indtjeningen omfatter nettorente- og gebyrindtægter, kursreguleringer, andre ordinære indtægter samt resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Omkostninger omfatter udgifter til personale og administration, andre ordinære udgifter, af- og nedskrivninger på materielle aktiver samt tab/nedskrivninger på debitorer.
- 3) Pr. 100 kr. aktie.

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets nøgletalsmodel.

Resultatopgørelse

1.000 kr.	NOTE	2011	2010
Renteindtægter	3	239.059	275.783
Renteudgifter	4	168.354	166.221
Netto renteindtægter		70.705	109.562
Udbytte af aktier m.v.		1.946	1.690
Gebyrer og provisionsindtægter	5	26.821	32.257
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		3.192	4.218
Netto rente- og gebyrindtægter		96.280	139.291
Kursreguleringer	6	-4.839	2.008
Andre driftsindtægter		60	30
Udgifter til personale og administration	7	87.803	98.869
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	16	4.198	3.427
Andre driftsudgifter	8	9.062	17.023
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	9	145.655	254.755
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	15	-30	-717
Resultat før skat		-155.247	-233.462
Skat	10	510	-32.545
Årets resultat		-155.757	-200.917

Totalindkomst

1.000 kr.	2011	2010
Årets resultat	-155.757	-200.917
Anden totalindkomst	0	0
Totalindkomst i alt	-155.757	-200.917

Foreslået overskudsfordeling

1.000 kr.	2011	2010
Anvendt til udbytte	0	0
Henlagt til andre reserver	-30	-717
Henlagt til egenkapital	-155.727	-200.200
I alt anvendt	-155.757	-200.917

Balance

1.000 kr.	NOTE	2011	2010
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		129.549	199.503
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	619.497	1.452.689
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12	3.057.674	3.736.052
Obligationer til dagsværdi	13	417.701	607.305
Obligationer til amortiseret kostpris	13	9.312	18.676
Aktier m.v.	14	71.531	144.927
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	15	12.154	12.184
Grunde og bygninger (domicilejendomme)	16	42.764	43.103
Øvrige materielle aktiver	16	3.698	6.528
Aktuelle skatteaktiver		0	2.402
Udsudte skatteaktiver	10	40.105	40.105
Aktiver i midlertidig besiddelse		883	1.043
Andre aktiver	17	65.819	98.202
Aktiver i alt		4.470.687	6.362.719
PASSIVER			
Gæld:			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	18	33.220	143.374
Indlån og anden gæld	19	2.444.885	3.568.601
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	20	1.326.864	1.587.595
Midlertidigt overtagne forpligtelser		1.043	1.043
Andre passiver	21	88.552	333.863
Periodeafgrænsningsposter		982	222
Gæld i alt		3.895.546	5.634.698
Hensatte forpligtelser:			
Hensættelser til tab på garantier		240	0
Hensatte forpligtelser i alt	22	240	0
Efterstillede kapitalindskud:			
Ansvarlig lånekapital		196.487	366.419
Hybrid kernekapital		160.240	226.015
Efterstillede kapitalindskud i alt:	23	356.727	592.434
Egenkapital:			
Aktiekapital	24	162.037	38.000
Overført af overskud eller underskud		56.137	97.587
Egenkapital i alt		218.174	135.587
Passiver i alt		4.470.687	6.362.719
Eventualforpligtelser m.v.	25		

Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.	2011				
	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Andre reserver	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 31. december 2010	38.000	0	0	97.587	135.587
Periodens resultat	0	0	-30	-155.727	-155.757
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Kapitaltilførsel ved aktieemission	124.037	114.349	0	0	238.386
Aktiebaseret vederlæggelse ført direkte på egenkapitalen	0	0	0	149	149
Køb og salg af egne aktier	0	0	0	-191	-191
Overført til overført resultat	0	-114.349	30	114.319	0
Egenkapital pr. 31. december 2011	162.037	0	0	56.137	218.174

1.000 kr.	2010				
	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Andre reserver	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 31. december 2009	38.000	100.776	240	201.642	340.658
Periodens resultat	0	0	-717	-200.200	-200.917
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Aktiebaseret vederlæggelse ført direkte på egenkapitalen	0	0	0	590	590
Køb og salg af egne aktier	0	0	0	-2.809	-2.809
Skatteeffekt af tilknyttede virksomheders salg af bankens aktier	0	0	0	-1.935	-1.935
Overført til overført resultat	0	-100.776	477	100.299	0
Egenkapital pr. 31. december 2010	38.000	0	0	97.587	135.587



Kapitalforhold og likviditet

1.000 kr.	2011	2010
Basiskapital		
Egenkapital	218.174	135.587
Kernekapital	218.174	135.587
- Udskudte aktiverede skatteaktiver	-40.105	-40.105
Kernekapital efter primære fradrag	178.069	95.482
Hybrid kernekapital	95.883	93.384
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter primære fradrag	273.952	188.866
- Sum af kapitalandele jf. BKB §28, stk. 1 nr. 13	-361	-41.033
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag	273.591	147.833
Ansvarlig lånekapital	177.737	366.668
- Supplerende kapital der overstiger kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter primære fradrag	0	-310.184
Rest af hybrid kernekapital	64.357	132.382
- Sum af kapitalandele jf. BKB § 28, stk. nr. 13	-361	-41.033
Basiskapital	515.324	295.666

Kapitaldækningsopgørelse

Opgørelsen er udarbejdet i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækning.

Banken har pr. 31. december 2011 anvendt følgende metoder ved kapitaldækningsopgørelsen:

Kreditrisiko uden for handelsbeholdningen	Standardmetoden
Modpartsrisiko	Markedsværdimetoden
Kreditrisikoreducerende metode	
- finansielle sikkerheder	Den udbyggede metode
Markedsrisiko	Standardmetoden
Operationel risiko	Basisindikatormetoden

Vægtede poster:

Vægtede poster med kredit- og modpartsrisiko	2.857.433	3.700.111
Vægtede poster med markedsrisiko	234.722	284.811
Vægtede poster med operationel risiko	270.810	260.400
- gruppevis nedskrivninger	-10.423	-10.164
Vægtede poster i alt	3.352.542	4.235.158
Basiskapital	515.324	295.666
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital	273.591	147.833
Solvens ifølge FiL § 124 - basiskapital i procent af vægtede poster	15,4	7,0
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital i procent af vægtede poster	8,2	3,4
Minimum kapitalkrav ifølge FiL § 124	37.171	37.272

1.000 kr.	2011	2010
Likviditet		
Balancesum	4.470.687	6.362.719
Garantier	586.288	816.691
- Egenkapital	-218.174	-135.587
- Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes til basiskapitalen	-337.977	-282.250
Reducerede gælds- og garantiforpligelser	4.500.824	6.761.573
10% af reducerede gælds- og garantiforpligelser	450.082	676.157
Til opfyldelse heraf haves:		
Kassebeholdning	7.488	6.722
Anfordringstilgodehavender og kredittilsagn hos centralbanker	122.061	395.781
Anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter	59.788	242.161
Ubelånte indlånsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank	549.968	1.199.813
Sikre letsælgelige og ubelånte børsnoterede værdipapirer	451.587	689.692
Andre sikre, letsælgelige og ubelånte værdipapirer og kreditmidler	23.728	65.228
Likviditetsberedskab	1.214.620	2.599.397
Overdækning i procent	170	284

Bankens beholdning af egne aktier

Antal af egne aktier (stk.)	337.064	293.882
Pålydende værdi heraf	3.371	2.939
Egne aktiers andel af selskabskapitalen (pct.)	2,08	7,73

Køb og salg af egne kapitalandele i årets løb:

I forbindelse med bankens almindelige fondshandler for bankens kunder er der foretaget følgende køb og salg af egne kapitalandele:

Antal stk. købt	726.057	185.681
Antal stk. solgt	682.875	144.120
Pålydende værdi af samlet køb	72.606	1.857
Pålydende værdi af samlet salg	68.288	1.441
Samlet købssum	10.368	9.468
Samlet salgssum	10.177	6.659
Samlet køb i forhold til aktiekapitalen ultimo	4,5%	4,9%
Samlet salg i forhold til aktiekapitalen ultimo	4,2%	3,8%

Pengestrømsopgørelse

1.000 kr.	2011	2010
Årets resultat før skat	-155.247	-233.460
Af- og nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	145.655	254.755
Afskrivninger på materielle aktiver	4.198	3.427
Urealiseret kursregulering af kapitalandele	30	717
Urealiseret kursregulering på værdipapirer	13.123	16.414
Andre resultatposter uden likviditetsvirkning	-85	289
Betalt skat netto	1.825	-914
Korrigeret driftsresultat	9.499	41.228
Ændringer i tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.190.591	-1.188.752
Ændringer i udlån	542.285	126.223
Ændringer i værdipapirer	263.104	56.685
Ændringer i indlån	-1.123.716	1.195.053
Ændringer i gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-110.154	-556.486
Ændringer i udstedte obligationer	-260.731	380.379
Ændringer i øvrige aktiver og passiver	-212.037	207.780
Pengestrømme vedrørende drift i alt	298.841	262.110
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.149	-1.323
Salg af materielle anlægsaktiver	347	120
Pengestrømme vedrørende investeringer i alt	-802	-1.203
Pengestrømme vedrørende finansiering:		
Køb af egne aktier	-10.368	-9.468
Salg af egne aktier	10.177	6.659
Udvidelse af aktiekapital	124.037	0
Overskud ved emission	114.349	0
Indfrielse af efterstillede kapitalindskud	-323.789	-40.000
Udvidelse af efterstillede kapitalindskud	75.000	0
Pengestrømme vedrørende finansiering i alt	-10.594	-42.809
Ændring i likvider	287.445	218.098
Likvider primo	452.379	234.281
Likvider ultimo	739.824	452.379
Specifikation af likvider ultimo		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	129.549	199.503
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. til forfald	610.275	252.876
Likvider ultimo i alt	739.824	452.379

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af nærværende årsrapport og opgørelsen er i øvrigt tillempet den særlige regnskabsopstilling for pengeinstitutter.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for 2011 er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed og den af Finanstilsynet udstedte bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Årsrapporten aflægges i DKK afrundet til nærmeste 1.000 kroner.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. For 2011 er der indført krav til præsentation af totalindkomst. Ændringen påvirker ikke indregning og måling.

Bankens dattervirksomheder er uvæsentlige såvel enkeltvis som samlet set i forhold til banken, og der udarbejdes derfor ikke koncernregnskab se note 34.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen når det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde banken, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen når de er sandsynlige, og de kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Siden måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til valutakursen på transaktionstidspunktet. Mellemværende i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til lukkekursen ultimo regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Rente, gebyrer, provisioner m.v.

Samtlige renteindtægter og renteudgifter samt løbende provisioner periodiseres inden for regnskabsåret. Gebyr- og provisionsindtægter, som udgør en integreret del af et udlåns effektive forrentning, periodiseres over udlånets forventede løbetid og indtægtsføres under renteindtægter. Øvrige provisioner og gebyrer m.v. indtægtsføres ved forfald og posteres under gebyrer og provisionsindtægter.

Udbytte af aktier

Aktieudbytter indtægtsføres, når de udloddes.

Kursreguleringer

I kursreguleringer indgår alle værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi.

Andre driftsindtægter

Andre ordinære indtægter består af resultat ved drift af bankens ejendom samt avance ved salg af aktiver.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration består af lønudgifter, drift af bankens IT-systemer, kontorhold og markedsføring m.v.

Udgifter til bonusprogrammer, herunder aktiebaseret aflønning, indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, udgiften kan henføres til.

Pensionsordninger

Banken har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med alle medarbejdere. Banken indbetaler faste bidrag til en uafhængig pensionskasse, og banken har ikke forpligtelser til at indbetale yderligere bidrag.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

Heri indgår tab og nedskrivninger på udlån samt tab og hensættelser på garantier. Desuden indgår tab og nedskrivninger på tilgodehavender ved kreditinstitutter samt tab og hensættelser vedrørende Bankpakke I.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Resultat af kapitalandele udgør det regnskabsmæssige resultat efter skat i bankens dattervirksomheder.

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 i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til posteringer direkte i anden totalindkomst.

Banken er sambeskattet med datterselskabet Centerfinansiering A/S. Den aktuelle skat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender består af bankens beholdning af indenlandske og udenlandske sedler og mønter, samt anfordringstilgodehavender i centralbanker.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Udlån og andre tilgodehavender

Udlån indregnes første gang til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris inklusive gebyrer og provisioner, som er en integreret del af den effektive rente, og som indtægtsføres som en renteindtægt over lånets levetid.

Er der indtruffet en objektiv indikation på, at et udlån/tilgodehavende er værdiforringet, og den eller de pågældende begivenheder har en indvirkning på størrelsen af de forventede betalinger fra udlånet, som kan måles pålideligt, foretages en individuel nedskrivning. Nedskrivningen foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet. Ud fra det mest sandsynlige udfald. Banken gennemgår alle engagementer over 100.000 kr.

For udlån og andre 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 12 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 10 grupper af erhvervskunder, idet erhvervskunderne er underopdelt i branchegrupper.

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. 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, men via individualiseringsværktøjer tilpasset banken. Banken har vurderet, at modellens estimater herefter passer på egne forhold.

Modellens estimater danner baggrund for beregningen af de gruppevise nedskrivninger.

Nedskrivninger på udlån føres på en korrektivkonto, som modregnes under udlån, samt reguleres i resultatopgørelsen under posten ”Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.”.

Pantebreve indregnes på samme måde som udlån og andre tilgodehavender.

Værdipapirer

Obligationer, aktier og finansielle instrumenter, der er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen eller på udenlandsk børs, indregnes og måles til dagsværdi ud fra lukkekursen på balancedagen.

Obligationer, som erhverves med henblik på at indtjene et afkast over perioden frem til udløb (hold til udløb) indregnes til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris. Såfremt der er objektive indikationer for, at de fastsatte betalinger i form af afdrag og rente ikke modtages, vil der blive foretaget en vurdering af, om der er et nedskrivningsbehov. En eventuel nedskrivning vil blive beregnet ved anvendelse af en fremgangsmåde svarende til den under udlån beskrevne, og de beregnede nedskrivninger vil blive indregnet i resultatopgørelsen under nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

Aarhus Lokalbank har i samarbejde med andre pengeinstitutter erhvervet aktier i en række sektorselskaber. Disse sektorselskaber har til formål at understøtte pengeinstitutternes forretning indenfor realkredit, betalingsformidling, IT, investeringsforeninger m.v. Aarhus Lokalbank påtæner ikke at sælge disse aktier, idet en deltagelse i disse sektorselskaber anses for nødvendig for at drive et lokalt

pengeinstitut. Aktierne betragtes derfor som værende udenfor handelsbeholdningen.

I flere af sektorselskaberne omfordeles aktierne således, at pengeinstitutternes ejerandele hele tiden afspejler det enkelte pengeinstituts forretningsomfang med sektorselskabet. Omfordelingen sker typisk med udgangspunkt i sektorselskabets indre værdi. For sektoraktier er dagsværdien baseret på værdiansættelsesberegninger foretaget af Lokale Pengeinstitutter (LOPI), som bankens ledelse har forholdt sig til og fundet passende.

Øvrige unoterede værdipapirer er optaget til dagsværdi, herunder ved anvendelse af værdiansættelsesteknikker og skøn som bankens ledelses forholder sig aktivt til.

Værdireguleringer på børsnoterede og unoterede værdipapirer føres løbende over resultatopgørelsen under posten ”Kursreguleringer”.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Aktier i bankens dattervirksomhed optages til den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene optages til virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Bankens datterselskaber er uvæsentlige såvel enkeltvis som samlet set i forhold til banken, og der udarbejdes derfor ikke koncernregnskab.

Grunde og bygninger

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurderingen foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Værdien af bankens ejendomme beregnes ved at tilbageiskontere det forventede driftsresultat af ejendommene ud fra en skønnet markedsleje og afkastkrav.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes i anden totalindkomst. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen med mindre, der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger.

Der foretages lineært afskrivninger på domicilejendomme baseret på ejendommens forventede scapværdi over en skønnet brugstid over 50 år.

Øvrige materielle aktiver

Omfatter IT-udstyr, inventar og biler, der indregnes til anskaffelsesværdi med fradrag af afskrivninger.

Afskrivninger beregnes lineært over aktivernes brugstid. Der er anvendt følgende afskrivningsprofiler:

- IT-udstyr 3 år
- Inventar 3-5 år
- Biler 5 år

Udgifter til indretning og ombygning af lejede lokaler afskrives lineært over 5 år.

Aktuelle og udskudte skatteaktiver

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget underskud, indregnes til den værdi de forventes udnyttet til inden for en kortere årrække.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver overtaget som følge af afvikling af kundeengagementer, hvor det er hensigten at afvikle aktiverne hurtigst muligt. Overtagne aktiver indregnes til dagsværdi ved overtagelsen og måles efterfølgende til forventet realisationsværdi.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter blandt andet tilgodehavende renter og provisioner samt positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter.

Gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Gæld indregnes og måles til amortiseret kostpris.

Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld omfatter gæld til private og virksomheder, som ikke er kreditinstitutter. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi, og efterfølgende måling foretages til amortiseret kostpris.

Udstedte obligationer

Måles til amortiseret kostpris. Der foretages modregning af egen beholdning af egne udstedte obligationer.

Midlertidigt overtagne forpligtelser

Forpligtelser i midlertidig besiddelse omfatter passiver overtaget som følge af afvikling af kundeengagementer, hvor det er hensigten at afvikle passiverne hurtigst muligt. Overtagne passiver indregnes til dagsværdi ved overtagelsen og måles efterfølgende til forventet realisationsværdi.

Andre passiver

Andre passiver omfatter blandt andet skyldige renter, negativ markedsværdi af finansielle instrumenter samt skyldige personaleydelse.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter hovedsageligt garantiforpligtelser og hensættelser til tab på uigenkaldelige kreditilsagn og retssager mv. Der indregnes en hensættelse vedrørende en garanti eller et uigenkaldeligt kredittilsagn, hvis det er sandsynligt, at garantien eller kredittilsagnet vil blive effektueret, og forpligtelsens størrelse kan opgøres pålideligt. Hensatte forpligtelser baseres på ledelsens bedste skøn over forpligtelsernes størrelse.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af ansvarlig kapital og hybrid kernekapital, som ved første

måling indregnes til dagsværdi og derefter til amortiseret kostpris.

Egenkapital

Aktiekapital klassificeres som egenkapital, når der ikke er nogen forpligtelse til at overføre kontanter eller andre aktiver.

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling. Udbytte som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Opskrivningshenlæggelser vedrører opskrivning af materielle aktiver med fradrag af udskudt skat på opskrivningen. Reserven opløses, når aktiverne sælges eller udgår.

Overkurs ved emission viser den merpris, banken har opnået ved udstedelse af aktier i forhold til den pålydende værdi.

Reserve efter indre værdis metode omfatter værdireguleringer af kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Overført overskud omfatter ikke udbetalt udbytte fra tidligere år.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer vedrørende køb og salg af egne aktier indregnes direkte på egenkapitalen.

Garantier

Bankens afgivne garantier er oplyst i noten ”Eventualforpligtelser”. Garantierne bliver løbende gennemgået og vurderet for at afdække, om der er objektive indikation på, at der er sket værdiforringelse.

Mellemværende i fremmed valuta

Valutatilgodehavender og -gæld omregnes efter Nationalbankens officielle valutakurser ultimo året. Indtægter og udgifter i fremmed valuta er omregnet efter kursen på transaktionstidspunktet.

Afledte finansielle instrumenter

Terminforretninger og øvrige finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis passiver. Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i tilfælde af regnskabsmæssig sikring af dagsværdier sammen med ændringer i værdien af det sikret aktiv eller den sikrede forpligtelse. Øvrige ændringer indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Regnskabsmæssig sikring

For visse af de fastforrentede aktiver og forpligtelser er dagsværdien, som led i risikostyring, afdækket ved hjælp af afledte finansielle instrumenter. Ændringen i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter ved regnskabsmæssig sikring, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Statsgaranti / Bankpakke I

Banken var tilknyttet statsgarantiordningen, der løb til 30. september 2010. Garantiprovision indregnes i resultatopgørelsen linært over garantiperioden og præsenteres under Andre driftsudgifter. Bankens forpligtelse til dækning af eventuelle tab under ordningen indregnes som en hensat forpligtelse, når den er sandsynlig og kan opgøres pålideligt. Sådanne beløb indregnes i resultatopgørelsen under Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen for banken er opstillet efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets resultat før skat og viser bankens pengestrømme fra drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteter samt årets forskydning i likvider.

Likvider består af Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker samt Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med en oprindelig løbetid på under tre måneder.



Noter

Indholdsfortegnelse

Note 1 Risikostyring	25
Note 2 Regnskabsmæssige skøn og usikkerheder	28
Note 3 Renteindtægter	29
Note 4 Renteudgifter	29
Note 5 Gebyrer og provisionsindtægter	29
Note 6 Kursreguleringer	29
Note 7 Udgifter til personale og administration	30
Note 8 Andre driftsudgifter	32
Note 9 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	32
Note 10 Skat	33
Note 11 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	33
Note 12 Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	34
Note 13 Obligationer	34
Note 14 Aktier m.v.	34
Note 15 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (datterselskaber)	35
Note 16 Materielle aktiver	35
Note 17 Andre aktiver	36
Note 18 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	36
Note 19 Indlån og anden gæld	36
Note 20 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	37
Note 21 Andre passiver	37
Note 22 Hensættelser til tab på garantier	37
Note 23 Efterstillede kapitalindskud	38
Note 24 Aktiekapitalen	39
Note 25 Eventualforpligtelser	39
Note 26 Retssager m.v.	40
Note 27 Afledte finansielle instrumenter	40
Note 28 Dagsværdi af finansielle instrumenter	41
Note 29 Nedskrivninger og hensættelser	42
Note 30 Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher	45
Note 31 Kreditrisiko samt sikkerheder	47
Note 32 Markedsrisici, herunder følsomhed	52
Note 33 Nærtstående parter	55
Note 34 Koncernredegørelse	56
Note 35 Løn og vederlag, bestyrelsen, revisionsudvalg og direktionen	57
Note 36 Begivenheder efter balancedagen	57
Note 37 Regnskabsmæssig sikring	58

Noter

NOTE 1

Risikostyring

Risikoforhold

Bankens bestyrelse har via skriftlige instrukser fastlagt rammerne for bl.a. markedsrisici. Bestyrelsen har fastlagt de overordnede politikker og rammer for de risici, der kan accepteres inden for de forskellige risikoområder. Opfølgningen på markedsrisici sker via løbende overvågning og rapportering til bestyrelse og direktion.

De danske pengeinstitutter skal i henhold til kapitaldækningsreglerne offentliggøre visse risikoplysninger (Søjle III – oplysninger). Årsrapporten indeholder de oplysninger der er krav om. Banken har valgt at offentliggøre de samlede oplysninger i en risikorapport, som kan findes bankens hjemmeside:

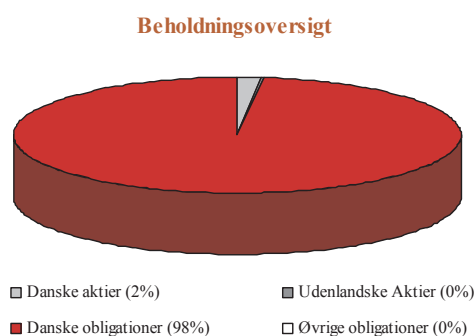
http://alm.aarhuslokalbank.dk/files/45/risikorapportering_2011.pdf

Markedsrisiko

Markedsrisikoen defineres som risikoen for, at værdien af bankens aktiver og passiver påvirkes af markedsforholdene. Det kan eksempelvis være ændringer i økonomiske konjunkturer, aktiemarkedet og ændringer i valuta- og renteforhold.

Det er bankens politik, at markedsrisici skal holdes på et lavt niveau. Hvilket styres ud fra de fastlagte politikker og rammer indenfor hver risikotype. Markedsrisici opstår og afdækkes primært i Finansafdelingen.

Bankens deltagelse i kundeforretninger på værdipapir- og valutamarkedet, samt bankens disponering af egen likviditet medfører, at der dagligt ændres på beholdninger og dermed på markedsrisici som følge af bevægelser på obligations- og rentemarkedet, samt ændringer i aktie-, og valutakurser.

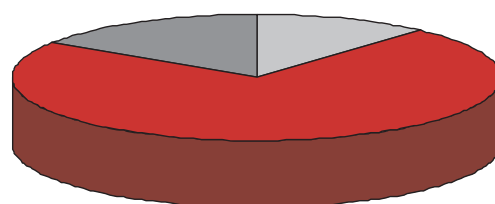


Beholdningsfordeling på værdipapirtyper gældende for kommercielle beholdninger pr. 31. december 2011.

Renterisiko

Bankens positioner på obligations- og rentemarkedet, opgjort under hensyntagen til Finanstilsynets retningslinjer og fradragsfaktorer, betyder at banken har en renterisiko. Denne risiko er et udtryk for hvor meget banken taber på en generel rentestigning på et procentpoint. Renterisikoen er afhængig af positionernes varighed, større varighed er ensbetydende med større risiko.

Beholdning obligationer



■ Varighed<=1 (12%) ■ Varighed>1<=5 (72%) ■ Varighed>5 (16%)

Beholdningsfordeling på varighedsgrupper gældende for kommercielle beholdninger pr. 31. december 2011.

Bankens totale renterisiko inkl. poster uden for handelsbeholdningen bl.a. pantebreve, er pr. 31. december 2011 -20,6 mio. kr. svarende til -7,5 % af bankens kernekapital efter fradrag ultimo 2011. Som følge af den negative renterisiko, er der i dette tilfælde tale om en gevinst ved en generel rentestigning. Årsagen til den lavere renterisiko ultimo 2011, skyldes primært at banken har reduceret indlånsmassen fra 3.569 mio. kr. i 2010 til 2.445 mio. kr. i 2011. Samtidig har bankens kapitaltilførsel i 2011 medført, at kernekapitalen efter fradrag er øget fra 148 mio. kr. ultimo 2010 til 279 mio. kr. ultimo 2011.

Bankens beholdning af poster uden for handelsbeholdningen består bl.a. af en pantebrevsbeholdning på 6,1 mio. kr., som belaster den totale renterisiko med 0,7 mio. kr.

Af andre betydende poster uden for handelsbeholdningen kan nævnes bankens forpligtelser på fastrentelån, der giver banken en renterisiko på -7,9 mio. kr.

Såfremt der korrigeres for poster uden for handelsbeholdningen er bankens totale renterisiko på kommercielle obligationer pr. 31. december 2011 på 5,3 mio. kr. svarende til 0,3 % af bankens kernekapital efter fradrag ultimo 2011.

Aktierisiko

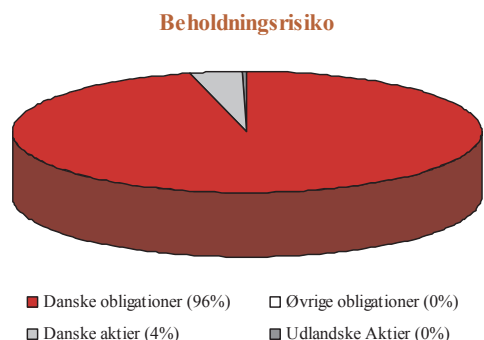
Bankens aktieeksponering i pct. af kernekapital efter fradrag udgør 26,1 pr. ultimo 2011. Aktieeksponeringen er opgjort som bankens aktiebeholdning (kommercielle danske og udenlandske aktier, sektoraktier og øvrige kapitalandele) i procent af bankens kernekapital efter fradrag.

I forhold til bankens interne opgørelse og styring af aktierisikoen, anses sektoraktier og øvrige kapitalandele ikke som værende en del af bankens aktieeksponering. Ved den interne opgørelse kan bankens aktieeksponering beregnes til 2,9 pct. af bankens kernekapital efter fradrag.

I forhold til bankens interne opgørelse af aktierisikoen, anvender banken 10 % som risikoparameter (sandsynlig værdiændring) på kommercielle danske aktiebeholdninger. For kommercielle udenlandske aktiebeholdninger anvendes 20 % som risikoparameter (sandsynlig værdiændring). Bankens samlede aktierisiko på kommercielle beholdninger udgør pr. 31. december 2011 0,8 mio. kr., svarende til

Noter

0,3 % af bankens kernekapital efter fradrag ultimo 2011, hvilket indgår i bankens interne opgørelse af den samlede markedsrisiko.



Valutarisiko

I bankens interne opgørelse af valutarisikoen. Bruger banken 5 % som risikoparameter på valutapositioner opgjort efter en teoretisk ”valutaindikator 1” (definitionen fremgår af note 32), dog korrigeres positioner i EUR til 1 % - grundet det beskedne historiske udsvingsbånd. Beløbet udgør pr. 31. december 2011 0,1 mio. kr., svarende til 0,0 % af bankens kernekapital efter fradrag ultimo 2011, hvilket indgår i bankens interne opgørelse af den samlede markedsrisiko.

Afledte finansielle instrumenter

Banken bruger 10 % som risikoparameter på afledte finansielle instrumenter som swaps, valutaterminer, futures og optioner. Ved bankens egne positioner i valutaterminer i OECD valutaer anvendes 5 % som risikoparameter. Bankens samlede risiko på afledte finansielle instrumenter udgør pr. 31. december 2011 0,0 mio. kr., svarende til 0,0 % af bankens kernekapital efter fradrag ultimo 2011, hvilket indgår i bankens interne opgørelse af den samlede markedsrisiko.

Risikoopgørelse for markedsrisici

Rammen for bankens samlede markedsrisiko på kommercielle poster var for 2011 fastsat til 5 % af bankens kernekapital efter fradrag svarende til 14,0 mio. kr. ultimo 2011. Obligationer med en varighed op til 2 indgår ikke risikomæssigt i ovennævnte ramme, hvorfor der kan fradrages 0,6 mio. kr. i renterisikoen inden for handelsbeholdningen.

Den samlede markedsrisiko opgjort efter ovennævnte retningslinjer er pr. 31. december 2011 5,6 mio. kr., svarende til 2,0 % af bankens kernekapital efter fradrag ultimo 2011, og ligger således indenfor den fastsatte ramme.

	Mio.kr.
Renterisiko:	
Kommercielle obligationer	5,3
-Kommercielle obligationer varighed < 2	-0,6
Aktierisiko:	
Kommercielle indenlandske og udenlandske aktier	0,8
Valutarisiko:	
EUR positioner 1%, Øvrige positioner 5%	0,1
Markedsrisiko ultimo 2011	5,6

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen er risiko for tab som følge af, at bankens finansieringsomkostninger stiger uforholdsmæssigt meget, eller at manglende finansiering medfører stagnation eller reduktion af forretningsomfanget, eller at bankens betalingsforpligtelser ikke kan honoreres under bankens likviditetsberedskab.

Banken har vedtaget en firedelt likviditetspolitik med en målsætning for bankens likviditet både på ultra kort (intra dag), kort (1 uge), mellemlang sigt (12 mdr.) og lang sigt (3 år) for at sikre, at banken har en tilstrækkelig likviditet ikke blot i lovens forstand men også ud fra egne interne risikovurderinger.

Bankens målsætning er, at have en overdækning på likviditet der er 100 % over lovens mindstekrav på ultra kort, kort og mellemlang sigt. På lang sigt er målsætningen en overdækning på 50 %.

Bankens målsætning er, at den frie likviditet skal kunne dække den kommende måneds kendte likviditetstræk.

Bankens målsætning er, at bankens udlån skal være af-dækket med summen af egenkapital, supplerende kapital, indlån og langfristet lån og kredittilsagn med løbetid på 12 måneder og derover.

Opgørelse og overvågning af likviditeten sker på daglig basis, og direktionen og bestyrelsen modtager løbende rapportering ud fra fastlagte retningslinjer. Bankens har i 2011 overholdt likviditetspolitikken på ultra kort, kort og mellemlang sigt og banken har udarbejdet handlingsplan for overholdes likviditetspolitikken på lang sigt.

Modpartsrisiko

Banken anvender markedsværdimetoden for modpartsrisiko til at opgøre eksponeringernes størrelse for afledte finansielle instrumenter, der er omfattet af definitionen i kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 17.

Fastsættelsen af eksponeringens værdi ved markedsværdimetoden for modpartsrisiko følger af nedenstående metode:

- 1) Kontrakter opgøres til markedsværdi for at opnå den aktuelle genanskaffelsesomkostning for alle kontrakter med en positiv værdi.
- 2) For at nå frem til et tal for den potentielle fremtidige krediteksponering multipliceres kontrakternes nominelle hovedstole eller de underliggende værdier med procentsatser fastsat af Finanstilsynet. Swaps baseret på to variable renter i samme valuta er undtaget herfor, idet kun den aktuelle genanskaffelsesomkostning skal beregnes.
- 3) Summen af de aktuelle genanskaffelsesomkostninger og de potentielle fremtidige krediteksponeringer udgør eksponeringsværdien.

Noter

I forbindelse med instituttets fastsættelse af den tilstrækkelige basiskapital holdes kapital svarende til 8 % af den positive markedsværdi af derivaterne

Kreditrisiko

Kreditrisikoen defineres som risikoen for, at kundernes betalingsforpligtelser over for banken ikke skønnes at kunne inddrives på grund af visse kunders enten manglende evne eller vilje til at betale til den aftalte tid.

Aarhus Lokalbanks kreditpolitik tager udgangspunkt i en forretningsmodel, hvor målgruppen er privatkunder og erhvervs-kunder med sunde økonomier. Bankens risikoprofil er forsigtig og konservativ i sin definition af kreditværdige kunder.

Styring af kreditrisici sker via udarbejdede politikker og forretningsgange, hvor bankens bestyrelse har fastlagt rammerne for derved at sikre, at bankens udlånsgivning sker til kunder, der via en god soliditet og indtjening kan tilføre banken en tilfredsstillende rentabilitet.

Det er et naturligt led i kreditpolitikken, at banken yder risikovillig kapital til projekter, som banken vurderer som værende bæredygtige, og hvor kunderne besidder den fornødne kompetence, og som i øvrigt kan være med til at sikre en sund og positiv udvikling i vore markedsområder.

Generelt ønsker banken en spredning i vores kreditgivning, der sikrer, at banken ikke bliver overeksponeret på enkelte brancher eller enkeltkunder. Samtidig vurderer banken dog de forretningsmæssige muligheder i kreditgivning til velkonsoliderede kunder i alle kundesegmenter.

Kreditpolitikken håndteres under hensyntagen til de samfundsmæssige konjunkturer og bankens driftsudvikling såvel på kort som lang sigt.

Opfølgning og overvågning på alle typer engagementer foretages løbende af direktionen og kreditfunktionen.

På erhvervs-kundeområdet er bankens primære målgruppe mindre og mellemstore erhvervs-kunder inden for udvalgte erhvervssegmenter som produktion, liberale erhverv, håndværk, ejendomsfinansiering, landbrug samt detailhandel.

Kompetent rådgivning og tillidsvækkende samarbejde er ligeledes et naturligt led i vores kreditpolitik, hvor banken ønsker:

- at yde kreditgivning til sunde virksomheder og privatkunder, hvor lån og kreditter i videst muligt omfang afdækkes med sikkerheder.

- fuld indsigt i kundernes økonomiske forhold med udgangspunkt i et helkundeforhold, så det nødvendige og kvalificerede beslutningsgrundlag kan fremskaffes.
- uddelegering af bevillingskompetence til den kundeansvarlige rådgiver, som har kendskabet og samarbejdet med kunden.

Større engagementer bevilges af bankens direktion og bestyrelse.

Banken vurderer løbende hvert kvartal behovet for individuelle nedskrivninger og på alle engagementer over 100.000 kr. foretages halvårligt systematisk gennemgang. Nedskrivninger foretages efter indberetning fra den kundeansvarlige medarbejder efter en vurdering af risikoen for tab som følge af ændringer i kundens betalingsevne og / eller betalingsvilje.

Gruppevise nedskrivninger foretages via statistisk model udviklet af Lokale Pengeinstitutter, hvor godkendelsesproceduren efterfølgende foretages af banken ud fra en vurdering af egne forhold.

Alle nedskrivninger understøtter bankens overordnede målsætning om, at kreditrisici er afdækket på betryggende vis, og de samlede nedskrivninger er tilstrækkelige.

Samtidig med at et engagement afskrives helt eller delvist, fjernes den tilsvarende nedskrivning helt eller delvist fra nedskrivningskontoen.

Rentenustilling af engagementer sker, når det vurderes, at indtægtsføring af renter vil medføre yderligere tab.

På engagementer, hvor renteberegningen er standset, nedskrives et beløb svarende til den fulde risiko.

Banken foretager løbende opfølgning på de afskrevne fordringer.

For yderligere information om udlån og kreditrisiko henvises til noterne 29-31.

Operationel risiko

Den operationelle risiko er risikoen for, at banken helt eller delvist må acceptere økonomiske tab som følge af utilstrækkelig eller uhensigtsmæssige interne procedurer, menneskelige fejl, IT-systemfejl eller eksterne påvirkninger.

Operationel risiko søges styret gennem politikker, forretningsgange og kontrolforanstaltninger, der er udarbejdet med henblik på at opnå et både sikkert og velfungerende miljø. Den operationelle risiko minimeres bl.a. ved at sikre at udførelsen af aktiviteter er organisatorisk adskilt fra kontrollen af samme.

Noter

Banken har udarbejdet politik og beredskabsplan for fysiske katastrofer og IT nedbrud. Som hovedregel vil IT nedbrud medføre et stop af driften. Hvis der er tale om et enkeltstående nedbrud i en filial, vil forretningen kunne drives videre af de øvrige filialer. Bankens IT drift sker på Bankdata. Banken følger nøje de anvisninger og anbefalinger, der modtages herfra, ligesom banken ikke foretager selvstændig udvikling af IT-systemer.

I henhold til kapitaldækningsreglerne skal banken kvantificere og indregne et beløb for operationelle risici ved opgørelsen af bankens solvens.

Banken anvender den såkaldte basisindikator metode, hvor der med baggrund i beregning af et gennemsnit af de seneste tre regnskabsbasisindtægter kvantificeres et beløb, som tillægges de risikovægtede aktiver. Basisindtægterne er summen af nettorentindtægterne og ikke-renterelaterede nettoindtægter.

NOTE 2

Regnskabsmæssige skøn og usikkerheder

Målinger

Udarbejdelse af årsregnskabet forudsætter, at ledelsen foretager en række skøn og vurderinger af fremtidige forhold, der har væsentlig indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser. De områder, hvor der er kritiske skøn og vurderinger, som har væsentlig indvirkning på regnskabet, er:

- Nedskrivninger af udlån og tilgodehavender m.v.
- Værdipapirer
- Kapitalforhold - fortsat drift
- Udskudt skatteaktiv

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. foretages for at tage hensyn til værdiforringelse, som er sket efter første indregning. Nedskrivningen foretages som en kombination af individuelle og gruppevise nedskrivninger og er forbundet med en række skøn. Forudsætningerne for de anvendte skøn kan være ufuldstændige eller unøjagtige, eller uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. At foretage disse skøn og vurderinger er derfor vanskeligt, og når disse desuden involverer kundeforhold, vil de være forbundet med usikkerheder ikke mindst i perioder med lavkonjunktur. Det kan derfor være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn enten på grund af ny information, yderligere erfaringer eller efterfølgende begivenheder. Værdiansættelsen af bankens engagementer og sikkerheder forudsætter for flere engagementer en gunstig afvikling. Der er således risiko for, at der i 2012 kan blive behov for yderligere nedskrivninger, blandt andet på bankens væsentligste engagementer indenfor landbrug og ejendomme. Herudover vil de forventet skærpselser af Finanstilsynets regler for nedskrivninger på udlån og garantier, i sig selv kunne give anledning til yderligere nedskrivninger i 2012.

Værdipapirer

For værdipapirer med noterede priser er der ikke foretaget væsentlige skøn. For værdipapirer, hvor værdiansættelsen kun i mindre grad bygger på observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Dette omfatter bl.a. sektoraktier.

Kapitalforhold og fortsat drift

Bestyrelserne i Aarhus Lokalbanc og Vestjysk Bank indstiller enstemmigt til de respektive generalforsamlinger at godkende fusionen.

Risikoprofilen på bankens udlån samt de aktuelle konjunkturer gør, at fortsatte negative resultater ikke kan udelukkes selvom banken i 2011 nominelt har reduceret sin udlånseksponering relateret til ejendoms- og landbrugssektoren.

I forhold til bankens mulighed for at modstå tab, under hensyntagen til de lovmæssige kapitalkrav, vil underskud, der overstiger 50-60 mio. kr. alt andet lige indebære behov for tilførsel af ny kapital. Bestyrelsen anser det for lidet sandsynligt, at det i givet fald vil være muligt at tiltrække ny kapital, og derved sikre banken som ”going-concern”. Bankens solvenssituation er sårbar, idet et eventuelt fortsat negativt driftsresultat i 2012 vil kunne få alvorlige solvensmæssige konsekvenser grundet løbetidsafhængig nedvægtning af eksisterende ansvarlig kapital og eventuelt efterfølgende mindskede indregningsmuligheder af såvel hybrid kernekapital som ansvarlige lån.

Ovennævnte kapitalmæssige risici kombineret med fremtidens regulative krav gør det mere og mere udfordrende at drive et mindre pengeinstitut som Aarhus Lokalbanc. Dette er baggrunden for bestyrelsens indstilling om at fusionere med Vestjysk Bank.

Det er ledelsens vurdering at en fusion med Vestjysk Bank samt gennemførelse af den i ledelsesberetningen omtalte kapitalplan, vil reducere ”going concern” risikoen vedrørende Aarhus Lokalbanc væsentligt, hvorfor årsregnskabet for 2011 er aflagt med forudsætning om fortsat drift.

Udskudte skatteaktiver

Bankens udskudte skatteaktiv vedrørende uudnyttede skattemæssige underskud indregnes i den udstrækning, det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskudene kan modregnes. Fastlæggelse af hvor stort beløb, der kan indregnes, baseres på skøn over fremtidige skattepligtige overskud. Pr. 31. december 2011 har banken vurderet, at et udskudt skatteaktiv på 40 mio. kr. vil kunne realiseres inden for en kortere årrække. Der er betydelig usikkerhed forbundet med dette skøn, jævnfør afsnittet ”Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.” der beskriver risiko for yderligere tab på udlån og tilgodehavender m.v. Såfremt lovforslag om begrænsning i anvendelsen af underskud til modregning i skattepligtige indkomster vedtages, vil skatteaktiver på 40 mio.kr. skulle reduceres. En evt. reduktion har ingen solvensmæssig betydning.

Noter

1.000 kr.	2011	2010
NOTE 3		
Renteindtægter:		
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	10.009	7.914
Udlån og andre tilgodehavender	218.927	239.304
Obligationer	8.361	23.339
Øvrige renteindtægter	1.762	5.226
I alt	239.059	275.783
Banken har ingen renteindtægter vedrørende ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger		
NOTE 4		
Renteudgifter:		
Kreditinstitutter og centralbanker	99	5.681
Indlån og anden gæld	75.874	69.256
Udstedte obligationer	63.770	52.628
Efterstillede kapitalindskud	25.357	37.490
Øvrige renteudgifter	3.254	1.166
I alt	168.354	166.221
Banken har ingen renteindtægter vedrørende ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger		
NOTE 5		
Gebyrer og provisionsindtægter:		
Værdipapirhandel og depoter	5.854	7.760
Betalingsformidling	1.338	1.633
Lånesagsgebyrer	1.074	1.249
Garantiprovision	12.562	14.211
Øvrige gebyrer og provisioner	5.993	7.404
I alt	26.821	32.257
NOTE 6		
Kursreguleringer af:		
Obligationer	-1.149	-5.206
Aktier m.v.	-4.748	4.105
Valuta	958	-790
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-24	-35
Øvrige aktiver	124	3.934
I alt	-4.839	2.008

Noter

1.000 kr.	2011	2010
NOTE 7		
Udgifter til personale og administration:		
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab: **)		
Direktion, fast vederlag (1 medlem) *)	2.156	5.290
Bestyrelse, fast vederlag (7 medlemmer i 2011, 9 medlemmer i 2010)	566	660
Revisionsudvalg, fast vederlag (4 medlemmer i 2011, 3 medlemmer i 2010)	141	120
Repræsentantskab, fast vederlag (0 medlemmer i 2011, 23 medlemmer i 2010)	7	28
I alt	2.870	6.098
Personaleudgifter:		
Lønninger	40.426	45.637
Pensioner	4.545	5.032
Udgifter til social sikring	4.945	5.002
I alt	49.916	55.671
Øvrige administrationsudgifter	35.017	37.100
I alt udgifter til personale og administration	87.803	98.869
*) Med henvisning til vilkårene for deltagelse i Bankpakke II skal det oplyses, at der ved den foreløbige opgørelse af den skattepligtige indkomst for indkomståret 2011 kun er fradrag for halvdelen af direktionens løn inkl. fratrædelsesgodtgørelse, svarende til 2.156 tkr. Direktionen aflønnes med fasthonorar og er ikke omfattet af nedenstående aktiebaseret incitamentsprogram.		
**) Vilkår for aflønning af direktion, bestyrelse og revisionsudvalg fremgår af note 35.		
Ansatte med indflydelse på risikoprofilen udover direktion og bestyrelse		
Fast vederlag	2.913	2.834
I alt	2.913	2.834
Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen i alt	4	4

Ingen medarbejder i banken modtager variabelt vederlag

Noter

1.000 kr.	2011	2010
Aktiebaseret vederlæggelse		
Udgifter til personale og administration inkludere aktiebaseret incitamentsprogram for medarbejder.		
Den aktiebaserede vederlæggelse er en egenkapitalordning, der er modposteret direkte på egenkapitalen.	149	590
Incitamentsprogrammet blev tildelt i forbindelse med bankens 100 års jubilæum i 2008, programmet bestod af tildelte aktieoptioner med en tildelingskurs på 155. Aktieoptionerne udløb den 1. april 2011. Ingen medarbejder udnyttede ordningen inden udløb. Der ydes ingen kompensation ved manglende udnyttelse af ordningen.		
Antal beskæftigede:		
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	77	92
Udbetalt vederlag for medlemmer af bestyrelsen og direktionen		
Direktion, fast vederlag ^{*****)}		
Vagn Thorsager, fast vederlag	1.758	0
Carsten Stenum, fast vederlag	248	124
Per Hermansen, fast vederlag	2.026	2.044
Bestyrelse og revisionsudvalgs, fast vederlag		
Rasmus Juhl Rasmussen	40	180
Carsten Andersen	140	0
Jørn Sørensen	89	103
Esben Hammer	13	60
Gert Lopdrup Pedersen	13	60
Jørgen Balle	13	60
Knud Erik Rasmussen	33	138
Jan Rasmussen	70	0
Flemming Johannsen	116	0
Per Enevoldsen	60	60
Camilla Hartmann Lund	60	20
Hans Peder Hansen	60	15
Kirsten Majgaard Basse	0	40
Hanne Pedersen	0	45

*****) Det oplyste udbetalte vederlag til direktionen er incl. værdi af personalegoder, herunder fri bil og multimedie m.v.

Noter

1.000 kr.	2011	2010
Revisionshonorar:		
Lovpligtig revision	469	458
Andre erklæringer med sikkerhed	37	23
Skatterådgivning	48	47
Andre ydelser	2.818	636
Revisionshonorar i alt	3.372	1.164
Banken har ingen intern revision.		
 NOTE 8		
Andre driftsudgifter:		
Garantiprovision vedrørende bankpakke I	1	14.339
Indskydergarantifonden	5.788	0
Erstatning vedrørende rådgiveransvar	2.950	2.618
Øvrige driftsudgifter	323	66
Andre driftsudgifter i alt	9.062	17.023
 NOTE 9		
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.:		
Udlån	136.333	244.150
Obligationer klassificeret som "Hold til udløb"	9.322	-51
Det Private Beredskab	0	10.656
I alt	145.655	254.755
Nedskrivninger i perioden	153.135	254.249
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-21.968	-7.345
Det Private Beredskab	0	10.656
Endelig tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	24.313	469
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-446	-160
Renteindtægter på nedskrevne fordringer	-9.379	-3.114
I alt	145.655	254.755

Noter

1.000 kr.	2011	2010
NOTE 10		
Skat:		
Aktuel skat	258	0
Skat af årets resultat	-37.251	-56.545
Nedskrivning af skatteaktiv *)	37.503	24.000
I alt	510	-32.545
Skat af årets resultat:		
Aktuel skat	258	0
Udskudt skat	-37.503	-56.548
Nedskrivning af skatteaktiv *)	37.503	24.000
Efterregulering af tidligere års skat	252	3
I alt	510	-32.545
Effektiv skatteprocent:		
Selskabsskatteprocent	25,0%	25,0%
Effekt af ændret skatteprocent primo	0,0%	-0,8%
Ikke skattepligtige indtægter/udgifter m.v.	-25,1%	-10,3%
Regulering af tidligere års beregnet skat	-0,2%	0,0%
Effektiv skatteprocent	-0,3%	13,9%
Udskudte skatteaktiver og skattepassiver udgør følgende:		
Materielle anlægsaktiver	-2.314	-1.429
Værdipapirer	235	1.566
Øvrige aktiver og passiver	1.423	1.438
Fremførelsesberettiget underskud	-100.952	-65.680
Nedskrivning af skatteaktiv *)	61.503	24.000
I alt	-40.105	-40.105
*) I henhold til regnskabsreglerne har banken ikke aktiveret al udskudt skat, herunder skatteværdien af fremførelsesberettiget skattemæssigt underskud, men kun den del, der forventes udnyttet inden for en kortere periode. Dette ikke indregnede skatteaktiv udgør ca. 101 mio. kr. ved en skatteprocent på 25.		
NOTE 11		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker:		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	549.968	1.199.813
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	69.529	252.876
I alt	619.497	1.452.689
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordringstilgodehavender	60.307	242.161
Til og med 3 måneder	549.968	1.199.813
Over et år og til og med 5 år	0	0
Over 5 år	9.222	10.715
I alt	619.497	1.452.689

Noter

1.000 kr.	2011	2010
NOTE 12		
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris, før nedskrivninger	3.431.790	4.043.236
- Nedskrivninger på udlån	-374.116	-307.184
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.057.674	3.736.052
Udlån (fordelt efter restløbetid):		
På anfordring	1.578.108	1.981.114
Til og med 3 måneder	247.720	150.108
Over 3 måneder og til og med et år	703.764	1.035.915
Over et år og til og med 5 år	308.846	322.264
Over 5 år	219.236	246.651
I alt	3.057.674	3.736.052
NOTE 13		
Obligationer:		
Obligationer til dagsværdi	417.701	607.305
Obligationer til amortiseret kostpris (Hold til udløb) *)	9.312	18.676
Forskellen mellem obligationer målt til amortiseret kostpris og dagsværdien	-1.579	-6.506
I alt	425.434	619.475
Obligationer:		
Realkreditobligationer	410.527	490.295
Statsobligationer	0	0
Øvrige obligationer	14.907	129.180
I alt	425.434	619.475
*) Beholdningen af obligationer til amortiseret kostpris blev reklassificeret fra obligationer til dagsværdi i regnskabsåret 2008. Havde obligationerne fortsat været optaget til dagsværdi ville værdien udgøre 7.733 t.kr. ultimo 2011 mod 12.170 t.kr. ultimo 2010. Resultatopgørelsen i 2011 ville været positivt påvirket med 4.927 t.kr. mens resultatet i 2010 ville være negativt påvirket med 1.745 t.kr.		
NOTE 14		
Aktier m.v.:		
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Københavns Fondsbørs	17.301	21.412
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	54.230	123.515
I alt	71.531	144.927

Noter

1.000 kr.	2011	2010
NOTE 15		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (datterselskaber):		
Samlet anskaffelsespris primo	12.661	12.661
Tilgang	0	0
Samlet anskaffelsespris ultimo	12.661	12.661
Op- og nedskrivninger primo	-477	240
Årets regulering	-30	-717
Op- og nedskrivninger ultimo	-507	-477
Værdiregulering af kapitalandele primo *)	0	-5.801
Årets regulering *)	0	5.801
Værdiregulering af kapitalandele ultimo *)	0	0
Bogført beholdning ultimo	12.154	12.184
Bogført beholdning primo	12.184	7.100
*) Værdireguleringen i 2010 vedrører tilbageførelse af elimineringen af de tilknyttede virksomheders aktiebesiddelse af Aarhus Lokalbanc aktier, som blev solgt i 2010.		
NOTE 16		
Materielle aktiver:		
Domicilejendomme:		
Omvurderet værdi primo	43.103	43.405
Tilgang, herunder forbedringer	49	85
Afskrivning	-388	-387
Værdiændringer, som er indregnet i anden totalindkomst	0	0
Værdiændringer, som er indregnet direkte i egenkapitalen	0	0
Omvurderet værdi ultimo	42.764	43.103
Der har ikke medvirket eksterne eksperter i målingen af bankens ejendomme ultimo 2011.		
Driftsmidler:		
Samlet anskaffelsespris primo	20.703	20.666
Tilgang	1.100	1.238
Afgang	-5.185	-1.201
Samlet anskaffelsespris ultimo	16.618	20.703
Af- og nedskrivninger primo	-14.175	-12.261
Årets afskrivninger	-3.809	-3.070
Tilbageførte af- og nedskrivninger	5.064	1.156
Af- og nedskrivninger ultimo	-12.920	-14.175
Bogført beholdning ultimo	3.698	6.528
Bogført beholdning primo	6.528	8.405

Noter

1.000 kr.	2011	2010
NOTE 17		
Andre aktiver:		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	40.226	68.163
Tilgodehavende renter og provisioner	11.629	14.536
Øvrige aktiver	13.964	15.503
I alt	65.819	98.202
NOTE 18		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker:		
Gæld til kreditinstitutter	33.220	143.374
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordringsgæld	33.220	103.374
Over et år og til og med 5 år	0	40.000
I alt	33.220	143.374
NOTE 19		
Indlån og anden gæld:		
På anfordring	689.393	963.393
Med opsigelsesvarsel	576.328	852.240
Tidsindskud **)	809.629	1.357.387
Særlige indlånsformer	369.535	395.581
I alt indlån	2.444.885	3.568.601
Fordelt efter restløbetid:		
På anfordring *)	706.611	818.417
Til og med 3 måneder	223.276	388.885
Over 3 måneder og til og med et år	344.894	931.763
Over et år og til og med 5 år **)	394.446	1.101.831
Over 5 år	775.658	327.705
I alt	2.444.885	3.568.601
*) Særlige indlånsformer under udbetaling indgår i posten "På anfordring". Mens beløbet i specifikationen af de forskellige indlånsformer i stedet indgår i posten "Særlige indlånsformer".		
**) Indeholder pr. 31.12.2011 og pr. 31.12.2010 et statsgaranterede obligationslån på 45 mio.USD udstedt som ikke masse gældsbreve under Bankpakke II.		

Noter

1.000 kr.	2011	2010
NOTE 20		
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris:		
Fordelt efter restløbetid:		
Over et år og til og med 5 år	1.326.864	1.587.595
I alt	1.326.864	1.587.595
NOTE 21		
Andre passiver:		
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	41.205	229.506
Forskellige kreditorer	18.926	58.768
Skyldige renter og provisioner	18.925	36.495
Øvrige forpligtelser	9.496	9.094
I alt	88.552	333.863
NOTE 22		
Hensatte forpligtelser:		
Hensættelser til tab på garantier	240	0
I alt	240	0



Noter

1.000 kr.	2011	2010
NOTE 23		
Efterstillede kapitalindskud		
Ansvarlig lånekapital:		
Nominelt 75 mio. DKK optaget den 23. juni 2006. Rentesats: CIBOR 3 + 2,60%. Udløbsdato: 01/11-2014		
Nominelt 75 mio. DKK optaget den 19. juni 2007. Rentesats indtil den 03/12-2012: CIBOR 6 + 1,10% p.a. Rentesats fra den 04/12-2012: CIBOR 6 + 2,60% p.a. Udløbsdato: 03/12-2015		
Nominelt 48 mio. DKK optaget den 15. maj 2008 til kurs 90. Rentesats indtil den 22/05-2013: 4,00%. Rentesats fra den 23/05-2013: CIBOR 3 + 3,00%. Udløbsdato: 22/5-2016		
Hybrid kernekapital:		
Nominelt 50 mio. DKK optaget den 1. december 2005. Rentesats: 5,44% p.a. Rentesats efter den 1. maj 2016: CIBOR 3 + 2,82% p.a. Løbetid: uendelig		
Nominelt 35,6 mio. DKK optaget den 23. december 2009. Rentesats: 10,92% p.a. + konverteringssoption på 0,5% p.a. Rentesats efter den 23. december 2014: 11,02% p.a. Løbetid: uendelig		
Nominelt 75 mio. DKK optaget den 21. marts 2011 Rentesats: 5% p.a. Løbetid: uendelig		
Afholdte omkostninger i regnskabsåret:		
Afholdte etableringsomkostninger	1.425	199
Passiveret etableringsomkostninger	0	-63
Renteudgifter	25.357	37.490
I alt	26.782	37.626

Noter

1.000 kr.	2007	2008	2009	2010	2011
NOTE 24					
Aktiekapital					
De seneste 5 års ændringer i aktiekapitel:					
Saldo 1. januar	25.000	30.000	30.000	38.000	38.000
Kontant kapitalforhøjelse	2.500	0	8.000	0	124.037
Udvidelse ved fondsaktier	2.500	0	0	0	0
Saldo 31. december	30.000	30.000	38.000	38.000	162.037
				stk.	stk.
Aktiekapitalen består af aktier á kr. 10.				3.800.000	16.203.655

Aktionærer som har anmeldt at være i besiddelse af mere end 5% af aktiekapitalen:

- Den Danske Stat v/Finansministeriet
- Muremester Jørn Sørensen, Hadsten

1.000 kr.	2011	2010
NOTE 25		
Eventualforpligtelser m.v.:		
Garantier m.v.:		
Finansgarantier	118.574	259.490
Tabsgarantier for realkreditudlån	383.197	372.490
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	57.796	134.844
Øvrige garantier	26.721	49.867
Garantier m.v. i alt	586.288	816.691
Andre forpligtelser:		
Øvrige forpligtelser	3.536	7.044
Andre forpligtelser i alt	3.536	7.044
Eventualforpligtelser m.v. i alt	589.824	823.735
Til sikkerhed for clearing m.v. har banken overfor Danmarks Nationalbank, ud af den samlede obligationsbeholdning, pantsat obligationer med en samlet kursværdi på	0	0

Banken deltager i edb-samarbejdet med andre banker via edb-centralen Bankdata. En udtræden fra Bankdata vil medføre betaling af ca. 60 mio.kr. p.g.a. et 5 årigt opsigelsesvarsel.

Aarhus Lokalbank er lovmæssigt omfattet af Garantifonden for indskydere og investorer, og Aarhus Lokalbank er således forpligtet til at betale og garantere for sin forholdsmæssige andel af omkostningerne i forbindelse med garantiordningen (dækning op til 100.000 Euro pr. indskyder). Aarhus Lokalbanks seneste opgjorte andel af sektorens indeståelse overfor Garantifonden for Indskydere og Investorer udgør 0,3%. Aarhus Lokalbanks kan inden for et regnskabsår højst blive opkrævet et nettoindskud svarende til 2 promille af bankens indlånsmasse. Hvilket pr. 31.12.2011 svare til max. 4.890 t.kr.

Noter

NOTE 26

Retssager m.v.

Banken er ikke part i nogen retssager, der vurderes at kunne medføre væsentlige tab og dermed en væsentlig ændring af regnskabet.

1.000 kr.	2011		2010	
NOTE 27				
Afledte finansielle instrumenter:				
	Nominal værdi t.kr.	Netto markedsværdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.	Netto markedsværdi t.kr.
Restløbetid til og med 3 måneder:				
Valutarelaterede forretninger:				
Terminsforetninger, køb	155.969	7.379	619.416	15.313
Terminsforetninger, salg	359.106	-283	1.101.661	-161.111
Valutaswaps	0	0	36.482	0
Total		7.096		-145.798
Restløbetid over 3 måneder til og med 1 år:				
Valutarelaterede forretninger:				
Terminsforetninger, køb	0	0	32.071	484
Terminsforetninger, salg	0	0	31.994	-443
Valutaswaps	77.715	0	115.194	0
Erhvervede optioner	21.603	138	0	0
Udstedte optioner	21.603	-171	0	0
Renterelaterede forretninger:				
Renteswaps	0	0	41.983	0
Total		-33		41
Restløbetid over 1 år og med 5 år:				
Valutarelaterede forretninger:				
Valutaswaps	258.446	-6.444	328.694	-11.836
Erhvervede optioner	6.116	170	5.976	170
Udstedte optioner	6.116	-178	5.976	-178
Renterelaterede forretninger:				
Renteswaps	382.864	-1.597	376.664	-3.796
Total		-8.049		-15.640
Restløbetid over 5 år:				
Renterelaterede forretninger:				
Renteswaps	110.482	0	117.880	0
Total		0		0

Noter

Uafviklede spotforretninger:

	Nominal værdi t.kr.	Positiv markedsværdi t.kr.	Negativ markedsværdi t.kr.	Netto markedsværdi t.kr.
Renterelaterede forretninger:				
Uafviklede spotforretninger, køb	625	4	0	4
Uafviklede spotforretninger, salg	625	0	3	-3
Aktierelaterede forretninger:				
Uafviklede spotforretninger, køb	383	21	2	19
Uafviklede spotforretninger, salg	1.686	8	20	-12
I alt ultimo 2011	3.319	33	25	8
Valutarelaterede forretninger:				
Uafviklede spotforretninger, salg	11.222	52	0	52
Renterelaterede forretninger:				
Uafviklede spotforretninger, køb	6.676	8	1	7
Uafviklede spotforretninger, salg	12.246	8	-12	-4
Aktierelaterede forretninger:				
Uafviklede spotforretninger, køb	1.457	68	27	41
Uafviklede spotforretninger, salg	1.457	27	-68	-41
I alt ultimo 2010	21.836	111	-52	3

Note 28

Dagsværdi af finansielle instrumenter

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.

Langt den overvejende del af bankens tilgodehavender, udlån og indlån kan ikke overdrages uden kundernes forudgående accept, og der eksisterer ikke et aktivt marked for handel med sådanne finansielle instrumenter. De anførte oplysninger om dagsværdi baseres derfor alene på forhold, hvor der er konstateret ændringer i markedsforholdene efter instrumentets første indregning, herunder særligt ændringer i rentesatser.

Aktier m.v. og afledte finansielle instrumenter er i regnskabet målt til dagsværdi således, at indregnede værdier svarer til dagsværdier. Obligationer som erhverves med henblik på at indtjene et afkast over en periode frem til udløb (Hold til Udløb), måles til amortiseret kostpris.

For udlån vurderes nedskrivningerne i alt væsentlighed at svare til ændringer i kreditkvaliteten. Forskellen til dagsværdier vurderes at være modtagne gebyrer og provisioner, afholdte omkostninger ved udlånsforretninger, tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, samt for fastforrentede udlån tillige den renteniveau afhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde den aktuelle markedsrente med udlånenes pålydende rente.

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.

Noter

For fastforrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris vurderes forskellen til dagsværdier at være den renteniveaafhængige kursregulering.

I nedenstående tabel er medtaget de finansielle aktiver og passiver, hvor der er væsentlig forskel mellem bogført værdi og dagsværdi.

1.000 kr.	2011		2010	
	Amortiseret kostpris	Netto markedsværdi	Amortiseret kostpris	Netto markedsværdi
Obligationer til amortiseret kostpris	5.682	7.733	18.676	12.170
Efterstillede kapitalindskud	356.727	358.372	592.434	555.048

NOTE 29

Nedskrivninger og hensættelser

Nedenfor specificeres bankens nedskrivninger på årsager til værdiforringelse på total porteføljeniveau og specificeret på brancher og undergrupper. Endvidere specificeres bankens nedskrivninger total set og på branche- og undergrupper.

1.000 kr.	2011			2010		
	Eksposering før nedskrivning	Nedskrivning	Sikkerhed	Eksposering før nedskrivning	Nedskrivning	Sikkerhed
Årsager til individuelle nedskrivninger						
Betydelige økonomiske problemer	667.004	200.878	334.118	1.117.712	209.072	768.061
Kontraktbrud	107.575	46.908	42.276	55.107	10.430	31.459
Lempelser i vilkår	158.784	54.415	60.340	54.581	19.103	12.275
Konkurs, betalingsstandsning m.v.	122.262	61.732	56.568	124.428	58.415	61.065
I alt	1.055.625	363.933	493.302	1.351.828	297.020	872.860

Ved regnskabsafslæggelsen har banken forudsat, at engagementer håndteres og nedbringes i et kontrolleret tempo. En forværring og/eller forceret afvikling af engagementer vil indebære yderligere nedskrivninger og hensættelser. Ovenstående tabel angiver årsagen til individuelle nedskrivninger. Udviklingen fra 2010 til 2011 dækker over en reel nedbringelse af engagementer og realisation af sikkerheder, men afspejler også en vandring i grupperingerne. Således er eksposering før nedskrivninger på gruppen "Betydelige økonomiske problemer" reduceret med kr. 451 mio., mens grupperingen "Kontraktbrud" og "Lempelser i vilkår" samlet er øget med 131 mio. kr.

Ovennævnte beløb vedrørende sikkerheder er opgjort efter de principper banken anvender i forbindelse med bevilling/genforhandling, jf. note 31.

Noter

Årsager til individuelle nedskrivninger fordelt på sektorer og brancher

1.000 kr.	2011					
	Betydelige økonomiske problemer	Kontraktbrud	Lempelser i vilkår	Konkurs, betalingsstandsning m.v.	eksponering før nedskrivning pr. branche i alt	Individuelle nedskrivninger pr. branche
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0
Erhverv:						
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	159.398	80.586	10.866	0	250.850	69.779
Industri og råstofudvinding	36.932	2.486	0	0	39.418	4.600
Energiforsyning	0	0	0	0	0	0
Bygge og anlæg	27.545	685	0	1.383	29.613	28.776
Handel	12.383	1.049	594	3.869	17.895	11.128
Transport, hoteller og restauranter	0	0	0	2.000	2.000	1.000
Information og kommunikation	0	0	0	5.447	5.447	3.160
Finansiering og forsikring	112.664	1.800	45.326	21.305	181.095	108.257
Fast ejendom	244.416	701	55.383	44.669	345.169	68.126
Øvrige erhverv	15.786	13.852	2.265	14.805	46.708	4.678
Erhverv i alt	609.124	101.159	114.434	93.478	918.195	299.504
Private	57.879	6.416	44.351	28.784	137.430	64.429
I alt	667.003	107.575	158.785	122.262	1.055.625	363.933

1.000 kr.	2010					
	Betydelige økonomiske problemer	Kontraktbrud	Lempelser i vilkår	Konkurs, betalingsstandsning m.v.	eksponering før nedskrivning pr. branche i alt	Individuelle nedskrivninger pr. branche
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0
Erhverv:						
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	279.467	2.374	11.137	18.320	311.298	81.426
Industri og råstofudvinding	115	4.939	0	0	5.054	906
Energiforsyning	0	0	0	0	0	0
Bygge og anlæg	35.000	0	1.763	4.683	41.446	33.644
Handel	13.111	583	0	28.962	42.656	16.860
Transport, hoteller og restauranter	0	67	0	2.442	2.509	1.033
Information og kommunikation	0	0	4.005	0	4.005	2.160
Finansiering og forsikring	75.302	32.205	26.844	26.390	160.741	75.749
Fast ejendom	210.679	7.125	3.984	8.444	230.232	23.604
Øvrige erhverv	9.579	1.256	0	1.462	12.297	2.872
Erhverv i alt	623.253	48.549	47.733	90.703	810.238	238.254
Private	494.459	6.558	6.848	33.725	541.590	58.766
I alt	1.117.712	55.107	54.581	124.428	1.351.828	297.020

Arten af bankens sikkerheder for individuelt nedskrevne udlån adskiller sig ikke fra arten af bankens sikkerheder i øvrigt. For yderligere oplysninger om bankens sikkerheder henvises til oplysningerne i note 31.

Noter

1.000 kr.	2011	2010
Nedskrivninger på udlån, garantier og andre tilgodehavender m.v.:		
Individuelle nedskrivninger på udlån og garantier:		
Individuelle nedskrivninger primo	297.020	52.225
Nedskrivninger i perioden	143.554	252.089
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-21.968	-7.294
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet	-54.673	0
Individuelle nedskrivninger på udlån og garantier ultimo	363.933	297.020
Summen af udlån og garantier, hvorpå der er foretaget individuelle nedskrivninger udgjorde 31. december 2011: 1.056 mio.kr. (672 mio.kr. pr. 31. december 2010)		
Gruppevise nedskrivninger på udlån:		
Gruppevise nedskrivninger primo	10.164	8.004
Nedskrivninger i perioden	259	2.160
Gruppevise nedskrivninger på udlån ultimo	10.423	10.164
Summen af udlån, hvorpå der er foretaget gruppevise nedskrivninger udgjorde 31. december 2011 2.962 mio.kr. (3.201 mio.kr. pr. 31. december 2010)		
Nedskrivninger i alt på udlån og garantier ultimo	374.356	307.184
Nedskrivninger på andre tilgodehavender m.v.:		
Nedskrivninger på andre tilgodehavender m.v. primo	8.098	22.985
Nedskrivninger i perioden på obligationer ("Hold til udløb")	9.322	-51
Hensættelser i årets løb på garantidebitorer (Det Private Beredskab)	0	10.656
Tab i årets løb på garantidebitorer (Det Private Beredskab)	0	-25.492
Nedskrivninger på andre tilgodehavender m.v. ultimo	17.420	8.098
Nedskrivninger på udlån, garantier og andre tilgodehavender m.v. ultimo	391.776	315.282
Der er ingen nedskrivninger/hensættelser hos kreditinstitutter		
Akkumulerede nedskrivninger på udlån og garantidebitorer i procent af udlån og garantier før nedskrivninger ultimo året	9,3%	6,3%
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo året	276.650	116.805
I alt nedskrevet herpå	146.445	75.460
Tilgodehavender med standset renteberegning i procent af udlån og garantier før nedskrivninger	6,9%	2,4%

Noter

NOTE 30

Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher

Nedenfor gives en række branche- og sektoroplysninger om bankens udlån.

1.000 kr.	2011		2010	
	t. kr.	Pct.	t. kr.	Pct.
Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher:				
Offentlige myndigheder	17.388	0,5	18.595	0,4
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	493.513	13,5	598.076	13,1
Industri og råstofudvinding	98.396	2,7	174.299	3,8
Energiforsyning	1.305	0,1	2.145	0,0
Bygge og anlæg	82.203	2,3	104.958	2,3
Handel	107.450	2,9	184.981	4,1
Transport, hoteller og restauranter	34.756	1,0	30.163	0,7
Information og kommunikation	19.406	0,5	19.368	0,4
Finansiering og forsikring	325.394	8,9	488.403	10,7
Fast ejendom	1.284.196	35,2	1.557.473	34,2
Øvrige erhverv	334.143	9,3	444.682	9,9
I alt erhverv	2.780.762	76,4	3.604.548	79,2
Private	845.812	23,1	929.600	20,4
I alt	3.643.962	100,0	4.552.743	100,0

Som det fremgår af ovenstående er bankens samlede udlån og garantier kraftigt faldende fra 2010 til 2011. Denne udvikling er resultat af en bevidst politik fra bankens side. De største erhvervssegmenter er pr. 31. december 2011 "fast ejendom med 35,2 % og "landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri" med 13,5 %. Begge disse sektorer viser et nominelt betydeligt fald, men en procentuel stigning som følge af nedbringelse af de samlede udlån i øvrigt.

Ejendomme

Ejendomsengagementerne er grundlæggende delt op i en tysk og en dansk del, med ca. 65 % af udlån i tyske ejendomme og ca. 35 % i danske ejendomme. Banken har i alt 22 tyske ejendomsengagementer, hvoraf 12 af disse er K/S ejendomsengagementer med et samlet udlån pr. 31. december 2011 på ca. 360 mio. kr., og ca. 300 mio. kr. i sikkerhed baseret på bankens sikkerhedsopgørelser, primært som 1. prioritets sikkerhed i ejendommene. Langt hovedparten af de tyske ejendomsengagementer skønnes generelt at være i god drift og med tilfredsstillende afdækning via sikkerhedsstillelser. I den tyske del vurderes der pt. generelt kun beskedne tabrisici i forhold til bankens samlede nedskrivninger, men der er dog en væsentlig risiko på den tyske del ved en forceret afviklingsstrategi. Banken ser ikke sin rolle som 1. prioritets långiver på realkreditlignende vilkår, og der er iværksat tiltag for at få disse lån afløst af tyske hypotekbanklån.

Bankens nedskrivninger pr. 31. december 2011 på ejendomsengagementer var i alt ca. 160 mio. kr., der indgår i branchefordelingen som delmængder under kategorierne "Bygge og anlæg", "Finansiering og forsikring", "Fast ejendom" og "Private". Der er ikke nedskrivninger på tyske ejendomsengagementer.

Den danske del af ejendomsengagementerne vedrører primært ejendomme i fuld drift, men der er enkelte engagementer, som vedrører grundarealer, hvor udviklingen heraf er afgørende for den endelige risiko i engagementet. Ved en fremadrettet udeblivende efterspørgsel efter boliger og grunde fra privatkunder, entreprenører m.fl., kan bankens enkeltstående engagementer vedrørende grundarealer medføre en øget risiko for tab i ejendomssegmentet.

Noter

Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri

Bankens samlede udlån og garantier til landbrug udgør 494 mio. kr., hvilket er en reduktion i forhold til 2010 på 104 mio. kr. Bankens eksponering mod landbrug er påvirket af branchens generelle pressede indtjening samt faldende jordpriser. Banken har pr. 31. december 2011 en eksponering mod landbrug på 13,5 % af de samlede udlån og garantier, fordelt på ca. 40 kundeengagementer. Der er ultimo 2011 i alt nedskrevet 70 mio. kr. på landbrugsengagementer. I årets løb er 3 af de mest risikofyldte landbrugsengagementer afviklet via salg af ejendom. Samlet tab herved udgør ca. 75 mio. kr., der forud har været fuldt nedskrevet. På den resterende landbrugsportefølje vurderes der at være aktuel tabsrisiko f.s.v.a. yderligere 1 engagement, hvorpå der er nedskrevet 22 mio. kr. Den øvrige landbrugsportefølje skønnes at afspejle de generelle udfordringer og risici som branchen medfører for långiver.

Øvrige brancher/øvrige erhverv

For de øvrige brancher knytter sig ikke særlige forhold til kreditkvalitet og sikkerheder.

Eksponeringen inden for "Handel" udgør 2,9 %, hvor der er tale om en række detailkunder, hvilket giver en stor spredning i kreditrisiciene, der dog generelt er afhængig af forbrugeradfærd m.h.t. øget efterspørgsel og købelyst.

Eksponeringen inden for branchen "Industri og råstofudvinding" udgør 2,7 %, og der er tale om en stor spredning inden for forskellige typer af industrivirksomheder, hvor de økonomiske konjunkturer fortsat vurderes at have negativ indvirkning på en række små og mellemstore virksomheder blandt bankens kunder.

Eksponering under "Øvrige erhverv" udgør 9,3 %, hvor der er tale om en meget stor kundespredning bl.a. inden for liberale erhverv.

Private kunder

Bankens private udlånskunder er geografisk primært placeret i det østjyske område omkring Aarhus, der er kendetegnet ved højt uddannelsesniveau, attraktive arbejdspladser og boligområder, hvor der generelt ikke er konstateret helt afgørende negative konsekvenser af konjunkturuomslaget i 2008.

Udlån til privatkunder er reduceret med 84 mio. kr. siden 2010, hvilket dels afspejler en mindre låneefterspørgsel blandt bankens kunder samt en kundeafgang.

Bankens nedskrivninger på privatkunder udgør 18 % af de samlede nedskrivninger. De største kreditrisici på privatkundeområdet i banken kan hovedsageligt henføres til sammenhængende risici til et erhvervsengagement i banken, hvor en privatkunde via forpligtelser over for erhvervsengagementet er blevet risikofyldt. Sådanne nedskrivninger udgør ca. 40 mio. kr. af de samlede nedskrivninger på privatkunder på i alt 64 mio. kr. Korrigeret herfor udgør nedskrivningsprocenten 3 % på privatkunder.

Restanceprocenterne på de af banken formidlede Totalkreditlån er fortsat på et beskedent niveau.

Noter

1.000 kr.	2011	2010
NOTE 31		
Kreditrisiko samt sikkerheder		
Nedenfor gives en række kreditrisikoplysninger, herunder om bankens eksponering, bankens sikkerheder, kreditkvaliteten af udlånsporteføljen og udviklingen i restancer opdelt på brancher og undergrupper.		
Maksimal krediteksponering (udlån, garantier og kredittilsagn) fordelt på branchegrupper:		
Offentlige myndigheder	17.876	30.832
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	552.585	683.382
Industri og råstofudvinding	108.952	202.597
Energiforsyning	2.298	9.079
Bygge og anlæg	98.413	134.921
Handel	135.989	274.456
Transport, hoteller og restauranter	47.773	43.285
Information og kommunikation	23.709	23.305
Finansiering og forsikring	340.723	512.616
Fast ejendom	1.350.315	1.654.631
Øvrige erhverv	389.028	491.853
Erhverv i alt	3.049.785	4.030.125
Private	997.951	1.137.377
I alt	4.065.612	5.198.334
Maksimal krediteksponering (udlån, garantier og kredittilsagn) fordelt på branchegrupper:		
	Procent	Procent
Offentlige myndigheder	0,4	0,6
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	13,6	13,1
Industri og råstofudvinding	2,7	3,9
Energiforsyning	0,1	0,2
Bygge og anlæg	2,4	2,6
Handel	3,3	5,3
Transport, hoteller og restauranter	1,2	0,8
Information og kommunikation	0,6	0,4
Finansiering og forsikring	8,4	9,9
Fast ejendom	33,2	31,8
Øvrige erhverv	9,6	9,5
Erhverv i alt	75,1	77,5
Private	24,5	21,9
I alt	100,0	100,0

Noter

Kreditpolitik

Der henvises til afsnittet kreditrisiko i note 1 "Kapitalforhold og risikostyring". Herudover kan anføres, at banken anser kreditformidling og kreditgivning som en integreret del af den samlede virksomhed. Lån og kreditter ydes på baggrund af kundens dokumenterede tilbagebetalingsevne, hvorfor sikkerhedsstillelse kræves for at afdække risikoen for, at betalingsevnen svigter af uforudsete årsager. Krav til sikkerhedsstillelse stiger i takt med lånets størrelse og afviklingstid.

Bankens udlånsengagementer består bl.a. af en række store engagementer primært indenfor ejendomme og landbrug. Som konsekvens af bankens strategi om nedbringelse af balance indenfor specielt disse 2 brancher kan der ved en forceret afviklingsstrategi opstå uenighed med kunden, ejerkredsen, kautionister m.fl. om formen, hastigheden og omfanget af den ønskede engagementsnedbringelse. Herved vil der kunne opstå situationer, hvor skøn over aktivernes realværdier er behæftet med betydelig usikkerhed, indtil realisation er effektueret.

Landbrug

En del af bankens landbrugsengagementer er påvirket af branchens dårlige driftsindtjening og stor usikkerhed om aktivernes realværdi. Landbrugsengagementernes direkte følsomhed over for udsving i valutakurser er reduceret markant i 2011.

Den øvrige landbrugsportefølje skønnes ikke p.t. at indeholde usædvanlige risici i forhold til de for erhvervet p.t. gældende fremtidsudsigter og konjunkturer. Banken har samlet nedskrevet 70 mio. kr. på landbrugsengagementer, der samlet udgør 494 mio. kr. efter nedskrivninger, jf. branchestatistikken note 31, svarende til en nedskrivning på 13,5 %.

Ejendomme

Bankens ejendomsengagementer er grundlæggende delt op i en tysk og en dansk del. I den tyske del vurderes der pt. generelt kun beskedne tabsrisici i forhold til bankens samlede nedskrivninger. Langt hovedparten af de tyske ejendomsengagementer skønnes generelt at være i god drift og med tilfredsstillende afdækning via sikkerhedsstillelser. Specielt skal det nævnes, at bankens tyske K/S engagementer ikke skønnes at indeholde afgørende risici, men at der også her kan være en potentiel risiko ved en forceret afviklingsstrategi.

Sikkerheder fordelt på typer, i procent af beregnet sikkerhedsværdi i alt på udvalgte brancher

Procent	2011				
	Fast ejendom	Landbrug	Private	Øvrige brancher	I alt
Ejerpantebreve	64,0	61,5	42,4	25,7	49,4
Tabsgarantier og kautioner	32,7	36,2	33,9	44,9	36,9
Driftsmidler	0,2	1,6	14,0	19,2	7,9
Værdipapirer og kontanter	3,1	0,7	9,7	10,2	5,8
Sikkerheder ultimo 2011	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Procent	2010				
	Fast ejendom	Landbrug	Private	Øvrige brancher	I alt
Ejerpantebreve	65,8	69,4	37,9	40,0	54,1
Tabsgarantier og kautioner	28,7	25,7	33,7	26,5	28,3
Driftsmidler	0,1	2,0	11,7	17,0	7,4
Værdipapirer og kontanter	5,4	2,9	16,7	16,5	10,2
Sikkerheder ultimo 2010	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Noter

Beskrivelse af sikkerheder

Aarhus Lokalbanc ønsker at yde kreditgivning til sunde virksomheder og privatkunder, hvor lån og kreditter i videst muligt omfang afdækkes med sikkerheder. Sikkerhedsstillelse sker oftest ved pant i fysiske aktiver, bankindeståender, værdipapirer samt modtagne garantier, kautioner m.v. Banken overvåger løbende værdien af sikkerhederne. De oftest anvendte sikkerheder er pant i ejendomme og værdipapirer.

De anførte talmæssige oplysninger vedrørende sikkerheder, er opgjort på baggrund af de principper, som banken anvender ved bevilling/genforhandling. Ved måling af engagementer (nedskrivning) opstilles betalingsrækker, hvor eventuelle sikkerheder indgår på det tidspunkt, hvor de forventes realiseret og med udgangspunkt i, hvad sikkerhederne vurderes at kunne afhændes til i det nuværende marked (dagsværdi) og med fradrag af realisationsomkostninger.

Bankens sikkerheder er fordelt med ca. 49 % i ejerantebrev i fast ejendom og ca. 6 % i værdipapirer og konti, samt ca. 45 % på andre sikkerheder.

Vurdering af sikkerheder foretages af den kundeansvarlige/kreditfunktionen i henhold til fastlagte principper samt under hensyntagen til den aktuelle situation. Vurderingen foretages ud fra et forsigtighedsprincip, herunder hvad sikkerheden forventelig kan realiseres til. Banken lægger afgørende vægt på at låneformålet muliggør en passende sikkerhedsstillelse. Ved kreditgivning til selskaber kræves som udgangspunkt hel eller delvis personlig hæftelse fra ejerkredsen.

Værdiansættelse af sikkerheder sker som følger:

Ejerantebreve i fast ejendom:

- Ejerboliger: 90 % af den kontante aktuelle handelssum beregnet ud fra handelspris eller Totalkredit A/S' vurdering, der højst må være 2 år gammel, eller en individuel vurdering sammenholdt med offentlig ejendomsværd.
- Udlejningsejendomme: 90 % af den kontante aktuelle handels sum beregnet ud fra enten handelspris, nettoleje eller DLR Kredit A/S' ("DLR Kredit") vurdering.
- Industri og fabriksejendomme: 90 % af den kontante aktuelle handelssum beregnet ud fra handelspris, nettoleje eller DLR
- Kredits vurdering tillige med behørig hensyntagen til ejendommen beliggenhed, vedligeholdelses-stand, alternative anvendelsesmuligheder m.v.
- Landbrugsejendomme: 80 % af seneste aktuelle DLR Kredit vurdering eller bankens egen vurdering såfremt DLR Kredits vurdering er mere end 1 år gammel." Jordprisen vurderes ud fra beliggenhed og bonitet og indgår derved med mellem t.kr. 72 og 144 i værdiansættelsen.
- Tyske ejendomme: 90 % af handelsprisen før omkostninger eller individuel vurdering ud fra aktuel nettoleje eller ekstern vurdering.

Kautioner:

- Kautioner optages ikke til sikkerhedsmæssig værdi med mindre kautionen er afdækket via pantsætninger

Værdipapirer:

- Børsnoterede danske aktier værdiansættes til 80 % af aktuel kursværdi. Udenlandske til 70 %.
- Børsnoterede danske obligationer værdiansættes til 90 % af aktuel kursværdi. udenlandske til 80 %
- Unoterede aktier og anpartar værdiansættes som hovedregel ikke.

Løsøreant:

- De forskelle former for løsøreant (biler, lastbiler, maskiner m.v.) værdiansættes typisk til 80 % af anskaffelsessummen og nedskrives over 5 år, dog med særlig fokus på aktivets art og anvendelsesmuligheder.

Noter

Virksomhedspant:

- Debitorer: 80 %
- Varelagre: 40 % - 80 %
- Driftsinventar og materiel: 0 %

Kreditsegmentering af udlån

Banken kreditsegmenterer samtlige udlånsengagementer over DKK 100.000. Formålet med kreditsegmenteringen er at have et porteføljeværktøj samt en metodik til beregning af udlånporteføljens solvensbelastning (PD) ved opgørelsen af bankens individuelle solvensbehov. Kreditsegmenteringen foretages ud fra en grundlæggende inddeling i 9 kreditsegmenter efter følgende skala:

Kreditsegment	Benævnelse
1	Utvivlsomt godt
2	Rigtig godt
3	Godt
4	Over middel
5	Middel
6	Under middel
7	Problematisk
8	Risikofyldt
9	Tabt

For så vidt angår udlånsengagementer under 100 t.kr., der primært vedrører privatkunder, kreditsegmenteres disse ud fra en statistisk model for privatkunder baseret på ca. 2 års historiske data, der opsamles af bankens datacentral Bankdata.

Kreditkvaliteten på udlånsengagementerne under 100 t.kr. fordelt således:

1.000 kr.	2011	2010
God	46,3%	68,5%
Middel	51,7%	31,1%
Dårlig	2,0%	0,4%
I alt	100,0%	100,0%

Kreditkvalitet på udlån der hverken er i restance eller nedskrevne

Kreditsegmenteringen er foretaget ud fra kreditsegmenteringsskalaen som er beskrevet i efterfølgende afsnit "Kreditsegmentering af udlån".

1.000 kr.		2011			
Kreditsegment	Benævnelse	Offentlige myndigheder	Erhverv	Private	I alt
9	Tabt	0	0	0	0
8	Risikofyldt	0	681	3.085	3.766
7	Problematisk	0	408.642	10.583	419.225
6	Under middel	0	289.311	104.855	394.166
5	Middel	0	688.982	161.981	850.963
4	Over middel	0	248.382	74.364	322.746
3	Godt	0	298.601	72.434	371.035
2	Rigtig godt	17.388	115.834	67.809	201.031
1	Utvivlsomt godt	0	1.353	0	1.353
	Særskilt rating *)	0	5.708	34.650	40.358
I alt 2011		17.388	2.057.494	529.761	2.604.643

Noter

1.000 kr.		2010			
Kredit-segment	Benævnelse	Offentlige myndigheder	Erhverv	Private	I alt
9	Tabt	0	543	0	543
8	Risikofyldt	0	16.277	655	16.932
7	Problematiske	0	176.878	9.990	186.868
6	Under middel	0	247.220	106.426	353.646
5	Middel	0	879.805	251.079	1.130.884
4	Over middel	0	371.670	136.297	507.967
3	Godt	0	426.221	70.640	496.861
2	Rigtig godt	18.595	141.568	76.910	237.073
1	Utvivlsomt godt	0	12.167	28.342	40.509
	Særskilt rating *)	0	6.430	28.933	35.363
I alt 2010		18.595	2.278.779	709.272	3.006.646

*) Særskilt rating består af udlånsengagementer under 100 t.kr., hvilket hovedsageligt består af private kunder.

Kreditkvalitet på samlede udlån og garantier

1.000 kr.		2011		2010	
Kredit-segment	Benævnelse	Samlede udlån og garantier før nedskrivninger	Usikret andel af samlede udlån og garantier *)	Samlede udlån og garantier før nedskrivninger	Usikret andel af samlede udlån og garantier *)
9	Tabt	105.160	54.621	34.283	31.268
8	Risikofyldte	632.741	329.437	552.321	311.527
7	Problematiske	777.708	357.099	918.576	286.902
6	Under middel	500.719	184.249	514.815	254.118
5	Middel	957.527	270.866	1.301.322	515.170
4	Over middel	379.429	117.360	570.024	253.468
3	Godt	417.591	120.907	563.397	434.586
2	Rigtig godt	201.031	68.838	275.576	243.652
1	Utvivlsomt godt	1.353	0	40.785	52.204
	Særskilt rating **)	45.059	22.404	88.828	103.591
I alt		4.018.318	1.525.781	4.859.927	2.486.486
Individuelle nedskrivninger ultimo		363.933		297.020	
Gruppevise nedskrivninger ultimo		10.423		10.164	
Udlån og garantier ultimo		3.643.962		4.552.743	

*) Indeholder tillige uudnyttede kreditrammer.

**) Særskilt rating består af udlånsengagementer under 100 t.kr., hvilket hovedsageligt består af private kunder.

Banken foretager ikke som led i sin kreditstyring en fuld kreditsegmentering fordelt på kundetyper.

Noter

Restance på udlån der ikke er nedskrevne

Restancer på udlån der ikke er nedskrevne udgjorde ultimo året 15.540 t.kr. mod 38.980 t.kr. i 2010. Aldersfordeling af restancerne kan opgøres således:

1.000 kr.	2011		2010	
	0-90 dage	Over 90 dage	0-90 dage	Over 90 dage
Offentlige myndigheder			0	0
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	188	2.040	2.067	48
Industri og råstofudvinding	1.295	12	1.881	478
Energiforsyning	4	0	0	0
Bygge og anlæg	670	208	357	71
Handel	599	4	837	21
Transport, hoteller og restauranter	641	0	112	34
Information og kommunikation	32	0	11.047	0
Finansiering og forsikring	426	486	2.302	955
Fast ejendom	3.451	35	9.359	56
Øvrige erhverv	1.313	15	2.275	90
I alt erhverv	8.619	2.800	30.237	1.753
Private	3.453	668	5.110	1.880
I alt	12.072	3.468	35.347	3.633
Restance i alt pr. år	15.540		38.980	

NOTE 32

Markedsrisiko, herunder følsomhed

Metoder, herunder mål og politikker banken anvender til den interne opgørelse af markedsrisiko, fremgår af note 1 "Risikostyring", hvortil der henvises. Nedenfor beskrives rente-, valuta- og aktierisikoen.

Kernekapital efter fradrag, som er anvendt i nedenstående risikonøgletal, opgøres som egenkapitalen fradraget aktiverede skatteaktiver, fradraget summen af kapitalandele, jf. BKB §28, stk 1 nr. 13, samt tillagt lovlig medregnet andel af hybrid kernekapital.

Renterisiko:

1.000 kr.	2011	2010
Renterisiko opdelt på instituttets valutaer med størst renterisiko:		
DKK	-24.966	-50.286
EUR	4.472	7.997
CHF	-6	-72
ØVRIGE	-7	-9
Renterisiko på gældsinstrumenter m.v. i alt	-20.507	-42.370
Renterisiko i pct. af kernekapital efter fradrag	-7,5	-28,7

Renterisikoen er udtryk for det forventede tab på rentepositioner som følge af en stigning i renten på 1 procent point. Renterisiko nøgletallet indberettes til Finanstilsynet.

Noter

Årsagen til faldet i renterisiko ultimo 2011 i forhold til 2010, skyldes primært at banken har reduceret indlånsmassen fra 3.569 mio. kr. til 2.445 mio. kr. samtidig er efterstillede kapital reduceret fra 592 mio.kr i 2010 til 357 mio.kr. Derudover har bankens kapitaltilførsel i 2011. Væsentligt øget kernekapital incl. hybrid kernekapital efter fradrag.

Renterisikoen på -21 mio. kr. (-42 mio. kr. i 2010) er et udtryk for, hvor meget banken taber på en generel rentestigning på 1 %. Som følge af den negative renterisiko, er der i dette tilfælde tale om en gevinst ved en generel rentestigning. Renterisikoen vil ikke nødvendigvis påvirke resultat og egenkapital fuldt ud, idet en række fastforrentede aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris. Den renterisiko, som umiddelbart vil påvirke resultat og egenkapital vedrører bankens obligationsbeholdning (tab ved en generel rentestigning) og andrager 5 mio. kr. pr. 31. december 2011 (11 mio. kr. pr. 31. december 2010).

Valutarisiko:

1.000 kr.	2011	2010
Valutakursindikator 1	3.693	3.709
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	1,3%	2,5%
Valutakursindikator 2	39	2.272
Valutakursindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,0%	1,5%

Valutarisikoen er udtryk for risikoen for tab på bankens positioner i fremmed valuta, når valutakurserne ændre sig.

Valutakursindikator 1 beregnes som den største numeriske værdi af henholdsvis sum af positioner i valutaer, hvor banken har et nettotilgodehavende, eller sum af positioner, hvor banken har nettogæld. Valutakursindikator 1 viser et mål for den samlede tabsrisiko. Nøgletallet indberettes til Finanstilsynet. Derudover opgøres og indberettes risikoen pr. valuta.

Valutakursindikator 2 er baseret på en statistisk metode, hvor de historiske data er gjort op af de danske myndigheder og er et udtryk for den samlede tabsrisiko. Såfremt banken ikke ændrer valutapositionerne de efterfølgende 10 dage, er der 1% sandsynlighed for, at banken får et tab, der er større end indikatorens værdi. Nøgletallet indberettes til Finanstilsynet.

1.000 kr.	2011		2010	
	Ændring af resultat før skat	Ændring af egenkapital før skat	Ændring af resultat før skat	Ændring af egenkapital før skat
En ændring i kursen på 1 % i EUR valutapositioner og 5% i øvrige valutapositioner	+/- 112	+/- 112	+/- 185	+/- 185

Banken anvender en ændring på 1 % for EUR og 5 % for øvrige valutaer ved opgørelse af valutarisici. Valutarisikoen udgjorde 112 t.kr. pr. 31/12 2011 (185 t.kr. pr. 31/12 2010) og udtrykker indvirkningen på bankens resultat og egenkapital (før skat), hvis kurserne ændrer sig med 1 % for EUR og 5 % for øvrige valutaer.

Noter

Aktierisiko:

1.000 kr.	2011	2010
Kommercielle danske aktier	7.490	9.319
Kommercielle udenlandske aktier	353	354
Sektoraktier og øvrige kapitalandele	63.688	135.254
Aktieeksponering i pct. af kernekapital efter fradrag	26,1	98,0

Bankens aktieeksponering er opgjort som bankens beholdning af kommercielle aktiebeholdning i procent af bankens kernekapital efter fradrag. Sektoraktier og øvrige kapitalandele anses ikke som værende en del af bankens aktieeksponering.

Aktierisikoen på kommercielle danske aktier og udenlandske aktier, samt sektoraktier og øvrige kapitalandele indgår i tabellen nedenfor.

1.000 kr.	2011		2010	
	Ændring af resultat før skat	Ændring af egenkapital før skat	Ændring af resultat før skat	Ændring af egenkapital før skat
En stigning i værdien af kommercielle danske aktier på 10%	749	749	932	932
Et fald i værdien af kommercielle danske aktier på 10%	-749	-749	-932	-932
En stigning i værdien af kommercielle udenlandske aktier på 20%	71	71	71	71
Et fald i værdien af kommercielle udenlandske aktier på 20%	-71	-71	-71	-71
En stigning i værdien af sektoraktier og øvrige kapitalandele på 10%	6.369	6.369	13.525	13.525
Et fald i værdien af sektoraktier og øvrige kapitalandele på 10%	-6.369	-6.369	-13.525	-13.525

Ovennævnte oplysninger vedrørende aktierisiko udgør tillige et supplement til note 1 i årsrapporten for 2011.

Noter

1.000 kr.	2011	2010	
NOTE 33			
Nærtstående parter			
Nærtstående parter omfatter bankens direktion, bestyrelse og associerede virksomheder.			
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over banken (defineret som ejerandel > 20%):			
Den Danske Stat v/Finansministeriet			
Transaktioner med nærtstående parter er sket til markedsmæssige vilkår. Lønninger, vederlag m.v. til direktion, bestyrelse og repræsentantskab fremgår af note 34. Mellemværende med tilknyttede virksomheder fremgår af note 34.			
Direktion og bestyrelse:			
Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier stiftet for nedennævnte:			
	Rentesatser		
	2011		
Lån incl. uudnyttede kreditrammer:			
Direktion	(Mastercard)	250	980
Bestyrelse	Cibor 3 + 3,75-4,25%	5.288	41.138
Sikkerhedsstillelse:			
Direktion		0	250
Bestyrelse		580	15.824
Engagementerne er ydet på markedsmæssige vilkår. For medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er engagementerne ydet på bankens almindelige personalevilkår.			
Ledelsens beholdning af Aarhus Lokalbank aktier			
Bestyrelsen	stk.	stk.	
Jørn Sørensen	841.451	145.281	
Per Enevoldsen	3.021	3.021	
Hans Peder Hansen	469	469	
Camilla Hartmann Lund	298	298	
Carsten Andersen (Tiltrådt 19. marts 2011)	100	-	
Flemming Johannsen (Tiltrådt 19. marts 2011)	3.132	-	
Jan Rasmussen (Tiltrådt 19. marts 2011)	757.880	-	
Esben Hammer (Udtrådt 19. marts 2011)	-	6.152	
Rasmus Juhl Rasmussen (Udtrådt 19. marts 2011)	-	238.649	
Gert L. Pedersen (Udtrådt 19. marts 2011)	-	58.263	
Knud Erik Rasmussen (Udtrådt 19. marts 2011)	-	31.498	
Jørgen Balle (Udtrådt 19. marts 2011)	-	3.143	
Direktionen			
Carsten Stenum (Udtrådt 28. februar 2011)	-	2.779	
Vagn Thorsager (Tiltrådt 1. marts 2011)	0	-	
I alt	1.606.351	489.553	

Noter

NOTE 34

Koncernredegørelse

Banken er moderselskab for følgende 100% ejede datterselskaber:

1.000 kr.	2011		
	Selskabs- kapital	Resultat 2011	Egenkapital 31.12.2011
Center Finansiering A/S	500	-8	850
Hadsten Aktie Invest ApS	205	-4	5.170
Hadsten Aktie Invest II ApS	155	-9	3.729
Hadsten Aktie Invest III ApS	155	-9	2.405
		-30	12.154

1.000 kr.	2010		
	Selskabs- kapital	Resultat 2010	Egenkapital 31.12.2010
Center Finansiering A/S	500	-394	857
Hadsten Aktie Invest ApS	205	-385	5.174
Hadsten Aktie Invest II ApS	155	-23	3.738
Hadsten Aktie Invest III ApS	155	-23	2.415
		-825	12.184

Center Finansiering A/S, Hadsten Aktie Invest II ApS og Hadsten Aktie Invest III ApS ejes direkte 100% af Aarhus Lokalbanc Aktieselskab. Hadsten Aktie Invest ApS ejes indirekte 100% af Aarhus Lokalbanc Aktieselskab, da 12,5% af anpartskapitalen ejes af Hadsten Aktie Invest II ApS.

Derudover ejes indirekte 100% af Handelsselskabet af 1/1-1973 Hadsen ApS, som ejes 100% af Hadsten Aktie Invest ApS.

På grund af datterselskabernes beskedne størrelse i forhold til banken er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Aktierne / anparterne i datterselskaberne er i bankens årsrapport værdiansat til indre værdi.

På koncernbasis er solvensprocenten opgjort til 15,4%.

Mellemværende med tilknyttede virksomheder:

1.000 kr.	2011	2010
Passivposter		
Indlån		
Hadsten Aktie Invest ApS	1.379	1.390
Hadsten Aktie Invest II ApS	2.638	2.647
Hadsten Aktie Invest III ApS	1.901	1.910
Center Finansiering A/S	728	735
Handelsselskabet af 1/1-1973 Hadsten A/S	2.977	2.967
Passivposter i alt	9.623	9.649

Noter

NOTE 35

Løn og vederlag, Bestyrelsen, revisionsudvalg og direktionen,

Bestyrelsen

Aarhus Lokalbanks bestyrelse består af 7 medlemmer.
Bestyrelsen vælges af generalforsamlingen for 1 år af gangen.
Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for 4 år af gangen.

Bestyrelseshonoraret udgør:

Formanden	150.000 kr. årligt.
Næstformanden	90.000 kr. årligt.
Øvrige medlemmer	60.000 kr. årligt.

Revisionsudvalg

Revisionsudvalgshonoraret udgør:

Formanden	60.000 kr. årligt.
Næstformanden	30.000 kr. årligt.
Øvrige medlemmer	30.000 kr. årligt.

Direktionen

Vagn Thorsager tiltrådt primo marts 2011

Aktuelle vilkår:

Løn	2.000.0000 kr. årligt.
Pensionstillæg	0 % af lønnen.
Øvrigt	Fri bil, hjemmearbejdsplads, telefon og avis.
Opsigelsesvarsel	12 mdr.
Fratrædelsesordning	Der er ikke indgået aftaler i forbindelse med fratrædelse.

Carsten Stenum konstitueret bankdirektør frem til ultimo februar 2011

Aktuelle vilkår:

Løn	1.235.165 kr. årligt.
Pensionstillæg	13 % af lønnen.
Øvrigt	Fri bil, hjemmearbejdsplads, livs-, ulykkes- og sundhedsforsikring, telefon og avis.
Opsigelsesvarsel	12 mdr. fratrædelsesgodtgørelse 6 mdr.
Fratrædelsesordning	I 2011 er der hensat 1,3 mio.kr. på en fratrædelsesforpligtelse, der ultimo året kan opgøres til 2,3 mio.kr. eksklusiv en aktuel feriepengeforpligtelse på 0,5 mio.kr.

NOTE 36

Note vedrørende begivenheder efter balancedagen

Der er efter årets afslutning ikke indtruffet hændelser, der i væsentligt omfang kan påvirke bankens resultat og økonomiske stilling.

Noter

1.000 kr.	2011	2010
NOTE 37		
Regnskabsmæssig sikring		
Banken har i forbindelse med udstedelse af obligationer med statsgaranti i 2010, foretaget regnskabsmæssig sikring af to obligationsudstedelser. Hvoraf den ene regnskabsmæssigt er placeret under indlån. De anvendte sikringsinstrumenter består af renteswaps og valutaswaps, der anvendes til at sikre mod ændringer i dagsværdier af fast forrentede valuta aktiver og forpligtelser. Ændringer i dagsværdi af de sikrede instrumenter, som kan henføres til den sikrede rente- og valutarisiko, reguleres i den bogførte værdi af den sikrede regnskabspost og indregnes i resultatopgørelsen. Ændringer i dagsværdi på sikringsinstrumenterne indregnes ligeledes i resultatopgørelsen. Følgende regnskabsposter er omfattet af regnskabsmæssig sikring.		
Indlån		
Amortiseret / nominel værdi	258.447	252.496
Regnskabsmæssig værdi	251.987	240.660
Regnskabsmæssig værdifald	-6.460	-11.836
Udstedte obligationer		
Amortiseret / nominel værdi	371.710	372.720
Regnskabsmæssig værdi	370.091	368.967
Regnskabsmæssig værdifald	-1.619	-3.753
Risikoafdækkende finansielle instrumenter		
Swaps		
Nominel værdi	630.157	625.216
Regnskabsmæssig værdi	8.041	15.632

Aarhus Lokalbanc

BYENS BANK 

Hovedsæde

Havnegade 2A · 8000 Aarhus C
Tlf. 87 61 46 00 · Fax 87 61 45 45
mail@aarhuslokalbank.dk
www.aarhuslokalbank.dk

Aarhus Lokalbanc

BYENS BANK 

Afdeling

Havnegade 2A · 8000 Aarhus C
Tlf. 87 61 45 00 · Fax 87 61 45 45
mail@aarhuslokalbank.dk
www.aarhuslokalbank.dk

Hadsten Bank

BYENS BANK 

Afdeling

Østergade 15 · 8370 Hadsten
Tlf. 86 98 15 00 · Fax 86 98 30 78
mail@hadstenbank.dk
www.hadstenbank.dk

Langå Bank

BYENS BANK 

Afdeling

Bredgade 18 · 8870 Langå
Tlf. 86 46 28 00 · Fax 86 46 27 22
mail@langaabank.dk
www.langaabank.dk

