

# vestjyskBANK Årsrapport



## Indhold

■ <b>Ledelsesberetning</b>	<b>3</b>
Forord	3
Hoved- og nøgletal	4
Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler	6
Regnskabsberetning	8
Investor Relations	20
Ledelse	23
Organisation og samfundsansvar	25
■ <b>Ledelsens påtegning</b>	<b>29</b>
■ <b>Revisorernes erklæringer</b>	<b>30</b>
Intern revisions erklæringer	30
Den uafhængige revisors erklæringer	31
■ <b>Årsregnskab</b>	<b>32</b>
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	32
Balance pr. 31. december	33
Egenkapitalopgørelse	34
Pengestrømsopgørelse	35
Noter	36

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

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

# Ledelsesberetning

## Forord

### Vanskeligt år – men dog tilfredsstillende basisresultat

Året 2011 har været præget af stor økonomisk usikkerhed, både i og uden for Danmark. Bekymringen om europæisk statsgæld og de deraf kommende udfordringer for bl.a. den finansielle sektor har været – og er stadig – stor. Udsigten til bedre markedsvilkår, som anedes i begyndelsen af 2011, blev hen over sommeren sløret af fortsat lav økonomisk vækst, en presset eurozone samt dalende tillid til den finansielle sektor. Disse forhold førte bl.a. til faldende aktiekurser. Finansieringsmulighederne for danske pengeinstitutter blev yderligere vanskeliggjort af, at Amagerbanken og Fjordbank Mors i første halvår overgik til afvikling i Finansiell Stabilitet.

I august blev Bankpakke IV vedtaget med det formål at bidrage til genoprettelse af tilliden til den danske banksektor. Bankpakken bestod sin eksamen ved en fornuftig afvikling af Max Bank i tredje kvartal, hvor indlånskunder og långivere blev friholdt for tab. Men de svære makroøkonomiske vilkår og pengemarkedets frosne tilstand vanskeliggør fortsat funding og indtjening for danske pengeinstitutter.

Selvom dansk økonomi ikke er helt så hårdt påvirket af den økonomiske udvikling som andre europæiske lande, har krisen sat sine tydelige spor, bl.a. hos små og mellemstore virksomheder samt i den danske landbrugssektor og i ejendomssektoren.

vestjyskBANK er et spejl af det danske samfund og den danske økonomi, og derfor har 2011 også på mange måder været et turbulent år for banken. Men på trods af de vanskelige vilkår har vestjyskBANK formået at øge både netto rente- og gebyrindtægter samt at fastholde det relativt lave omkostningsniveau med en omkostningsprocent på 54,6. Bankens basisresultat for 2011 før nedskrivninger er realiseret med 505 mio. kr., hvilket anses for tilfredsstillende. Historisk set er det bankens bedste basisresultat nogensinde. Basisresultatet er vestjyskBANKs ryggrad og dermed den styrke, som skal medvirke til at få banken igennem finanskrisen. Basisresultatet dokumenterer bankens målrettede arbejde med at sikre indtægtsgrundlaget og øge effektiviteten af ressourceanvendelsen.

Banken har i løbet af 2011, og særligt i andet halvår, arbejdet målrettet på at reducere sin udlånsportefølje. Banken følger den udmeldte plan, og udlånsporteføljen er således nedbragt med 7,5 pct. til 21,7 mia. kr. siden begyndelsen af året. Spændet mellem udlån og indlån er reduceret med 1,2 mia. kr. i 2011 fra 7,9 mia. kr. til 6,7 mia. kr.

I fjerde kvartal 2011 har Finanstilsynet udført en funktionsundersøgelse af kreditområdet i vestjyskBANK. I sin redegørelse konkluderer



Tilsynet bl.a., at banken har en god basisindtjening. Derudover var der generelt enighed mellem Tilsynet og banken om værdiansættelsen af bankens ejendomsengagementer. Ved Tilsynets gennemgang blev der anvendt en mere kritisk tilgang til primært landbrugsengagementer, der vurderes at have objektiv indikation for værdiforringelse, samt en mere forsigtig værdiansættelse af sikkerheder og jordpriser, som har bevirket, at behovet for nedskrivninger blev øget væsentligt. Dette har medført en forøgelse af bankens nedskrivninger, især på landbrugsengagementer. De samlede nedskrivninger for 2011 udgør i alt 984 mio. kr.

I slutningen af januar 2012 har vestjyskBANK og Aarhus Lokalbank offentliggjort, at de to banker planlægger at fusionere i foråret 2012. Fusionen og den tilhørende kapitalplan, som skal godkendes på de to bankers generalforsamlinger, styrker vestjyskBANK på tre fronter: Den øger forretningsomfanget, styrker likviditets- og kapitalgrundlaget og sikrer den langsigtede funding med nye individuelle statsgarantier. Samtidigt konverterer staten en del af hybridkapitalen til aktiekapital. Den fusionerede bank anses derfor for at være godt rustet til at klare fremtidens udfordringer.

Efter et ualmindeligt vanskeligt 2011 vil jeg gerne rette en stor tak til vestjyskBANKs kunder for den store opbakning til banken. Samtidigt vil jeg også gerne takke medarbejderne for endnu en ihærdig og engageret indsats.

Frank Kristensen  
bankdirektør

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

Hovedtal	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>					
Netto renteindtægter	846	817	789	572	484
Netto gebyrindtægter	236	233	225	142	128
Udbytte af aktier m.v.	3	3	7	6	4
Kursreguleringer af valuta og sektoraktier	20	37	57	59	33
Andre driftsindtægter	6	9	5	3	3
<b>Basisindtægter</b>	<b>1.111</b>	<b>1.099</b>	<b>1.083</b>	<b>782</b>	<b>652</b>
Udgifter til personale og administration	-590	-590	-622	-447	-353
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-16	-18	-19	-14	-12
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	-606	-608	-641	-461	-365
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>505</b>	<b>491</b>	<b>442</b>	<b>321</b>	<b>287</b>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ekskl. Det Private Beredskab	-984	-345	-464	-155	15
<b>Basisresultat efter nedskrivninger</b>	<b>-479</b>	<b>146</b>	<b>-22</b>	<b>166</b>	<b>302</b>
Øvrige kursreguleringer	-45	12	84	-117	-11
<b>Resultat efter kursreguleringer</b>	<b>-524</b>	<b>158</b>	<b>62</b>	<b>49</b>	<b>291</b>
Indtægtsførte handelsnedskrivninger	0	0	61	0	0
Indtægtsført fusionsbadwill	0	0	0	251	0
Ekstraordinært bidrag til Garantifonden for Indskydere og Investorer	-34	0	0	0	0
Det Private Beredskab	-1	-148	-182	-46	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>-559</b>	<b>10</b>	<b>-59</b>	<b>254</b>	<b>291</b>
Skat	136	-4	18	4	-69
<b>Årets resultat</b>	<b>-423</b>	<b>6</b>	<b>-41</b>	<b>258</b>	<b>222</b>
<b>Balance (mio. kr.)</b>					
Aktiver i alt	29.280	33.583	32.838	32.216	18.513
Udlån	21.716	23.468	23.874	24.069	14.563
Indlån inkl. pulje	15.029	15.564	18.635	16.643	9.174
Eventualforpligtelser	4.353	4.485	5.715	6.731	5.439
Forretningsomfang	41.098	43.517	48.224	47.443	29.176
Egenkapital	1.733	2.161	2.149	2.196	1.714

<b>Nøgletal</b>	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Solvens</b>					
Solvensprocent	12,4%	13,6%	14,7%	9,8%	9,1%
Kernekapitalprocent	9,1%	11,4%	11,4%	6,4%	7,3%
<b>Indtjening</b>					
Egenkapitalforrentning før skat p.a. <sup>1</sup>	-28,7%	0,4%	-2,7%	13,0%	17,3%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. <sup>1</sup>	-21,7%	0,3%	-1,9%	13,2%	13,2%
Indtjening pr. omkostningskrone <sup>2</sup>	0,66	1,01	0,95	1,39	1,83
Omkostningsprocent <sup>3</sup>	54,6%	55,3%	59,2%	58,9%	56,0%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	614,8	642,1	658,9	471,7	431,7
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko <sup>4</sup>	-4,6%	-2,0%	-1,6%	2,9%	2,1%
Valutaposition <sup>5</sup>	1,5%	4,7%	3,9%	25,4%	99,6%
Valutarisiko	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet <sup>6</sup>	98,8%	126,7%	125,8%	71,6%	47,5%
<b>Kreditrisiko</b>					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	158,9%	160,3%	135,0%	150,3%	160,6%
Udlån i forhold til egenkapital	12,5	10,9	11,1	10,9	8,5
Årets udlånsvækst <sup>7</sup>	-7,5%	-1,7%	-0,8%	65,3%	26,3%
Summen af store engagementer <sup>8</sup>	30,7%	40,7%	38,1%	80,5%	125,4%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	7,8%	5,1%	5,1%	3,9%	0,9%
Årets nedskrivningsprocent	3,5%	1,4%	1,7%	0,6%	-0,1%
<b>vestjyskBANK aktien</b>					
Årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 10 kr.)	-34,2	0,5	-3,4	25,3	26,3
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 10 kr.)	140,8	174,2	175,8	180,3	207,4
Udbytte pr. aktie (stykstørrelse 10 kr.)	0,0	0,0	0,0	0,0	5,0
Kursen på vestjyskBANK aktier ultimo året	18,8	68,5	87,0	46,0	289,9
Børskurs/årets resultat pr. aktie	-0,5	142,0	-25,7	1,8	11,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,1	0,4	0,5	0,3	1,4

Sammenligningstal for 2007 er uden henholdsvis Bonusbanken og Ringkjøbing Bank.

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis, som følge af overgang til IFRS i 2010, er i overensstemmelse med IFRS 1 anvendt med fremadrettet virkning. Sammenligningstal for perioden 2007-2008 er som følge heraf ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

- 1 På grundlag af den gennemsnitlige egenkapital
- 2 Ordinære indtægter i forhold til ordinære omkostninger. Ordinære indtægter = netto rente- og gebyrindtægter + kursreguleringer + andre driftsindtægter. Ordinære omkostninger = udgifter til personale og administration + af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver + andre driftsudgifter + nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.
- 3 Driftsomkostninger samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver / basisindtægter
- 4 Renterisiko i forhold til kernekapital efter fradrag
- 5 Valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital efter fradrag
- 6 Overdækning i forhold til 10%-kravet i Fil §152
- 7 Udlånsvæksten målt i forhold til vestjyskBANKs udlån primo året
- 8 Engagementer større end 10% af basiskapital i forhold til basiskapital. For 2010 er opgørelsesmetoden ændret jf. ny bekendtgørelse.

# Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler

Hovedtal	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	4. kv. 2010
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>					
Netto renteindtægter	225	220	201	200	213
Netto gebyrindtægter	60	50	70	56	62
Udbytte af aktier m.v.	0	0	3	0	0
Kursreguleringer af valuta og sektoraktier	0	5	5	10	1
Andre driftsindtægter	1	1	0	4	1
<b>Basisindtægter</b>	<b>286</b>	<b>276</b>	<b>279</b>	<b>270</b>	<b>277</b>
Udgifter til personale og administration	-158	-125	-159	-148	-139
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-4	-5	-3	-4	-4
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	-162	-130	-162	-152	-143
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>124</b>	<b>146</b>	<b>117</b>	<b>118</b>	<b>134</b>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ekskl. Det Private Beredskab	-726	-101	-89	-68	-83
<b>Basisresultat efter nedskrivninger</b>	<b>-602</b>	<b>45</b>	<b>28</b>	<b>50</b>	<b>51</b>
Øvrige kursreguleringer	4	-44	0	-5	10
<b>Resultat efter kursreguleringer</b>	<b>-598</b>	<b>1</b>	<b>28</b>	<b>45</b>	<b>61</b>
Ekstraordinært bidrag til Garantifonden for Indskydere og Investorer	10	7	-15	-36	0
Det Private Beredskab	-1	0	0	0	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>-589</b>	<b>8</b>	<b>13</b>	<b>9</b>	<b>61</b>
Skat	146	-3	-4	-3	-15
<b>Resultat</b>	<b>-443</b>	<b>5</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>46</b>
<b>Balance (mio. kr.)</b>					
Aktiver i alt	29.280	29.304	30.019	31.676	33.583
Udlån	21.716	22.565	23.132	23.162	23.468
Indlån inkl. pulje	15.029	14.467	14.351	14.879	15.564
Eventualforpligtelser	4.353	4.023	3.983	4.094	4.485
Forretningsomfang	41.098	41.055	41.466	42.135	43.517
Egenkapital	1.733	2.160	2.176	2.171	2.161

<b>Nøgletal</b>	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	4. kv. 2010
<b>Solvens</b>					
Solvensprocent	12,4%	14,3%	13,9%	13,8%	13,6%
Kernekapitalprocent	9,1%	12,2%	11,8%	11,7%	11,4%
<b>Indtjening</b>					
Egenkapitalforrentning før skat p.a. <sup>1</sup>	-119,7%	1,4%	2,2%	1,6%	11,3%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. <sup>1</sup>	-90,0%	0,9%	1,5%	1,1%	8,5%
Indtjening pr. omkostningskrone <sup>2</sup>	0,33	1,03	1,05	1,03	1,27
Omkostningsprocent <sup>3</sup>	56,4%	47,1%	58,6%	56,3%	51,5%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	605,7	613,4	618,9	620,7	631,6
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko <sup>4</sup>	-4,6%	-3,7%	-2,7%	-2,2%	-2,0%
Valutaposition <sup>5</sup>	1,5%	1,7%	4,2%	3,7%	4,7%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet <sup>6</sup>	98,8%	73,4%	34,2%	81,3%	126,7%
<b>Kreditrisiko</b>					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	158,9%	167,6%	172,5%	166,1%	160,3%
Udlån i forhold til egenkapital	12,5	10,4	10,6	10,7	10,9
Periodens udlånsvækst <sup>7</sup>	-3,8%	-2,5%	-0,1%	-1,3%	-1,0%
Summen af store engagementer <sup>8</sup>	30,7%	28,1%	40,6%	40,2%	40,7%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	7,8%	6,0%	5,7%	5,4%	5,1%
Periodens nedskrivningsprocent	2,6%	0,4%	0,3%	0,2%	0,3%
<b>vestjyskBANK aktien</b>					
Periodens resultat pr. aktie (stykstørrelse 10 kr.)	-35,8	0,4	0,7	0,5	3,7
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 10 kr.)	140,8	175,1	177,1	175,7	174,2
Kursen på vestjyskBANK aktier ultimo perioden	18,8	31,9	36,9	58,5	68,5
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	-0,5	81,1	54,9	127,1	18,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,1	0,2	0,2	0,3	0,4

1 På grundlag af den gennemsnitlige egenkapital

2 Ordinære indtægter i forhold til ordinære omkostninger. Ordinære indtægter = netto rente- og gebyrindtægter + kursreguleringer + andre driftsindtægter. Ordinære omkostninger = udgifter til personale og administration + af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver + andre driftsudgifter + nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

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

4 Renterisiko i forhold til kernekapital efter fradrag

5 Valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital efter fradrag

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

7 Udlånsvæksten målt i forhold til vestjyskBANKs udlån primo perioden

8 Engagementer større end 10% af basiskapital i forhold til basiskapital. Ultimo 2010 er opgørelsesmetoden ændret jf. ny bekendtgørelse.

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

### Resultatopgørelse

#### Resultat

For regnskabsåret 2011 realiserer vestjyskBANK et basisresultat før nedskrivninger på 505 mio. kr. Resultatet er en anelse højere end de udmeldte forventninger om et basisresultat på 500 mio. kr. før nedskrivninger, som banken har fastholdt siden offentliggørelsen af årsrapporten for 2010. Basisresultatet, som er bankens hidtil bedste, anses for tilfredsstillende, ikke mindst set i lyset af de vanskelige markedsvilkår i 2011.

På trods af det tilfredsstillende basisresultat realiserer vestjyskBANK et underskud på 559 mio. kr. før skat og et underskud på 423 mio. kr. efter skat. Det utilfredsstillende årsresultat skyldes primært nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på i alt 984 mio. kr., hvilket afspejler de vanskelige markedsvilkår for både banken og dens kunder.

#### Resultat i fjerde kvartal

Basisresultatet i fjerde kvartal viser et tilfredsstillende resultat på 124 mio. kr. før nedskrivninger. Basisindtægterne er steget med 3,6 pct. i forhold til tredje kvartal 2011 til 286 mio. kr. og fortsætter dermed den positive udvikling set over de seneste fem kvartaler. Både netto rente- og gebyrindtægter er steget i forhold til tredje kvartal 2011.

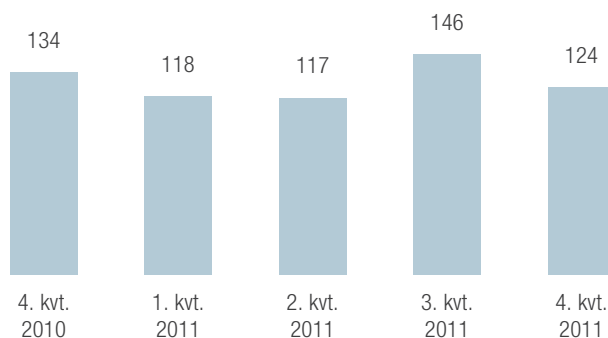
Desværre slår nedskrivningerne på udlån og tilgodehavender for alvor igennem i fjerde kvartal 2011 og udgør 726 mio. kr. Nedskrivningerne bevirker, at resultatet for fjerde kvartal 2011 udviser et underskud på 589 mio. kr. før skat og et underskud på 443 mio. kr. efter skat.

#### Basisindtægter

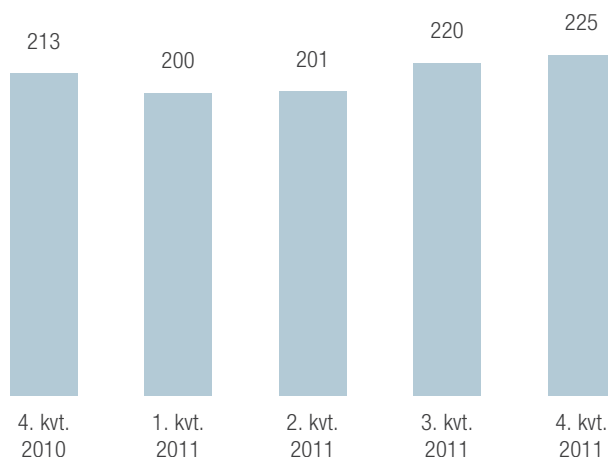
Årets basisindtægter er realiseret med 1.111 mio. kr., hvilket er en anelse højere end basisindtægterne for 2010 på 1.099 mio. kr. Både netto renteindtægter og netto gebyrindtægter udviser en moderat stigning.

Trods en reduktion af bankens udlån på 1,8 mia. kr., eller 7,5 pct., fra ultimo 2010 til ultimo 2011 udgør årets netto renteindtægter 846 mio. kr., hvilket er en stigning på 29 mio. kr., eller 3,6 pct., i forhold til 2010.

#### Basisresultat før nedskrivninger fordelt på kvartaler (mio. kr.)



#### Netto renteindtægter fordelt på kvartaler (mio. kr.)

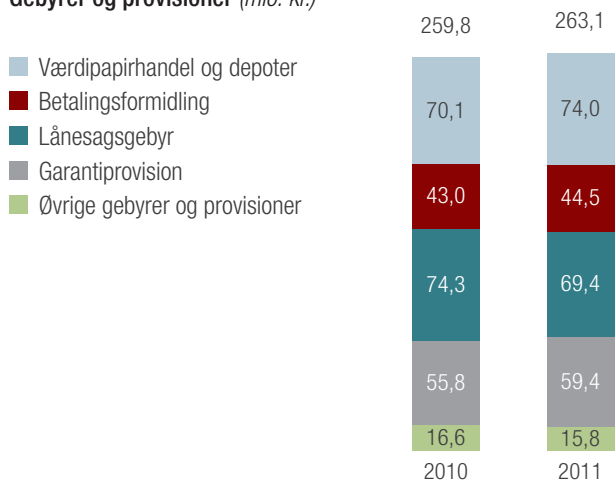


Samtidigt realiseres netto gebyrindtægter på 236 mio. kr. i 2011, hvilket er en stigning på 3 mio. kr., eller godt 1 pct., i forhold til 2010. På trods af, at aktivitetsniveauet for hjemtagelse af realkreditlån har været faldende, er netto gebyrindtægterne fastholdt i 2011, hvilket primært skyldes øgede indtægter fra garantiprovision samt øget indtjening på



værdipapirhandel. Sidstnævnte afspejler bankens målrettede fokus på investeringskoncepterne vestjyskVÆRDIPLJE, som anvendes til frie midler og pensionsmidler, og vestjyskPENSIONSPULJE, der alene anvendes til pensionsmidler.

#### Gebyrer og provisioner (mio. kr.)



Indtægterne fra formidling af realkreditlån til Totalkredit er stort set uændret fra 52,3 mio. kr. i 2010 til 52,6 mio. kr. i 2011. Den samlede obligationsrestgæld på formidlede Totalkreditlån udgør 17,6 mia. kr. ultimo året.

Indtægterne fra formidling af realkreditlån til DLR Kredit er steget fra 22,1 mio. kr. i 2010 til 23,9 mio. kr. i 2011, og den samlede obligationsrestgæld på formidlede lån i DLR Kredit udgør 7,9 mia. kr. ultimo året. Heraf udgør lån til landbruget 6,1 mia. kr.

Kursreguleringer på valuta og sektoraktier udgør i alt 20 mio. kr. i 2011, hvoraf kursreguleringer på valuta udgør 20,6 mio. kr., mens kursreguleringer på sektoraktier, dvs. aktier, som banken besidder i selskaber, hvor der er sektormæssigt samarbejde, er negative med 0,6 mio. kr.

#### Andre driftsindtægter

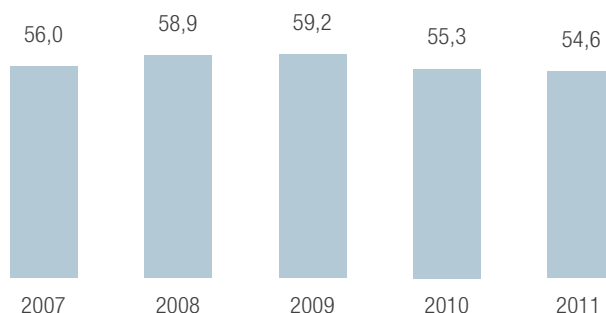
Andre driftsindtægter udgør 6 mio. kr.

#### Driftsudgifter og driftsafskrivninger

De samlede driftsudgifter og driftsafskrivninger udgør 606 mio. kr. i 2011 og er på niveau med 2010.

Omkostningsprocenten for 2011 er beregnet til 54,6, hvilket er tilfredsstillende og en anelse lavere end den for året forventede omkostningsprocent på 55. Omkostningsprocenten er dermed på sit hidtil laveste niveau set over de seneste fem år.

#### Omkostningsprocent



#### Basisresultat før nedskrivninger

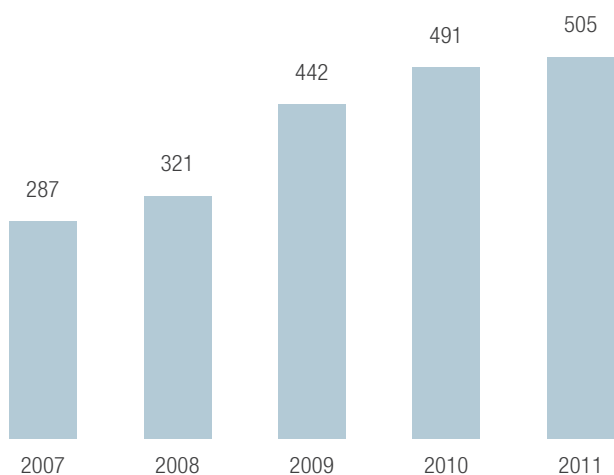
For regnskabsåret 2011 realiserer vestjyskBANK et basisresultat før nedskrivninger på i alt 505 mio. kr. Resultatet er en anelse højere end de udmeldte forventninger om et basisresultat på 500 mio. kr. før nedskrivninger. Basisresultatet, som er bankens hidtil bedste, anses for tilfredsstillende, ikke mindst set i lyset af de vanskelige markedsvilkår i 2011 og afspejler de stabile resultater både på indtægts- og omkostningssiden.

Basisresultatet før nedskrivninger for 2011 er 14 mio. kr., eller 2,9 pct., større end i 2010. Banken realiserer dermed sit hidtil bedste basisresultat.

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

### Basisresultat før nedskrivninger (mio. kr.)



### Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

Hvad nedskrivninger angår, har 2011 været et ekstraordinært hårdt år for vestjyskBANK som følge af den generelle samfundsøkonomiske situation og Finanstilsynets besøg i fjerde kvartal, hvor der blev konstateret et behov for yderligere nedskrivninger i niveauet 550 mio. kr., hvoraf godt 384 mio. kr. vedrørte landbruget.

Årets nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 984 mio. kr.

Figuren til højre viser den driftsmæssige påvirkning fra årets nedskrivninger fordelt på brancher.

Det er primært landbrugsengagementer, der påvirker bankens årsresultat negativt. Landbrugssektoren har i 2011 været økonomisk hårdt ramt af flere forhold: tab på renteswaps og valutapositioner, faldende jordpriser, det skæve bytteforhold mellem priser på foder og afregningspriser m.m. Til trods for de vanskelige forhold har flere af bankens landbrugskunder klaret sig godt.

Finanstilsynet konstaterer i sin redegørelse, at banken har et godt kendskab til og tæt opfølgning på sine landbrugsengagementer. Men

### Branchefordeling af den driftsmæssige påvirkning fra årets nedskrivninger



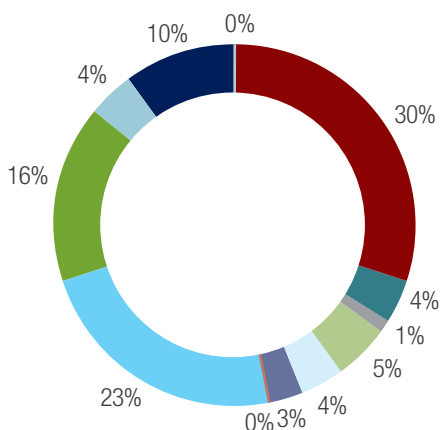
vestjyskBANK er, som alle øvrige danske pengeinstitutter med landbrugskunder, underlagt konjunkturudviklingen i landbrugssektoren.

Ud over landbrugssektoren er årets nedskrivninger foretaget bredt på øvrige brancher.

Bankens akkumulerede nedskrivningsprocent for 2011 udgør 7,8 mod 5,1 for 2010. Fordelingen af de akkumulerede nedskrivninger på brancher fremgår af figuren på næste side.

## Branchefordeling af akkumulerede nedskrivninger og hensættelser

- Offentlige myndigheder
- Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri
- Industri og råstofindvinding
- Energiforsyning
- Bygge- og anlæg
- Handel
- Transport, hoteller og restaurationer
- Information og kommunikation
- Finansiering og forsikring
- Fast ejendom
- Øvrige erhverv
- Private



## Øvrige kursreguleringer

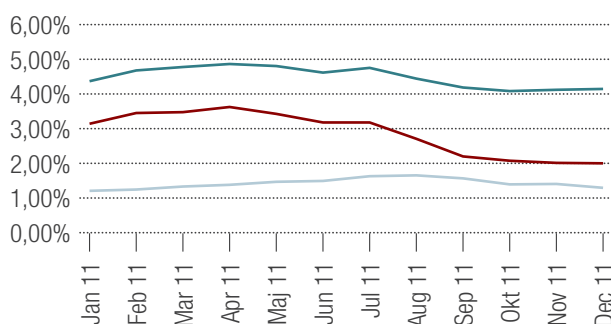
De øvrige kursreguleringer er udgiftsført med 45 mio. kr. i 2011 mod en positiv kursregulering på 12 mio. kr. i 2010. For 2011 udgjorde positive kursreguleringer på obligationer 24 mio. kr., mens der var negative kursreguleringer på 22 mio. kr. på beholdningen af aktier. Der var negative kursreguleringer på afledte finansielle instrumenter på 45 mio. kr. og negative kursreguleringer på øvrige aktiver og forpligtelser m.m. på 2 mio. kr.

## Ekstraordinært bidrag til Garantifonden for Indskydere og Investorer

vestjyskBANKs ekstraordinære bidrag til Garantifonden for Indskydere

## Renteudvikling

- CIBOR 3M
- Statsobligation, 10 årig
- Realkredit, 30 årig



og Investorer blev i første halvår 2011 udgiftsført med 51 mio. kr. på grund af Amagerbankens og Fjordbank Mors' konkurser. I andet halvår 2011 er bidraget reduceret med netto 17 mio. kr. som følge af reguleringer hidrørende fra Amagerbanken, Fjordbank Mors og Max Bank. Det ekstraordinære bidrag til Garantifonden for Indskydere og Investorer udgør således 34 mio. kr. for hele 2011.

## Balance

vestjyskBANKs balance udgør 29,3 mia. kr. ultimo 2011 mod 33,6 mia. kr. ultimo 2010 og er således reduceret med 4,3 mia. kr. Banken følger sin plan for en kontrolleret balancetilpasning, der skal være med til at sikre den nødvendige funding og likviditet i 2012 og 2013.

## Udlån

Siden regnskabsårets begyndelse er vestjyskBANKs samlede udlån reduceret med 1,8 mia. kr., eller 7,5 pct., til 21,7 mia. kr. Alene i andet halvår er udlånene nedbragt med 1,4 mia. kr., svarende til 6,1 pct. Som meldt ud i forbindelse med vestjyskBANKs halvårsrapport 2011 er bankens mål at reducere udlån til erhverv med samlet 5-10 pct. fra ultimo halvåret 2011 til udgangen af 2012. Banken følger dermed sin plan.

Tilpasningen af udlånsporteføljen har fundet sted bl.a. som følge af tilbageholdenhed med nyudlån til erhvervs-kunder, nedbringelse

# Ledelsesberetning

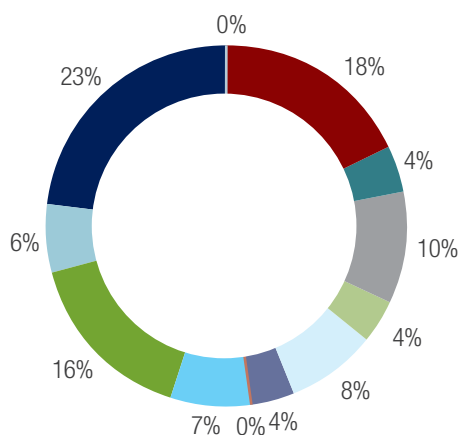
## Regnskabsberetning

af investeringskreditter samt optagelse af realkredit til indfrielse af førsteprioritetslån i banken. Dertil kommer indgåelse af samarbejdsaftaler på vindmølleområdet.

Branchefordelingen af vestjyskBANKs udlån og garantier fremgår af figuren nedenfor.

### Branchefordeling af udlån og garantier

- Offentlige myndigheder
- Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri
- Industri og råstofindvinding
- Energiforsyning
- Bygge- og anlæg
- Handel
- Transport, hoteller og restaurationer
- Information og kommunikation
- Finansiering og forsikring
- Fast ejendom
- Øvrige erhverv
- Private



Landbrug er og har historisk altid været en vigtig del af vestjyskBANKs kerneforretning og et forretningsområde, som banken har stor erfaring med. Bankens engagement med landbruget udgør pr. 31. december 2011 ca. 16,1 pct. af de samlede udlån og garantier og er fordelt på de enkelte produktionsgrene med 7,2 pct. til mælkeproduktion, 5,2 pct. til svineproduktion, 1,6 pct. til planteavl, 0,6 pct. til minkproduktion og 1,5 pct. til øvrig landbrugsproduktion, herunder fritidslandbrug.

Forventningerne til landbrugets indtjening i 2011 var positive ved årets indgang, og der var en generel tro på, at 2011 ville blive et tilfredsstillende år. Afregningspriserne for både svine- og mælkeproducenterne så fornuftige ud, renten var fortsat lav, og der var udsigt til en god avl efter et vejræssigt varmt forår.

Desværre blev forventningerne ikke indfriet. Foderpriserne steg markant, jordpriserne faldt, og for mange landmænd blev indtjeningen fra høsten langt under middel på grund af meget store omkostninger i forbindelse med høsten. Afledt af den finansielle krise i Sydeuropa og Irland blev bankrenten noget højere end budgetteret og kunne ikke opvejes af en historisk lav F1-rente. Desuden blev økonomien for flere landmænd negativt påvirket af udviklingen i valutapositioner, idet CHF'en kortvarigt steg til højder, ingen havde kunnet forudse. For landmænd med stor gæld blev 2011 således ikke året, hvor deres indtjening blev forbedret, men derimod endnu et år med underskud.

Modsat andre produktionsgrene inden for landbrug blev 2011 endnu et godt år for minkavlere. Der er tegn på, at branchen konsoliderer sig for at være bedre rustet, såfremt efterspørgslen efter minkkind måtte falde.

Fiskerierhvervet klarede sig generelt godt i 2011, og bruttoindtjeningen for det samlede danske fiskeri steg med ca. 7 pct. Indtjeningen inden for fiskerierhvervet er direkte afhængig af størrelsen af de tildelte kvoter.

vestjyskBANK finansierer mange vindmølleprojekter, primært i Danmark og Tyskland, og banken vil også fremover udnytte sine betydelige kompetencer og stærke markedsposition til at tilbyde finansiering af attraktive eksisterende og fremtidige projekter.

Der har været en tilfredsstillende udvikling i lån til nye danske projekter, således at bankens samlede finansiering til vindmøller udgør 2,7 mia. kr. ultimo 2011. Siden medio 2011 er der sket en reduktion på ca. 186 mio. kr. Efter svage vindår i 2009 og 2010 gik det bedre i 2011, hvor man både i Danmark og Tyskland kom tæt på et normalt vindår, hvilket alt andet lige har betydet en forbedret indtjening.

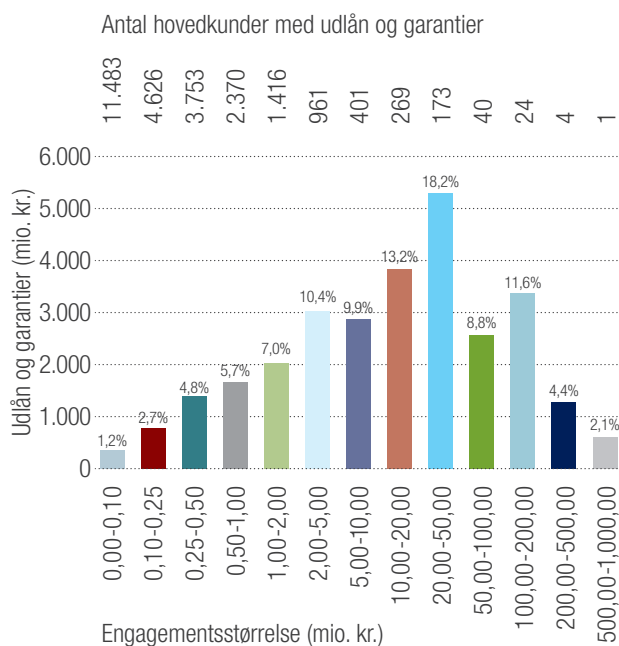
Konjunkturerne har derimod været hårde ved stort set alle øvrige erhvervsbrancher, hvor mange har måttet konstatere faldende omsætning og indtjening. De fleste erhvervskunder er i gang med at tilpasse deres forretning til disse nye vilkår, så de står stærkere, når konjunkturerne vender.

vestjyskBANKs privatkunder er fordelt over hele landet, dog med langt de fleste i Region Midtjylland. Låneefterspørgslen fra kunderne har været vigende i 2011. Bankens tab på privatkunder har i 2011 været meget begrænset.

Som illustreret i figuren over fordelingen af bankens udlån og garantier på engagementsstørrelser, udgør summen af engagementer fra 0 til 2 mio. kr. godt 21 pct. af bankens udlån og garantier pr. 31. december 2011 (ca. 22 pct. ultimo 2010). Engagementer over 2 mio. kr. og op til 10 mio. kr. udgør ca. 20 pct. (ca. 21 pct. ultimo 2010), mens engagementer over 10 mio. og op til 50 mio. kr. udgør godt 31 pct. (ca. 34 pct. ultimo 2010). Engagementer over 50 mio. udgør knap 27 pct. ultimo 2011 (ca. 23 pct. ultimo 2010). Denne spredning i engagementer vurderes som værende tilfredsstillende.

Summen af store engagementer (engagementer, der udgør 10 pct. eller mere af basiskapitalen) udgør 30,7 pct. ultimo 2011. Posten er reduceret fra 40,7 pct. ultimo 2010, idet antallet af store engagementer er nedbragt fra tre til to.

#### Opgørelse over fordelingen af udlån og garantier på engagementsstørrelser



#### Redegørelse for udlånsudviklingen i vestjyskBANK i 2011

vestjyskBANK har i 2011 haft uændret kreditpolitik i forhold til udgangen af 2010. Banken har i 2011 bevidst valgt at reducere sin udlånsportefølje.

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

Banken følger løbende op på aktivmassen, engagementernes geografiske fordeling, engagementernes branchefordeling, boniteten af engagementerne og de forskellige typer sikkerheder, banken modtager.

I kreditvurderingen af erhvervs-kunder lægges der meget stor vægt på virksomhedens cash-flow samt evne til at overleve i krisetider. Også igennem 2011 har banken konstateret, at de samfundsøkonomiske forhold smitter af på boniteten af vores erhvervs-kunder. En del kunder har fortsat vigende indtjening, ligesom værdien af deres aktiver er faldet. vestjyskBANK har derfor stor fokus på bankens kreditrisiko.

Boniteten af udlånsporteføljen til privatkunder har ikke ændret sig markant i 2011. En stor del af bankens privatkundeportefølje er geografisk placeret i områder, der igennem de gode år kun oplevede begrænsede prisstigninger på fast ejendom og dermed nu ikke oplever de store fald og heller ikke forventer stigninger ved et evt. begyndende opsving. Det betyder, at vestjyskBANK har en sund privatkundeportefølje, der ikke i udpræget grad bærer præg af overbelånte ejendomme og teknisk insolvens.

Udviklingen i bankens udlån og garantier, før nedskrivninger og hensættelser, fremgår af tabellen på næste side.

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

### Redegørelse for udviklingen i udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser (tkr.)

Perioden 1. juli til 31. december 2011	Total		Udvikling	
	Primo	Ultimo	I alt	Nye kunder
<b>Offentlige myndigheder</b>	9.429	24.891	15.462	0
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4.820.521	5.338.467	517.946	28.178
Industri og råstofindvinding	1.242.252	1.213.493	-28.759	437
Energiforsyning	2.891.427	2.727.799	-163.628	10.390
Bygge- og anlæg	1.193.243	1.069.666	-123.577	6.230
Handel	2.194.182	2.102.565	-91.617	27.006
Transport, hoteller og restauranter	1.169.647	1.129.719	-39.928	426
Information og kommunikation	93.318	103.967	10.649	613
Finansiering og forsikring	2.480.974	2.244.382	-236.592	12.108
Fast ejendom	4.670.494	4.632.534	-37.960	18.828
Øvrige erhverv	1.652.716	1.550.404	-102.312	9.656
<b>Erhverv i alt</b>	<b>22.408.774</b>	<b>22.112.996</b>	<b>-295.778</b>	<b>113.872</b>
<b>Privat</b>				
Bolig	1.890.890	1.793.522	-97.368	11.764
Andet forbrug	4.403.926	4.302.590	-101.336	66.657
Ikke forbrug	38.461	32.452	-6.010	0
<b>Privat i alt</b>	<b>6.333.277</b>	<b>6.128.563</b>	<b>-204.714</b>	<b>78.421</b>
<b>I alt</b>	<b>28.751.480</b>	<b>28.266.450</b>	<b>-485.030</b>	<b>192.293</b>

#### Indlån

Bankens indlån udgør pr. 31. december 2011 15,0 mia. kr., hvilket er 535 mio. kr., eller 3,4 pct., mindre end ultimo 2010.

Følgevirkningerne af Amagerbankens og Fjordbank Mors' konkurser og den usikkerhed om pengeinstitutternes generelle stabilitet, disse medførte hos indskyderne, bevirkede, at bankens indlån faldt med 1,2 mia. kr. i første halvår 2011. Den kritiske medieomtale af hele den danske banksektor, inklusiv vestjyskBANK, var også medvirkende til de faldende indlån.

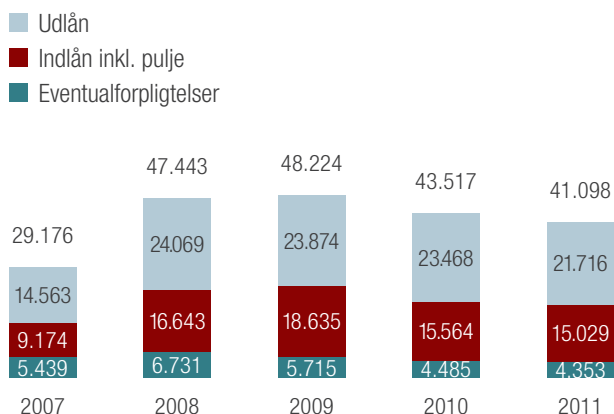
I andet halvår 2011 har vestjyskBANK imidlertid øget sine indlån med 678 mio. kr., hvoraf 562 mio. kr. er tilvejebragt i fjerde kvartal. Stigningen i indlån kan bl.a. tilskrives bankens øgede indsats på indlånssiden med konkurrencedygtige koncepter som vestjyskTIDS-INDSKUD og vestjyskHØJRENTE.

#### Forretningsomfang

Det samlede forretningsomfang – de samlede udlån, indlån og eventualforpligtelser – udgør 41,1 mia. kr. pr. 31. december 2011 mod 43,5 mia. kr. samme dato sidste år. Ændringen i forretningsomfanget tilskrives en reduktion på 1,8 mia. kr. i udlån, et fald på 0,5 mia. kr. i indlån inkl. pulje samt et fald i eventualforpligtelser på 0,1 mia. kr.

Kundernes beholdning af værdipapirer i depot udgør 8,8 mia. kr. ultimo 2011 mod 10,2 mia. kr. ultimo 2010.

## Udvikling i forretningsomfang (mio. kr.)



## Kapital- og likviditetsforhold

### Egenkapital

vestjyskBANKs egenkapital udgør 1.733 mio. kr. ultimo 2011. Udviklingen i egenkapitalen siden primo 2010 fremgår af egenkapitalopgørelsen.

### Efterstillet kapital

Den efterstillede kapital udgør 2.163 mio. kr. ultimo 2011, hvoraf hybrid kernekapital fra staten under Bankpakke II udgør 1.460 mio. kr. Hybrid kernekapital fra staten forrentes med 9,94 pct. p.a., svarende til en årlig renteudgift på 143 mio. kr. I 2011 er der indfriet ansvarlige lån for 125 mio. kr.

Efter regnskabsårets afslutning har vestjyskBANK frivilligt konverteret hybrid kernekapital til aktiekapital for 287,6 mio. kr. med tillæg af vedhængende renter på 8,7 mio. kr., i alt 296,3 mio. kr.

For hybrid kernekapital under Bankpakke II gælder der særlige regler jf. lovgivningen. Der må således ikke ske udhuling af kapitalen, hvorfor der ikke må gennemføres tilbagekøbsprogrammer med henblik på nedskrivning af aktiekapitalen. Endvidere vil der kun være skattemæssigt fradrag for 50 pct. af direktionsslønningerne. Den supplerende kapital fordelt på udløbstdspunkt fremgår af omstående forfaldsoversigt.

## Forfaldsoversigt supplerende kapital (mio. kr.)

2014	314
2015	150
2016	125
Uendelig	1.548
<b>I alt</b>	<b>2.137</b>

### Solvens

Basiskapitalen efter fradrag udgør ultimo 2011 i alt 3,2 mia. kr., hvilket, sammenholdt med de risikovægtede poster på i alt 25,7 mia. kr., giver en solvensprocent på 12,4 mod 13,6 ultimo 2010.

Nedgangen i solvensprocenten fra ultimo 2010 til ultimo 2011 kan primært henføres til årets negative driftsresultat og dets påvirkning af egenkapitalen.

Kernekapitalprocenten er således faldet fra 11,4 pct. ultimo 2010 til 9,1 pct. ultimo 2011.

vestjyskBANK anvender den udbyggede metode under standardmetoden til opgørelse af kreditrisici. Til opgørelse af de operationelle risici anvendes basisindikatormetoden, og til opgørelse af markedsrisici anvendes standardmetoden.

### Solvensbehov

Det individuelle solvensbehov for vestjyskBANK, der bl.a. baseres på ledelsens forventninger, er opgjort til 10,7 pct., og den tilstrækkelige basiskapital er opgjort til 2,7 mia. kr., hvilket kan sammenholdes med basiskapitalen efter fradrag på 3,2 mia. kr. For en nærmere uddybning af solvensbehovet henvises til risikorapporten for 2011, som er offentliggjort samtidigt med denne årsrapport.

Forskellen mellem basiskapitalen og den tilstrækkelige basiskapital udgør solvensoverdækningen, som er opgjort til 1,7 pct. point.

### Likviditet

vestjyskBANKs udlån har traditionelt været større end bankens indlån. Derfor har banken de senere år optaget lån og udstedt obligationer gennem såvel danske som udenlandske kreditinstitutter. Ultimo 2011 udgør disse i alt 9,2 mia. kr. Forfaldsstrukturen for disse lån og obligationer fremgår af tabellen på næste side. Herudover har vestjyskBANK som likviditetsreserve trukket committede trækingsrettigheder på 280 mio. kr., som bortfalder i juni 2012.

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

### Forfaldsoversigt seniorlån (mio. kr.)

2012	1.113
2013	7.874
Efter 2013	211
<b>I alt</b>	<b>9.198</b>

Indlånsunderskuddet, dvs. forskellen mellem udlån og indlån, udgør ultimo 2011 6,7 mia. kr. og er således indsnævret med 1,2 mia. kr. i forhold til ultimo 2010. Forskellen mellem udlån og indlån forventes yderligere reduceret i 2012, idet banken fastholder sit fokus på at øge indlån og fortsætter den igangværende reduktion af udlån.

Ved udgangen af 2011 er bankens likviditet god, og overdækningen i forhold til lovkrav er på 98,8 pct. Banken har en målsætning om, at overdækning i forhold til lovkrav og Tilsynsdiamanten minimum skal være på 50 pct. Banken lever dermed op til sin målsætning.

### Disponering af årets resultat

Årets resultat er fratrukket egenkapitalen.

### Finanstilsynets Tilsynsdiamant

vestjyskBANKs målsætning er at ligge inden for grænseværdierne for de fem pejlemærker, som Finanstilsynets Tilsynsdiamant fastlægger, og som alle pengeinstitutter som udgangspunkt bør ligge inden for fra ultimo 2012. vestjyskBANK opfylder denne målsætning.

Nedenfor er vestjyskBANKs værdier angivet i forhold til de pågældende grænseværdier.

### Realiserede værdier

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Realiserede værdier
Summen af store engagementer < 125 pct.	30,7 pct.
Udlånsvækst < 20 pct.	-7,5 pct.
Ejendomseksponering < 25 pct.	16,8 pct.
Fundingratio < 1	0,81
Likviditetsoverdækning > 50 pct.	98,8 pct.

### Øvrige regnskabsmæssige forhold

#### Finanstilsynets inspektion i fjerde kvartal 2011

I fjerde kvartal 2011 udførte Finanstilsynet en funktionsundersøgelse af vestjyskBANKs kreditområde. Undersøgelsen omfattede kreditpolitik, forretningsgange samt kreditstyring/-organisation.

Finanstilsynet konkluderede, at vestjyskBANK har en god basisindtjening. Ved funktionsundersøgelsen blev der dog konstateret et behov for yderligere nedskrivninger i niveauet 550 mio. kr., hvoraf godt 384 mio. kr. vedrører landbruget.

Ved Finanstilsynets gennemgang af bankens engagementer blev der anvendt en mere kritisk tilgang til primært landbrugsengagementer, der vurderes at have objektiv indikation på værdiforringelse, end banken hidtil har benyttet. Hertil kom en mere forsigtig værdiansættelse af sikkerheder og jordpriser.

Tilsynet var generelt enig med banken i værdiansættelsen af ejendommene i bankens ejendomsengagementer.

Finanstilsynets redegørelse sammenfattede, at banken har et godt kendskab til og tæt opfølgning af sine engagementer, men konstaterer objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) sent. Derudover påpegede Finanstilsynet visse forhold af mere teknisk karakter og har givet banken påbud om at tilpasse praksis.

Det var desuden Finanstilsynets opfattelse, at bankens fundingstruktur er uholdbar, idet bankens indlånsunderskud finansieres ved statsgarantierne.

Banken har taget Finanstilsynets konklusioner til efterretning.

Finanstilsynets redegørelse kan læses på [vestjyskbank.dk/finans-tilsynet](http://vestjyskbank.dk/finans-tilsynet).

#### Ledelsesforhold

Bankdirektør Preben Knudsgaard gik på pension pr. 1. maj 2011 og udtrådte dermed af direktionen, som herefter alene består af bankdirektør Frank Kristensen.

#### Nærtstående parter

vestjyskBANKs nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter bankens bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers familiemedlemmer. Der har i årets løb været normal samhandel på markedsmæssige vilkår med slagtermester Peter Mor-



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

### **Lønpolitik**

vestjyskBANKs politik på området er beskrevet i bankens lønpolitik, der er tilgængelig på [vestjyskbank.dk/loenpolitik](http://vestjyskbank.dk/loenpolitik).

### **Samarbejdspartnere**

**vestjyskBANK samarbejder med og modtager provision fra følgende:**

#### **Realkredit**

På realkreditområdet samarbejder vestjyskBANK primært med Totalkredit inden for belåning af helårs- og fritidshuse samt ejerlejligheder. vestjyskBANK er endvidere aktionær i holdingselskabet Pras A/S, og ejerandelen udgør 20.822.737 stk. aktier og er bogført til 64,8 mio. kr.

Inden for belåning af erhvervsejendomme, herunder landbrug, boligudlejningsejendomme og andelsboliger, samarbejder vestjyskBANK primært med DLR Kredit, som banken endvidere er medejer af. Ejerandelen udgør 25.557.289 stk. aktier og er bogført til 352,9 mio. kr. Ud over disse primære samarbejdspartnere samarbejder vestjyskBANK med Nykredit.

#### **Forsikring og pension**

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

Endvidere er vestjyskBANK, via Letpension Holding A/S, medejer af Letpension A/S, der fungerer som en rådgivnings- og formidlingsplatform, og de tegnede forsikringer viderefremmes til PFA. Ejerandelen udgør 9.564.341 stk. aktier og er bogført til 6,5 mio. kr.

vestjyskBANK samarbejder desuden med Pensionsinfo om dataudveksling i forbindelse med pensionsrådgivning.

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

#### **Værdipapirhandel og forvaltning**

vestjyskBANK samarbejder med Bankinvest om formidling af Bankinvest investeringsforeningerne og øvrige beslægtede produkter og er endvidere aktionær i BI Holding A/S, der er moderselskab for gruppen. Ejerandelen udgør 403.523 stk. aktier og er bogført til 11,7 mio. kr.

vestjyskBANK samarbejder med Garanti Invest A/S om formidling af strukturerede produkter og er endvidere aktionær i Garanti Invest A/S. Ejerandelen udgør 2.428 stk. aktier og er bogført til 1,8 mio. kr. vestjyskBANK samarbejder med Sparinvest om formidling af Sparinvest investeringsforeningerne og er endvidere aktionær i Sparinvest Holding A/S. Ejerandelen udgør 11.805 stk. aktier og er bogført til 22,7 mio. kr.

Endvidere samarbejder vestjyskBANK om formidling af finansielle produkter med Sydinvest, Alm. Brand Invest, Maj Invest, Danske Invest, Carnegie, Dexia Invest og ValueInvest.

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

#### **Betalingsformidling**

vestjyskBANK samarbejder med NETS A/S om betalingsformidling, kortområdet og NemID. vestjyskBANK er medejer af NETS A/S via NETS Holding A/S. Ejerandelen udgør nominel 556.154 stk. aktier og er bogført til 26,0 mio. kr.

#### **Lønbehandling for kunder**

vestjyskBANK samarbejder med Multidata A/S om lønsystemer. vestjyskBANK er medejer af Multidata A/S via Multidata Holding A/S. Ejerandelen udgør 107.575 stk. aktier og er bogført til 5,6 mio. kr.

**vestjyskBANK har ud over ovennævnte følgende vigtige samarbejdspartnere, men der modtages ikke provisioner:**

#### **Realkredit**

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

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

vestjyskBANK benytter e-nettet til elektronisk tinglysning i forbindelse med ejendomshandler.

#### **Forsikring**

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

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

### **Værdipapirhandel**

vestjyskBANK samarbejder om værdipapirhandel med Arbejdernes Landsbank, Danske Bank, Nordea, Sydbank, Spar Nord Bank, Maj Invest, Lind Capital og Nykredit Bank.

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

### **Valutahandel**

vestjyskBANK samarbejder om valutahandel med Danske Bank, Nordea Finland, Jyske Bank, SEB Stockholm og KBC Bruxelles.

### **Medarbejdere**

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

vestjyskBANK samarbejder desuden med Bankpension i forbindelse med medarbejdernes pensionsordninger.

### **Øvrige samarbejdspartnere**

vestjyskBANK er medejer af BEC, der er én af landets tre fællesejede bank-edbcentraler. Samarbejdet med BEC betyder, at vestjyskBANK til stadighed kan disponere over driftssikre, brugervenlige og konkurrencedygtige IT-løsninger. BEC er endvidere en betydelig udbyder af serviceydelser til andre aktører i den finansielle sektor. vestjyskBANKS ejerandel er bogført til 166 mio. kr.

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

vestjyskBANK samarbejder med og er medejer af VP SECURITIES A/S, hvis væsentligste opgave er at forestå elektronisk udstedelse af værdipapirer, at registrere ejerforhold og rettigheder samt forestå clearing og afvikling af værdipapirhandler. Ejerandel udgør 192 stk. aktier og er bogført til 2,0 mio. kr.

vestjyskBANK samarbejder med Bankernes Kontantservice, hvis væsentligste opgave er at forestå kontanthåndtering og pengetransporter. Aktiviteten påbegyndes i 2012. Ejerandelen udgør 865.327 stk. aktier og er bogført til 0,9 mio. kr.

vestjyskBANK er medlem af Lokale Pengeinstitutter sammen med ca. 85 andre lokale pengeinstitutter. Foreningens formål er at styrke medlemmerne, fremme deres fælles interesser under hensyntagen

til det enkelte medlems selvstændighed, handlefrihed og integritet og at virke for en sund udvikling af den finansielle sektor, således at medlemmerne på bedst mulig måde kan løse deres opgaver.

vestjyskBANK er endvidere medlem af Finanssektorens Arbejdsgiverforening samt Finansrådet.

### **Regnskabsaflæggelsesprocessen**

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

Bestyrelsen vurderer bankens organisationsstruktur, risikoen for besvigelser, samt tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer. Bestyrelsen og direktionen godkender overordnede procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og orienterer løbende bestyrelsen herom.

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

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

I en selskabsmeddelelse 25. januar 2012 offentliggjorde vestjyskBANK og Aarhus Lokalbank, at de to banker planlægger fusion og gennemførelse af en kapitalplan, der vil styrke bankens forretningsgrundlag samt sikre den langsigtede funding- og kapitalstruktur. Dette sker på baggrund af et ønske fra begge bankers bestyrelser om at udbygge forretningsgrundlaget i Østjylland og gennem driftsmæssige synergier at skabe en endnu stærkere jysk regionalbank.

Den udmeldte kapitalplan omfatter (1) frivillig konvertering af statsligt kapitalindskud på ca. 297 mio. kr., (2) en fortegningsmission på mellem 250 og 300 mio. kr., (3) optagelse af ansvarligt lån på 200 mio. kr. samt (4) frasalgs af sektoraktier for 175 mio. kr. Det indgår i kapitalplanen, at den fortsættende bank forudsættes at opnå nye

individuelle statsgarantier med løbetid på op til tre år, som på sigt vil kunne erstatte bankernes eksisterende individuelle statsgarantier med udløb i 2012 og 2013.

Fusionen har bl.a. til formål at imødegå vestjyskBANKs fundingudfordring og danne et forbedret grundlag for en fremtidig successiv afvikling af de statsgaranterede lån med henblik på, at banken ikke vil have behov for statsgarantier efter 2016. En således forbedret fundingsituation vil sammen med en forbedret indtjeningskraft give den fusionerede bank forbedrede muligheder for at komme godt igennem finanskrisen.

Gennemførelsen af kapitalplanen er betinget af en række formelle og faktiske forhold, herunder forhold som er uden for vestjyskBANKs kontrol. Det er derfor forbundet med usikkerhed, om kapitalplanen vil blive gennemført. Det er blandt andet en betingelse for (1) opnåelsen af nye individuelle statsgarantier, (2) optagelsen af den nye ansvarlige lånekapital på 200 mio. kr. samt (3) salget af sektoraktier for et beløb på 175 mio. kr. til Danmarks Nationalbank, at fusionen gennemføres som planlagt, og at alle kapitalplanens elementer, herunder gennemførelsen af fortegningsemission med provenu på mellem 250 og 300 mio. kr., gennemføres. Ud over denne generelle betingelse er fusionen og kapitalplanens delelementer blandt andet betinget af følgende:

- Fusionen kan alene gennemføres, hvis de deltagende selskaber indgår endelig fusionsplan, som efterfølgende godkendes af begge parter generalforsamlinger, og der opnås godkendelse fra relevante myndigheder.
- Emissionen kan alene gennemføres med det planlagte provenu, hvis generalforsamlingen godkender den dertil krævede kapitalforhøjelse, og selskabet modtager tegningstilsagn og indbetalinger, der modsvarer provenu på 250 mio. kr. Kapitaludvidelsen er ikke garanteret, og der er således på nuværende tidspunkt ikke nogen sikkerhed for, at vestjyskBANK vil kunne opnå et provenu på mindst 250 mio. kr., som kapitalplanen forudsætter.
- Opnåelsen af nye individuelle statsgarantier er blandt andet betinget af, at der tilvejebringes det fornødne hjemmelsgrundlag, at der opnås godkendelser fra relevante myndigheder samt at en række øvrige vilkår og betingelser i tilsagnet om nye individuelle statsgarantier opfyldes.
- Gennemførelsen af salget af sektoraktier er betinget af, at salget godkendes af ledelsesorganer i de pågældende sektorvirksomheder.

Markedsforholdene eller udviklingen i Vestjysk Bank A/S eller Aarhus Lokalbanc Aktieselskabs virksomhed kan i øvrigt indebære, at en gennemførelse af fusionen eller et eller flere af kapitalplanens elementer ikke er forsvarlig eller i øvrigt ikke vil kunne gennemføres i praksis med den konsekvens, at øvrige elementer i kapitalplanen ikke kan gennemføres.

Baseret på forløbet omkring opfyldelsen af betingelserne for kapital- og likviditetsplanens elementer, herunder de indhentede tilkendegivelser fra mulige investorer, er det ledelsens vurdering, at planen vil blive gennemført. Det er ledelsens overbevisning, at den fremlagte kapitalplan og fusion med Aarhus Lokalbanc vil give banken, aktionærer, kreditorer og andre interessenter en bedre platform til at drive banken i den vanskelige markedsmæssige situation sammenlignet med at fortsætte i eget regi.

vestjyskBANK har 20. februar 2012 gennemført den frivillige konvertering af statsligt kapitalindskud jf. selskabsmeddelelse af 20. februar 2012.

Endelig fusionsplan forventes indgået og offentliggjort 28. februar 2012, således at fusionen endeligt kan vedtages på bankernes ordinære generalforsamlinger ultimo marts.

Fusionen planlægges gennemført med Vestjysk Bank A/S som det fortsættende selskab og navn. Med et samlet afdelingsnet bestående af 23 afdelinger i Jylland og på Fyn vil vestjyskBANK 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.

Selskabsmeddelelsen vedrørende fusionen og kapitalplanen kan læses i sin helhed på [vestjyskbank.dk/selskabsmeddelelser](http://vestjyskbank.dk/selskabsmeddelelser).

## Forventninger til 2012

2011 har været et turbulent år, præget af stor økonomisk og markedsmæssig usikkerhed. Udfordringerne for både pengeinstitutter og bankkunder ser ikke ud til at blive mindre i 2012, men er afhængige af den generelle udvikling i samfundsøkonomien, eventuelle ændringer i konkurrencebilledet i den danske banksektor, lovgivningsmæssige ændringer samt udsving i rente- og valutakursniveauet.

Foruden ovenstående usikkerhedsfaktorer er vestjyskBANKs regnskabsmæssige forventninger til 2012 direkte afhængige af, om den planlagte fusion med Aarhus Lokalbanc og den tilhørende kapitalplan gennemføres. Fusionsparterne har på baggrund af et foreløbigt budget for den fusionerede bank en målsætning om en samlet basisindtjening i 2012 i niveauet 550-600 mio. kr. før nedskrivninger og før ekstraordinære omkostninger forbundet med fusionen.

Nedskrivningerne i den fusionerede bank forventes at ligge på ca. 1,5 pct. af udlån og garantier i 2012, svarende til 450 mio. kr.

Synergier fra fusionen forventes først at kunne realiseres i 2013.

# Ledelsesberetning

## Investor Relations

Gennem bankens Investor Relations (IR) aktiviteter ønsker vestjyskBANK at formidle et retvisende billede af bankens aktiviteter og fremtidsudsigter til investorer, analytikere og andre interessenter på kapitalmarkedet.

Videregivelse af information sker under hensyntagen til NASDAQ OMX Copenhagens regler.

### IR portal på vestjyskBANKs hjemmeside

På vestjyskBANKs hjemmeside findes en IR portal, der indeholder relevant og opdateret information til aktionærer og øvrige interessenter. På portalen findes de udsendte selskabsmeddelelser, investorpræsentationer, den aktuelle aktiekurs, regnskabsrapporter og øvrige IR oplysninger. vestjyskBANKs IR politik kan læses på [vestjyskbank.dk/irpolitik](http://vestjyskbank.dk/irpolitik).

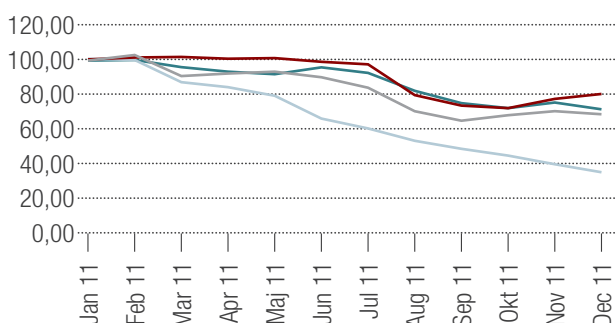
### vestjyskBANK aktien

vestjyskBANK aktien er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen.

Lukkekursen for vestjyskBANK aktien var 18,8 kr. ultimo 2011 mod en lukkekurs ultimo 2010 på 68,5 kr., hvilket svarer til et fald på knap 73 pct. Kursen svarer til ca. 14 pct. af den indre værdi pr. aktie. I samme periode er OMXC20 indekset for de 20 mest handlede aktier faldet med knap 16 pct. I løbet af året 2011 er der handlet godt 3,3 mio. stk. aktier til en samlet markedsværdi af 141,5 mio. kr.

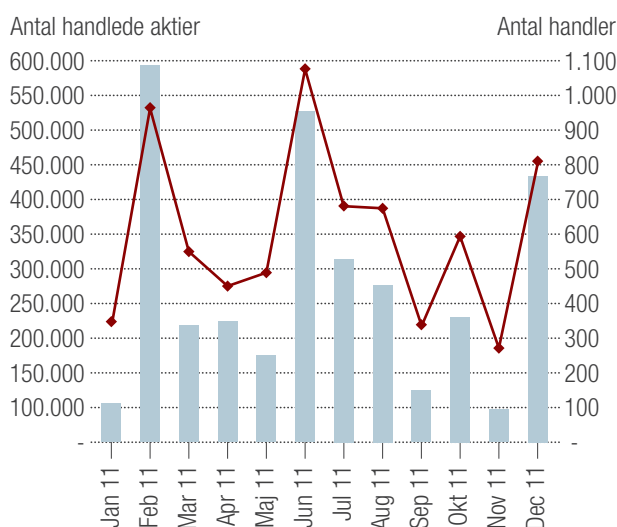
### Renteudvikling

■ vestjyskBANK  
■ OMXC20  
■ KMX  
■ CS40



### Omsætning af vestjyskBANK aktier

■ Antal handlede aktier  
◆ Antal handler



### Aktiekapitalen

Ultimo 2011 udgjorde vestjyskBANKs aktiekapital 125,0 mio. kr. fordelt på én aktieklasser med 12,5 mio. stk. aktier. Aktiens pålydende er 10 kr. Hele aktiekapitalen er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen.

Ultimo 2011 havde vestjyskBANK 39.327 navnenoterede aktionærer, som besad 97,6 pct. af aktiekapitalen. Af disse var 520 udenlandske aktionærer, der besad 7,0 pct. af aktiekapitalen. Eksklusiv vestjyskBANKs beholdning af egne aktier, ejede de 10 største aktionærer 17,2 pct. af aktiekapitalen, mens 70 pct. af aktiekapitalen tegnedes af 3.105 aktionærer.

Jf. bankens selskabsmeddelelse af 20. februar har vestjyskBANK konverteret statsligt kapitalindskud til aktiekapital for 287,6 mio. kr. med tillæg af vedhængende rente på 8,7 mio. kr., i alt 296,3 mio. kr. Konverteringen medfører, at aktiekapitalen i banken forøges med nominelt 141,8 mio. kr. fra 125,0 mio. kr. til 266,8 mio. kr.

Den Danske Stat har i overensstemmelse med ordlyden i selskabslovens § 55 oplyst, at den besidder over 5 pct. af den samlede aktiekapital.

Aktier skal være noteret på navn for at opnå stemmeret. Aktierne er frit omsættelige. Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist. Ingen aktier har særlige rettigheder. På generalforsamlingen 16. marts 2011 blev det besluttet at ophæve den hidtidige stemmebegrænsning på 3 pct. Hver aktie á 10 kr. giver således én stemme.

## Kapitalforhold

På generalforsamlingen 16. marts 2011 fik bestyrelsen bemyndigelse til indtil 16. marts 2016 at erhverve egne aktier med en pålydende værdi af indtil 10 pct. af aktiekapitalen. Ultimo 2011 ejer vestjyskBANK 185.227 stk. egne aktier, svarende til 1,48 pct. af aktiekapitalen.

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

Disse regler samt øvrige forhold vedrørende bankens aktiekapital fremgår af bankens vedtægter, som er tilgængelige på [vestjyskbank.dk/vedtaegter](http://vestjyskbank.dk/vedtaegter).

## Øvrige forhold

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

## Udbyttepolitik

vestjyskBANK har modtaget statsligt kapitalindskud i henhold til Lov om statsligt kapitalindskud og udnyttet ordningen med individuel statsgaranti i henhold til Lov om finansiel stabilitet. Banken er derfor omfattet af begrænsninger i adgangen til at udbetale udbytte indtil det tidspunkt, hvor banken hverken har udestående statsligt kapitalindskud eller udstedelse under ordningen om individuel statsgaranti.

Dette betyder, at vestjyskBANK kun kan udbetale udbytte i det omfang, udbyttet kan finansieres af bankens nettooverskud efter skat, der udgør frie reserver, og som er oparbejdet i perioden efter den 1. oktober 2010.

vestjyskBANK er i henhold til vilkårene for de statslige kapitalindskud forpligtet til at betale et variabelt udbyttetillæg til staten, såfremt der udbetales udbytte i den periode, hvor de statslige kapitalindskud indestår. I den periode, hvor den statslige hybride kapital er indskudt, må der ikke foretages kapitalnedsættelse eller erhverves egne aktier ud over almindelig daglig handel.

## Generalforsamling og aktionærmøder

vestjyskBANK afholder ordinær generalforsamling torsdag 29. marts 2012 i Lemvig Idræts- og Kulturcenter, Christinelystvej 8, 7620 Lemvig.

Der afholdes aktionærmøde i Holstebro mandag 2. april 2012 i Musikteatrets koncertsal, Den Røde Plads 16, 7500 Holstebro.

Der afholdes aktionærmøde i Ringkøbing onsdag 3. april 2012 i Ringkøbing Sports- og Kursuscenter (ROFI), Kirkevej 26, 6950 Ringkøbing.

## IR ansvarlig

Ansvaret for vestjyskBANKs IR aktiviteter ligger hos bankens direktion, som aktionærer og andre interesserede er velkomne til at kontakte med spørgsmål eller kommentarer. Bankens kontakt til aktiemarkedets interessenter samt spørgsmål vedrørende bankens IR politik varetages af:

Bankdirektør Frank Kristensen  
vestjyskBANK  
Torvet 4-5  
7620 Lemvig  
Tlf 96 63 21 01  
[fk@vestjyskbank.dk](mailto:fk@vestjyskbank.dk)

# Ledelsesberetning

## Investor Relations

### Finanskalender for 2012

■ 22. februar	Årsrapport for 2011
■ 29. marts	Ordinær generalforsamling*
■ 31. maj	Kvartalsrapport 1. kvartal 2012
■ 8. august	Halvårsrapport for 2012
■ 25. oktober	Rapport for 1.-3. kvartal 2012

\*Sidste frist for modtagelse af aktionærernes ønske om emner til optagelse på dagsorden for den ordinære generalforsamling var 15. februar 2012.

### Selskabsmeddelelser i 2011

Der er i løbet af 2011 udsendt følgende selskabsmeddelelser:

■ 7. februar	Meddelelse om vestjyskBANKs eksponering mod Amagerbanken
■ 22. februar	Årsrapport 2010
■ 22. februar	Indkaldelse til generalforsamling
■ 17. marts	Referat fra vestjyskBANKs generalforsamling 16. marts 2011
■ 31. marts	Meddelelse om førtidsindfrielse af supplerende kapital
■ 15. april	Meddelelse om ledelsesændring i vestjyskBANK
■ 3. maj	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2011
■ 27. juni	Meddelelse om vestjyskBANKs eksponering mod Fjordbank Mors
■ 11. august	Halvårsrapport for 1. halvår 2011
■ 12. august	Meddelelse om insideres handel med bankens aktier
■ 15. august	Meddelelse om insideres handel med bankens aktier
■ 22. august	Meddelelse om insideres handel med bankens aktier
■ 24. august	Meddelelse om insideres handel med bankens aktier
■ 29. august	Meddelelse om insideres handel med bankens aktier
■ 10. oktober	Meddelelse om vestjyskBANKs eksponering mod Max Bank
■ 27. oktober	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2011
■ 6. december	Supplerende information om valutafølsomhed
■ 20. december	Meddelelse om øgede nedskrivninger

# Ledelsesberetning

## Ledelse

### Redegørelse for virksomhedsledelse

Princippet for vestjyskBANKs ledelse er baseret på anbefalinger for god selskabsledelse fra Komitéen for god Selskabsledelse og er dermed i tråd med de principper, NASDAQ OMX Copenhagen A/S har besluttet, børsnoterede selskaber skal forholde sig til. Ledelsesprincipperne er desuden baseret på anbefalinger for Finansrådets medlemsvirksomheder.

vestjyskBANK har valgt at offentliggøre den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse på bankens hjemmeside - se vestjyskbank.dk/corporategovernance. Redegørelsen indeholder bankens status i forhold til hver enkelt af anbefalingerne for god selskabsledelse.

### Bestyrelse og direktion

#### Bankens bestyrelse

Bestyrelsen i vestjyskBANK består af otte medlemmer, hvoraf tre er valgt af bankens medarbejdere:

#### Direktør Anders Bech (f. 1947), formand

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

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

Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver:

- Administrerende direktør i Kaj Bech Holding A/S og 1 datterselskab
- Bestyrelsesmedlem i Kaj Bech Holding A/S og 1 datterselskab, Ejendomsselskabet Doktorvænget A/S og Fonden Nørre Vosborg

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 24.010 stk. aktier.

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Har erhvervet 7.000 stk. aktier.

#### Direktør Poul Hjulmand (f. 1945), næstformand

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

- Indvalgt første gang i Ringkjøbing Banks bestyrelse i 2003 og samtidigt valgt til formand
- Fortsatte i bestyrelsen for vestjyskBANK efter fusionen i 2008 og samtidigt valgt til næstformand
- Udløb af indeværende valgperiode: 2013

Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver:

- Administrerende direktør i Landia koncernen
- Bestyrelsesmedlem i Landia Holding ApS og 4 datterselskaber, Vestas aircoil A/S og 3 datterselskaber, Hydromann Holding A/S, ConSet A/S og 1 datterselskab, RAH Holding A/S og 4 datterselskaber, RGT Holding A/S, Vestjyske Net A/S, Iron Pump Holding A/S og 2 datterselskaber, Pipecon A/S, Ølgaard-Jensens Fond, Hvide Sande Havn og Lem Varneværk

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 6.977 stk. aktier.

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Har erhvervet 3.000 stk. aktier.

#### Direktør Bjørn Albinus (f. 1949)

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

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

Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver:

- Medlem af direktionen i Bovbjerg Fyr ApS
- Bestyrelsesmedlem i Fonden Bovbjerg Fyr og Museet for Religiøs Kunst.

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 8.000 stk. aktier.

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Har erhvervet 4.000 stk. aktier.

#### Direktør Carl Olav Birk Jensen (f. 1955)

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

- Indvalgt første gang i Ringkjøbing Banks bestyrelse i 2001 og valgt til næstformand i 2007
- Fortsatte i bestyrelsen for vestjyskBANK efter fusionen i 2008
- Udløb af indeværende valgperiode: 2013

# Ledelsesberetning

## Ledelse

Øvrige ledelsesopgaver eller organisationsopgaver:

- Bestyrelsesmedlem i Ringkøbing Håndbold ApS

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

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen.

### Proprietær Kirsten Lundgaard-Karshøj (f. 1951)

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

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

Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver:

- Driver større landbrug

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 61.035 stk. aktier.

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Har erhvervet 45.535 stk. aktier.

### Erhvervsrådgiver Malene Rønø (f. 1971)

Valgt af medarbejderne. Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed, bortset fra sin ansættelse i banken.

- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i vestjyskBANKs bestyrelse i 2011
- Udløb af indeværende valgperiode: 2013

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 336 stk. aktier.

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen.

### Erhvervs kundechef Palle Hoffmann (f. 1972)

Valgt af medarbejderne. Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed, bortset fra sin ansættelse i banken.

- Indvalgt som medarbejderrepræsentant i vestjyskBANKs bestyrelse i 2011
- Udløb af indeværende valgperiode: 2015

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 455 stk. aktier.

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen.

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

Valgt af medarbejderne. Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed, bortset fra sin ansættelse i banken.

- Indvalgt første gang som medarbejderrepræsentant i vestjyskBANKs bestyrelse i 2007
- Har modtaget genvalg til vestjyskBANKs bestyrelse
- Udløb af indeværende valgperiode: 2013

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 1.899 stk. aktier.

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen.

Bestyrelsen vælges direkte på generalforsamlingen og vælges for to år ad gangen. Genvalg kan finde sted. Bestyrelsens medlemmer skal afgå ved den førstkomende ordinære generalforsamling efter det fyldte 67. år. Der henvises i øvrigt til bankens vedtægter på [vestjyskbank.dk/vedtaegter](http://vestjyskbank.dk/vedtaegter).

## Bankens direktion

Direktionen i vestjyskBANK består af bankdirektør Frank Kristensen:

### Bankdirektør Frank Kristensen (f. 1952)

Tiltrådte som bankdirektør i nordvestBANK i 1999 og fortsatte som bankdirektør i vestjyskBANK efter fusionen i 2002 mellem nordvestBANK og det tidligere Vestjysk Bank og efter fusionen i 2008 mellem vestjyskBANK og det tidligere Ringkøbing Bank.

Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver:

- Bestyrelsesmedlem i Foreningen af Lokale Pengeinstitutter, Finansrådet, Bankernes Edb Central (BEC), Totalkredit A/S, PRAS A/S, VP Securities A/S, e-nettet Holding A/S og 1 datterselskab samt Sparinvest Holding A/S

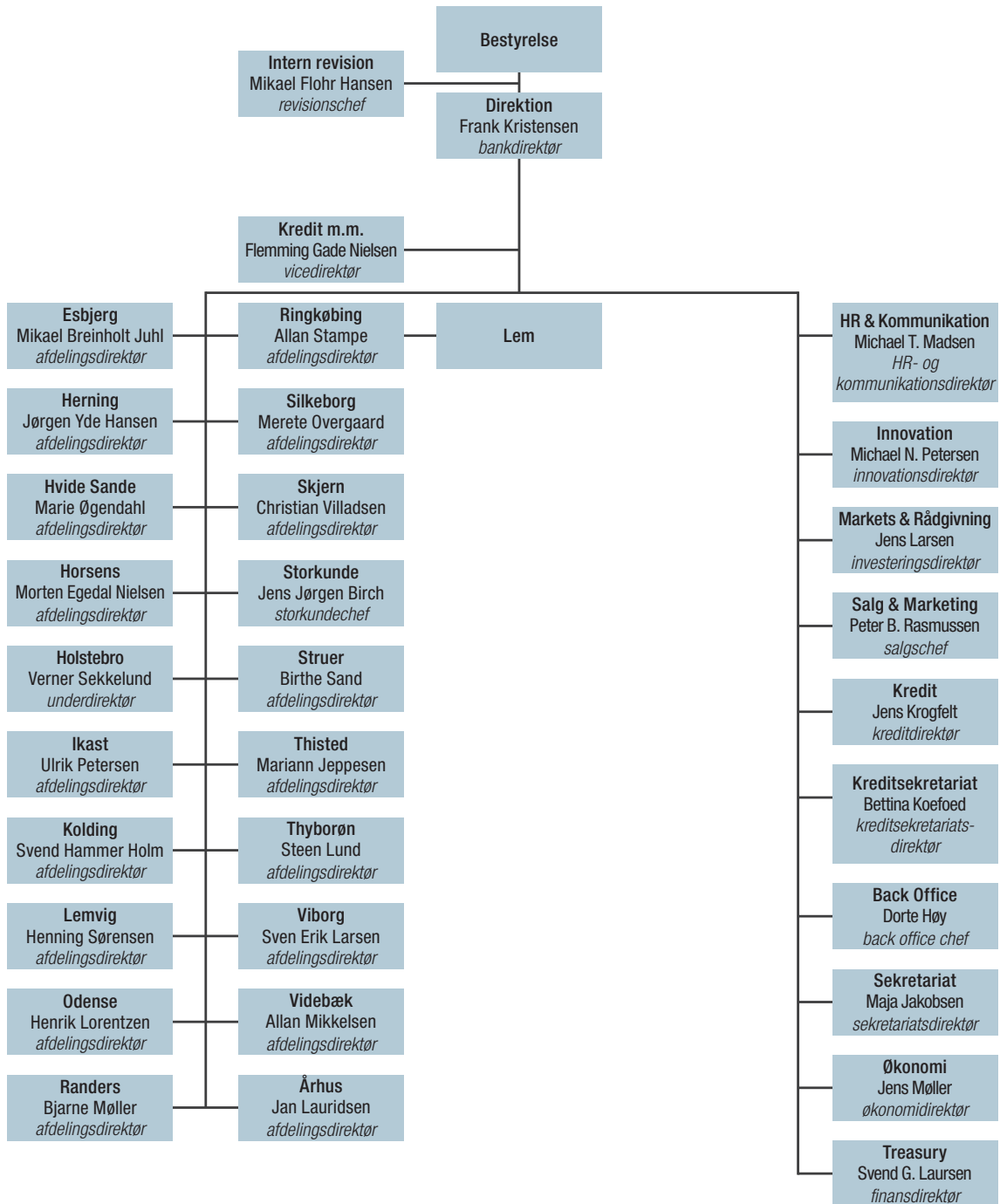
Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 12.294 stk. aktier.

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Har erhvervet 300 stk. aktier.



# Ledelsesberetning

## Organisation og samfundsansvar



# Ledelsesberetning

## Organisation og samfundsansvar

### Bankens organisation

vestjyskBANK er et full-service pengeinstitut og er blandt Danmarks 10 største banker. Med udgangspunkt i det midt- og vestjyske kerneområde tilbyder vestjyskBANK sine mere end 110.000 erhvervs- og privatkunder et komplet udbud af bank-, pensions- og forsikringsprodukter via hovedsædet i Lemvig og et veludbygget afdelingsnet i Jylland og én afdeling på Fyn.

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

### Grundlaget

Med udgangspunkt i vestjyskBANKs historie, vision og værdier har banken sin styrke i klassisk bankdrift. Bankens – og dermed også medarbejdernes - mission er at skabe økonomisk råderum for kunderne gennem solid og ansvarlig bankdrift.

I vestjyskBANK sættes kundernes behov i fokus via stærke faglige og personlige kompetencer, og kunderne skal opleve værdiskabelse med gensidig loyalitet til følge.

Med fokus på den enkelte medarbejder anvender vestjyskBANK værdibaseret ledelse som et aktivt ledelsesværktøj med afsæt i kerneværdierne solid, nærværende, kompetent og dynamisk. Ledelse praktiseres inden for rammer, hvor hver enkelt har mulighed for at tage ansvar, og hvor tillid er bedre end kontrol. Modsat forudsættes ansvarlighed fra medarbejdernes side.

Banken har en flad struktur, der sikrer, at enhver medarbejder har mulighed for at tage ansvar og derved anvende sine kompetencer til både kundens og bankens bedste. Den flade struktur gør, at banken kan ændre sig i takt med nye behov fra kunder og medarbejdere samt efterleve myndighedskrav.

### Fokus på rådgivningskompetencer

Kunderne er bankens vigtigste aktiv, og de har krav på at få kompetent rådgivning, når de er i kontakt med deres personlige rådgiver. Banken har derfor valgt, at rådgivernes kompetencer årligt skal testes ud over det, lovgivningen har fastlagt. Til hver enkelt jobfunktion er defineret en kompetenceprofil, der måler både de faglige og personlige kompetencer.

Kompetenceprofilerne skal give rådgiverne sikkerhed for, at de er i stand til at gøre det, der skaber værdi for kunden, og det, kunden ønsker at betale for.

Bankens kompetenceprofiler tager afsæt i samme filosofi, som ligger bag den lovgivningsbestemte certificering af rådgivere på investeringsområdet. Medarbejdere, der beskæftiger sig med mindre komplekse investeringsprodukter (benævnt som grønne og gule investeringsprodukter) skal gennemføre et uddannelsesforløb, og deres kompetencer skal dokumenteres. Medarbejdere, der sælger mere komplekse produkter (benævnt som røde investeringsprodukter) skal bestå en prøve.

Det sikrer tryghed for både kunder, medarbejdere og bank, at der er vished for, at såvel det faglige som det personlige kompetenceniveau er i orden.

### Organisering

vestjyskBANK ønsker at vedligeholde og stimulere et forretningsorienteret og innovativt miljø i banken ved anvendelse af organisatorisk fleksibilitet. Det skal bidrage til at udvikle og videreudvikle produkter og ydelser, som imødekommer kundernes behov.

Kundebetjeningen i bankens større afdelinger er organiseret i en trebenet organisation, som består af et privatområde, et erhvervsområde og et kundeserviceområde. Grundtankerne bag er at sikre, at bankens spidskompetencer udnyttes bedst muligt, og at kunderne tilbydes målrettet og kvalitativ rådgivning.

Den trebenede organisation medfører, at kundevedtente medarbejdere kan koncentrere sig om at give kunderne den mest kompetente rådgivning, mens andre medarbejdere udfører de administrative opgaver på den mest effektive måde. Hertil kommer specialister med særlige kompetencer inden for bolig, investering og pension.

Bankens stabsafdelinger skal bl.a. understøtte arbejdet i de kundevedtente funktioner, herunder udvikling af medarbejdere og bank ved siden af varetagelsen af opgaver af mere administrativ karakter.

I løbet af året er der foretaget en række strategiske tilpasninger af organisationen, der skal styrke medarbejdernes kompetencer, udnytte eksisterende teknologi og skabe en mere effektiv bankdrift.

Udfordringerne, som erhvervs-kunder, grundet konjunkturerne, står over for i dag, og den kompleksitet, de afstedkommer, håndteres nu i større erhvervsafdelinger for at sikre, de nødvendige ressourcer og kompetencer er til stede.

På kreditområdet er kompetencerne styrket, og der er foretaget en funktionsadskillelse mellem de medarbejdere, der bevilger udlån/kreditter, og de, der kontrollerer, at kreditområdet styres efter gældende regelsæt.

Banken har desuden etableret en Treasury afdeling, hvis hovedopgave er at styre og optimere bankens passivside og samlede renterisiko samt forvalte bankens egenbeholdning af likvider og værdipapirer.

### **Ledelses- og medarbejderudvikling**

I vestjyskBANK er der stort fokus på løbende at udvikle ledere og medarbejdere samt at organisere banken, så opgaverne udføres både ordentligt og effektivt samt etisk rigtigt.

Blandt andet derfor er det muligt for banken at fastholde og tiltrække dygtige og kompetente medarbejdere både for så vidt angår kompetencer af mere generel karakter som specialistkompetencer. Den gennemsnitlige alder og anciennitet for bankens medarbejdere er henholdsvis 45,6 år og 13,8 år. Gennemsnittet af antal medarbejdere i 2011 har været 614,8, omregnet til heltid, hvilket er 27,3 færre end i 2010.

### **Redegørelse for samfundsansvar**

vestjyskBANK har i sit arbejde med samfundsansvar fokus på tre hovedområder: medarbejdere, kunder og de lokale samfund, som vi vil være en aktiv del af. Gennem dens vision, mission og værdier har banken i flere år arbejdet med ansvarlighed som en integreret del af forretningen.

vestjyskBANK har valgt at offentliggøre den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar på bankens hjemmeside. Redegørelsen kan læses på [vestjyskbank.dk/CSR](http://vestjyskbank.dk/CSR).



# Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 for Vestjysk Bank A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IFRS som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømmene for 2011. Vi anser ledelsesberetningen for at indeholde 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.

Der er i ledelsesberetningen under "Begivenheder efter regnskabsårets afslutning" samt i note 30 redegjort for de usikkerheder, der knytter sig til gennemførelsen af den beskrevne kapital- og likviditetsplan, samt de risici, der følger af, at planen ikke måtte kunne gennemføres. Som anført i ledelsesberetningen er det vores vurdering, at planen vil blive gennemført.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lemvig, 22. februar 2012

## Direktionen

---

Frank Kristensen

## Bestyrelsen

---

Anders Bech

---

Poul Hjulmand

---

Bjørn Albinus

---

Kirsten Lundgaard-Karlshøj

---

Carl Olav Birk Jensen

---

Malene Rønø

---

Palle Hoffmann

---

Peter Bækkelund Rasmussen

# Revisorernes erklæringer

## Intern revisions erklæringer

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Vestjysk Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Ledelsesberetningen, der ikke er omfattet af revisionen, udarbejdes ligeledes efter danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

### Den udførte revision

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

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

Det er tillige vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr.

31. december 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

### Supplerende oplysning

Uden at tage forbehold henviser vi til årsregnskabet note 30 "Risikoforhold og risikostyring" med beskrivelse af bankens risici, herunder beskrivelse af usikkerhed om kreditrisici og usikkerhed om, hvorvidt den beskrevne kapital- og likviditetsplan gennemføres som forudsat. Ledelsen har, som anført i afsnittet "Begivenheder efter regnskabsårets afslutning" i ledelsesberetningen og i ledelsespåtegningen, vurderet, at planen vil blive gennemført.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Lemvig, 22. februar 2012

Mikael Flohr Hansen  
*revisionschef*

## Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i Vestjysk Bank A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Vestjysk Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. 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 vurdering 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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 af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold henviser vi til årsregnskabets note 30 "Risiko-forhold og risikostyring" med beskrivelse af bankens risici, herunder beskrivelse af usikkerhed om kreditrisici og usikkerhed om, hvorvidt den beskrevne kapital- og likviditetsplan gennemføres som forudsat. Ledelsen har som anført i afsnittet "Begivenheder efter regnskabsårets afslutning" i ledelsesberetningen og i ledelsespåtegningen vurderet, at planen vil blive gennemført.

### 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.

Holstebro, 22. februar 2012

### PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret  
Revisionspartnerselskab

H.C. Krogh  
*statsautoriseret revisor*

# Årsregnskab

## Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note	2011 tkr.	2010 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>		
2 Renteindtægter	1.527.430	1.530.349
3 Renteudgifter	681.031	713.590
Netto renteindtægter	846.399	816.759
Udbytte af aktier m.v.	3.355	3.456
4 Gebyrer og provisionsindtægter	263.074	259.772
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	27.488	26.849
Netto rente- og gebyrindtægter	1.085.340	1.053.138
5 Kursreguleringer	-25.053	48.707
6 Andre driftsindtægter	6.345	8.716
7-8 Udgifter til personale og administration	590.548	590.023
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	15.210	16.330
9 Andre driftsudgifter	34.781	86.458
10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	984.869	408.219
Resultat før skat	-558.776	9.531
11 Skat	-136.140	3.553
Årets resultat	-422.636	5.978
<b>22 Indtjening pr. aktie</b>		
Indtjening pr. aktie	-34,22	0,48
Udvandet indtjening pr. aktie	-34,22	0,48
<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
Årets resultat	-422.636	5.978
Anden totalindkomst:		
Regnskabsmæssig sikring	-11.938	1.518
Heraf overført til rente i resultatopgørelsen	9.888	-15.221
Skat af regnskabsmæssig sikring	513	3.426
Anden totalindkomst efter skat	-1.537	-10.277
Totalindkomst i alt	-424.173	-4.299



# Årsregnskab

Balance pr. 31. december

Note	2011 tkr.	2010 tkr.
<b>Aktiver</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	666.076	629.179
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	730.792	1.171.731
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	21.715.932	23.467.609
Obligationer til dagsværdi	2.909.038	4.842.029
Aktier m.v.	570.109	601.389
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.104.270	1.145.057
12 Immaterielle aktiver	107.065	108.562
Grunde og bygninger i alt	368.894	366.395
13 Investeringsejendomme	1.492	3.926
14 Domicilejendomme	367.402	362.469
15 Øvrige materielle aktiver	12.083	13.532
Aktuelle skatteaktiver	588	645
16 Udskudte skatteaktiver	303.346	166.550
17 Andre aktiver	792.006	1.070.133
18 Aktiver i alt	29.280.199	33.582.811
<b>Forpligtelser</b>		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.929.734	3.871.136
Indlån og anden gæld	13.925.039	14.418.662
Indlån i puljeordninger	1.104.270	1.145.057
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	7.927.786	8.689.823
Hensatte forpligtelser	36.043	10.710
19 Andre forpligtelser	461.004	1.017.314
20 Efterstillede kapitalindskud	2.162.986	2.269.360
Forpligtelser i alt	27.546.862	31.422.062
<b>Egenkapital</b>		
21 Aktiekapital	125.000	125.000
Opskrivningshenslæggelser	30.848	30.848
Reserve for pengestrømsafdækning	-11.814	-10.277
Overført overskud eller underskud	1.589.303	2.015.178
Egenkapital i alt	1.733.337	2.160.749
23 Forpligtelser og egenkapital i alt	29.280.199	33.582.811
<b>24 Ikke-balanceførte poster</b>		
Eventualforpligtelser	4.353.268	4.484.724
Andre forpligtende aftaler	4.822	205.596
Ikke-balanceførte poster i alt	4.358.090	4.690.320

# Årsregnskab

## Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital tkr.	Opskrivnings- henlæggelser tkr.	Reserve for pengestrøms- afdækning tkr.	Overført overskud tkr.	Egenkapital i alt tkr.
<b>Egenkapital 1. januar 2011</b>	125.000	30.848	-10.277	2.015.178	2.160.749
Totalindkomst for året			-1.537	-422.636	-424.173
Tilgang ved salg af egne aktier				73.198	73.198
Afgang ved køb af egne aktier				-76.437	-76.437
<b>Egenkapital 31. december 2011</b>	125.000	30.848	-11.814	1.589.303	1.733.337

	Aktie- kapital tkr.	Opskrivnings- henlæggelser tkr.	Reserve for pengestrøms- afdækning tkr.	Overført overskud tkr.	Egenkapital i alt tkr.
<b>Egenkapital 1. januar 2010</b>	125.000	30.848	0	1.993.568	2.149.416
Totalindkomst for året jf. årsrapport for 2010				5.978	5.978
Korrektion vedr. regnskabsmæssig sikring			-10.277		-10.277
Korrigeret totalindkomst for året			-10.277	5.978	-4.299
Tilgang ved salg af egne aktier				91.161	91.161
Afgang ved køb af egne aktier				-75.529	-75.529
<b>Egenkapital 31. december 2010</b>	125.000	30.848	-10.277	2.015.178	2.160.749

# Årsregnskab

## Pengestrømsopgørelse

<b>Drift</b>	2011 tkr.	2010 tkr.
Årets resultat efter skat ekskl. modtaget aktieudbytte	-425.991	2.522
Aktieudbytte	3.355	3.456
Årets resultat efter skat	-422.636	5.978
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
Regulering af nedskrivninger på udlån m.v.	984.869	408.219
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	15.210	16.330
Andre driftsposter uden likviditetseffekt	33.973	19.610
Udgiftsført skat	-136.140	3.553
Betalt selskabsskat	57	391
<b>Drift i alt</b>	<b>475.333</b>	<b>454.081</b>
<b>Driftskapital</b>		
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker, netto	-1.932.151	271.626
Ændring i udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	766.808	-1.771
Ændring i obligationer til dagsværdi	1.932.991	-544.659
Ændring i aktiebeholdning	31.280	-9.993
Ændring i udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-762.037	3.609.987
Ændring i andre aktiver og andre passiver, netto	-270.523	-180.397
Ændring i indlån og anden gæld	-493.623	-3.381.147
<b>Driftskapital i alt</b>	<b>-727.255</b>	<b>-236.354</b>
<b>Pengestrøm fra drift i alt</b>	<b>-251.922</b>	<b>217.727</b>
<b>Investeringer</b>		
Køb af materielle aktiver	-20.072	-10.805
Salg af materielle aktiver	5.445	18.217
<b>Pengestrømme fra investeringer i alt</b>	<b>-14.627</b>	<b>7.412</b>
<b>Finansiering</b>		
Køb og salg af egne kapitalandele	-3.239	15.632
Indfrielse af efterstillede kapitalindskud	-125.000	-361.623
<b>Pengestrømme fra finansiering i alt</b>	<b>-128.239</b>	<b>-345.991</b>
<b>Likviditetsændring</b>	<b>-394.788</b>	<b>-120.852</b>
Likvider primo	1.700.622	1.821.474
Likviditetsændring	-394.788	-120.852
<b>Likvider ultimo</b>	<b>1.305.834</b>	<b>1.700.622</b>
<b>Likvider ultimo</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker	666.076	629.179
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. forfald	639.758	1.071.443
<b>I alt likvide midler ultimo</b>	<b>1.305.834</b>	<b>1.700.622</b>

# Årsregnskab

## Noter

### Oversigt over noter

- 1 Regnskabspraksis
- 2 Renteindtægter
- 3 Renteudgifter
- 4 Gebyrer og provisionsindtægter
- 5 Kursreguleringer
- 6 Andre driftsindtægter
- 7 Udgifter til personale og administration
- 8 Revisionshonorar
- 9 Andre driftsudgifter
- 10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.
- 11 Skat
- 12 Immaterielle aktiver
- 13 Investeringsejendomme
- 14 Domicilejendomme
- 15 Øvrige materielle aktiver
- 16 Udskudte skatteaktiver/forpligtelser
- 17 Andre aktiver
- 18 Aktivposter, der forfalder 1 år eller senere fra balancedagen
- 19 Andre forpligtelser
- 20 Efterstillede kapitalindskud
- 21 Aktiekapital
- 22 Indtjening pr. aktie
- 23 Forpligtelser, der forfalder 1 år eller senere fra balancedagen
- 24 Eventualforpligtelser
- 25 Forskellen mellem aflæggelse af regnskab efter IFRS og Finanstilsynets regelsæt
- 26 Kapitalkrav
- 27 Afgivne sikkerhedsstillelser
- 28 Nærtstående parter
- 29 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser
- 30 Risikoforhold og risikostyring
- 31 Kreditrisiko
- 32 Krediteksponering
- 33 Sikkerheder
- 34 Kreditkvalitet – samlet oversigt
- 35 Kreditkvalitet på udlån og garantidebitorer, der hverken er i restance eller nedskrevne/hensatte
- 36 Branchefordeling af restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne
- 37 Fordeling af bruttoudlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne efter årsag
- 38 Branchefordeling af udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne
- 39 Sikkerheder for udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, fordelt efter sikkerhedstyper
- 40 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v.
- 41 Markedsrisici
- 42 Renterisiko
- 43 Valutarisiko
- 44 Aktiekursrisiko
- 45 Afledte finansielle instrumenter
- 46 Likvidetsrisiko
- 47 Kontraktuel løbetid af finansielle forpligtelser
- 48 Øvrige risici
- 49 Verserende retssager
- 50 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning
- 51 Hoved- og nøgletal

## Note 1 Regnskabspraksis

### 1.1 Generelt

vestjyskBANK udarbejder og aflægger års- og delårsrapporter i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU. Års- og delårsrapporterne er endvidere aflagt i overensstemmelse med IFRS som udstedt af IASB. Ved regnskabsaflæggelsen er anvendt de standarder og fortolkningsbidrag, som er gældende for regnskabsår, der begynder 1. januar 2011.

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

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

Banken har i 2011 implementeret følgende nye og ændrede standarder:

- ændringer til IAS 24 vedrørende oplysninger om nærtstående parter
- årlige forbedringer omfattende mindre ændringer til en række standarder.

Ændringerne har ikke haft indvirkning på indregning og måling.

IASB har udstedt nedenstående nye standarder og ændringer til eksisterende standarder, som endnu ikke er trådt i kraft og som er relevante for banken.

Følgende ændringer er godkendt af EU og træder i kraft i regnskabsår, der begynder tidligst 1. januar 2012:

Ændring til IFRS 7 - "Disclosures – Transfers of Financial Assets": Ændringerne vedrører udvidede oplysningskrav ved ophør med finansielle instrumenter.

Denne ændring har ingen betydning for indregning og måling.

Følgende ændringer er endnu ikke godkendt af EU:

IFRS 9 - Vedr. måling og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser: Antallet af kategorier for finansielle aktiver reduceres til to, amortiseret kostpris kategori eller dagsværdi kategori. Kategorisering

afgøres ud fra hhv. art af forretningsmodel og instrumentets karakteristika. Ændringer i egen kreditrisiko på finansielle forpligtelser der vælges målt til dagsværdi indregnes i anden totalindkomst.

IFRS 13 - "Fair value measurement": Standarden fastsætter en metodik for, hvorledes dagsværdi skal opgøres og erstatter den vejledning for opgørelse af dagsværdi, som findes i andre standarder, herunder IAS 39.

Ændring til IFRS 7 - "Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities": Ændringen medfører, at virksomheden skal give yderligere noteoplysninger omkring modregningsadgang for virksomhedens finansielle aktiver og forpligtelser. Modregnede poster skal i noterne specificeres brutto, og poster, som kan modregnes ved en eventuel konkurs eller anden fremtidig begivenhed, skal oplyses, uanset at de ikke er modregnet i balance.

Ændring til IAS 32 - "Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities": Ændringen giver yderligere vejledning i, hvornår finansielle aktiver og forpligtelser skal præsenteres modregnet.

Ændring af IAS 24: Omfattende bl.a. en forenkling af definitionen på nærtstående parter.

Årlige forbedringer 2010 omfattende mindre ændringer til bl.a. IFRS 7 og IAS 1.

Ledelsen vurderer i øjeblikket den mulige effekt af disse ændringer.

#### Værdiansættelse af afledte finansielle instrumenter

Pr. 31. december 2010 var en valutaswap anvendt til pengestrømssikring af en obligation i udenlandsk valuta værdiansat forkert, idet den korrekte værdi var 10.277 tkr. lavere. Dette er indarbejdet som en korrektion af en fejl i 2010 og har haft følgende indvirkning på 2010-sammenligningstallene:

#### Anden totalindkomst

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter anvendt til pengestrømssikring:

Brutto: -13.703 tkr.

Skat: +3.426 tkr.

Netto: -10.277 tkr.

#### Balance

Andre aktiver/Andre forpligtelser: -10.277 tkr.

Egenkapital: -10.277 tkr.

Korrektionen har ikke haft indvirkning på resultatet for 2010.

# Årsregnskab

## Noter

### 1.2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

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

Princippet for udøvelse af regnskabsmæssige skøn og vurderinger, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, omfatter bl.a. vurdering af:

- nedskrivning af udlån og hensættelser på garantier
- dagsværdi af investeringsejendomme
- dagsværdi af finansielle instrumenter
- virksomhedsovertagelse
- nedskrivningstest for goodwill og andre immaterielle aktiver
- udskudte skatteaktiver
- om en obligation handles i et aktivt marked.

#### Nedskrivninger af udlån og hensættelser på garantier

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

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

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

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

Såfremt banken på statusdagen har kendskab til, at der er indtruffet forhold, der enten har forværret eller forbedret det fremtidige betalingsmønster, som modellerne ikke har taget højde for, korrigeres der for dette ved udøvelse af et kvalificeret ledelsesmæssigt skøn. Den beløbsmæssige størrelse af nedskrivninger på udlån og garantier fremgår af note 10 og 40.

#### Dagsværdi af investeringsejendomme

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

Den regnskabsmæssige værdi af investeringsejendomme fremgår af note 13.

#### Dagsværdi af finansielle instrumenter

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

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

- valg af værdiansættelsesmetode
- fastsættelse af, hvornår tilgængelige noterede priser ikke repræsenterer dagsværdien
- opgørelse af dagsværdireguleringer for at tage højde for relevante risikofaktorer så som kredit- og likviditetsrisiko
- vurdering af, hvilke markedsparametre, der skal iagttages
- for unoterede aktier skønnes over fremtidige pengestrømme og forrentningskrav

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

Den regnskabsmæssige værdi af værdipapirer, der måles til dagsværdi fremgår af note 29.

### **Virksomhedsovertagelse**

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

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

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

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

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

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill samt forudsætningerne for nedskrivningstesten fremgår af note 12.

### **Udskudte skatteaktiver**

Udskudte skatteaktiver vedrørende uudnyttede skattemæssige underskud indregnes i den udstrækning, det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Størrelsen af det indregnede skatteaktiv, og forudsætningerne for indregning heraf, fremgår af note 16.

Såfremt lovforslag om begrænsning i anvendelsen af underskud til modregning i skattepligtige indkomster vedtages, vil skatteaktiver på 303 mio.kr. skulle reduceres. En evt. reduktion har ingen solvensmæssig betydning.

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

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

## **1.3 Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis**

### **Omregning af fremmed valuta**

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

### **Opgørelse af dagsværdi ved måling og oplysning**

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

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

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

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

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

Der er taget højde for ændring i kreditmarginal for en given risiko ved at korrigere for forskellen mellem den aktuelle kreditpræmie og

# Årsregnskab

## Noter

den kreditpræmie, der ville blive krævet, såfremt et givet udlån blev ydet på balancedagen.

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

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

### Regnskabsmæssig sikring

Banken anvender de særlige regler om regnskabsmæssig sikring for at undgå den inkonsistens, der opstår ved, at visse finansielle aktiver eller finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, mens afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, når betingelserne vedr. dokumentation og effektivitet er opfyldt. Sikringsforholdet er etableret på følgende poster: Fastforrentede udlån, lån i fremmed mønt og obligationer samt fastforrentede indlån. Ved afdækning af dagsværdien af indregnede fastforrentede aktiver og forpligtelser reguleres de sikrede poster til dagsværdi vedr. den sikrede risiko. Ved sikring af fremtidige pengestrømme indregnes værdiregulering af sikringsinstrumenterne i anden totalindkomst og tilbageføres i takt med, at de afdækkede poster påvirker resultatet.

Afdækningen sker ved anvendelse af produkterne optioner, terminsforretninger, swaps og caps.

### Virksomhedssammenslutninger og afhændelse af virksomheder

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

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

Positive forskelle mellem dagsværdien af vederlaget og af de overtagne nettoaktiver indregnes i balancen som goodwill. Negative forskelle indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen.

Transaktionsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

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

Virksomhedssammenslutninger gennemført før datoen for overgang til IFRS, 1. januar 2009, er indregnet efter hidtidig regnskabspraksis.

## Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

### Renter, gebyrer og provisioner

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

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

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

### Andre driftsindtægter

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

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

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og sociale omkostninger, pensioner mv. til medarbejderne. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratiale indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

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



## Andre driftsudgifter

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

## Skat

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

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

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

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

## Balance

### Finansielle aktiver generelt

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

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

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

- handelsbeholdning, omfattende aktier og obligationer, der besiddes med henblik på kortsigtet gevinsttagning samt afledte finansielle instrumenter, der er aktiver

- finansielle aktiver henført til dagsværdi over resultatopgørelsen omfattende obligationer og aktier, der ikke tilhører handelsbeholdningen, men som styres og evalueres på et dagsværdigrundlag
  - udlån og tilgodehavender omfattende udlån og andre tilgodehavender, kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker, tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker og andre aktiver bortset fra afledte finansielle instrumenter.
- Finansielle aktiver omklassificeres ikke efter første indregning.

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

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

### Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

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

### Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker

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

### Udlån og andre tilgodehavender

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

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

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

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

# Årsregnskab

## Noter

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

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

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

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

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

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

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

### Aktier

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

### Obligationer

Posten omfatter obligationer, der handles i et aktivt marked.

### Pensionspuljer

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

### Grunde og bygninger

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

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

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

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

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

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

Afskrivninger foretages på baggrund af dagsværdien pr. 1. januar 2009 (indgangsværdi ved overgang til IFRS) og beregnes lineært ud fra en forventet brugstid, som er 40 år, af afskrivningsgrundlaget, fratrukket en skønnet scrapværdi. Brugstid og scrapværdi revurderes løbende. Installationer afskrives lineært over en periode op til 15 år.

Grunde afskrives ikke.

### Immaterielle aktiver

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

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

Goodwill indregnes som et aktiv og henføres til pengestrømsgenererende enheder svarende til det niveau, hvorpå ledelsen overvåger investeringen.

Goodwill indregnes som et aktiv og amortiseres ikke, men underkastes en test for værdiforringelse mindst en gang årligt. Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi såfremt den regnskabsmæssige værdi af den pengestrømsgenererende enheds nettoaktiver overstiger den højeste værdi af nettosalgpris og nytteværdi, der svarer til nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra enheden.

Nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

### Øvrige materielle aktiver

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

- IT-udstyr 2-3 år
- maskiner og inventar 3 år
- biler 3-4 år

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

### Andre aktiver

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

### Finansielle forpligtelser

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

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

- handelsbeholdning omfattende afledte finansielle instrumenter, der er forpligtelser
- andre finansielle forpligtelser, omfattende posterne andre forpligtelser bortset fra afledte finansielle instrumenter, gæld til kreditinstitutter og centralbanker/indlån og efterstillede kapitalindskud/udstedte obligationer
- finansielle garantier

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

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

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

### Andre forpligtelser

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

### Gæld til kreditinstitutter og centralbanker/Indlån

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

### Efterstillede kapitalindskud/udstedte obligationer

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

### Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser

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

# Årsregnskab

## Noter

### Egenkapital

#### Foreslået udbytte

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

#### Egne aktier

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

### Pengestrømsopgørelse

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

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

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

Note	2011 tkr.	2010 tkr.
<b>2 Renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12.133	17.135
Udlån og andre tilgodehavender	1.409.214	1.365.750
Obligationer	95.354	131.722
Øvrige renteindtægter	535	398
Renteindtægter til amortiseret kostpris	1.517.236	1.515.005
Afledte finansielle instrumenter	10.194	15.344
I alt renteindtægter	1.527.430	1.530.349
<b>3 Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	46.738	50.720
Indlån og anden gæld	238.094	257.207
Udstedte obligationer	213.496	218.539
Efterstillede kapitalindskud	182.668	187.106
Øvrige renteudgifter	35	18
I alt renteudgifter til amortiseret kostpris	681.031	713.590
<b>4 Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandler og depoter	74.033	70.068
Betalingsformidling	44.429	43.024
Lånesagsgebyr	69.409	74.295
Garantiprovision	59.444	55.810
Øvrige gebyrer og provisioner	15.759	16.575
I alt gebyrer og provisionsindtægter	263.074	259.772
<b>5 Kursreguleringer</b>		
Obligationer	24.471	33.667
Aktier m.v.	-22.785	22.207
Kursreguleringer i alt på værdipapirer henført til dagsværdi over resultatopgørelsen	1.686	55.874
Valutakursregulering af mellemværender i fremmed valuta	-82.913	259.288
Valutakursregulering af afledte finansielle instrumenter	103.534	-236.238
I alt valuta	20.621	23.050
Afledte finansielle instrumenter, andre reguleringer	-45.771	-29.346
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-54.898	176.562
Indlån i puljeordninger	54.898	-176.562
Dagsværdiafdækkede udlån	8.613	98
Dagsværdiafdækkede lån	-10.202	-969
I alt kursreguleringer	-25.053	48.707
Samlet dagsværdiregulering på afledte finansielle kontrakter inkl. beløb medtaget under renteindtægter	67.957	-250.240
<b>6 Andre driftsindtægter</b>		
Gevinst ved salg af driftsmidler	836	722
Andre indtægter	5.515	7.615
Drift investeringsejendomme	-6	379
I alt andre driftsindtægter	6.345	8.716

# Årsregnskab

## Noter

Note	2011 tkr.	2 010 tkr.
<b>7 Udgifter til personale og administration</b>		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion	12.870	10.644
Personaleudgifter	356.056	350.979
Øvrige administrationsudgifter	221.622	228.400
<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b>590.548</b>	<b>590.023</b>
<b>Personaleudgifter</b>		
Lønninger	282.674	281.869
Pensioner	36.414	37.371
Udgifter til social sikring, lønsumsafgift m.v.	36.968	31.739
I alt	356.056	350.979
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere</b>		
<b>Bestyrelse</b>		
Fast vederlag	1.525	1.500
I alt	1.525	1.500
Antal bestyrelsesmedlemmer ultimo	8	8
<b>Bestyrelsens vederlag:</b>		
Bestyrelsesformanden	300	300
Næstformanden	250	250
Menige bestyrelsesmedlemmer	150	150
Tillæg til formand for revisionsudvalg	50	50
<b>Direktion</b>		
Bankdirektør Frank Kristensen		
Kontraktligt vederlag	3.392	3.305
Pension	1.678	1.659
I alt	5.070	4.964
Bankdirektør Preben Knudsgaard (fratrådt 1. maj 2011)		
Kontraktligt vederlag	901	2.648
Pension	514	1.532
Fratrædelsesgodtgørelse	4.860	0
I alt	6.275	4.180
Direktion i alt:		
Kontraktligt vederlag	4.293	5.953
Pension	2.192	3.191
Fratrædelsesgodtgørelse, tidligere direktør	4.860	0
I alt direktion	11.345	9.144
Værdi af personalegoder	244	280
Med henvisning til vilkårene for deltagelse i Bankpakke II skal det oplyses, at der ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst er skattemæssigt fradraget aflønning til direktionen med	5.795	4.712
Der er ikke indgået aftaler om bonusordninger, incitamentsprogrammer eller lignende aflønningsordninger.		
Banken er fritaget for enhver pensionsforpligtelse med hensyn til direktionens fratrædelse, det være sig på grund af alder, sygdom, invaliditet eller nogen som helst anden årsag.		

Note	2011 tkr.	2010 tkr.
7 Pensionsordning: Bidragsbaseret gennem pensionsforsikringselskab, pensionskasse samt ratepension. Årlig pension: vestjyskBANK indbetaler 20 % af lønnen og derudover et engangsbeløb i december måned.		
<b>Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil</b>		
Fast vederlag	14.027	12.604
Pension	1.612	1.471
Fratrædelsesgodtgørelse	2.600	0
I alt	18.239	14.075
Antal ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil ultimo	16	15
Pensionsordning: Bidragsbaseret gennem pensionskasse samt ratepension Årlig pension: vestjyskBANK indbetaler 12,25%-13% af lønnen Ovenstående er i overensstemmelse med lønpolitikken, der fremgår af bankens hjemmeside – se vestjyskbank.dk/loenpolitik		
8 <b>Revisionshonorar</b>		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	994	1.145
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	483	565
Honorar for skatterådgivning	33	58
Honorar for andre ydelser	1.729	681
I alt revisionshonorar	3.239	2.449
9 <b>Andre driftsudgifter</b>		
Ekstraordinært bidrag til Garantifonden for Indskydere og Investorer	33.622	0
Det Private Beredskab	0	84.792
Andre udgifter	1.159	1.666
I alt andre driftsudgifter	34.781	86.458
10 <b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.</b>		
Udlån	958.846	347.850
Det Private Beredskab	690	63.009
Garantier og kredittilsagn	25.333	-2.640
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	984.869	408.219
Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	24.529	21.893
Driftspåvirkningen fremkommer således:		
Nedskrivninger og hensættelser i årets løb	1.188.220	393.565
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-252.397	-76.000
Tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	54.456	101.213
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-5.410	-10.559
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	984.869	408.219

# Årsregnskab

## Noter

Note	2011 tkr.	2010 tkr.
<b>11 Skat</b>		
Beregnet skat af årets indkomst	121	0
Udskudt skat	-136.798	3.242
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	537	311
I alt skat	-136.140	3.553
<b>Effektiv skatteprocent:</b>		
Gældende skatteprocent	25,0%	25,0%
Reguleringer hertil:		
Ikke fradragsberettigede udgifter	-0,3%	13,7%
Ikke skattepligtige indtægter	0,1%	-2,3%
Ejendomsafskrivninger og reguleringer vedr. salg	-0,3%	-2,4%
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-0,1%	3,3%
Effektiv skatteprocent i alt	24,4%	37,3%
<b>12 Immaterielle aktiver</b>		
<b>Goodwill</b>		
Samlet anskaffelsespris primo	96.590	96.590
Samlet anskaffelsespris ultimo	96.590	96.590
Nedskrivninger primo	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	0
Bogført beholdning ultimo	96.590	96.590
<b>Kunderrelationer</b>		
Samlet anskaffelsespris primo	14.964	14.964
Samlet anskaffelsespris ultimo	14.964	14.964
Af- og nedskrivninger primo	2.992	1.496
Årets af- og nedskrivninger	1.497	1.496
Af- og nedskrivninger ultimo	4.489	2.992
Bogført beholdning ultimo	10.475	11.972
<b>I alt immaterielle aktiver</b>	<b>107.065</b>	<b>108.562</b>
Goodwill og kunderrelationer hidrører fra køb af Bonusbanken i 2008. Bonusbankens aktiviteter er integreret fuldt ud i vestjysk-BANKs aktiviteter og kan derfor ikke henføres til nogen selvstændig aktivitet, hvis afkast overvåges i den interne ledelsesrapportering. Derfor er goodwill henført til virksomheden som helhed. Ved nedskrivningstesten er følgende forudsætninger anvendt: Afkastkrav efter skat: 10% Budgetperiode: 5 år Vækst i terminalperioden: 2,8% Budgetforventninger for perioden 2012 - 2016: – Fastholdelse af rentemarginalen – Stigende gebyrindtægter – Svagt fald i omkostningsprocenten – Faldende udlån og garantidebitorer – Stigende indlån – Nedskrivningsprocent: 1,5% i 2012, lineært faldende til 1,1% i 2016 – Banken udnytter retten til at konvertere en del af det statslige indskud af hybrid kapital til egenkapital		



Note	2011 tkr.	2010 tkr.
12 Der er foretaget følsomhedsanalyse af nedskrivningsbehovet ved ændringer i følgende centrale variable: – Afkastkravet efter skat – Nedskrivningsprocenten Resultatet af analysen viser, at de enkelte centrale variable kan ændre sig til følgende, før der skal ske en nedskrivning på goodwill: – Afkastkravet efter skat kan stige med 4 pct. point. – Nedskrivningsprocenten kan fastholdes på 1,5 pct. over hele perioden. Resultatet for de enkelte variable er baseret på "alt andet lige-antagelsen". Nedskrivningstesten har ikke givet anledning til en nedskrivning.		
<b>13 Investeringsejendomme</b>		
Dagsværdi primo	3.926	18.401
Overført fra domicilejendomme	2.640	1.555
Afgang i årets løb	5.074	16.030
Årets regulering til dagsværdi	0	0
Dagsværdi ultimo	1.492	3.926
Lejeindtægter	212	751
Driftsomkostninger på ejendomme, der har generet lejeindtægter	-265	-372
Dagsværdi opgøres efter afkastmetoden. Driftsafkast består af realiserede lejeindtægter og afholdte omkostninger. Der anvendes et forrentningskrav på 6%.		
<b>14 Domicilejendomme</b>		
<b>Kostpris</b>		
Kostpris primo	372.251	371.293
Tilgang i årets løb	12.600	2.533
Afgang i årets løb	0	20
Overført til investeringsejendomme	2.711	1.555
Samlet kostpris ultimo	382.140	372.251
<b>Afskrivninger</b>		
Afskrivninger primo	9.782	4.896
Årets afskrivninger	5.027	4.906
Årets tilbageførte afskrivninger overført til investeringsejendomme	71	20
Afskrivninger ultimo	14.738	9.782
Regnskabsmæssig værdi ultimo	367.402	362.469
<b>15 Øvrige materielle aktiver</b>		
<b>Kostpris</b>		
Kostpris primo	31.421	31.077
Tilgang i årets løb	7.472	6.717
Afgang i årets løb	6.985	6.373
Samlet kostpris ultimo	31.908	31.421
<b>Afskrivninger</b>		
Afskrivninger primo	17.889	13.702
Årets afskrivninger	8.418	9.233
Årets afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	132	695

# Årsregnskab

## Noter

Note	2011 tkr.	2010 tkr.
15		
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af de samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	6.614	5.741
Samlede afskrivninger ultimo	19.825	17.889
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.083	13.532
16		
<b>Udskudte skatteaktiver/forpligtelser specificeres således:</b>		
Udlån og andre tilgodehavender	-3.612	-5.319
Immaterielle og materielle aktiver	17.090	11.626
Hensættelser til forpligtelser	-5.354	-5.140
Skattemæssigt underskud	-322.764	-182.023
Øvrige	11.294	14.306
I alt udskudte skatteaktiver (-)/skatteforpligtelser	-303.346	-166.550
Det udskudte skatteaktiv forventes at kunne udnyttes inden for de kommende ca. 5 år baseret på følgende budgetforventninger for perioden 2012 - 2016:		
– Fastholdelse af rentemarginalen		
– Stigende gebyrindtægter		
– Svagt fald i omkostningsprocenten		
– Faldende udlån og garantidebitorer		
– Stigende indlån		
– Nedskrivningsprocent: 1,5% i 2012, lineært faldende til 1,1% i 2016		
– Banken udnytter retten til at konvertere en del af det statslige indskud af hybrid kapital til egenkapital		
17		
<b>Andre aktiver</b>		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	526.519	810.134
Tilgodehavende renter og provisioner	45.891	73.352
Øvrige aktiver	219.596	186.647
I alt andre aktiver	792.006	1.070.133
18		
<b>Aktivposter, der forfalder 1 år eller senere fra balancedagen</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	77.908	100.287
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.605.553	9.274.939
Obligationer til dagsværdi	2.721.122	4.713.082
Andre aktiver	168.879	136.570
I alt aktivposter, der forfalder 1 år eller senere fra balancedagen	11.573.462	14.224.878
19		
<b>Andre forpligtelser</b>		
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	205.979	591.343
Forskellige kreditorer	125.292	281.004
Skyldige renter og provisioner	93.792	111.979
Øvrige forpligtelser	35.941	32.988
I alt andre forpligtelser	461.004	1.017.314
20		
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>		
<b>Supplerende kapital</b>	596.198	719.389
Den supplerende kapital forfalder i perioden 16.05.2014 til 03.03.2016 med mulighed for førtidsindfrielse i perioden indtil 03.03.2013 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med 2,228 - 5,590% med step up klausul efter tidspunktet for førtidsindfrielse.		

Note	2011 tkr.	2010 tkr.
<b>20 Hybrid kernekapital på DKK 100 mio.</b>	107.031	102.105
Kapitalen forrentes med fast 4,765%. Der er ingen forfaldsdato. Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse den 15.11.2015.		
<b>Hybrid kernekapital på DKK 1.438 mio.</b>	1.459.757	1.447.866
Fsv. angår DKK 322 mio., påhviler der en konverteringspligt, såfremt banken ikke overholder solvenskravet, eller Finanstilsynet vurderer, at der er nærliggende risiko for, at banken ikke opfylder solvenskravet. Ved selskabsmeddelelse af 20. februar 2012 har banken oplyst, at der frivilligt er konverteret 287,6 mio. kr. hybrid kapital samt vedhængende renter 8,7 mio. kr. til aktiekapital. Banken har derved kun delvist udnyttet sin konverteringsoption.		
Kapitalen forrentes med fast 9,943%. Der er ingen forfaldsdato. Der er mulighed for førtidsindfrielse efter Finanstilsynets godkendelse fra 25.08.2012 - 24.08.2014 til kurs 100, fra 25.08.2014 - 24.08.2015 til kurs 105 og fra 25.08.2015 og fremefter til kurs 110. Overkurs er indregnet og amortiseret i h.t. forventet indfrielsestidspunkt efter 25.08.2015.		
I alt hybrid kapital	1.566.788	1.549.971
I alt efterstillede kapitalindskud	2.162.986	2.269.360
Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i basiskapitalen	2.082.686	2.169.360
<b>21 Aktiekapital</b>		
Antal aktier á kr. 10 (stk.)	12.500.000	12.500.000
I alt aktiekapital	125.000	125.000
<b>Antal egne aktier primo</b>		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	99	271
Pålydende værdi i 1.000 kr.	993	2.712
Pct. af aktiekapitalen	0,8%	2,2%
<b>Tilgang</b>		
Køb egne aktier i 1.000 stk.	1.802	936
Pålydende værdi i 1.000 kr.	18.023	9.363
Pct. af aktiekapitalen	14,4%	7,5%
Samlet købspris i 1.000 kr.	76.437	75.529
<b>Afgang</b>		
Salg egne aktier i 1.000 stk.	1.716	1.108
Pålydende værdi i 1.000 kr.	17.164	11.082
Pct. af aktiekapitalen	13,7%	8,9%
Samlet salgspris i 1.000 kr.	73.198	91.161
<b>Antal egne aktier ultimo</b>		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	185	99
Pålydende værdi i 1.000 kr.	1.852	993
Pct. af aktiekapitalen	1,5%	0,8%

# Årsregnskab

## Noter

Note	2011 tkr.	2010 tkr.
21 Handel med egne aktier sker som et led i bankens almindelige handel med aktier. Som følge af bankens modtagelse af statslig hybrid kernekapital samt udstedelse af obligationer under den individuelle statsgaranti må udbytte fra 1. oktober 2010 kun udbetales, forudsat at det kan finansieres ud fra de løbende overskud. Opskrivningshænlæggelser, som indgår i egenkapitalen, kan ikke anvendes til udbytteudbetaling.		
<b>22 Indtjening pr. aktie</b>		
Årets resultat	-422.636	5.978
Gennemsnitligt antal aktier	12.500.000	12.500.000
Gennemsnitligt antal egne aktier	149.092	110.325
Gennemsnitligt antal aktier i omløb	12.350.908	12.389.675
Potentielle aktier med udværende effekt	0	0
Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet)	12.350.908	12.389.675
Indtjening pr. aktie	-34,22	0,48
Udvandet indtjening pr. aktie	-34,22	0,48
<b>23 Forpligtelser, der forfalder 1 år eller senere fra balancedagen</b>		
Gæld til kreditinstitutter	355.006	1.368.550
Indlån	6.209.554	5.244.108
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	7.923.156	7.859.805
Andre forpligtelser	20.818	22.645
Efterstillede kapitalindskud	2.162.986	2.269.360
I alt forpligtelser, der forfalder 1 år eller senere fra balancedagen	16.671.520	16.764.468
<b>24 Eventualforpligtelser</b>		
Finansgarantier	1.272.894	1.312.541
Tabsgarantier for realkreditudlån	1.139.977	1.072.071
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	557.904	775.602
Øvrige eventualforpligtelser	1.382.493	1.324.510
I alt eventualforpligtelser	4.353.268	4.484.724
Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsgarantier, udleveringsgarantier samt indeståelser over for Indskydergarantifonden m.v.		
<b>Andre forpligtende aftaler</b>		
Øvrige	4.822	205.596
I alt andre forpligtende aftaler	4.822	205.596
<b>25 Forskellen mellem aflæggelse af regnskab efter IFRS og Finanstilsynets regelsæt</b>		
Årets resultat aflagt efter IFRS	-422.636	5.978
Domicilejendomme, større af- og nedskrivninger	11.048	4.475
Årets resultat aflagt efter Finanstilsynets regelsæt	-433.684	1.503
Egenkapital efter IFRS	1.733.337	2.160.749
Domicilejendomme, akkumulerede af- og nedskrivninger	39.806	28.758
Egenkapital efter Finanstilsynets regelsæt	1.693.531	2.131.991

Note	2011 tkr.	2010 tkr.
<b>26 Kapitalkrav</b>		
Egenkapital efter Finanstilsynets regelsæt	1.693.531	2.131.991
Opskrivningshenlæggelser	-30.848	-30.848
Immaterielle aktiver	-107.065	-108.562
Udskudte aktiverede skatteaktiver	-303.346	-166.550
Øvrige fradrag i kernekapitalen	-85.677	-107.452
Hybrid kernekapital	1.175.344	1.477.516
Kernekapital efter fradrag	2.341.939	3.196.095
Ansvarlig lånekapital	515.898	619.389
Opskrivningshenlæggelser	30.848	30.848
Hybrid kernekapital	391.444	72.455
Basiskapital før fradrag	3.290.129	3.918.787
Fradrag i basiskapitalen	-85.677	-107.452
Basiskapital efter fradrag	3.194.452	3.811.335
Vægtede poster i alt	25.661.641	27.985.461
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	9,1%	11,4%
Solvensprocent ifølge FiL §124, stk. 2	12,4%	13,6%
Solvenskrav iflg. FiL §124, stk. 2	8,0%	8,0%
Bestyrelsen fastsætter solvensmål og kriterier for opgørelse af solvensbehov. Bankens overordnede mål for kapitalstyringen er:		
– at overholde de krav til kapital, der er fastsat i kapitel 10 i Lov om finansiel virksomhed		
– at sikre, at banken til enhver tid råder over tilstrækkelig kapital til at understøtte bankens aktiviteter		
– at kernekapitalprocenten er høj, således at afhængigheden af ansvarlig lånekapital er beskedent.		
Direktionen har ansvaret for, at målene efterleves.		
<b>27 Afgivne sikkerhedsstillelser</b>		
Obligationer:		
Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank		
Samlet nominal værdi	814.263	1.636.880
Samlet kursværdi	818.089	1.613.174
Heraf belånt	0	0
Kreditinstitutter:		
Marginkonti stillet til sikkerhed i relation til finansielle instrumenter	123.578	301.139
<b>28 Nærtstående parter</b>		
vestjyskBANKS nærtstående parter omfatter bankens bestyrelse og direktion samt disse personers familiemedlemmer. Der har i årets løb været normal samhandel på markedsmæssige vilkår med slagtermester Peter Mortensen og med det af direktør Anders Bech 100 pct. ejede selskab Kaj Bech A/S.		
Køb hos slagtermester Peter Mortensen	102	111
Køb hos Kaj Bech A/S	78	147
Der har derudover ikke, ud over normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med nærtstående i regnskabsåret.		

# Årsregnskab

## Noter

Note	2011 tkr.	2010 tkr.
<b>28 Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier stillet for medlemmer af instituttets:</b>		
Direktion	100*	3.400
Bestyrelse	59.211	57.895
Der er i 2011 givet engagementsudvidelser til bestyrelse med 374 tkr. Alle engagementer er ydet på markedsmæssige vilkår.		
Rentesats:		
Direktion	0,00%*	4,67%
Bestyrelse	3,29%**- 6,25%	1,21%**-3,85%
* MasterCard		
** sikret ved tilsvarende indlån		
<b>Sikkerhedsstillelser stillet for engagementer ydet til medlemmer af instituttets:</b>		
Direktion	0	0
Bestyrelse	15.455	15.440

### 29 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser

Finansielle instrumenter måles i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris.

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

Aktier m.v. og afledte finansielle instrumenter er i regnskabet målt til dagsværdi, således at indregnede værdier svarer til dagsværdier. For udlån vurderes nedskrivningerne at svare til ændringer i kreditkvaliteten. Forskellen til dagsværdier vurderes at være modtagne gebyrer og provisioner, tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt, for fastforrentede udlån, tillige den renteniveauafhængige kursregulering.

Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som for udlån.

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

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

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

For finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi, er grundlaget for opgørelse af dagsværdi angivet:

Niveau 1: Observerbare priser i et aktivt marked for identiske instrumenter

Niveau 2: Værdiansættelsesmodel primært baseret på observerbare markedsdata

Niveau 3: Værdiansættelsesmodel der i væsentligt omfang baseres på ikke observerbare markedsdata

Note	2011 tkr. Regnskabs- mæssig værdi	2011 tkr. Dagsværdi	2010 tkr. Regnskabs- mæssig værdi	2010 tkr. Dagsværdi
<b>29 Finansielle aktiver</b>				
<b>Udlån og tilgodehavender</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	666.076	666.076	629.179	629.179
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	730.792	731.058	1.171.731	1.172.031
Udlån	21.715.932	21.739.586	23.467.609	23.503.255
I alt udlån og tilgodehavender	23.112.800	23.136.720	25.268.519	25.304.465
<b>Henført til dagsværdi over resultatopgørelsen</b>				
Obligationer til dagsværdi (niveau 1)	2.909.038	2.909.038	4.842.029	4.842.029
Børsnoterede aktier (niveau 1)	58.366	58.366	112.036	112.036
Unoterede aktier m.v. (niveau 3)	496.051	496.051	466.753	466.753
I alt henført til dagsværdi over resultatopgørelsen	3.463.455	3.463.455	5.420.818	5.420.818
<b>Handelsbeholdning</b>				
Afledte finansielle instrumenter (niveau 2)	526.519	526.519	810.134	810.134
I alt handelsbeholdning	526.519	526.519	810.134	810.134
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
<b>Finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.929.734	1.933.409	3.871.136	3.876.556
Indlån	13.925.039	13.920.940	14.418.662	14.421.442
Udstedte obligationer	7.927.786	7.971.865	8.689.823	8.733.492
Efterstillede kapitalindskud	2.162.986	2.160.891	2.269.360	2.294.344
I alt finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris	25.945.545	25.987.105	29.248.981	29.325.834
<b>Handelsbeholdning</b>				
Afledte finansielle instrumenter (niveau 2)	205.979	205.979	591.343	591.343
I alt handelsbeholdning	205.979	205.979	591.343	591.343
Bevægelser på finansielle aktiver tilhørende niveau 3:				
Begyndelsen af året	466.753		427.107	
Tilgang	30.912		36.175	
Afgang	1.400		12.904	
Dagsværdiregulering indregnet i kursreguleringer	-214		16.375	
Slutningen af året	496.051		466.753	
Årets værdiregulering på finansielle aktiver i behold pr. 31. december udgør	-816		-5.118	

# Årsregnskab

## Noter

### Note

#### 30 Risikoforhold og risikostyring

vestjyskBANK definerer risiko som enhver begivenhed, der kan øve en væsentlig negativ indflydelse på muligheden for at nå bankens forretningsmæssige mål. Banken er eksponeret over for forskellige typer af risici. Disse overvåges og styres på forskellige niveauer i organisationen. vestjyskBANK har en forsigtig risikopolitik og ønsker stedse at bevare en god kvalitet på aktivmassen for derigennem at sikre et stabilt grundlag for den fremtidige udvikling. Risikoeksponeringen er helt central for alle de forretninger, banken indgår.

Bankens overordnede politik på området er nedfældet i Politik for bankens risikoeksponering.

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

vestjyskBANK opdeler risici i følgende områder:

##### *Markedsrisici:*

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

vestjyskBANK arbejder med følgende typer risici på markedsrisikoområdet: Renterisici, valutarisici og andre prisisici, herunder aktierisici og risici ved benyttelse af afledte finansielle instrumenter. De væsentligste aspekter for typerne fremgår af noterne 42-45 i årsrapporten.

##### *Kreditrisici:*

Kreditgivning er en meget væsentlig del af vestjyskBANKs forretningsområde.

Kreditrisiko er risikoen for, at modparten ikke kan eller vil opfylde sine forpligtelser, og at eventuelle sikkerheder ikke i tilstrækkeligt omfang dækker forpligtelserne. En forringelse af værdien af stillede sikkerheder eller illikviditet kan medføre tab og øge behovet for nedskrivninger og hensættelser.

En forøgelse af kreditrisiciene kan påføre banken tab eller indebære nedskrivningsbehov, risiko for endelige tab på allerede nedskrevne engagementer eller at behovet for kapitaldækning øges.

Opgørelsen af risikoen afhænger meget af den enkelte sagsvurdering, hvor der sker et menneskeligt skøn af om kunden kan/vil overholde sine forpligtelser, og om værdien og eksistensen af sikkerhederne er til stede.

##### *Operationelle risici:*

Risiko for tab afledt af interne og eksterne forhold på grund af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl samt eksterne forhold herunder juridiske risici. Forholdene er nærmere beskrevet i noterne 48 og 49 i årsrapporten.

##### *Likviditetsrisici:*

Risikoen for, at banken ikke kan honorere sine betalingsforpligtelser ved hjælp af de normale likviditetsreserver.

Banken har som målsætning at have en likviditetsoverdækning på minimum 50 pct. målt i forhold til lovkrav. Bankens likviditetsrisiko og likviditetsberedskab fremgår af note 46 i årsrapporten.

##### *Forretningsrisici:*

Risikoen for tab på grund af ændringer i eksterne forhold eller begivenheder, der skader bankens omdømme eller indtjening.

Gode relationer til bankens interessenter - aktionærer, kunder, leverandører, medarbejdere og dermed også de lokalsamfund, hvor banken har sit virke - betragtes som grundlaget for bankens fortsatte trivsel og udviklingsmuligheder.

##### *Risiko på basiskapital:*

Risikoen for tab som følge af, at banken ikke har tilstrækkelig kapital til at overholde solvenskrav og solvensbehov, hvis dette er større. Bankens basiskapital opgøres i henhold til Lov om finansiel virksomhed, og ultimo 2011 udgør den efter fradrag 3.194 tkr. De vægtede poster udgør 25.661.641 tkr., hvilket medfører at bankens solvensprocent – opgjort efter FIL §124, stk. 2 – udgør 12,4%. Solvensbehovet ultimo 2011 udgør 10,7%, det betyder at solvensoverdækningen er på 1,7 pct. point, svarende til 436.248 tkr., overdækningen anses for værende lille. Der henvises i øvrigt til kapitalplan jf. selskabsmeddelelse af den 25. januar 2012, som er omtalt neden for. Kernekapitalprocenten ultimo 2011 udgør 9,1% og beskriver afhængigheden af ansvarlig lånekapital - større kernekapitalprocent er lig med beskeden afhængighed af ansvarlig lånekapital.

Overvågning af basiskapitalen sker løbende, og bestyrelsen modtager månedsvise rapportering ud fra fastlagte retningslinier.



---

Note

30 **Kapitalplan jf. selskabsmeddelelse af 25. januar 2012:**

Gennemførelsen af kapitalplanen er betinget af en række formelle og faktiske forhold, herunder forhold som er uden for vestjyskBANKs kontrol. Det er derfor forbundet med usikkerhed, om kapitalplanen vil blive gennemført. Det er blandt andet en betingelse for (1) opnåelsen af nye individuelle statsgarantier, (2) optagelsen af den nye ansvarlige lånekapital på 200 mio. kr. samt (3) salget af sektoraktier for et beløb på 175 mio. kr. til Danmarks Nationalbank, at fusionen gennemføres som planlagt, og at alle kapitalplanens elementer, herunder gennemførelsen af fortegningsmission med provenu på mellem 250 og 300 mio. kr., gennemføres. Ud over denne generelle betingelse er fusionen og kapitalplanens delelementer blandt andet betinget af følgende:

- Fusionen kan alene gennemføres, hvis de deltagende selskaber indgår endelig fusionsplan, som efterfølgende godkendes af begge parter generalforsamlinger, og der opnås godkendelse fra relevante myndigheder.
- Emissionen kan alene gennemføres med det planlagte provenu, hvis generalforsamlingen godkender den dertil krævede kapitalforhøjelse og selskabet modtager tegningstilsagn og indbetalinger, der modsvarer provenu på 250 mio. kr. Kapitaludvidelsen er ikke garanteret, og der er således på nuværende tidspunkt ikke nogen sikkerhed for, at vestjyskBANK vil kunne opnå et provenu på mindst 250 mio. kr., som kapitalplanen forudsætter.
- Opnåelsen af nye individuelle statsgarantier er blandt andet betinget af, at der tilvejebringes det fornødne hjemmelsgrundlag, at der opnås godkendelser fra relevante myndigheder samt at en række øvrige vilkår og betingelser i tilsagnet om nye individuelle statsgarantier opfyldes.
- Gennemførelsen af salget af sektoraktier er betinget af, at salget godkendes af ledelsesorganer i de pågældende sektorvirksomheder. Markedsforholdene eller udviklingen i Vestjysk Bank A/S eller Aarhus Lokalbank Aktieselskabs virksomhed kan i øvrigt indebære, at en gennemførelse af fusionen eller et eller flere af kapitalplanens elementer ikke er forsvarlig eller i øvrigt ikke vil kunne gennemføres i praksis med den konsekvens, at øvrige elementer i kapitalplanen ikke kan gennemføres.

Såfremt den fusionerede bank på grund af den manglende gennemførelse af kapitalplanen i sin helhed eller manglende opfyldelse af betingelserne for opnåelse af nye individuelle statsgarantier ikke kan opfylde nuværende eller fremtidige krav til kapital, kapitalansættelse, likviditet og solvens, kan dette i yderste konsekvens medføre, at den fusionerede bank mister sin tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed eller bliver tvunget til afvikling med deraf følgende risiko for en negativ indflydelse på den fusionerede banks resultater, finansielle stilling og fortsatte drift.

Selvom kapitalplanen bliver gennemført i sin helhed kan den fusionerede bank få brug for yderligere kapital i fremtiden. Der kan ikke gives sikkerhed for, at den fusionerede bank vil være i stand til at tiltrække nødvendig kapital fra andre kilder, som kan sikre fortsat drift, efter at den fusionerede banks nuværende og forventede fremtidige kapitalressourcer er opbrugt. Dette kan have væsentlig negativ indvirkning på den fusionerede banks virksomhed, driftsresultat, finansielle stilling og fremtidsudsigter.

#### **Usikkerhed om kreditrisici**

En forøgelse af kreditrisiciene kan påføre banken (uanset om fusionen vedtages eller ej) tab eller indebære nedskrivningsbehov, risiko for endelige tab på allerede nedskrevne engagementer, eller at behovet for kapitaldækning øges, hvilket kan have en væsentlig indvirkning på bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Bankens vurdering af stillede sikkerheder i fast ejendom tager udgangspunkt i en konkret vurdering af ejendommens handelsværdi belyst enten ved en aktuel vurdering eller rentabilitetsberegning med en skønnet faktor fastsat ud fra ejendommens beliggenhed, anvendelse samt alternative anvendelsesmuligheder, indretning, bonitet af lejer, længde af lejekontrakten m.v. Værdien af bankens sikkerheder er derfor forbundet med en betydelig risiko, idet ændringer i markedsforholdene kan føre til et behov for en revurdering af værdien af de stillede sikkerheder. Selv for engagementer, hvor de stillede sikkerheder er tilstrækkelige efter bankens nuværende vurdering, er der fremadrettet en væsentlig risiko på bankens udlån og garantier til ejendomssegmentet, idet værdien af de stillede sikkerheder og nedskrivningsbehov kan ændre sig, såfremt markedet ændrer sig.

Faldende salgspriser for fast ejendom, herunder erhvervsjendomme, landbrug og private ejendomme, generelle økonomiske konjunkturer eller andre forhold, der fører til faldende priser på værdipapirer eller andre sikkerheder, kan medføre, at værdien af de over for banken stillede sikkerheder falder, og at sikkerhederne således ikke vil være tilstrækkelige til at dække kundens forpligtelser. Hvis sikkerhederne er illikvide, kan sikkerhederne muligvis ikke realiseres til dækning af kundens forpligtelser.

Banken har endvidere en væsentlig risiko på bankens udlån og garantier inden for landbrugssektoren blandt andet ved en fortsat lavkonjunktur i branchen, herunder med faldende priser og betalingsudygtighed hos debitorer. Såfremt bankens engagementer inden for landbrugssektoren får et større omfang, vil det kunne have en mere væsentlig indvirkning på bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

# Årsregnskab

## Noter

---

### Note

- 30 Hvis banken ikke får yderligere sikkerhed eller ikke kan realisere sikkerheder som forventet, kan dette påføre banken tab eller indebære forøgelse af bankens nedskrivningsbehov, risiko for endelige tab på allerede nedskrevne engagementer eller behov for kapitaldækning, hvilket kan have en væsentlig indvirkning på bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

#### **Usikkerhed om likviditet**

Såfremt banken (uanset om fusionen vedtages eller ej) ikke kan få adgang til tilstrækkelig likviditet, eller opnå likviditet på acceptable vilkår, kan dette betyde, at lovgivningens krav til likviditet ikke opfyldes, hvilket er en forudsætning for den fortsatte mulighed for at drive pengeinstitutvirksomhed, eller at banken i yderste konsekvens ikke vil kunne honorere sine forpligtelser, efterhånden som de forfalder, med deraf følgende risiko for en negativ indflydelse på bankens resultater, finansielle stilling og fortsatte drift.

#### **Risikorapport 2011**

I henhold til Lov om finansiel virksomhed, Kapitaldækningsbekendtgørelsens oplysningskrav (Søjle III) samt øvrige bekendtgørelser og vejledninger skal vestjyskBANK offentliggøre detaljeret information om risici, kapitalstruktur, kapitaldækning, risikostyring m.m. Der er som følge heraf udarbejdet "Risikorapport 2011". Rapporten offentliggøres samtidigt med årsrapporten og er tilgængelig på [vestjyskbank.dk/risikorapport](http://vestjyskbank.dk/risikorapport).

---

### 31 Kreditrisiko

Kreditrisikoen er risikoen for, at modparten ikke kan eller vil opfylde sine forpligtelser og at eventuelle sikkerheder ikke i tilstrækkelig omfang dækker forpligtelserne. Kreditrisikoen er en meget væsentlig del af vestjyskBANKs forretningsområde.

I henhold til Lov om finansiel virksomhed må et engagement med en kunde eller en gruppe af concernforbundne kunder ikke udgøre mere end 25 pct. af basiskapitalen. For at sikre en passende spredning på brancher og kunder vil banken kun undtagelsesvis have engagementer, der overstiger 10 pct. af bankens basiskapital. Derved tilstræber vestjyskBANK i sin kreditgivning til stadighed at sikre, at enkelte engagementer, herunder koncerner, ikke udgør en fare for bankens eksistens. Summen af store engagementer udgør ultimo 2011 30,7 pct. af basiskapitalen og består af 2 engagementer, der begge er placeret i intervallet 14-16 pct. af basiskapitalen. vestjyskBANK sikrer i sin overordnede styring af kreditrisiciene en passende spredning, således at enkelte brancher, geografiske koncentrationer eller bestemte typer sikkerheder ikke kommer til at udgøre en uforholdsmæssig stor kreditmæssig risiko.

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

Segmenteringen er et vigtigt element i bankens styring af kreditrisiciene.

vestjyskBANKs udlån og garantier er fordelt med 77 pct. til erhvervs kunder og 23 pct. til privatkunder.

Behovet for såvel individuelle som gruppevise nedskrivninger og hensættelser på kreditengagementerne vurderes løbende.

Banken foretager nedskrivninger på engagementer eller grupper af engagementer, der viser objektive indikationer på værdiforringelse, således at den forventede tabsrisiko er afdækket. Nedskrivningerne foretages ud fra en række overordnede kriterier og efter, at der er udarbejdet en tabsopgørelsesberegning.

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

Note	2011 tkr.	2010 tkr.
<b>32 Krediteksponering</b>		
<b>Bankens krediteksponering er sammensat af følgende aktiver og ikke-balanceførte poster:</b>		
Tilgodehavender hos centralbanker	820.007	1.027.891
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	480.806	671.809
Obligationer	2.909.038	4.842.029
Udlån	23.888.675	24.953.203
Ikke-balanceførte poster:		
Finansielle garantier	2.427.904	2.383.976
Ubetingede kredittilsagn < 1 år	0	200.000
Ikke ubetingede kredittilsagn	4.948.816	5.262.921
I alt	35.475.246	39.341.829
Heraf indregnet i balancen	28.098.526	31.494.932
<b>Kreditinstitutter</b>		
Tilgodehavender hos centralbanker omfatter alene Danmarks Nationalbank.		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter omfatter tilgodehavender hos en række inden- og udenlandske kreditinstitutter. Tilgodehavender hos udenlandske kreditinstitutter udgør en meget begrænset del.		
<b>Tilgodehavender hos enkeltinstitutter på mere end 5 mio. kr.</b>		
Kreditinstitutter eller datterselskaber hertil, der er rated minimum A1	254.894	346.000
Kreditinstitutter eller datterselskaber hertil, der ikke er rated	200.385	175.000
I alt	455.279	521.000
<b>Obligationer fordelt på ratingklasser</b>		
AAA	2.186.782	3.402.981
AA+ til AA-	50.811	768.230
A+ til A-	536.093	408.421
BBB+ og lavere	122.643	158.540
Ingen rating	12.709	103.857
I alt obligationer	2.909.038	4.842.029
<b>Obligationer fordelt på udstedere</b>		
Realkreditobligationer	2.623.589	4.176.359
Statsobligationer	1	1
Øvrige obligationer	285.448	665.669
I alt obligationer	2.909.038	4.842.029

# Årsregnskab

## Noter

Note	2011 tkr.	2010 tkr.
<b>32 Udlån, finansielle garantier og kredittilsagn fordelt på brancher</b>		
Offentlige myndigheder	25.183	42.001
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	6.002.104	5.553.332
Industri og råstofindvinding	1.295.480	1.443.008
Energiforsyning	2.840.810	2.248.521
Bygge- og anlæg	1.125.472	1.517.709
Handel	2.398.255	2.620.934
Transport, hoteller og restauranter	1.233.083	1.358.200
Information og kommunikation	131.956	154.004
Finansiering og forsikring	2.148.413	2.449.549
Fast ejendom	4.972.754	5.184.814
Øvrige erhverv	1.831.665	2.276.679
I alt erhverv	23.979.992	24.806.750
Private	7.260.220	7.951.349
I alt udlån, finansielle garantier og kredittilsagn	31.265.395	32.800.100

### 33 Beskrivelse af sikkerheder

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

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

Banken foretager løbende vurdering af de stillede sikkerheder. Værdiansættelsen sker med baggrund i aktivets dagsværdi fratrukket en margin til dækning af omkostninger ved realisation, liggetidsomkostninger samt prisafslag. En del sikkerheder vurderes af forsigtighedsmæssige samt praktiske hensyn ikke til at have en værdi, hvorfor nedennævnte tal ikke nødvendigvis er udtryk for sikkerhedernes reelle værdi.

#### Sikkerheder fordelt efter type

	Pant i ejendomme og vindmøller	Indtræd- elsesret i pant fast ejendom	Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	Værdipapirer	Bankkonti	Øvrige	Total
<b>2011 tkr.</b>							
Erhverv							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.459.248	30.106	364.297	75.611	22.453	19.244	1.970.959
Industri og råstofindvinding	113.120	23.927	144.977	4.012	2.944	54.380	343.360
Energiforsyning	394.275	66.771	54.068	41.255	9.589	875.640	1.441.598
Bygge- og anlæg	224.586	79.911	31.408	15.146	22.742	24.983	398.776
Handel	195.621	68.140	206.716	22.233	35.058	8.733	536.501
Transport, hoteller og restauranter	183.204	91.006	74.115	16.578	5.031	41.585	411.519
Information og kommunikation	16.606	4.439	3.331	11.106	740	1.287	37.509
Finansiering og forsikring	435.530	135.139	9.046	150.912	11.154	143.534	885.315
Fast ejendom	2.092.662	199.378	12.713	61.975	92.585	133.963	2.593.276
Øvrige erhverv	248.965	130.388	62.344	70.521	36.202	6.172	554.592
I alt erhverv	5.363.817	829.205	963.015	469.349	238.498	1.309.521	9.173.405
Private	1.259.287	148.659	334.934	227.605	137.982	33.021	2.141.488
I alt	6.623.104	977.864	1.297.949	696.954	376.480	1.342.542	11.314.893

Note	Pant i	Indtræd-	Pant i	Værdipapirer	Bankkonti	Øvrige	Total
33	ejendomme og vindmøller	elsesret i pant fast ejendom	løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.				
<b>2010 tkr.</b>							
Erhverv							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.198.537	34.253	584.659	103.508	39.981	91.920	2.052.858
Industri og råstofindvinding	60.915	27.448	27.244	3.827	11.623	44.405	175.462
Energiforsyning	907.553	4.883	52.870	40.975	12.975	0	1.019.257
Bygge- og anlæg	158.766	48.837	36.119	8.130	38.149	25.952	315.953
Handel	170.382	61.338	26.407	23.463	30.797	9.516	321.902
Transport, hoteller og restauranter	146.694	167.466	89.102	17.819	18.667	6.219	445.967
Information og kommunikation	24.257	1.766	3.421	14.786	1.057	700	45.987
Finansiering og forsikring	155.349	6.909	29.727	172.977	40.482	52.970	458.413
Fast ejendom	877.839	170.646	14.689	73.916	165.402	42.577	1.345.069
Øvrige erhverv	252.725	47.954	43.598	85.154	85.868	52.023	567.323
I alt erhverv	3.953.017	571.500	907.836	544.555	445.001	326.282	6.748.191
Private	1.341.187	174.943	230.738	279.483	98.510	71.216	2.196.077
I alt	5.294.204	746.443	1.138.574	824.038	543.511	397.498	8.944.268

	2011 tkr.	2010 tkr.
<b>34 Kreditkvalitet - samlet oversigt</b>		
Udlån ifølge balancen	21.715.932	23.467.609
Nedskrivninger på udlån	2.172.793	1.486.830
Garantier ifølge balancen	4.353.268	4.484.724
Hensættelser på garantier	24.457	8.175
Udlån og garantidebitorer brutto	28.266.450	29.447.338
Udlån og garantidebitorer, der er nedskrevne/hensatte jf. note 37	5.137.432	3.210.960
Udlån og garantidebitorer i restance jf. note 36	708.984	5.132.231
Udlån og garantidebitorer, der hverken er i restance eller nedskrevne/hensatte jf. note 35	22.420.034	21.104.147
Udlån og garantidebitorer brutto	28.266.450	29.447.338
Udlån og garantidebitorer, der er nedskrevne/hensatte jf. note 37	5.137.432	3.210.960
Nedskrivninger på udlån jf. note 40	2.172.793	1.486.830
Hensættelser på garantier	24.457	8.175
Udlån og garantidebitorer, der er nedskrevne/hensatte efter nedskrivninger/hensættelser	2.940.182	1.715.955
Udlån og garantidebitorer i restance jf. note 36	708.984	5.132.231
Udlån og garantidebitorer, der hverken er i restance eller nedskrevne/hensatte jf. note 35	22.420.034	21.104.147
Risiko netto	26.069.200	27.952.333
Udlån jf. balancen	21.715.932	23.467.609
Garantier jf. balancen	4.353.268	4.484.724
I alt udlån og garantier jf. balancen	26.069.200	27.952.333

# Årsregnskab

## Noter

### Note

#### 35 Kreditkvalitet på udlån og garantidebitorer, der hverken er i restance eller nedskrevne/hensatte

Udlån og garantidebitorer med svaghestegn er udlån og garantidebitorer, hvorpå der ikke individuelt er nedskrevet, men som dog viser svaghestegn. Svaghestegn er forhold, som påvirker udlånets kreditrisikomæssige vurdering i en negativ retning. Der er tale om udlån og garantidebitorer, hvor boniteten er forringet og derfor tættere på nedskrivning.

	Udlån + garantide- bitorer med væsentlige svagheder, men uden nedskriv- ninger/hen- sættelser	Udlån + garantide- bitorer med lidt forringet bonitet, visse svagheds- tegn	Udlån + garanti- debitorer med normal bonitet	I alt amortiseret kost
<b>2011 tkr.</b>				
Offentlige myndigheder	0	0	24.891	24.891
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	528.206	1.084.625	1.919.361	3.532.192
Industri og råstofindvinding	121.083	165.532	704.908	991.523
Energiforsyning	142.807	388.133	2.142.764	2.673.704
Bygge- og anlæg	154.807	213.005	454.445	822.257
Handel	214.365	716.531	946.626	1.877.522
Transport, hoteller og restauranter	169.318	432.760	385.107	987.185
Information og kommunikation	15.710	9.308	66.855	91.873
Finansiering og forsikring	140.555	249.870	724.455	1.114.880
Fast ejendom	776.547	1.330.627	1.222.597	3.329.771
Øvrige erhverv	137.802	310.469	842.050	1.290.321
I alt erhverv	2.401.200	4.900.860	9.409.168	16.711.228
Private	1.110.553	941.695	3.631.667	5.683.915
I alt	3.511.753	5.842.555	13.065.726	22.420.034
<b>2010 tkr.</b>				
Offentlige myndigheder	0	0	4.176	4.176
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	571.158	1.152.854	1.942.336	3.666.348
Industri og råstofindvinding	113.794	145.500	561.035	820.329
Energiforsyning	103.416	246.962	1.553.708	1.904.086
Bygge- og anlæg	104.438	267.938	438.813	811.189
Handel	199.812	410.204	1.034.469	1.644.485
Transport, hoteller og restauranter	103.936	195.648	579.839	879.423
Information og kommunikation	18.737	11.084	55.413	85.234
Finansiering og forsikring	66.631	336.217	1.034.666	1.437.514
Fast ejendom	377.957	1.065.377	1.368.191	2.811.525
Øvrige erhverv	139.856	212.246	1.070.688	1.422.790
I alt erhverv	1.799.735	4.044.030	9.639.158	15.482.923
Private	943.166	994.826	3.679.056	5.617.048
I alt	2.742.901	5.038.856	13.322.390	21.104.147

I årsrapporten for 2010 er "I alt amortiseret kost" fejlagtigt angivet til 14,3 mia. kr. Det korrekte beløb var 21,1 mia. kr. Afvigelsen 6,8 mia. kr. kan henføres til "Udlån i alt i restance" – se note 36.

Note

36 **Branchefordeling af restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne**

	0-30 dage	31-60 dage	61-90 dage	> 90 dage	I alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
<b>2011</b>					
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	40.491	2.088	356	82	43.017
Industri og råstofindvinding	13.249	421	6	109	13.785
Energiforsyning	4.539	0	0	0	4.539
Bygge- og anlæg	12.745	614	104	48	13.511
Handel	13.839	7.039	5.544	175	26.597
Transport, hoteller og restauranter	13.215	1.445	71	2.060	16.791
Information og kommunikation	761	16	12	144	933
Finansiering og forsikring	10.281	286	1	1.755	12.323
Fast ejendom	28.194	2.860	1.154	685	32.893
Øvrige erhverv	19.042	2.339	816	87	22.284
I alt erhverv	156.356	17.108	8.064	5.145	186.673
Private	45.560	7.816	1.009	2.757	57.142
I alt restancer	201.916	24.924	9.073	7.902	243.815
Udlån i alt i restance	522.231	105.408	29.649	51.696	708.984
<b>2010</b>					
Offentlige myndigheder	23.474	0	0	0	23.474
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	52.347	5.453	6.375	318	64.493
Industri og råstofindvinding	14.137	19.609	509	0	34.255
Energiforsyning	8.573	1.541	0	0	10.114
Bygge- og anlæg	14.613	1.873	1.924	27	18.437
Handel	22.062	3.013	4.590	2.474	32.139
Transport, hoteller og restauranter	17.754	4.576	1.212	384	23.926
Information og kommunikation	958	277	102	110	1.447
Finansiering og forsikring	6.951	295	945	10	8.201
Fast ejendom	58.468	3.356	2.313	7.325	71.462
Øvrige erhverv	19.816	2.710	884	1.143	24.553
I alt erhverv	215.679	42.703	18.854	11.791	289.027
Private	84.461	6.328	3.682	859	95.330
I alt restancer	323.614	49.031	22.536	12.650	407.831
Udlån i alt i restance	4.666.264	290.549	119.392	56.026	5.132.231

I årsrapporten for 2010 er "Eksposering i alt" fejlagtigt angivet med i alt 11,9 mia. kr. I stedet skulle angives "Udlån i alt i restance" opgjort til 5,1 mia. kr. Afvigelsen udgør 6,8 mia. kr. - se note 35.

# Årsregnskab

## Noter

Note	2011 tkr.	2010 tkr.
<b>37 Fordeling af bruttoudlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne efter årsag</b>		
Rekonstruktion/konkurs	323.976	493.639
Gældssanering	12.126	8.787
Inkasso	321.952	101.140
Kunde død	8.358	6.299
Lempelse i vilkår	1.319.149	928.297
Øvrige årsager	3.151.871	1.672.798
I alt	5.137.432	3.210.960



Note

38 **Branchefordeling af udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne**

	Brutto	Belåningsværdi af sikkerheder	Blankoelement før nedskrivninger	Nedskrivninger/ hensættelser	Blankoelement efter nedskrivninger
<b>2011 tkr.</b>					
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.653.209	575.634	1.077.575	651.798	425.777
Industri og råstofindvinding	183.563	58.194	125.369	86.103	39.266
Energiforsyning	49.446	40.747	8.699	8.187	512
Bygge- og anlæg	210.361	47.417	162.944	118.025	44.919
Handel	144.991	3.415	141.576	86.084	55.492
Transport, hoteller og restauranter	109.684	4.296	105.388	63.869	41.519
Information og kommunikation	9.489	475	9.014	8.181	833
Finansiering og forsikring	1.077.324	378.341	698.983	491.258	207.725
Fast ejendom	1.203.513	767.810	435.703	340.400	95.303
Øvrige erhverv	179.194	27.726	151.468	89.750	61.718
I alt erhverv	4.820.774	1.904.055	2.916.719	1.943.655	973.064
Private	316.658	60.996	255.662	213.876	41.786
I alt	5.137.432	1.965.051	3.172.381	2.157.531	1.014.850

Stigningen i sikkerhedernes værdi i forhold til 2010 skyldes ændrede principper for registrering af sikkerhedernes belåningsværdi. Sikkerheder, der af praktiske årsager før var værdiansat til 0, er nu registreret til deres forsigtigt ansatte reelle værdi.

	Brutto	Belåningsværdi af sikkerheder	Blankoelement før nedskrivninger	Nedskrivninger/ hensættelser	Blankoelement efter nedskrivninger
<b>2010 tkr.</b>					
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	474.027	74.798	399.229	150.031	249.198
Industri og råstofindvinding	109.875	6.644	103.231	60.732	42.499
Energiforsyning	0	0	0	0	0
Bygge- og anlæg	157.061	12.968	144.093	89.590	54.503
Handel	112.304	11.370	100.934	70.354	30.580
Transport, hoteller og restauranter	158.540	7.174	151.366	66.021	85.345
Information og kommunikation	9.498	153	9.345	6.361	2.984
Finansiering og forsikring	821.873	70.694	751.179	415.752	335.427
Fast ejendom	833.945	185.105	648.840	262.526	386.314
Øvrige erhverv	237.357	21.647	215.710	113.493	102.217
I alt erhverv	2.914.480	390.553	2.523.927	1.234.860	1.289.067
Private	296.480	20.878	275.602	192.768	82.834
I alt	3.210.960	411.431	2.799.529	1.427.628	1.371.901

# Årsregnskab

## Noter

Note

### 39 Sikkerheder for udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, fordelt efter sikkerhedstyper

	Pant i ejendomme og vindmøller	Indtræd- elsesret i pant fast ejendom	Pant i løsøre, biler, driftsmidler, skibe m.v.	Værdipapirer	Bankkonti	Øvrige	Total
<b>2011 tkr.</b>							
Erhverv							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	550.035	679	21.375	189	40	3.316	575.634
Industri og råstofindvinding	8.808	0	39.639	497	0	9.250	58.194
Energiforsyning	35.515	196	36	0	0	5.000	40.747
Bygge- og anlæg	41.218	0	6.152	0	47	0	47.417
Handel	1.958	0	1.457	0	0	0	3.415
Transport, hoteller og restauranter	3.103	0	326	4	863	0	4.296
Information og kommunikation	0	475	0	0	0	0	475
Finansiering og forsikring	280.498	1.756	735	28.994	507	65.851	378.341
Fast ejendom	726.868	9.685	1.544	1.032	5.769	22.912	767.810
Øvrige erhverv	13.949	6.267	572	5.693	0	1.245	27.726
I alt erhverv	1.661.952	19.058	71.836	36.409	7.226	107.574	1.904.055
Private	22.918	19.523	14.516	1.967	87	1.985	60.996
I alt	1.684.870	38.581	86.352	38.376	7.313	109.559	1.965.051

Stigningen i sikkerhedernes værdi i forhold til 2010 skyldes ændrede principper for registrering af sikkerhedernes belåningsværdi. Sikkerheder, der af praktiske årsager før var værdiansat til 0, er nu registreret til deres forsigtigt ansatte reelle værdi.

### 2010 tkr.

Erhverv							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	12.459	0	19.538	0	10	42.791	74.798
Industri og råstofindvinding	569	694	1.998	102	31	3.250	6.644
Energiforsyning	0	0	0	0	0	0	0
Bygge- og anlæg	10.015	236	1.093	0	1.624	0	12.968
Handel	7.996	0	3.373	1	0	0	11.370
Transport, hoteller og restauranter	1.000	2.690	1.647	17	1.820	0	7.174
Information og kommunikation	39	0	112	0	2	0	153
Finansiering og forsikring	7.903	0	36	28.844	281	33.630	70.694
Fast ejendom	174.241	7.024	0	3.385	455	0	185.105
Øvrige erhverv	7.253	2.619	5.123	5.302	0	1.350	21.647
I alt erhverv	221.475	13.263	32.920	37.651	4.223	81.021	390.553
Private	10.919	2.046	5.797	622	174	1.320	20.878
I alt	232.394	15.309	38.717	38.273	4.397	82.341	411.431

Note	2011 tkr.	2010 tkr.
<b>40 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v.</b>		
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån</b>		
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo året	1.416.918	1.382.857
Nedskrivninger i årets løb	1.139.347	362.567
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-208.282	-7.851
Andre bevægelser	19.258	13.828
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-245.752	-334.483
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	2.121.489	1.416.918
<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån</b>		
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo året	69.912	103.822
Nedskrivninger i årets løb	15.910	24.036
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-37.153	-58.547
Andre bevægelser	2.635	601
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	51.304	69.912
<b>Nedskrivninger på udlån i alt</b>		
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo året	1.486.830	1.486.679
Nedskrivninger i årets løb	1.155.257	386.603
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-245.435	-66.398
Andre bevægelser	21.893	14.429
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-245.752	-334.483
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	2.172.793	1.486.830
<b>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn</b>		
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn primo året	10.710	101.081
Hensættelser i årets løb	31.882	6.962
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-6.549	-9.602
Tidligere individuelt hensat nu endelig tabt	0	-87.731
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo	36.043	10.710
Akkumuleret nedskrivningsprocent	7,8%	5,1%
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo året	1.308.665	1.065.581
I alt nedskrevet herpå	916.650	774.150
Tilgodehavender med standset renteberegning i procent af udlån før nedskrivninger	5,5%	4,3%
<b>Nedskrivninger/hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter</b>		
Nedskrivninger/hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter primo året	413	0
Nedskrivninger/hensættelser i årets løb	1.081	0
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-413	0
Andre bevægelser	0	413
Nedskrivninger/hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter ultimo	1.081	413

# Årsregnskab

## Noter

### Note

#### 41 Markedsrisici

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

#### 42 Renterisiko

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

	2011 tkr.	2010 tkr.
Den samlede renterisiko er opgjort til	-107.133	-62.637
hvilket således svarer til resultat- og egenkapitalpåvirkningen før skat ved et fald i renteniveauet på 1 procentpoint.		
Målt i forhold til kernekapitalen svarer renterisikoen til	-4,6%	-2,0%
Ændringen i renterisikoen i 2011 sammenlignet med 2010 kan primært henføres til en mindre obligationsbeholdning.		
Regnskabsmæssig sikring		
Til afdækning af renterisiko er følgende sikret (dagsværdisikring):		
Obligationer	62.696	250.748
Afdækket med renteswap, udløb 2015-2017		
syntetisk hovedstol	67.171	261.998
dagsværdi	-7.535	-13.089
Udlån til amortiseret kostpris	283.182	310.829
Afdækket med renteswap, udløb 2012-2032		
syntetisk hovedstol	266.365	284.748
dagsværdi	-19.621	-12.136
Afdækket med rentecap, udløb 2024-2026		
syntetisk hovedstol	16.816	26.081
dagsværdi	-44	446
Indlån	900.000	0
Afdækket med renteswap, udløb 2014		
syntetisk hovedstol	900.000	0
dagsværdi	8.757	0
Udstedte obligationer	1.249.427	1.240.500
Afdækket med renteswap, udløb 2013		
syntetisk hovedstol	1.245.945	1.110.000
dagsværdi	162.428	156.772
Efterstillede kapitalindskud	107.031	102.105
Afdækket med renteswap, udløb 2015		
syntetisk hovedstol	100.000	100.000
dagsværdi	7.031	2.105
Samlet dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-364	1.464
Samlet dagsværdiregulering af de sikrede poster	-2.393	603
Ineffektivitet indregnet i resultatopgørelsen	-2.757	2.067

Note

43 **Valutarisiko**

Valutarisiko er risiko for tab på valutapositioner som følge af ændringer i valutakursen.

Valutakursindikator 1 udtrykker et forenklet mål for omfanget af bankens positioner i fremmed valuta, og beregnes - efter Finanstilsynets retningslinier - som den største af summen af alle de valutaer, hvor banken har nettogæld (korte valutapositioner) og summen af alle de valutaer, hvor banken har nettotilgodehavende (lange valutapositioner).

	2011 tkr.	2010 tkr.
Aktiver i fremmed valuta i alt	3.290.994	4.835.187
Passiver i fremmed valuta i alt	7.498.613	8.318.798
Valutakursindikator 1	35.812	151.718
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter fradrag	1,5%	4,7%
Valutapositionen består primært af positioner i CHF, EUR, GBP, JPY, SEK OG TRY.		
En ændring til ugunst for banken på EUR med 2% og øvrige valutaer med 10% vil resultere i en resultat- og egenkapitalvirkning før skat på	-4.831	8.952
Til afdækning af valutarisiko er følgende sikret (dagsværdisikring):		
Udstedte obligationer i NOK, SEK og USD	3.698.550	4.115.117
Afdækket med valutaswap, udløb 2011-2013		
hovedstol	3.685.557	4.220.359
dagsværdi	-7.726	-146.435
Efterstillede kapitalindskud i NOK	0	128.709
Afdækket med valutaswap, udløb 2011		
hovedstol	0	129.465
dagsværdi	0	-816
Bestemmelserne om regnskabsmæssig sikring anvendes ikke på disse valutaforretninger.		
44 <b>Aktiekursrisiko</b>		
Aktierisikoen udgør det investerede beløb i aktier og aktierelaterede produkter.		
<b>Aktier m.v.</b>		
Aktier/investeringsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	42.773	72.352
Aktier/investeringsbeviser noteret på andre børser	15.593	39.684
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	496.051	466.753
Unoterede aktier m.v. optaget til kostpris	15.692	22.600
Aktier m.v. i alt	570.109	601.389
Heraf udgør sektoraktier	496.197	486.409
<b>Følsomhed</b>		
Hvis værdien af bankens aktiebeholdning den 31. december havde været 10 pct. lavere, ville årets resultat før skat alt andet lige ændres med	-57.011	-60.139
Ændringen sker som følge af en negativ dagsværdiregulering af aktieporteføljen. Den lavere aktierisiko i 2011 sammenlignet med 2010 kan henføres til, at aktiepositionen er reduceret. Aktierisikoen er reduceret med 3,1 mio. kr., hvor de negative kursreguleringer i 2011 udgør 22 mio. kr.		

# Årsregnskab

## Noter

Note

### 45 Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter anvendes såvel af bankens kunder som banken til afdækning og styring af finansielle risici samt positionstagning.

### 46 Likviditetsrisiko

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

vestjyskBANKs likviditetspolitik anfører, at udlån søges finansieret af indlån, udstedte obligationer og lån med løbetid > 1 år, efterstillede lån samt egenkapital fraregnet egne ejendomme, hvilket der følges op på månedvis. Derudover gennemføres der stresstest, hvor der stresses på disse parametre, ligesom der gennemføres stresstest på likviditetsberedskabet.

	2011 tkr.	2010 tkr.
<b>Likviditetsberedskab</b>		
Anfordringstilgodehavender, ubelånte indlånsbeviser og ubelånte udlån hos Nationalbanken samt anfordringstilgodehavender og tilsagte utrukne kreditter hos andre kreditinstitutter.	2.167.406	1.824.482
Likvide værdipapirer	3.759.758	5.870.811
I alt	5.927.164	7.695.293
Overdækning i forhold til 10%-kravet i FIL §152	98,8%	126,7%

### 47 Kontraktuel løbetid af finansielle forpligtelser

	Regnskabs- mæssig værdi tkr.	Kontraktlige penge- strømme tkr.	Inden for 1 år tkr.	1-5 år tkr.	Efter 5 år tkr.
<b>2011</b>					
Gæld kreditinstitutter og centralbanker	1.929.734	2.033.407	1.580.174	242.858	210.375
Indlån og anden gæld	13.925.039	14.154.974	10.636.993	3.379.347	138.634
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	7.927.786	8.138.876	144.843	7.994.033	0
Efterstillede kapitalindskud	2.162.986	3.294.201	171.789	1.594.906	1.527.506
Uigenkaldelige kredittilsagn og garantier	4.353.268	4.353.268	4.353.268	0	0
Afledte finansielle instrumenter	205.979	344.986	60.646	191.457	92.883
<b>2010</b>					
Gæld kreditinstitutter og centralbanker	3.871.136	4.022.913	2.507.083	1.135.487	380.343
Indlån og anden gæld	14.418.662	14.632.349	11.900.143	2.598.111	134.095
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	8.689.823	8.990.369	960.590	8.029.779	0
Efterstillede kapitalindskud	2.269.360	3.597.288	169.379	1.567.098	1.860.811
Uigenkaldelige kredittilsagn og garantier	4.684.724	4.684.724	4.684.724	0	0
Afledte finansielle instrumenter	591.343	818.416	414.644	315.919	87.852

Forfaldsanalysen viser de kontraktlige udiskonterede pengestrømme og omfatter hovedstol og renter.

Løbetidsfordelingen er foretaget ud fra det tidligste tidspunkt, et beløb kan kræves betalt.

Hybrid kapital uden forfald er placeret efter forventet løbetid.

---

Note

48 **Øvrige risici**

**Operationelle risici**

Det overordnede ansvar for operationelle risici er forankret i Økonomiafdelingen.

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

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

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

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

**Risiko på basiskapital**

Overvågning af basiskapitalen sker løbende, og bestyrelsen modtager månedsvis rapportering ud fra fastlagte retningslinier.

**Compliance**

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

49 **Verserende retssager**

vestjyskBANK er blevet stævnet af EBH-Fonden under konkurs for 100 mio. kr. som følge af, at banken har foretaget modregning af gæld til EBH-Fonden under konkurs i bankens tilgodehavende hos EBH-Fonden under konkurs. Bankens gæld bestod af ansvarlig lånekapital, som banken i 2009 modtog Finanstilsynets godkendelse til at indfri. Bankens tilgodehavende bestod af et almindeligt tilgodehavende. vestjyskBANK har vundet sagen i Landsretten, og modparten har anket til Højesteret.

vestjyskBANK er derudover part i forskellige retssager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de fornødne hensættelser ud fra en vurdering af risikoen for tab.

De verserende retssager forventes ikke at få væsentlig indflydelse på bankens økonomiske stilling.

50 **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Begivenheder efter regnskabsåret afslutning er omtalt på side 18-19 i ledelsesberetningen.

# Årsregnskab

## Noter

Note	2011	2010	2009	2008	2007
51 <b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>					
Netto renteindtægter	846	817	789	572	484
Netto gebyrindtægter	236	233	225	142	128
Udbytte af aktier m.v.	3	3	7	6	4
Kursreguleringer af valuta og sektoraktier	20	37	57	59	33
Andre driftsindtægter	6	9	5	3	3
<b>Basisindtægter</b>	<b>1.111</b>	<b>1.099</b>	<b>1.083</b>	<b>782</b>	<b>652</b>
Udgifter til personale og administration	-590	-590	-622	-447	-353
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-16	-18	-19	-14	-12
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	-606	-608	-641	-461	-365
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>505</b>	<b>491</b>	<b>442</b>	<b>321</b>	<b>287</b>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ekskl. Det Private Beredskab	-984	-345	-464	-155	15
<b>Basisresultat efter nedskrivninger</b>	<b>-479</b>	<b>146</b>	<b>-22</b>	<b>166</b>	<b>302</b>
Øvrige kursreguleringer	-45	12	84	-117	-11
<b>Resultat efter kursreguleringer</b>	<b>-524</b>	<b>158</b>	<b>62</b>	<b>49</b>	<b>291</b>
Indtægtsførte handelsnedskrivninger	0	0	61	0	0
Indtægtsført fusionsbadwill	0	0	0	251	0
Ekstraordinært bidrag til Garantifonden for Indskydere og Investorer	-34	0	0	0	0
Det Private Beredskab	-1	-148	-182	-46	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>-559</b>	<b>10</b>	<b>-59</b>	<b>254</b>	<b>291</b>
Skat	136	-4	18	4	-69
<b>Årets resultat</b>	<b>-423</b>	<b>6</b>	<b>-41</b>	<b>258</b>	<b>222</b>
<b>Balance (mio. kr.)</b>					
Aktiver i alt	29.280	33.583	32.838	32.216	18.513
Udlån	21.716	23.468	23.874	24.069	14.563
Indlån inkl. pulje	15.029	15.564	18.635	16.643	9.174
Eventualforpligtelser	4.353	4.485	5.715	6.731	5.439
Forretningsomfang	41.098	43.517	48.224	47.443	29.176
Egenkapital	1.733	2.161	2.149	2.196	1.714



Note	2011	2010	2009	2008	2007
<b>51 Solvens</b>					
Solvensprocent	12,4%	13,6%	14,7%	9,8%	9,1%
Kernekapitalprocent	9,1%	11,4%	11,4%	6,4%	7,3%
<b>Indtjening</b>					
Egenkapitalforrentning før skat p.a. <sup>1</sup>	-28,7%	0,4%	-2,7%	13,0%	17,3%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. <sup>1</sup>	-21,7%	0,3%	-1,9%	13,2%	13,2%
Indtjening pr. omkostningskrone <sup>2</sup>	0,66	1,01	0,95	1,39	1,83
Omkostningsprocent <sup>3</sup>	54,6%	55,3%	59,2%	58,9%	56,0%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	614,8	642,1	658,9	471,7	431,7
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko <sup>4</sup>	-4,6%	-2,0%	-1,6%	2,9%	2,1%
Valutaposition <sup>5</sup>	1,5%	4,7%	3,9%	25,4%	99,6%
Valutarisiko	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet <sup>6</sup>	98,8%	126,7%	125,8%	71,6%	47,5%
<b>Kreditrisiko</b>					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	158,9%	160,3%	135,0%	150,3%	160,6%
Udlån i forhold til egenkapital	12,5	10,9	11,1	10,9	8,5
Årets udlånsvækst <sup>7</sup>	-7,5%	-1,7%	-0,8%	65,3%	26,3%
Summen af store engagementer <sup>8</sup>	30,7%	40,7%	38,1%	80,5%	125,4%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	7,8%	5,1%	5,1%	3,9%	0,9%
Årets nedskrivningsprocent	3,5%	1,4%	1,7%	0,6%	-0,1%
<b>vestjyskBANK aktien</b>					
Årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 10 kr.)	-34,2	0,5	-3,4	25,3	26,3
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 10 kr.)	140,8	174,2	175,8	180,3	207,4
Udbytte pr. aktie (stykstørrelse 10 kr.)	0,0	0,0	0,0	0,0	5,0
Kursen på vestjyskBANK aktier ultimo året	18,8	68,5	87,0	46,0	289,9
Børskurs/årets resultat pr. aktie	-0,5	142,0	-25,7	1,8	11,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,1	0,4	0,5	0,3	1,4

Sammenligningstal for 2007 er uden henholdsvis Bonusbanken og Ringkjøbing Bank.

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis, som følge af overgang til IFRS i 2010, er i overensstemmelse med IFRS 1 anvendt med fremadrettet virkning. Sammenligningstal for perioden 2007-2008 er som følge heraf ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

- 1 På grundlag af den gennemsnitlige egenkapital
- 2 Ordinære indtægter i forhold til ordinære omkostninger. Ordinære indtægter = netto rente- og gebyrindtægter + kursreguleringer + andre driftsindtægter. Ordinære omkostninger = udgifter til personale og administration + af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver + andre driftsudgifter + nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.
- 3 Driftsomkostninger samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver / basisindtægter
- 4 Renterisiko i forhold til kernekapital efter fradrag
- 5 Valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital efter fradrag
- 6 Overdækning i forhold til 10%-kravet i FiL §152
- 7 Udlånsvæksten målt i forhold til vestjyskBANKs udlån primo året
- 8 Engagementer større end 10% af basiskapital i forhold til basiskapital. For 2010 er opgørelsesmetoden ændret jf. ny bekendtgørelse.

