

2010

# vestjyskBANK Årsrapport



## Indhold

■ <b>Ledelsesberetning</b>	
Bedring i markedsvilkår, men kun udsigt til moderat vækst	3
Strategiske og finansielle målsætninger	4
Hoved- og nøgletal	6
Resultatopgørelse	8
Corporate Governance	16
Ansvarlighed	18
Kapitalstruktur og ejerforhold	19
Finanskalender	22
Organisation	23
Organisationsdiagram	24
Bestyrelse og direktion	25
Samarbejdspartnere	27
■ <b>Ledelsespåtegning</b>	29
■ <b>Revisorernes påtegning</b>	30
■ <b>Årsregnskab</b>	32
Resultat- og totalindkomstopgørelse	32
Balance	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

## Bedring i markedsvilkår, men kun udsigt til moderat vækst

Efter to år med udbredt international krise og recession blev fodfæstet så småt genvundet i løbet af 2010. Mens flere sydeuropæiske økonomier fortsat er svækket af store offentlige underskud og betydelig samfundsøkonomisk usikkerhed, tegner der sig i Danmark et mere positivt billede med svagt stigende økonomisk vækst, og arbejdsmarkedet er stabiliseret efter en periode med stigende ledighed.

En væsentlig årsag til de mere optimistiske udsigter er den række af offentlige indgreb, der er blevet gennemført for at hjælpe dansk økonomi gennem krisen. Der er iværksat markante finanspolitiske lempelser, og Nationalbankens lånerente er reduceret med 270 basispunkter siden primo 2009. Samtidig er der implementeret hjælpepakker rettet mod den finansielle sektor tillige med øget regulering.

Bedringen i dansk økonomi er dog fortsat spæd og sker kun langsomt. Selvom markedsvilkårene er på vej mod en normalisering, er der fortsat brancher og virksomheder, som presses hårdt på deres eksistensgrundlag. Landbruget havde således et vanskeligt år i 2010, ligesom detailbutikker og små og mellemstore virksomheder er mærket af lang tids ugunst.

På trods af, at de vanskelige markedsbetingelser satte sit præg på aktiviteten og indtjeningen i vestjyskBANK i første halvdel af 2010, så formåede vi alligevel, med en fokuseret indsats, at nå de mål, vi satte ved årets start.

Basisindtægter og basisindtjening er øget henover året som følge af vores fokus på styrkelse af kunderelationer, realisering af synergier og omkostningsbesparelser samt optimering af processer. Vi har i løbet af året stået vores kunder bi og samtidig formået at reducere nedskrivningerne i forhold til 2009.

På tærsklen til et nyt regnskabsår kan vi konstatere, at den økonomiske usikkerhed og de udfordrende markedsvilkår fortsat er til stede. Selvom en begyndende bedring er ved at indfinde sig, er et markant opsving ikke lige om hjørnet. Af samme årsag er vort arbejde med at sikre kritisk masse på forretningsomfang, reducere omkostningerne og videreudvikle den forretningsstrategiske platform af meget væsentlig betydning. Dette af hensyn til at sikre en fortsat driftsmæssig fremgang og for fortsat at oppebære en likviditets- og kapitalmæssig position, der modsvarer bankens målsætning og omverdenens forventninger til en stor og velkonsolideret bank.



Med baggrund i en forsigtig optimisme for markedsudviklingen har vi besluttet at udnytte vores position og stærke forretningsgrundlag til at skærpe fokus på netop likviditet, funding, kredit og ansvarlig bankdrift. Disse områder er derfor hovedelementer i den ambitiøse plan for vestjyskBANKs målsætninger og strategi frem til 2013, som vi præsenterer på de efterfølgende sider. En plan, der skal omsætte vestjyskBANKs kompetente rådgivning, høje afkastmuligheder og vide rammer for personlig udvikling til en endnu mere attraktiv bank at være kunde, aktionær og medarbejder i.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Frank Kristensen'.

Frank Kristensen  
administrerende  
bankdirektør

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Preben Knudsgaard'.

Preben Knudsgaard  
bankdirektør

# Ledelsesberetning

## Strategiske og finansielle målsætninger

vestjyskBANK er et full-service pengeinstitut blandt Danmarks 10 største banker. Med udgangspunkt i det 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 erhvervsunders behov. Vi har særlig kompetence inden for landbrug og fiskeri suppleret med nicheområder som vindmøller, den private sundhedssektor og fritid.

### vestjyskBANK vil være blandt de bedst indtjenende pengeinstitutter

vestjyskBANKs langsigtede målsætning er gennem ansvarlig og kompetent bankdrift at skabe grundlaget for at være blandt Danmarks tre bedst indtjenende gruppe II pengeinstitutter målt på forrentning af egenkapital.

Bankens forretningsomfang forventes at stige i takt med den generelle samfundsudvikling, men det vil ske uden at øge forskellen mellem udlån og indlån. Vi forventer, at udlånsfordelingen mellem erhvervs-kunder og privatkunder med tiden langsomt vil ændres, så privatkundeandelen øges.

Da væksten i forretningsomfanget kun forventes at blive moderat, vil bankens driftsmæssige fokus være på at sikre en bedre forrentning af hver balancekrone ved som udgangspunkt at udnytte det eksisterende afdelingsnet og de nuværende distributionskanaler endnu mere effektivt. Det er ledelsens vurdering, at de opstrammede vilkår, herunder øgede nationale og internationale reguleringskrav til bl.a. likviditet og kapital, vil føre til en fortsat konsolidering af den finansielle sektor. vestjyskBANK vil udnytte sin størrelse og styrke til at medvirke i en sådan konsolidering, hvis det skønnes strategisk fornuftigt og bidrager til en realisering af bankens langsigtede målsætning.

På kunde- og rådgivningssiden skal vestjyskBANK fortsat være kendt for at tilbyde enkle, overskuelige og konkurrencedygtige koncepter, hvor vi vil have fokus på etik og moral i vores bankdrift, så vi bibeholder de langsigtede relationer med vore kunder.

### Strategi og målsætninger i perioden 2011-2013

Ledelsen har defineret en række målsætninger for perioden til og med 2013, hvor bankens primære opgave bliver at optimere indtjeningen og konsolidere sin position. Konkret indebærer det, at banken i perioden forventer

- at opretholde det nuværende niveau for udlån, men øge forretningsomfanget med den enkelte kunde baseret på en stigning i ikke-kapitalkrævende forretninger
- at fastholde omkostninger på det nuværende nominelle niveau tillagt inflationen, således at omkostningsprocenten falder til ca. 52 ved udgangen af perioden, inkl. omkostninger til statslig hybrid kernekapital
- at reducere nedskrivninger på udlån til 0,75 pct. af udlån og garantier, idet der kun langsomt forventes en normalisering af markedsvilkårene
- at øge forrentningen af egenkapitalen før skat til 15 pct. i 2013

I forhold til udmeldingerne i årsrapporten for 2009 er forventningerne til, hvornår banken vil realisere en egenkapitalforrentning på 15 pct. udskudt et år. Det skyldes, at nedskrivninger på udlån forventes at falde langsommere end først antaget som følge af krisen.

Målsætningerne frem til ultimo 2013 skal realiseres ved at fortsætte optimeringen af bankens arbejdsgange og forretningsgrundlag. Vi vil styrke vores erhvervskompetencer yderligere ved at samle erhvervsrådgivningen i større rådgivningscentre. På privatkundesiden vil vi arbejde målrettet for at tiltrække nye kunder og øge forretningsomfanget med de eksisterende ved at tilbyde vores komplette privatkoncept til attraktive priser, bl.a. med fokus på vestjyskVÆRDIPLEJE, vestjyskPENSIONSPULJE og vestjyskKOMPASSAMTALE. På den driftsmæssige side er opmærksomheden dels rettet mod udnyttelse af det forretningsomfang, der er opnået de seneste år, og som skal sikre en reduktion af omkostningsprocenten efterhånden som forretningsomfanget stiger, dels at opretholde en kreditpolitik med god bonitet på engagementer og fokus på risikovurdering og diversifikation på størrelse og brancheinddeling.

Det er vestjyskBANKs målsætning, at den likviditetsmæssige overdækning i forhold til lovkravet skal udgøre minimum 50 pct. Med en overdækning på 126,9 pct. ultimo 2010 er denne opfyldt, og forventes også i perioden frem til og med 2013 at være solid og over målet.

Bankens funding vil være genstand for skærpet ledelsesmæssig opmærksomhed de kommende år. vestjyskBANKs strategi er, at den del af bankens fundingbehov, som ikke dækkes af indlån og egenkapital, har en spredning med hensyn til løbetid. Derfor vil vi frem imod 2013 arbejde med at søge ny finansiering for de lån på 7,8 mia. kr., som blev hjemtaget under den individuelle statsgaranti. Dette arbejde vil blive påbegyndt i 2011.

vestjyskBANK skal gennem optimering af bankdriften styrke kapital-

grundlaget, således at kernekapitalprocenten ved udgangen af 2013 er i niveauet 13-14 pct. og dermed over solvensmålet på 12 pct.

Målene ovenfor hviler på forudsætninger om, at BNP-væksten i perioden vil være 1-2 pct. p.a., at ledigheden vil udgøre i niveauet 4 pct. med faldende tendens, og at renteniveauet (CIBOR) forventes at stige med ca. 100 basispunkter indtil ultimo 2013.

### Tilsynsdiamantens grænseværdier

I 2010 lancerede Finanstilsynet Tilsynsdiamanten, som fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge inden for fra ultimo 2012.

vestjyskBANKs målsætning er fortsat at ligge inden for grænseværdierne for de fem parametre, som angivet nedenfor.

Grænseværdi	Ult. 2010 (realiseret)	Primo 2011 til ult. 2013 (forventet)
Summen af store engagementer < 125 pct.	40,6 pct.	Max. 40-60 pct.
Udlånsvækst < 20 pct.	-1,7 pct.	0-3 pct.
Ejendomseksposering < 25 pct.	17,6 pct.	Max. 20 pct.
Fundingratio < 1	0,84	0,8-1,0
Likviditetsoverdækning > 50 pct.	126,9 pct.	75-100 pct.

### Forventninger til 2011

Med udgangspunkt i et makroøkonomisk scenarie med meget begrænset eller slet ingen vækst, svagt stigende renteniveau og uændret ledighed, forventer vestjyskBANK, at regnskabsåret 2011 bliver endnu et udfordrende år for bankens kunder, om end udsigterne er bedre end på samme tidspunkt sidste år.

Bankens forretningsomfang vil forventeligt blive øget i løbet af året. Først og fremmest ved en målrettet indsats på indlånssiden, som forventes at stige 5 til 10 pct. i forhold til ultimo 2010. Indsatsen omfatter dels en styrket fokus på at hente en del af de aftaleindskud tilbage, som banken mistede i forbindelse med udløb af Bankpakke I, dels muligheden for indskud på fastforrentede højrentekonti og kontantdelen på pensionsmidler. På udlånssiden forventer vestjyskBANK at fastholde det stabile niveau, som har været gældende siden 2008. Det forventes, at de afdrag, der løbende sker, erstattes af nye udlån til bestående og nye kunder.

vestjyskBANKs basisindtægter forventes i 2011 at stige moderat. Rentemarginalen er løbende udvidet i 2010, og det nuværende niveau forventes fastholdt i 2011. På gebyrsiden vil niveauet i 2011 i store træk være uændret sammenlignet med 2010, idet der forventes lavere aktivitet på realkreditområdet og stigende aktivitet på værdipapirområdet.

Bankens omkostningsniveau er i 2010 blevet reduceret med 33 mio. kr. i forhold til 2009, og ledelsen forventer at fastholde det nuværende niveau i forventning om, at aktivitetsniveauet vil være svagt stigende de kommende år. Omkostningsprocenten forventes i 2011 at udgøre 55, svarende til det realiserede i 2010.

vestjyskBANKs basisresultat for 2011 forventes herefter at udgøre 500 mio. kr. før nedskrivninger - det samme som i 2010.

Nedskrivninger på udlån forventes at fortsætte den positive udvikling fra andet halvår 2010 og forventes på årsbasis i 2011 at udgøre i niveauet 1 pct. af udlån og garantier. Det understreges dog samtidig, at usikkerheden på denne post fortsat er stor henset til de usikre konjunkturer.

Indtjeningen på egen beholdning af værdipapirer forventes at være i niveauet 0, med baggrund i forventninger om stigende renter.

Ledelsen forventer dermed en forrentning af egenkapitalen primo året på 10 pct.

Forventningerne til 2011 er uden indregning af udgifter som følge af Amagerbankens konkurs. Den forventede udgift kan henføres til vestjyskBANKs forpligtelse overfor Garantifonden for indskydere, hvor vestjyskBANKs andel senest er opgjort til 1,49 pct.

# Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal fordelt på kvartaler

<b>Hovedtal</b>	4. kv. 2010	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009
<b>Resultatopgørelse (mio.kr.)</b>					
Nettorenteindtægter	213	210	203	191	187
Nettogebyrindtægter	62	51	64	56	61
Udbytte af aktier m.v.	0	0	3	0	0
Kursreguleringer af valuta og sektoraktier	1	17	12	7	17
Andre driftsindtægter	1	3	3	2	0
<b>Basisindtægter</b>	<b>277</b>	<b>281</b>	<b>285</b>	<b>256</b>	<b>265</b>
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	-143	-151	-152	-162	-154
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>134</b>	<b>130</b>	<b>133</b>	<b>94</b>	<b>111</b>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ekskl. Det Private Beredskab	-83	-48	-163	-51	-176
<b>Basisresultat efter nedskrivninger</b>	<b>51</b>	<b>82</b>	<b>-30</b>	<b>43</b>	<b>-65</b>
Øvrige kursreguleringer	10	19	-35	18	21
<b>Resultat efter kursreguleringer</b>	<b>61</b>	<b>101</b>	<b>-65</b>	<b>61</b>	<b>-44</b>
Det Private Beredskab	0	-66	-54	-28	-46
<b>Resultat før skat</b>	<b>61</b>	<b>35</b>	<b>-119</b>	<b>33</b>	<b>-90</b>
Skat	-15	-10	30	-9	25
<b>Periodens resultat</b>	<b>46</b>	<b>25</b>	<b>-89</b>	<b>24</b>	<b>-65</b>
<b>Balance (mio.kr.)</b>					
Aktiver i alt	33.577	34.088	39.658	34.077	32.838
Udlån	23.468	23.711	23.954	23.798	23.874
Indlån inkl. pulje	15.564	15.506	17.353	18.430	18.635
Eventualforpligtelser	4.485	5.107	5.933	5.958	5.715
Forretningsomfang	43.517	44.324	47.240	48.186	48.224
Egenkapital	2.171	2.125	2.099	2.190	2.149

<b>Nøgletal</b>	4. kv. 2010	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009
<b>Solvens</b>					
Solvensprocent	13,7%	13,5%	13,9%	14,6%	14,7%
Kernekapitalprocent	11,5%	11,0%	10,4%	11,3%	11,4%
<b>Indtjening</b>					
Egenkapitalforrentning før skat p.a. <sup>1</sup>	11,2%	6,6%	-22,3%	6,2%	-16,3%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. <sup>1</sup>	8,4%	4,9%	-16,8%	4,5%	-11,9%
Indtjening pr. omkostningskrone <sup>2</sup>	1,27	1,13	0,68	1,14	0,76
Omkostningsprocent <sup>3</sup>	51,5%	53,7%	53,5%	63,3%	57,9%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	631,6	645,0	643,2	647,8	647,4
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko <sup>4</sup>	-1,9%	-2,7%	-2,6%	-2,9%	-1,6%
Valutaposition <sup>5</sup>	4,7%	4,7%	10,9%	9,5%	3,9%
Valutarisiko	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet <sup>6</sup>	126,9%	128,1%	219,9%	139,3%	125,8%
<b>Kreditrisiko</b>					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	160,3%	163,6%	147,5%	136,4%	135,0%
Udlån i forhold til egenkapital	10,8	11,2	11,4	10,9	11,1
Periodens udlånsvækst <sup>8</sup>	-1,0%	-1,0%	0,7%	-0,3%	1,3%
Summen af store engagementer <sup>7</sup>	40,6%	40,2%	53,3%	37,5%	38,1%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,1%	5,9%	5,6%	5,3%	5,1%
Periodens nedskrivningsprocent	0,3%	0,3%	0,6%	0,2%	0,6%
<b>vestjyskBANK aktien</b>					
Periodens resultat pr. aktie (stykstørrelse 10 kr.)	3,7	2,1	-7,2	2,0	-5,3
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 10 kr.)	175,1	171,4	169,3	176,4	175,8
Kursen på vestjyskBANK aktier ultimo perioden	68,5	68,0	79,5	83,0	87,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	19,0	32,5	-11,0	42,2	-16,3
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,4	0,4	0,5	0,5	0,5

1 På grundlag af den gennemsnitlige egenkapital

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

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

4 Renterisiko i forhold til kernekapital efter fradrag

5 Valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital efter fradrag

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

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

8 Udlånsvæksten målt i forhold til vestjyskBANK's udlån primo året

# Ledelsesberetning

## Resultatopgørelse

### Resultat

I 2010 blev vestjyskBANKs basisresultat før nedskrivninger realiseret med 491 mio. kr., hvilket er marginalt under de udmeldte forventninger om et basisresultat på 500 mio. kr. før nedskrivninger, som banken har fastholdt siden årsrapporten 2009.

vestjyskBANK realiserede i 2010 et overskud på 10 mio. kr. før skat og 6 mio. kr. efter skat. Resultatet, der påvirkes væsentligt af udgifter til Det Private Beredskab, Bankpakke I, på i alt 148 mio. kr. samt af nedskrivninger på udlån på 345 mio. kr., anses for acceptabelt set i lyset af de vanskelige økonomiske vilkår som er fortsat i 2010, men må overordnet betragtes som utilfredsstillende.

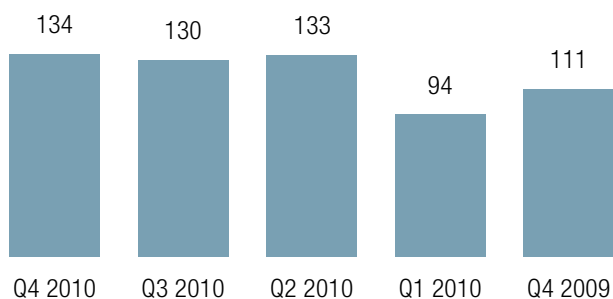
Efter regnskabsårets afslutning har det statslige selskab Finansiell Stabilitet overtaget Amagerbanken efter bankens konkurs. Som led i almindelige handelsaktiviteter har vestjyskBANK et mindre nettotilgodehavende. I årsregnskabet for 2010 er ikke indregnet virkningerne fra Amagerbankens konkurs og dermed vestjyskBANKs udgifter vedr. forpligtelse overfor Garantifonden for indskydere, hvor vestjyskBANKs andel udgør 1,49 pct. og foreløbigt opgjort til 35,8 mio. kr.

Der indstilles ikke udbytte for 2010.

### Resultatet i fjerde kvartal

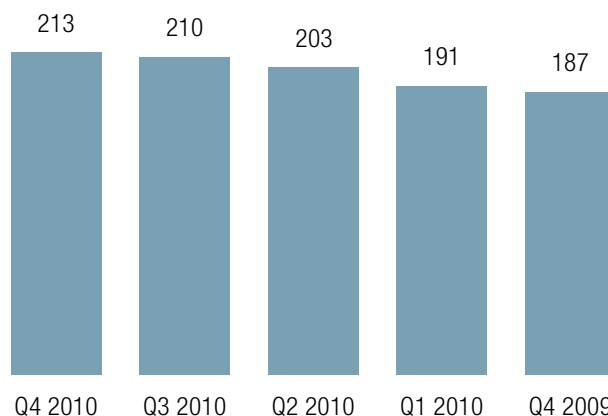
Resultatet for fjerde kvartal 2010 viser et tilfredsstillende overskud på 61 mio. kr. før skat.

### BASISRESULTAT i kvartaleme (mio. kr.)



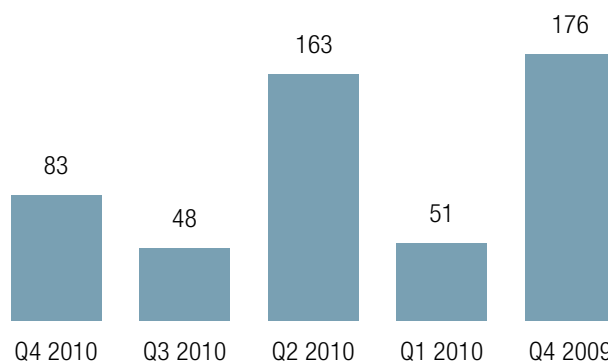
Nettorenteindtægterne fortsætter den kvartalsvise fremgang.

### NETTORENTEINDTÆGTER i kvartaleme (mio. kr.)



Endvidere er nedskrivninger på udlån og garantier realiseret med 83 mio. kr., hvilket er lidt over det forventede anført i tredje kvartals rapport 2010.

### NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN i kvartaleme (mio. kr.)



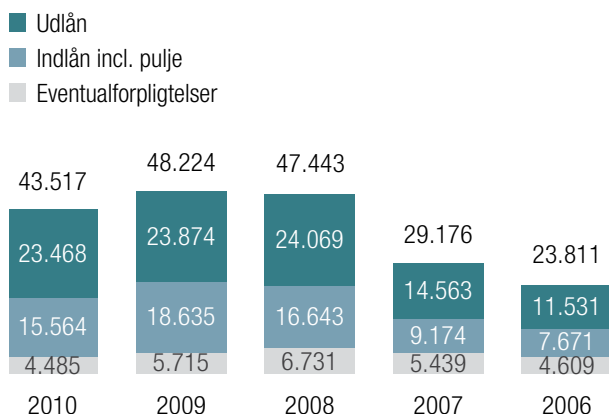
### Forretningsomfang

Forretningsomfanget udgør 43,5 mia. kr. ultimo 2010 mod 48,2 mia. kr. på samme tidspunkt sidste år. Ændringen i forretningsomfanget sammensættes af et fald på 0,4 mia. kr. i udlån, en reduktion af garantier på 1,2 mia. kr., væsentligst som følge af fald i finansgarantier, samt af et fald i indlån på 3,0 mia. kr., heraf alene en reduktion på 1,8 mia. kr., væsentligst i aftaleindlån, i tredje kvartal i forbindelse med ophør af Bankpakke I.

Kundernes beholdning af værdipapirer i depot udgør 10,2 mia. kr. ultimo 2010 mod 9,2 mia. kr. i 2009.



## UDVIKLING i forretningsomfang (mio. kr.)



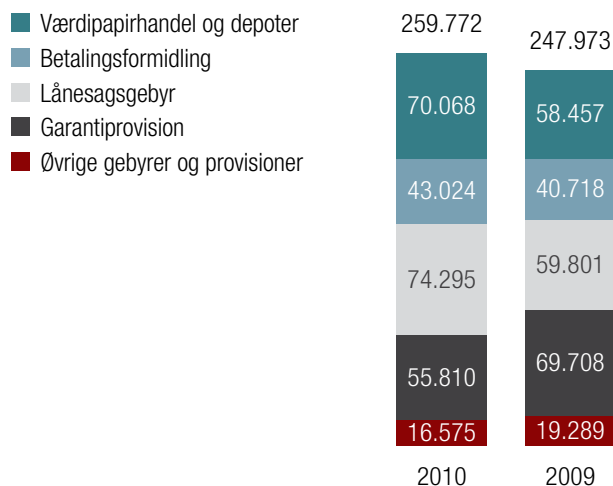
## Basisindtægter

De samlede netto rente- og gebyrindtægter er i 2010 realiseret med 1.050 mio. kr. mod 1.014 mio. kr. sidste år. Nettorenteindtægterne er set over hele året lidt mindre end forventet, da der ikke var fuldt gennemslag af rentemarginalforhøjelser i første kvartal 2010, og desuden var der en meromkostning ved den øgede likviditet i årets andet og tredje kvartal.

Det opvejes dog delvist af, at gebyrer og provisionsindtægter er steget med 8 mio. kr. til 233 mio. kr. fra 2009 til 2010. Indtjeningen fra værdipapirhandel og depoter er øget med 20 pct., provision for formidling af realkreditlån er øget med 24 pct. og betalingsformidling udviser tillige en mindre stigning, mens garantiprovision er faldet med 20 pct. som følge af en lavere garantisaldo med baggrund i hurtigere sagsgang i forbindelse med digital tinglysning.

Indtægter fra værdipapirhandel og depoter er et resultat af den øgede fokus, der har været på konceptet vestjyskVÆRDIPLEJE, som anvendes til frie midler og pensionsmidler og konceptet vestjyskPENSIONS-PULJE, der alene anvendes til pensionsmidler.

## GEBYRER og provisioner (1.000 kr.)



Indtjeningen fra formidling af realkreditlån til Totalkredit har udviklet sig fra 49,8 mio. kr. i 2009 til 52,3 mio. i 2010, og den samlede obligationsrestgæld på formidlede Totalkreditlån udgør 17,2 mia. kr. ultimo året.

Indtjeningen fra formidling af realkreditlån til DLR Kredit har udviklet sig fra 20,3 mio. i 2009 til 22,1 mio. kr. i 2010, og den samlede obligationsrestgæld på formidlede lån i DLR Kredit udgør 7,8 mia. kr. ultimo året, hvoraf lån til landbruget udgør 6,1 mia. kr.

Kursreguleringer af valuta og sektoraktier udgør i alt 37 mio. kr. i 2010. Kursregulering på valuta udgør 23 mio. kr. og er primært realiseret med baggrund i kunders valutatransaktioner.

Kursregulering på sektoraktier, dvs. de aktier, som vestjyskBANK har i selskaber, som der er sektormæssigt samarbejde med, udgør 14 mio. kr. i 2010 mod 18 mio. kr. i 2009.

## Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgør en avance på 9 mio. kr., primært fra salg af en overtaget ejendom.

## Omkostninger

Driftsomkostninger, inklusive af- og nedskrivninger på materielle aktiver, udgør 608 mio. kr. og svarer til forventningerne. Sammenlignet med 2009 er omkostningerne i 2010 reduceret med 5 pct. Omkostningsprocenten udgør 55,3 sammenholdt med 59,2 pct. for

# Ledelsesberetning

## Resultatopgørelse

2009. Udviklingen i omkostningerne anses som tilfredsstillende og er et resultat af bankens store fokus og løbende tilpasning på området.

### Basisresultat før nedskrivninger

Basisresultat før nedskrivninger er herefter realiseret med 491 mio. kr., hvilket er marginalt under de udmeldte forventningerne om et basisresultat før nedskrivninger på 500 mio. kr. for året, men en stigning på 11 pct. i forhold til 2009, hvor der blev realiseret 442 mio. kr.

### Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Den samfundsøkonomiske situation er kun blevet moderat forbedret i forhold til 2009, men ændringen har dog sammen med vestjysk-BANKs fokus på opretholdelse af en god bonitet i udlånsengagementer medført, at behovet for nedskrivninger i 2010 er faldet væsentlig. For hele 2010 udgør nedskrivningerne 345 mio. kr. mod 464 mio. kr. i 2009, hvortil kommer nedskrivninger vedr. Det Private Beredskab, Bankpakke I, på 63 mio. kr. og dermed i alt 408 mio. kr. Det svarer til en nedskrivningsprocent på 1,39 pct. af udlån og garantier ultimo 2010, hvilket er lidt over de senest udmeldte forventninger på 1,35 pct. Baggrunden er, at de økonomiske vilkår har været vanskeligere i fjerde kvartal for visse af vore kunder, og at udlån og garantier er reduceret.

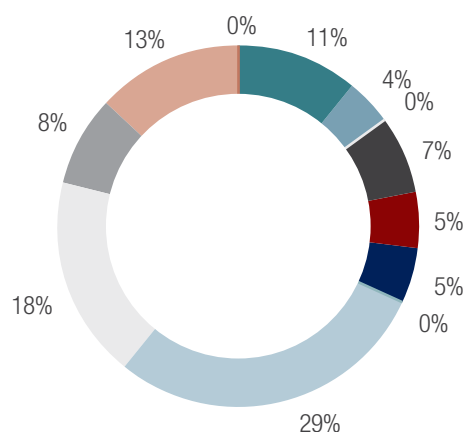
Behovet for nedskrivninger har vist sig over en bred kreds af bankens erhvervs-kunder, med overvægt på brancherne fast ejendom, finansiering og forsikring, industri og råstofudvinding samt landbrug. Nedskrivninger på privatkunder er fortsat på et lavt niveau.

De gruppevise nedskrivninger er reduceret med 33,5 mio. kr. og er indeholdt i fornævnte 408 mio. kr. De gruppevise nedskrivninger er primært ændret ved, at de parametre, der indgår i modellen, er justeret i henhold til konjunkturændringerne. Vestjysk-BANK anvender den af Lokale Pengeinstitutter udarbejdede model, modificeret til de konkrete forhold der gør sig gældende for banken.

Den akkumulerede nedskrivningsprocent er 5,1 pct. ultimo 2010 og uændret i forhold til sidste år. Fordelingen af den akkumulerede nedskrivningsprocent på brancher fremgår af diagrammet til højre.

### BRANCHEFORDELING, akkumulerede nedskrivninger

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



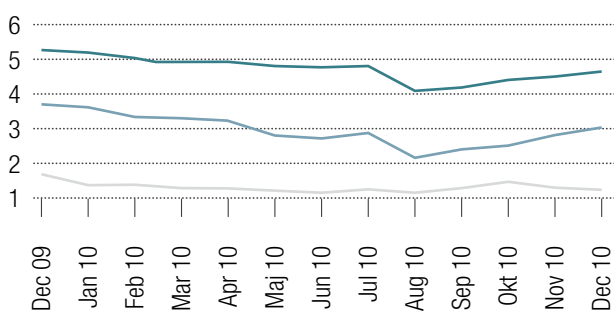
### Øvrige kursreguleringer

Årets positive kursreguleringer på 12 mio. kr. er sammensat af positive kursreguleringer på obligationer på 34 mio. kr., positive kursreguleringer på aktier på 8 mio. kr., negative kursreguleringer på afledte finansielle instrumenter på 29 mio. kr. og negative kursreguleringer på øvrige aktiver og forpligtelser m.m. på 1 mio. kr.

Resultatet afspejler den valgte lave risikoprofil, der er ved henholdsvis rente- og aktieplaceringer. Såvel den korte som den lange obligationsrente har været faldende i 2010.

## RENTEUDVIKLING

- Cibor 3m
- Statsobl. 10 årig
- Realkredit 30 årig



## Det Private Beredskab

Udgiften til Det Private Beredskab udgør i 2010 85 mio. kr. i garantiprovision og 63 mio. kr. i nedskrivninger på udlån i forbindelse med sektorløsning på pengeinstitutter, der er under afvikling i Finansiell Stabilitet. Bankpakke I udløb 30. september 2010, hvorfor udgifter hertil er ophørt. vestjyskBANK har samlet indbetalt 376 mio. kr. til Bankpakke I siden 2008.

## Balance

vestjyskBANKs balance udgør 33,6 mia. kr. ultimo 2010 mod 32,8 mia. kr. ultimo 2009.

De samlede udlån er siden ultimo 2009 reduceret med 406 mio. kr. til 23,5 mia. kr. og er således som forventet stort set uændrede i forhold til sidste år.

De erhvervsområder, hvor vestjyskBANK har særlige erfaringer og kompetencer, omfatter landbrug, fiskeri, vindmøller, camping og fritid samt den private sundhedssektor.

Indtjeningen for landbrugserhvervet var også i 2010 præget af tilbagegang, omend der var spæde tegn på, at markedsvilkårene, især for mælkeproducenterne og planteavlerne, var i bedring. Svineproducenterne lider fortsat under for lave afregningspriser og høje omkostninger, og det er kun de færreste, der kan præstere positiv konsolidering ved de nuværende prisniveauer. Minkavlernes indtjening har derimod

aldrig været bedre, og den gunstige udvikling for branchen forventes at fortsætte i 2011.

Jordpriserne har generelt stabiliseret sig på et signifikant lavere niveau end før krisen, og mange landmænds egenkapital er derfor under pres. Af den grund forventes det, at der i branchen fortsat vil ske en konsolidering, hvor bedrifterne vil blive samlet i større enheder på bekostning af de mindre og mellemstore enheder. vestjyskBANKs udlån til landbrug er fordelt med 40 pct. på mælkeproduktion, 32 pct. på svineproduktion og 14 pct. på planteavl, medens den resterende del er minkavl, fritidslandbrug og drift af maskinstation.

Fiskerierhvervet er præget af både stigende noteringspriser i konsumfiskeriet og store prisstigninger i industrifiskeriet, og tendensen forventes at fortsætte i 2011.

De vindmøller, vestjyskBANK finansierer, udviser fortsat tilfredsstillende drift, og afviklingen af lånene går hurtigere end estimeret, hvilket giver muligheder for nyudlån til dette segment. Udlån til vindmøller udgør 2,7 mia. kr. ultimo 2010. På camping- og fritidsområdet samt den private sundhedssektor er indtjeningen også fortsat stabil, mens øvrige små og mellemstore virksomheder, herunder detailhandel, håndværkere og transportvirksomheder under et, fortsat er ramt af de dårlige konjunkturer og kendetegnet ved tilbagegang.

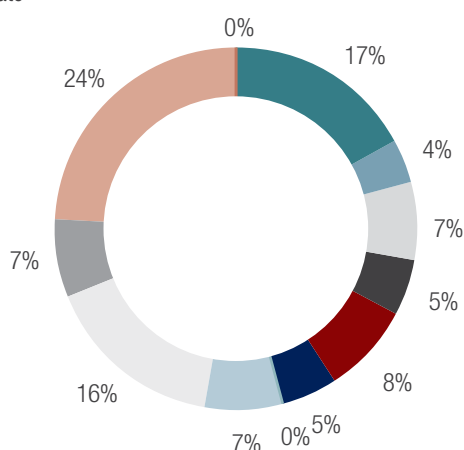
vestjyskBANKs privatkunder er jævnt fordelt over landet, dog med hovedvægt i det vestjyske. Forretningsgrundlaget med segmentet består primært i almindelige forbrugslån samt lån til parcelhuse og sommerhuse. Tab på privatkunder er begrænset. Summen af "store engagementer", som i henhold til den lovmæssige definition er engagementer, der udgør 10 pct. eller mere af basiskapitalen, udgør 40,6 pct. ultimo 2010 og består af tre engagementer, der alle størrelsesmæssig er placeret i intervallet 10-16 pct. af basiskapitalen.

# Ledelsesberetning

## Resultatopgørelse

### 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



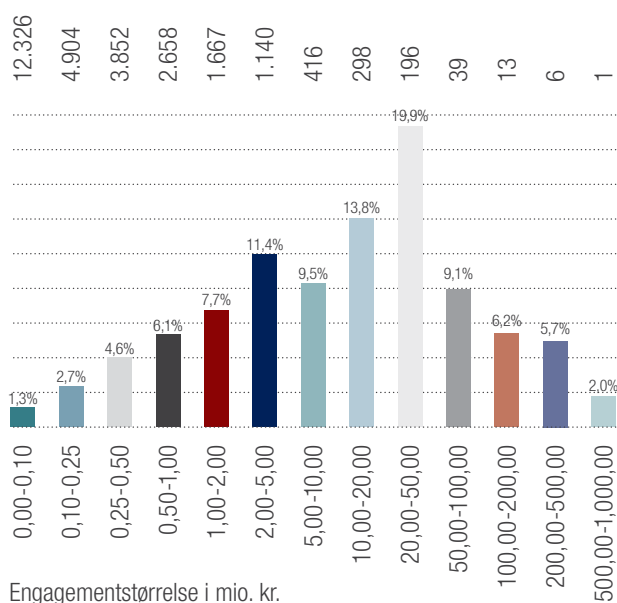
Summen af engagementer fra 0-2 mio. kr. udgør ca. 22 pct. (22 pct.) af bankens udlån og garantier. Engagementer over 2 mio. kr. og op til 10 mio. kr. udgør ca. 21 pct. (22 pct.). Engagementer over 10 mio. kr. og op til 50 mio. kr. udgør ca. 34 pct. (31 pct.) og engagementer over 50 mio. kr. udgør ca. 23 pct. (23 pct.). Denne spredning i engagementsstørrelse vurderes af bankens ledelse som værende tilfredsstillende. Procentsatserne i parentes viser tallene pr. ultimo 2009.

Indlånene udgør 14,4 mia. kr. ultimo 2010 mod 17,8 mia. kr. ultimo 2009.

Hertil kommer indlån i puljeordninger på 1,1 mia. kr., som dog ikke kan indgå i fundingen. Derimod indgår de bagvedliggende værdipapirer i opgørelsen af den lovpligtige likviditet.

### OPGØRELSE over spredning af udlån og garantier

Antal hovedkunder med udlån



Engagementstørrelse i mio. kr.

### Redegørelse om udlånsudviklingen i vestjyskBANK i 2010

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

I kredithåndteringen har vestjyskBANK stor fokus på at sikre engagementerne bedst muligt, hvorfor der ofte ved ændring og genforhandling af et engagement stilles nye sikkerheder, 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 2010 har banken konstateret, at de samfundsøkonomiske forhold smitter af på boniteten af vores erhvervs-kunder. Nogle 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 2010. En stor del af bankens privatkundeportefølje er geografisk placeret i områder, der igennem de gode år kun oplevede begrænsede prisstigninger på fast ejendom og dermed nu ikke oplever de store fald og heller ikke 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.

#### REDEGØRELSE OM UDVIKLINGEN I UDLÅN og garantier før nedskrivninger og hensættelser (mio. kroner)

Perioden 1. juli til 31. december 2010	Total		Udvikling	
	Primo	Ultimo	I alt	Nye kunder
<b>Offentlige myndigheder</b>	7.976	27.661	19.685	18.456
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	5.415.418	4.910.941	-504.476	32.733
Fremst. virks., råstofudv. el-, gas-, vand-, varmegærker	3.413.181	3.241.514	-171.668	35.847
Bygge- og anlægsvirksomhed	1.711.957	1.498.338	-213.618	14.585
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	3.161.123	2.235.985	-925.138	70.534
Transport, post og telefon	506.352	1.281.712	775.360	7.116
Kredit- og finansier. virks. samt forsikr. virks.	2.235.980	2.410.569	174.589	1.071
Ejd. adm. og -handel, for.service	5.968.848	4.903.697	-1.065.151	38.054
Øvrige erhverv	1.355.183	2.013.075	657.893	3.530
<b>Erhverv i alt</b>	23.768.042	22.495.832	-1.272.210	203.470
<b>Privat</b>				
Bolig	1.950.637	1.804.679	-145.958	29.483
Andet forbrug	5.859.472	5.066.547	-792.925	248.478
Ikke forbrug	67.820	53.124	-14.696	0
<b>Privat i alt</b>	7.877.929	6.924.350	-953.579	277.961
<b>I alt</b>	31.653.947	29.447.842	-2.206.105	499.887

#### Kapital- og likviditetsforhold

lån på 362 mio. kr. i fjerde kvartal 2010 og der arbejdes fortsat på at hjemtage ny ansvarlig lånekapital i niveauet 300 mio. kr.

#### Egenkapital

Egenkapitalen udgør 2.171 mio. kr. ultimo 2010. Udviklingen i egenkapitalen siden ultimo 2009 fremgår af egenkapitalopgørelsen.

#### Efterstillet kapital

Den efterstillede kapital udgør 2.269 mio. kr. ultimo 2010, hvoraf hybrid kernekapital fra Staten under Bankpakke II udgør 1.448 mio. kr. Hybrid kernekapital fra Staten forrentes med 9,69 pct. p.a., svarende til en årlig renteudgift på 139 mio. kr. Der er indfriet ansvarligt

# Ledelsesberetning

## Resultatopgørelse

### SUPPLERENDE KAPITAL *fordelt på muligt indfrielsestidspunkt* (1. call dato) (mio. kr.)

2011.....	344
2012.....	150
2013.....	225
2014.....	1.448
2015.....	102
I alt.....	2.269

For hybrid kernekapital under Bankpakke II gælder der jf. lovgivningen særlige regler. 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.

### SUPPLERENDE KAPITAL *fordelt på udløbstidspunkt* (endelig slutdato) (mio. kr.)

2014.....	344
2015.....	150
2016.....	225
Uendelig.....	1.550
I alt.....	2.269

### Solvens

Basiskapitalen efter fradrag udgør ultimo 2010 i alt 3,8 mia. kr. som, sammenholdt med de risikovægtede poster på i alt 28,0 mia. kr., giver en solvens på 13,7 pct. mod 14,7 pct. ultimo 2009.

Nedgangen i solvensprocenten fra ultimo 2009 til ultimo 2010 kan henføres til årets indfrielse af ansvarlig lånekapital, som anført ovenfor under efterstillet kapital.

Kernekapitalprocenten er stort set uændret fra ultimo 2009, hvor den udgjorde 11,4 og ultimo 2010 udgør den 11,5. 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 9,8 pct. og den tilstrækkelige basiskapital er opgjort til 2,7 mia. kr., som kan sammenholdes med basiskapitalen efter fradrag på 3,8 mia. kr. For en nærmere uddybning af solvensbehovet henvises til risikorapporten for 2010, som er offentliggjort samtidig med denne årsrapport.

Forskellen mellem basiskapitalen og den tilstrækkelige basiskapital udgør kapitaloverdækningen, som er opgjort til 1,1 mia. kr., svarende til 40 pct. af den nødvendige basiskapital

### 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 2010 udgør disse i alt 10,3 mia. kroner. Forfaldsstrukturen på disse lån og obligationer fremgår af tabellerne nedenfor. Herudover har vestjyskBANK som likviditetsreserve trukket committede trækningstigheder på 500 mio. kr., hvor halvdelen bortfalder i juni 2011 og den anden halvdel i december 2011.

### FORFALDSOVERSIGT *Seniorlån (obligationsudstedelse og lån)* (forfald) (mio. kr.)

2011.....	1.290
2012.....	969
2013.....	7.754
2014.....	240
I alt.....	10.253

Indlånsunderskuddet, dvs. forskellen mellem udlån og indlån, er i forbindelse med ophør af Bankpakke I øget med 1,8 mia. kr. og ultimo 2010 udgør indlånsunderskuddet 7,9 mia. kr. Forskellen forventes reduceret i 2011 som følge af et styrket fokus på at øge indlån gennem bl.a. aftaleindskud og fastholde udlånsniveauet.

Af vestjyskBANKS indlån på i alt 15,5 mia. kr. er der 2,6 mia. kr., der ikke er dækket af indskydergarantiordningen. Ved udgangen af 2010 er bankens likviditet god, og overdækningen i forhold til lovkrav er stabil omkring 126,9 pct. Banken har en målsætning om, at overdækning i forhold til lovkrav minimum skal være på 50 pct., og banken lever dermed op til sin målsætning.

Under Bankpakke I blev der givet mulighed for individuelle statsgarantier for lån, der er optaget senest ultimo 2010. vestjyskBANK har i 2010 udstedt obligationer på i alt ca. 7,8 mia. kr. under de individuelle statsgarantier. Garantierne er gældende i tre år fra udnyttelsen.

vestjyskBANKs likviditetspolitik og likviditetsberedskabsplan anfører, at udlån skal være finansieret af indlån, udstedte obligationer og lån med løbetid > 1 år, efterstillede lån samt egenkapital fratrukket ejendomme. Som det fremgår af tabellen, er dette overholdt.

#### FINANSIERING af udlån (mio. kroner)

	Ultimo 2010	Ultimo 2009	Ultimo 2008
<b>Udlån</b>	<b>23.468</b>	<b>23.874</b>	<b>24.069</b>
Indlån excl. puljeindlån	14.419	17.800	15.992
Udstedte obl. med løbetid > 1 år	7.860	478	3.798
Lån løbetid > 1 år	1.119	1.889	4.630
Efterstillede lån	2.269	2.597	1.172
Egenkapital fratrukket ejd.	1.805	1.764	1.870
<b>I alt</b>	<b>27.472</b>	<b>24.528</b>	<b>27.462</b>
Egenkapital	2171	2.149	2.196
Ejendomme	366	385	326
Egenkapital fratrukket ejd.	1.805	1.764	1.870

vestjyskBANK vil i 2011 påbegynde optagelse af lån uden statsgaranti for - i god tid inden 2013 - at vende tilbage til normale markedsf forhold. Det er planen at sprede forfaldstidspunkter på de nye lån, så der bliver et jævnt refinansieringsbehov fremover på tre til fem år.

#### Disponering af årets resultat

Årets resultat er tillagt egenkapitalen.

#### Ledelsesforhold

Der har ikke været ændringer i ledelsen i 2010.

#### Nærtstående parter

vestjyskBANKs nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabets bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers familiemedlemmer. Der har i årets løb været normalt samhandel med slagtermester Peter Mortensen og med det af direktør

Anders Bech 100 pct. ejede selskab Kaj Bech A/S på markedsmæssige vilkår. Der har derudover ikke, ud over normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med nærtstående i regnskabsåret.

#### 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

Efter regnskabsårets afslutning er Amagerbanken gået konkurs, og det statslige selskab Finansiell Stabilitet har overtaget aktiverne og en forholdsmæssig andel af de simple krav via det 100 pct. ejede selskab Amagerbanken af 2011. Som led i almindelige handelsaktiviteter har vestjyskBANK et mindre nettotilgodehavende på ca. 4,5 mio. kr.

I årsregnskabet for 2010 er ikke indregnet virkningerne fra Amagerbankens konkurs og herunder vestjyskBANKs udgifter vedr. forpligtelse overfor Garantifonden for indskydere, hvor vestjyskBANKs andel udgør 1,49 pct.

# Ledelsesberetning

## Corporate Governance

vestjysk BANK er omfattet af og bygger sin Corporate Governance politik på anbefalingerne fra Komitèen for god Selskabsledelse, nedsat af NAS-DAQ OMX Copenhagen og Anbefalinger for Finansrådets medlemmer.

Der henvises til vestjyskBANKs hjemmeside: [http://vestjyskbank.dk/iwfile/WEBR-8E5HEY/\\$file/Corporate%20Governance%202010.pdf](http://vestjyskbank.dk/iwfile/WEBR-8E5HEY/$file/Corporate%20Governance%202010.pdf)

### Revisionsudvalg

vestjyskBANK nedsatte i 2009 et revisionsudvalg. Opgaverne i bankens revisionsudvalg varetages af den samlede bestyrelse. Bjørn Albinus er revisionsudvalgets formand, og bankens bestyrelse har med baggrund i bankens størrelse og kompleksitet samt hans uddannelse og erhvervs erfaring vurderet, at Bjørn Albinus er i besiddelse af de krævede kvalifikationer, jf. Bekendtgørelse om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet. Kvalifikationer er opnået gennem mangeårigt virke som bestyrelsesmedlem og adm. direktør i danske virksomheder, herunder børsnoterede selskaber. Har som adm. direktør været ansvarlig for regnskabsrapportering efter IFRS principperne. Bjørn Albinus har ikke og har ikke haft nogen form for ansættelse i vestjyskBANK eller repræsenteret andres interesser i selskabet. Bjørn Albinus er hverken selv eller i familie med personer, som ikke betragtes som uafhængige af vestjyskBANK.

Revisionsudvalget arbejder efter en af bestyrelsen fastsat arbejdsplan, og dets opgaver består i at

- overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen
- overvåge, om bankens interne kontrolsystem, herunder den interne revision og risikostyringssystemer, fungerer effektivt
- overvåge den lovpligtige revision af årsrapporter
- overvåge og kontrollere revisors uafhængighed, herunder særligt leveringen af yderligere tjenesteydelser til banken.

### Nomineringsudvalg

vestjyskBANK nedsatte i 2010 et nomineringsudvalg. Opgaverne i bankens nomineringsudvalg varetages af bankens formand og næstformand. Nomineringsudvalgets opgaver består i at

- beskrive de kvalifikationer, der kræves i bestyrelse og direktion samt vurdere den kompetence, viden og erfaring, der findes i bestyrelse og direktion
- vurdere bestyrelsens og direktionens struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale bestyrelsen eventuelle ændringer
- vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetence, viden og erfaring set i relation til bestyrelsens sammensætning
- overveje forslag fra relevante personer, herunder aktionærer og medlemmer af bestyrelse og direktion, til kandidater til ledelsesposter
- indstille forslag til kandidater til bestyrelse og direktion til bestyrelsen.

### Aflønningsudvalg

vestjyskBANK nedsatte i 2010 et aflønningsudvalg. Opgaverne i bankens aflønningsudvalg varetages af bankens formand og næstformand. Aflønningsudvalgets opgaver er at

- indstille lønpolitikken for bestyrelse og direktion til bestyrelsens beslutning forud for generalforsamlingens godkendelse samt forestå det forberedende arbejde i forhold til bestyrelsens beslutninger, som kan have indflydelse på bankens risikostyring
- fremkomme med forslag til bestyrelsen om aflønning til medlemmer af bestyrelse og direktion samt sikre, at aflønningen er i overensstemmelse med bankens lønpolitik
- overvåge, at oplysningerne i årsrapporten om aflønningen til bestyrelse og direktion er korrekt, retvisende og fyldestgørende.

Bestyrelsen har i 2010 afholdt 13 bestyrelsesmøder.

### Ansvarlighed

vestjyskBANK har i sin politik for ansvarlighed fokus på tre hovedområder bestående af medarbejdere, kunder og de lokale samfund, som vi vil være en aktiv del af. Dermed ikke være sagt, at vi ikke arbejder med ansvarlighed på områder som klima og miljø

Det er nyt for vestjyskBANK at rapportere om ansvarlighed, men vi har gennem flere år arbejdet med ansvarlighed som en integreret del af vores forretning gennem vores vision, mission og værdier.

- Mission: Vi skaber økonomisk råderum for vores kunder gennem solid og ansvarlig bankdrift.
- Vision: vestjyskBANK skal være den mest attraktive samarbejdspartner. Det vil sige: vestjyskBANK skal med sund vækst til stadighed være blandt de bedst indtjenende pengeinstitutter i Danmark. Dermed sikrer vi størst mulig indflydelse på egen udvikling og selvstændighed. I vestjyskBANK skal kunderne mødes af "hele mennesker" med et fælles værdigrundlag. Både kunder og bank skal opleve værdiskabelse med gensidig loyalitet til følge. vestjyskBANK skal altid være en værdiledet arbejdsplads, der tiltrækker og fastholder engagerede medarbejdere med de rette faglige kompetencer og menneskelige egenskaber.
- Værdier: Solid, nærværende, kompetent og dynamisk. Disse værdier er med til at styre adfærden i dagligdagen. Vi ønsker at være tæt på vores kunder, og vi vil være indlevende, nærværende og engagerede. Vi benytter værdibaseret ledelse som et aktivt ledelsesværktøj med fokus på den enkelte medarbejder, og det forventes, at den enkelte medarbejder efterlever og tager ansvar for værdierne.



Som det fremgår af ovenstående, er det i høj grad mennesker, der er i fokus. Det drejer sig både om kunderne, aktionærerne og medarbejderne, og hermed også det samfund og det miljø, vi lever i. vestjysk-BANK er således stakeholderorienteret frem for shareholderorienteret.

Nedenfor beskriver vi nogle af de handlinger, som politikken er omsat til, og hvad der er opnået.

### Kunder

vestjyskBANK vil give god og saglig rådgivning. Vi har koncepter, der sikrer, at vi har kontakt til kunden med jævne mellemrum, og med udgangspunkt i den enkelte kundes økonomi og behov tilbyder vi enkle og overskuelige produkter.

På investeringssiden tilbyder vi produkterne vestjyskVÆRDIPLEJE og vestjyskPENSIONSPULJE, der kun indeholder værdipapirer, som er letforståelige for kunderne. Andre værdipapirer tilbydes alene kunderne på deres foranledning.

Vi sigter på, at kunderne benytter sig af selvbetjening i størst muligt omfang med henblik på lavere omkostninger for både kunderne og os. På den baggrund tilbyder vi gebyrfriHVERDAG, som samtidig gavner miljøet. gebyrfriHVERDAG baseres på, at kunden benytter netbank og e-boks. Tilskyndelsen til selvbetjening må ikke erstatte muligheden for personlig rådgivning. I vestjyskBANK handler det om mennesker, så derfor sætter vi altid kundernes behov i centrum, og vi baserer hovedsageligt beslutninger på individuelle vurderinger og langsigtede hensyn.

Det er vigtigt for banken, at kunderne har mulighed for at komme med feedback og klager enten via hjemmesiden eller ved direkte kontakt med en rådgiver, og banken lytter til alle henvendelser. Da kunderne er omdrejningspunktet for forretningen, er det vigtigt for vestjyskBANK, at relationen til kunderne er præget af en høj etik. Dette afspejles i det relativt lave antal sager, der er indbragt for Pengeinstitutankenævnet jf. nedenstående.

### Pengeinstitutankenævnet

År	Antal kendelser afsagt i alt	Klager der har fået medhold	Klager delvis medhold	Klager delvis imødekommet under		PI medhold	Afvist
				sagens forløb og PI medhold i øvrigt	medhold		
<b>2009</b>	313	29	23	17	208	36	
Heraf vestjysk Bank	2	0	0	0	2		
<b>2010</b>	416	67	24	11	236	78	
Heraf vestjysk Bank	8	2	0	0	6		

I vestjyskBANK må medarbejdernes aflønning ikke påvirke rådgivningen af kunder, hvorfor vestjyskBANK ikke har bonusaflønning eller incitamentsordninger, hverken til ledelsen eller medarbejderne.

Tilgængeligheden for vestjyskNETBANK har i 2010 ligget på over 99,9 pct. og dermed på et tilfredsstillende niveau.

Vores medarbejdere er i henhold til lovgivningen underlagt tavshedspligt, hvilket er med til at give kunderne tryghed. vestjyskBANK har på nuværende tidspunkt ikke forholdt sig til, om der er formål/ sektorer, som vi ikke yder lån til, ligesom der er ikke er taget stilling til investeringer i værdipapirer ud fra en ansvarlighedsbetragtning.

### Medarbejdere

Det er vigtigt for vestjyskBANK, at vores vision er implementeret i det daglige arbejde. Den skal efterleves i medarbejdernes kontakt med kunderne, men også indbyrdes mellem medarbejderne selv.

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

Der bliver gennemført APV-undersøgelser for hver 2½ år. vestjysk-BANK har et velfungerende Arbejdsmiljø- og Samarbejdsudvalg og en lokalaf tale, hvis formål er at styrke og effektivisere samarbejdet om arbejdsmiljø og øvrige samarbejdsområder til gavn for vestjyskBANK og den enkelte medarbejder.

Arbejdspladsen har en politik for omsorg, der sigter på at tage hånd om medarbejderne ved bl.a. krisesituationer som alvorlig sygdom, skilsmisse eller dødsfald, misbrug, rygning og sygefravær.

# Ledelsesberetning

## Ansvarlighed

Medarbejderne er tilknyttet en privat sundhedsforsikring på favorable vilkår i Codan Care.

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

I 2010 er der påbegyndt udarbejdelse af kompetenceprofil på rådgiverne for at sikre, at medarbejderne har de nødvendige kompetencer. Hvert andet år gennemføres personaleudviklingsamtaler, hvor udviklingsmuligheder og forventninger bliver drøftet, og i forbindelse med karriereudvikling er der muligheder for både efteruddannelse og jobrotation inden for organisationen. Herudover gennemgår alle ledere det, vi kalder "branchens bedste lederudvikling", vestjyskVIND, hvor fokus er rettet mod personlig udvikling og strategisk udvikling af afdelingerne.

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

### Samfund

For vestjyskBANK er det vigtigt at være engageret i lokalsamfundet. Dette kommer blandt andet til udtryk i vestjyskBANKs mange sponserater af både sport, kultur og godgørende formål. Sponsoraterne dækker bredt – fra lokale idrætsforeninger til elitesporten.

### Miljø

vestjyskBANK vil gerne bidrage til et renere klima og en sundere levevis for alle – men vil lade det være op til hver enkelts eget initiativ. Derfor kan man via vestjyskBANKs hjemmeside finde oplysninger om energi og miljø. F.eks. hvordan man får en vurdering af sit energiforbrug, hvordan man kan bruge den såkaldte Miljøberegner til at vurdere økonomiske konsekvenser af miljøtiltag til boligen samt gode tips til at spare på forbruget af el, vand og varme og til at køre længere på literen i sin bil.

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

vestjyskBANK har ikke stillet krav til leverandører.

# Ledelsesberetning

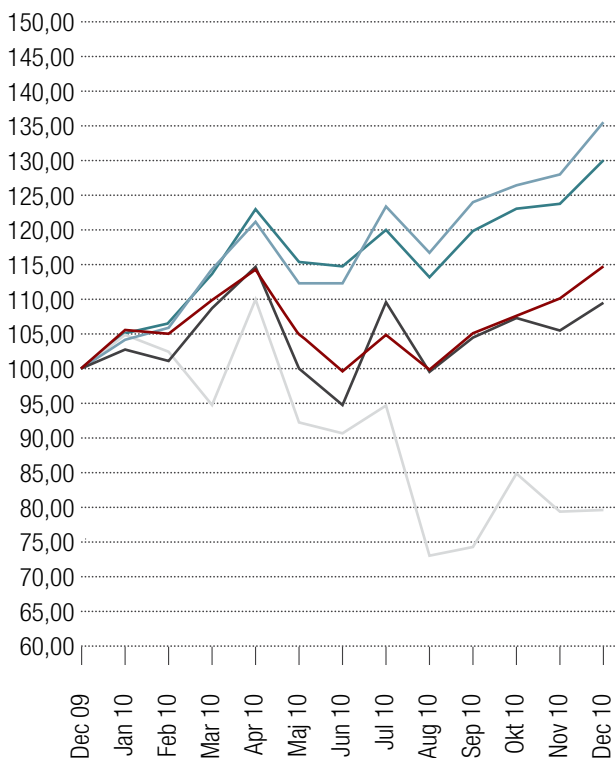
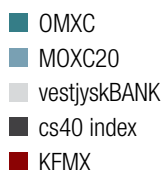
## Kapitalstruktur og ejerforhold

### Kapital

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

Aktiens pålydende er 10 kr., og der er 12,5 mio. stk. aktier. Aktien skal være noteret på navn for at opnå stemmeret. Aktierne er frit omsættelige. Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist. Ingen aktier har særlige rettigheder. Hver aktie á 10 kr. giver 1 stemme. Ingen kan sammenlagt for sig selv eller ved fuldmagt til andre end bestyrelsen stemme for mere end 3 pct. af aktiekapitalen. På generalforsamlingen den 16. marts 2011 indstiller bestyrelsen forslag om, at stemmeretsbegrænsningen ophæves.

### UDVIKLINGEN i aktieindeks



Ingen aktionærer har i overensstemmelse med ordlyden i selskabslovens § 55 oplyst, at de besidder over 5 pct. af den samlede aktiekapital.

På generalforsamlingen den 17. marts 2010 fik bestyrelsen bemyndigelse til at erhverve egne aktier med en pålydende værdi af indtil 10 pct. af aktiekapitalen. ultimo 2010 ejer vestjyskBANK 99.329 stk. egne aktier, svarende til 0,75 pct.

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

Ultimo 2010 har vestjyskBANK 41.275 navnenoterede aktionærer, som besidder 96,3 pct. af aktiekapitalen. Heraf 514 udenlandske aktionærer, der besidder 5,8 pct. af aktiekapitalen. De 10 største aktionærer ejer 19,1 pct. af aktiekapitalen, mens 70 pct. af aktiekapitalen tegnes af 3.823 aktionærer. Aktionærkredsen er kendetegnet ved et stort antal aktionærer med mindre aktieposter – men også af nogle betydende, institutionelle investorer.

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

Bestyrelsen vælges direkte på generalforsamlingen og vælges for tre år ad gangen. Genvalg kan finde sted. På generalforsamlingen den 16. marts 2011 indstiller bestyrelsen forslag om, at bestyrelsen fremover vælges for to år ad gangen. Bestyrelsesmedlemmer skal afgå ved den førstkommande ordinære generalforsamling efter det fyldte 67. år.

### Øvrige forhold

vestjyskBANK har ikke, ud over fundingaftaler, indgået aftaler, som får virkning, ændres eller udløber, hvis kontrollen med banken overtages som følge af et gennemført overtagesestilbud. Der er heller ikke indgå-

# Ledelsesberetning

## Kapitalstruktur og ejerforhold

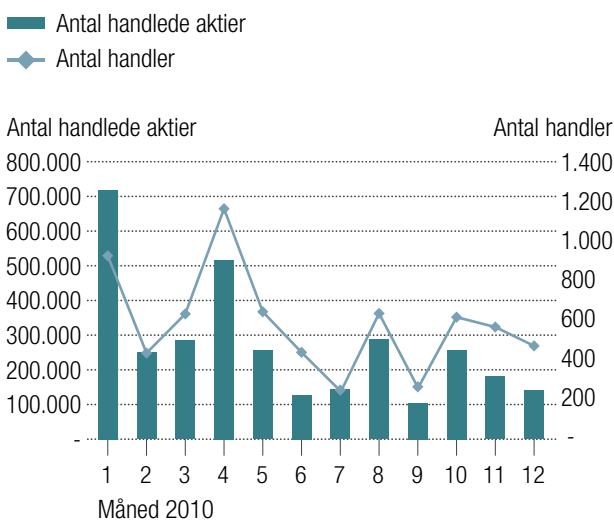
et aftaler med bankens ledelse eller medarbejdere om kompensation i tilfælde af fratrædelse eller afskedigelse uden gyldig grund eller i tilfælde af, at deres stillinger nedlægges som følge af et overtagelsestilbud.

### Aktionærforhold

vestjyskBANK aktien er noteret på Nasdaq OMX Copenhagen. I forbindelse med Nasdaq's ordinære klassifikation af selskaberne er vestjyskBANK flyttet fra MidCap til SmallCap med virkning fra 1. januar 2011 som følge af faldet i markedsværdien.

Lukkekursen for vestjyskBANK aktien var 68,5 ultimo 2010 mod en lukkekurs ultimo 2009 på 87,0 – et fald på 21 pct. Kursen udgør 39 pct. af indre værdi. I samme periode er OMXC-20 indekset for de 20 mest handlede aktier steget med 36 pct. I løbet af året 2010 er der handlet godt 3,1 mio. stk. aktier til en samlet markedsværdi på 263 mio. kr.

### OMSÆTNING af vestjyskBANK aktier



### Udbyttepolitik

vestjyskBANKS udbyttepolitik fastlægges på baggrund af bankens langsigtede solvensmål. Under hensyntagen til årsresultatet, behovet for fortsat vækst, kapitalstrukturen og aktiens udvikling vurderer bestyrelsen årligt behovet for tilbagekøb af aktier. Udbytteprocenten fastlægges herefter på baggrund af en kombination af solvensmål og tilbagekøbsstrategi. Der udbetaltes ikke udbytte i regnskabsårene 2008 og 2009 på grund af bankens forpligtelser i henhold til garantiordningen, der blev etableret i forbindelse med Lov om finansiel stabilitet – den såkaldte Bankpakke I.

Udbytte, der udbetales efter 1. oktober 2010, må kun udbetales i det omfang, udbyttet kan finansieres af bankens nettooverskud efter skat, og som er oparbejdet i perioden efter 1. oktober 2010.

Såfremt der udbetales udbytte, skal der betales et variabelt udbyttetil-læg på den statslige hybride kapital efter nærmere bestemte regler.

I den periode, hvor den statslige hybride kapital er indskudt, må der ikke foretages kapitalnedsættelse eller erhverves egne aktier ud over almindelig daglig handel.

### Kommunikationspolitik og Investor Relations

Formålet med vestjyskBANKS kommunikationspolitik og Investor Relationsaktiviteter er at sikre god og relevant information til NASDAQ OMX Copenhagen, aktiemarkedets øvrige interessenter, nuværende og potentielle aktionærer, medier, analytikere og børsmæglere.

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

Den fulde ordlyd af såvel bankens kommunikations- som IR-politik er offentliggjort på [www.vestjyskbank.dk](http://www.vestjyskbank.dk).

### Investorportal

[www.vestjyskbank.dk](http://www.vestjyskbank.dk) har en Investorportal, der indeholder relevant og opdateret information til aktionærer og øvrige interessenter. Under portalen finder man de udsendte selskabsmeddelelser, investorpræsentationer af regnskabsmeddelelser, aktuel aktiekurs, årsrapporter og øvrige IR-oplysninger.

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

### Investor Relations ansvarlige

Ansvaret for vestjyskBANKS investor relations aktiviteter ligger hos vicedirektør Kaj Damgaard, som aktionærer og andre interesserede er velkomne til at kontakte med spørgsmål eller kommentarer. Bankens kontakt til aktiemarkedets interessenter samt spørgsmål vedrørende

bankens Investor Relations-politik varetages af:

Administrerende bankdirektør	Vicedirektør
Frank Kristensen	Kaj Damgaard
vestjyskBANK	vestjyskBANK
Torvet 4-5	Torvet 4-5
7620 Lemvig	7620 Lemvig
Tlf. 96 63 21 01	Tlf. 96 63 21 42
fk@vestjyskbank.dk	kad@vestjyskbank.dk

Fra 2011 vil præsentationer fra investormøder for analytikere og investorer kunne ses på [www.vestjyskbank.dk](http://www.vestjyskbank.dk).

#### **Generalforsamling og aktionærmøde**

vestjyskBANK afholder ordinær generalforsamling onsdag 16. marts 2011 kl. 15.00 i Lemvig Idræts- og Kulturcenter, Christinelystvej 8, 7620 Lemvig.

Der afholdes aktionærmøde i Holstebro tirsdag 22. marts 2011 kl. 18.00 i Musikteatrets koncertsal, Den Røde Plads 16, 7500 Holstebro.

Der afholdes aktionærmøde i Ringkøbing onsdag 23. marts 2011 kl. 18.00 i Ringkøbing Sports- og Kursuscenter (ROFI), Kirkevej 26, 6950 Ringkøbing.

# Ledelsesberetning

## Finanskalender

■ 22. februar	Årsrapport for 2010
■ 16. marts	Generalforsamling
■ 3. maj	Kvartalsrapport 1. kvartal 2011
■ 11. august	Halvårsrapport for 2011
■ 27. oktober	Rapport for 1.-3. kvartal 2011

### Årets selskabsmeddelelser

■ 4. januar	Meddelelse om rente på variabelt forrentet obligationslån
■ 21. januar	Meddelelse om eksponering mod landbrug
■ 15. februar	Meddelelse om rente på variabelt forrentet obligationslån
■ 24. februar	Årsrapport
■ 25. februar	Insiders handel med bankens aktier
■ 1. marts	Indkaldelse til generalforsamling
■ 18. marts	Meddelelse om udstedelse af variabelt forrentede obligationer
■ 18. marts	Referat generalforsamling
■ 6. april	Meddelelse om rente på variabelt forrentet obligationslån
■ 7. april	Meddelelse om udstedelse af variabelt forrentede obligationer
■ 29. april	Kvartalsrapport, 1. kvartal
■ 6. maj	Meddelelse om udstedelse af variabelt forrentede obligationer
■ 12. maj	Meddelelse om udstedelse af variabelt forrentede obligationer
■ 16. juni	Meddelelse om udstedelse af variabelt forrentede obligationer
■ 30. juni	Meddelelse om rente på variabelt forrentet obligationslån
■ 12. august	Halvårsrapport for 1. halvår
■ 18. august	Insiders handel med bankens aktier
■ 6. oktober	Førtidsindfrielse af supplerende kapital
■ 28. oktober	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal

# Ledelsesberetning

## Organisation

Værdierne solid, nærværende, kompetent og dynamisk beskriver vores måde at drive bank på. Banken har en flad struktur, der sikrer, at enhver medarbejder har mulighed for at tage ansvar og derved til fulde udnytte sine kompetencer. Den flade struktur gør desuden, at banken kan ændre sig i takt med nye krav fra kunder, medarbejdere og samarbejdspartnere samt lovgivning. Kunderne skal mødes af "hele mennesker" med både faglige og sociale kompetencer og opleve værdiskabelse med gensidig loyalitet til følge.

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

### Organisering

For at sikre mest mulig tid til rådgivning er vestjyskBANKs større afdelinger organiseret i rådgiverenhederne Privat og Erhverv samt i en administrativ enhed. Det betyder, at ressourcerne anvendes effektivt, således at rådgiverne finder de rigtige løsninger for kunderne, mens andre medarbejdere udfører de administrative opgaver.

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

Der arbejdes til stadighed på at effektivisere og optimere løsningen af de administrative opgaver, så der bruges mest mulig tid på rådgivning af kunder og banken sikres effektivitetsgevinsterne. Som konsekvens er antallet af stillinger i vestjyskBANK blevet reduceret med 28 i 2010, svarende til 4,3 pct. af medarbejderne.

I andet halvår 2010 har banken foretaget strategiske tilpasninger af organisationen, der styrker kompetencerne, udnytter teknologien og skaber en mere effektiv bankdrift.

Som konsekvens blev bankens mindre afdelinger i Harboøre, Bøvling, Ørnholm og Spjald lukket i tredje kvartal. Rådgiverne herfra betjener nu kunderne i de større afdelinger, hvortil kunderne er blevet tilknyttet. Afdelingerne i Struer, Silkeborg, Ikast, Horsens, Kolding og Odense skal fremover koncentrere sig om privatkunderne. Vi har endvidere samlet erhvervsrådgiverne i større erhvervscentre, hvorfra kunderne nu betjenes. Med disse ændringer har vi styrket og fremtidssikret de samlede kompetencer på både privat- og erhvervsområdet til gavn for både kunder og medarbejdere.

De teknologiske muligheder med elektronisk tinglysning udnytter vestjyskBANK ved at bringe teknologien tættere på kunderne. De

administrative opgaver på boligområdet er nu decentraliseret. Det betyder, at der nu er kortere vej fra, hvor forretningen med kunden aftales til den administrativt effektueres.

### Ledelse

vestjyskBANK arbejder aktivt med ledelsesudvikling for både ledere og mellemledere. Der tages afsæt i en praktisk ledelsesudvikling, hvor effekt og forretningsskabelse i lederrollen kombineres med den strategiske tænkning "marked, strategi, kultur og lederskab" samtidig med udviklingen af hver enkelt leders forretningsområde.

### Medarbejderudvikling

Der er arbejdet videre med det Branding- og kulturprojekt, der blev søsat i 2009. Alle medarbejdere ved, hvad det betyder, når vi siger: "Vi er en ansvarlig og nærværende bank, der skaber værdi for vores kunder ved at bruge vor sunde fornuft og yde en personlig, engageret rådgivning."

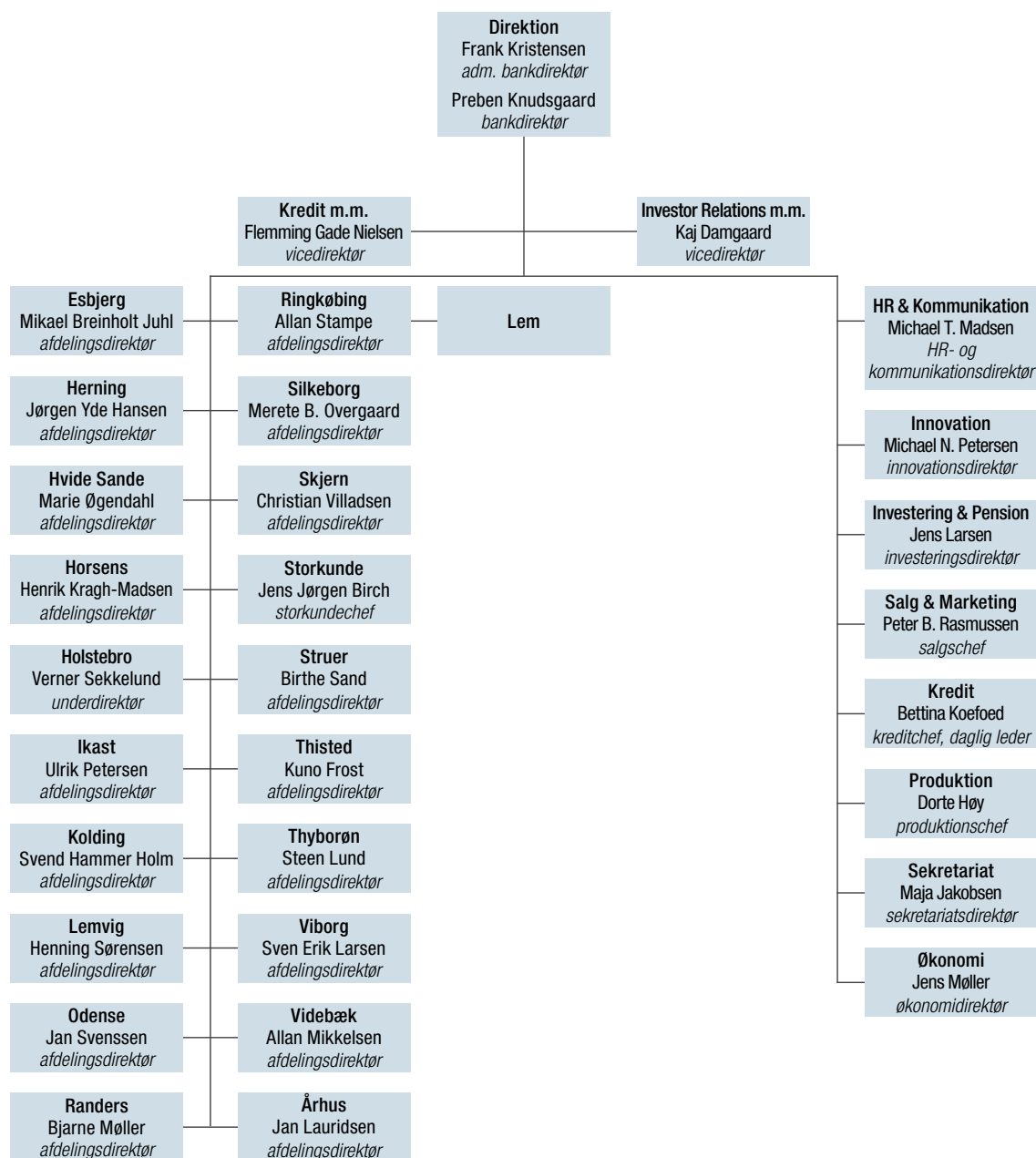
Når medarbejderne kender svaret på det, er det nemlig muligt bevidst at arbejde med vores værdier og dermed skærpe vores position i markedet og samtidig understøtte vores forretningsmål. Medarbejdernes særlige omgangsform og måde at håndtere udfordringer på skaber vestjyskBANKs personlighed, identitet og sjæl. Det ser kunderne og omverdenen i medarbejdernes adfærd. Medarbejderne ved, at det er sådan kunderne bedømmer os, og at adfærden afgør, om vi når vores forretningsmål.

Medarbejderes anciennitet	2010	2009
over 20 år	164	163
15-19 år	42	37
10-14 år	63	74
5-9 år	129	102
0-4 år	225	276
I alt	623	652

Aldersfordeling	2010	2009
19-24	27	39
25-29	52	49
30-34	68	71
35-39	61	62
40-44	79	97
45-49	105	108
50-54	100	91
55-59	95	103
60-64	34	31
65-69	2	1
I alt	623	652

# Ledelsesberetning

## Organisationsdiagram





# Ledelsesberetning

## Bestyrelse og direktion

### Bestyrelsen

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

Opfylder Komitèen 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 samtidig valgt til formand.
- Har modtaget genvalg til vestjyskBANKs bestyrelse.
- 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: 17.010 stk. aktier

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen.

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

Opfylder Komitèen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

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

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, Vestjyske Net A/S, Iron Pump Holding A/S og 2 datterselskaber, A. P. Ejendomme ApS, Pipecon A/S, Ølgaard-Jensens Fond, Hvide Sande Havn og Lem Varneværk

Har indenfor de seneste 5 år bestridt øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver:

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

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

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen.

#### Direktør Bjørn Albinus (f. 1949)

Opfylder Komitèen 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

Har indenfor de seneste 5 år bestridt øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver:

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

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 4.000 stk. aktier.

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

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

Opfylder Komitèen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

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

Øvrige ledelsesopgaver eller organisationsopgaver:

- Bestyrelsesmedlem i Ringkjøbing Håndbold ApS.

Har indenfor de seneste 5 år bestridt øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver:

- Administrerende direktør i Central Vask Ringkjøbing ApS.

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

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen

# Ledelsesberetning

## Bestyrelse og direktion

### Proprietær Kirsten Lundgaard-Karishøj (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: 15.500 stk. aktier

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen

### Slagtermester Peter Mortensen (f. 1972)

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

- Indvalgt i vestjyskBANKs bestyrelse i 2008.
- Udløb af indeværende valgperiode: 2011.

Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver:

- Administrerende direktør i Slagter Mortensen Lemvig ApS.

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

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen.

### Storkundechef Peder Hesselaar Nielsen (f. 1961).

#### 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 2003.
- Har modtaget genvalg til vestjyskBANKs bestyrelse.
- Udløb af indeværende valgperiode: 2011.

Øvrige ledelsesposter eller organisationsopgaver:

- Bestyrelsesmedlem i HHH Polen Invest ApS

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 1.000 stk. aktier

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen

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

#### Valgt af medarbejderne

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed – bortset fra sin ansættelse i banken.

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

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

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen.

## Direktionen

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

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

Øvrige ledelsesposter i danske aktieselskaber:

- Bestyrelsesmedlem i Totalkredit A/S, PRAS A/S, VP Securities A/S, e-nettet Holding A/S og 1 datterselskab samt Atrium Fondsmæglerselskab A/S.

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 11.994 stk. aktier

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen.

### Bankdirektør Preben Knudsgaard (f. 1949)

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

Øvrige ledelsesposter i danske aktieselskaber:

- Bestyrelsesmedlem i Bi Holding A/S.

Egne og nærtstående aktier, optioner eller warrants i vestjyskBANK: 12.137 stk.

Beholdningsændringer i løbet af regnskabsåret: Ingen.

# Ledelsesberetning

## Samarbejdspartnere

### vestjyskBANK samarbejder med og modtager provision fra følgende

#### Realkredit

På realkreditområdet samarbejder vestjyskBANK primært med Totalkredit inden for belåning af helårs- og fritidshuse samt ejerlejligheder. vestjyskBANK er endvidere aktionær i holdingselskabet Pras A/S, som ejer Totalkredit, og ejerandelen udgør nominel 20.822.737 kr. og er bogført til 63,5 mio. kr.

Inden for belåning af erhvervsejendomme, herunder landbrug, boligudlejningsejendomme og andelsboliger, samarbejder vestjyskBANK primært med DLR Kredit, som banken endvidere er medejer af. Ejerandelen udgør nominel 25.417.007 kr. og er bogført til 340,1 mio. kr. Ud over disse primære samarbejdspartnere samarbejder vestjyskBANK med Nykredit.

#### LeasIT

På leasingområdet samarbejder vestjyskBANK med LeasIT om henvisning af leasingaftaler.

#### Forsikring

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 nominel 9.564.341 kr. og er bogført til 8,4 mio. kr.

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

#### Værdipapirmarkedet

vestjyskBANK samarbejder med Bankinvest om formidling af Bankinvest investeringsforeningerne og øvrige beslægtede produkter og er endvidere aktionær i BI Holding A/S, der er moderselskab for gruppen. Ejerandelen udgør nominel 403.523 kr. og er bogført til 10,7 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 2.842 kr. og er bogført til 1,9 mio. kr.

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

vestjyskBANK samarbejder med Sparinvest om formidling af Sparinvest investeringsforeningerne og er endvidere aktionær i Sparinvest Holding A/S. Ejerandel udgør nominel 887.000 kr. og er bogført til 25,8 mio. kr.

Endvidere samarbejder vestjyskBANK om formidling af finansielle produkter med Sydinvest, Atrium Value Partner og Carnegie.

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 kr. 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 kr. og er bogført til 5,6 mio. kr.

#### Øvrige samarbejdspartnere

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

#### BEC

vestjyskBANK er medejer af BEC, der er én af landets tre fællesejede bank-edbcentraler. Samarbejdet med BEC betyder, at vestjyskBANK til stadighed kan disponere over driftssikre, brugervenlige og konkurrencedygtige IT-løsninger. BEC er endvidere en betydelig udbyder af serviceydelser til andre aktører i den finansielle sektor. vestjyskBANKs ejerandel er bogført til 131,5 mio. kr.

#### BoligCenterVestjylland

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

#### Nykredit Mægler

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

# Ledelsesberetning

## Samarbejdspartnere

### **Euler Hermes**

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

god drift og smidiggør tinglysningen i de enkle sager. Der udestår enkelte punkter, før systemet fungerer optimalt.

### **Elektronisk arkiv**

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

### **Finanssektorens Uddannelsescenter**

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

### **Arbejdernes Landsbank**

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

### **Værdipapircentralen**

vestjyskBANK samarbejder med og er medejer af Værdipapircentralen, hvis væsentligste opgave er at forestå elektronisk udstedelse af værdipapirer, at registrere ejerforhold og rettigheder samt forestå clearing og afvikling af værdipapirhandler. Ejerandel udgør nominel 192.000 kr. og er bogført til 2,0 mio. kr.

### **Bankernes Kontantservice**

vestjyskBANK samarbejder med Bankernes Kontantservice, hvis væsentligste opgave er at forestå kontanthåndtering og pengetransporter. Aktiviteten påbegyndes i 2011. Ejerandelen udgør 865.327 kr. og er bogført til 0,9 mio. kr.

### **Lokale Pengeinstitutter**

vestjyskBANK er medlem af Lokale Pengeinstitutter sammen med 93 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.

### **Sektoropgaver**

#### **Elektronisk tinglysning**

Efter store indkøringsproblemer er elektronisk tinglysning nu i rimelig

# Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 for Vestjysk Bank A/S.

Årsregnskabet 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 2010 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømmene for 2010. 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lemvig, 22. februar 2011

## Direktionen

Frank Kristensen

Preben Knudsgaard

## Bestyrelsen

Anders Kristian Bech

Poul Hjulmand

Bjørn Albinus

Kirsten Lundgaard-Karlshøj

Carl Olav Birk Jensen

Peter Juhl Mortensen

Peder Hesselaa Nielsen

Peter Bækkelund Rasmussen

# Revisorernes påtegning

## Intern revisions påtegning

Vi har revideret årsregnskabet for Vestjysk Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere 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 danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi planlægger og udfører revisionen med henblik på 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, herunder undersøgelse af information, der understøtter de anførte beløb og oplysninger. Revisionen har endvidere omfattet stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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 2010 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell 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 2011

Maren Bæk Holm  
*revisionschef*

## De uafhængige revisorerers påtegning

### Til aktionærene i Vestjysk Bank A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Vestjysk Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Ledelsesberetningen, der ikke er omfattet af revisionen, udarbejdes ligeledes efter danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

### Ledelsens ansvar

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

### Revisors ansvar og den udførte revision

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

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

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

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

### 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.

Holstebro, 22. februar 2011

### PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret  
Revisionsaktieselskab

H.C. Krogh  
*statsautoriseret revisor*

### Krøyer Pedersen

Statsautoriserede Revisorer  
I/S

Henrik Holm  
*statsautoriseret revisor*

# Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note	2010 tkr.	2009 tkr.
2 Renteindtægter	1.530.349	1.733.853
3 Renteudgifter	713.590	944.733
Netto renteindtægter	816.759	789.120
Udbytte af aktier m.v.	3.456	7.058
Gebyrer og provisionsindtægter	259.772	247.973
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	26.849	22.854
Netto rente- og gebyrindtægter	1.053.138	1.021.297
4 Kursreguleringer	48.707	140.803
5 Andre driftsindtægter	8.716	65.684
6-7 Udgifter til personale og administration	590.023	622.901
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	16.330	17.657
8 Andre driftsudgifter	86.458	109.562
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	408.219	536.690
Resultat før skat	9.531	-59.026
10 Skat	3.553	-17.734
Årets resultat	5.978	-41.292
<b>21 Indtjening pr. aktie</b>		
Indtjening pr. aktie	0,48	-3,38
Udvandet indtjening pr. aktie	0,48	-3,38
<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
Årets resultat	5.978	-41.292
Anden totalindkomst efter skat	0	0
Totalindkomst i alt	5.978	-41.292



# Balance pr. 31. december

Note	2010 tkr.	2009 tkr.
<b>Aktiver</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	629.179	485.386
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.171.731	1.445.186
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	23.467.609	23.874.057
Obligationer til dagsværdi	4.842.029	4.297.370
Aktier m.v.	601.389	591.396
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.145.057	835.012
11 Immaterielle aktiver	108.562	110.058
Grunde og bygninger i alt	366.395	384.798
12 Investeringsejendomme	3.926	18.401
13 Domicilejendomme	362.469	366.397
14 Øvrige materielle aktiver	13.532	17.375
Aktuelle skatteaktiver	645	1.036
15 Udskudte skatteaktiver	163.124	166.366
16 Andre aktiver	1.067.367	630.338
17 Aktiver i alt	33.576.619	32.838.378
<b>Forpligtelser</b>		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.871.136	3.608.321
Indlån og anden gæld	14.418.662	17.799.809
Indlån i puljeordninger	1.145.057	835.012
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	8.691.272	5.079.836
31 Hensatte forpligtelser	10.710	101.082
18 Andre forpligtelser	999.396	668.349
19 Efterstillede kapitalindskud	2.269.360	2.596.553
Forpligtelser i alt	31.405.593	30.688.962
<b>Egenkapital</b>		
20 Aktiekapital	125.000	125.000
Opskrivningshænlæggelser	30.848	30.848
Overført overskud eller underskud	2.015.178	1.993.568
Egenkapital i alt	2.171.026	2.149.416
22 Forpligtelser og egenkapital i alt	33.576.619	32.838.378
<b>23 Eventualforpligtelser</b>		
Eventualforpligtelser	4.484.724	5.715.388
Andre forpligtende aftaler	205.596	7.781
Eventualforpligtelser i alt	4.690.320	5.723.169

# Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital tkr.	Opskrivnings- henlæggelser tkr.	Overført overskud tkr.	Egenkapital i alt tkr.
<b>Egenkapital primo 2010</b>	125.000	30.848	1.993.568	2.149.416
Totalindkomst for året			5.978	5.978
Tilgang ved salg af egne aktier			91.161	91.161
Afgang ved køb af egne aktier			-75.529	-75.529
<b>Egenkapital ultimo 2010</b>	125.000	30.848	2.015.178	2.171.026

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

# Pengestrømsopgørelse

<b>Drift</b>	2010 tkr.	2009 tkr.
Periodens resultat efter skat	5.978	-41.292
Regulering for ikke-likvide driftsposter mv.:		
Regulering af nedskrivninger på udlån m.v.	408.219	536.690
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	16.330	17.656
Øvrige driftsposter uden likviditetseffekt	33.313	75.799
Udgiftsført skat	3.553	-17.734
Betalt selskabsskat	391	53.383
<b>Drift i alt</b>	<b>467.784</b>	<b>624.502</b>
<b>Driftskapital</b>		
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker, netto	271.626	-3.725.458
Ændring i udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-1.771	-341.510
Ændring i obligationer til dagsværdi	-544.659	238.087
Ændring i aktiebeholdning	-9.993	-67.490
Ændring i udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.611.436	1.281.513
Ændring i andre aktiver og andre passiver, netto	-195.549	-335.122
Ændring i indlån og anden gæld	-3.381.147	1.808.146
<b>Driftskapital i alt</b>	<b>-250.057</b>	<b>-1.141.834</b>
<b>Pengestrøm fra drift i alt</b>	<b>217.727</b>	<b>-517.332</b>
<b>Investeringer</b>		
Køb af materielle aktiver	-10.805	-100.675
Salg af materielle aktiver	18.217	24.343
<b>Pengestrømme fra investeringer i alt</b>	<b>7.412</b>	<b>-76.332</b>
<b>Finansiering</b>		
Køb og salg af egne kapitalandele	15.632	-4.208
Optagelse af efterstillede kapitalindskud	0	1.435.976
Indfrielse af efterstillede kapitalindskud	-361.623	-60.000
<b>Pengestrømme fra finansiering i alt</b>	<b>-345.991</b>	<b>1.371.768</b>
<b>Periodens likviditetsændring</b>	<b>-120.852</b>	<b>778.104</b>
Likvider primo	1.821.474	1.043.370
Periodens likviditetsændring	-120.852	778.104
<b>Likvider ultimo</b>	<b>1.700.622</b>	<b>1.821.474</b>
<b>Likvider ultimo</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker	629.179	485.386
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. forfald	1.071.443	1.336.088
<b>I alt</b>	<b>1.700.622</b>	<b>1.821.474</b>

# Noter til årsrapporten

## Note

### Note 1 Regnskabspraksis

#### 1.1 Generelt

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

Års- og delårsrapporter aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til 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.

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

Den ændrede regnskabspraksis har haft effekt på afskrivninger, værdi af domicilejendomme og den dertil knyttede udskudte skat. For en beskrivelse af effekten af overgangen til IFRS henvises til note 36.

Ved overgangen til IFRS er anvendt følgende lempelser:

Virksomhedsovertagelser gennemført før 1. januar 2009 er indregnet efter den hidtidige regnskabspraksis og således ikke tilpasset IFRS 3 gældende for regnskabsår der begynder 1. juli 2009 eller senere.

Dagsværdien af domicilejendomme pr. 1. januar 2009 er anvendt som kostpris pr. overgangsdatoen.

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 implementeres fra og med regnskabsåret 2011:

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

Årlige forbedringer 2010 omfattende mindre ændringer til bl.a. IFRS 3, IAS 1, IAS 27, IAS 34 og IFRIC 13.

Ledelsen vurderer i øjeblikket den mulige effekt af disse ændringer.

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

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

Den beløbsmæssige størrelse af nedskrivninger på udlån og garantier fremgår af note 9 og 31.

### 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 12.

### 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 såsom 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.

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

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

### Nedskrivningstest for goodwill og andre immaterielle aktiver

Ved den årlige nedskrivningstest af goodwill og kunderelationer mv.,

# Noter til årsrapporten

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

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

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill og kunderelationer fremgår af note 11.

## 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 henhøre 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. 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 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 porteføljeniveau for følgende poster: Fastforrentede udlån, lån i fremmed mønt og obligationer samt fastforrentede indlån. De sikrede poster reguleres til dagsværdi vedr. den sikrede risiko. Afdækningen sker ved anvendelse af produkterne optioner, terminsforretninger, swaps og caps.

### Virksomhedssammenslutninger og afhændelse af virksomheder

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

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

Positive forskelle mellem kostprisen og den omvurderede værdi af de

overtagne nettoaktiver indregnes i balancen som goodwill. Negative forskelle indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen.

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

## Resultat- og totalindkomstopgørelsen

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

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

### Andre driftsudgifter

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

### Skat

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

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

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

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

## Balancen

### Finansielle aktiver generelt

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

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

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

- Handelsbeholdning, omfattende aktier og obligationer, der besiddes med henblik på kortsigtet gevinsttagning samt afledte finansielle instrumenter der er aktiver
- Finansielle aktiver henført til dagsværdi over resultatopgørelsen omfattende obligationer og aktier, der ikke tilhører handelsbehold-

# Noter til årsrapporten

ningen, 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 nominel værdi med fradrag af stiftelsesprovisioner der udgør en del af den effektive rente og nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

## **Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker**

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

## **Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker**

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

## **Udlån og andre tilgodehavender**

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

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

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

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

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

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

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

Investeringsejendomme 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 investeringsejendomme 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 revideres 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 nettosalgspris 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 kreditin-

# Noter til årsrapporten

stitutter 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 provisi-  
onsindtægt og hensættelse til tab på garantien. For opgørelse af hensættelser til tab på garantier henvises til afsnittet "Udlån og tilgodehavender".

### Andre forpligtelser

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

### 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 samtidig.

## Egenkapital

### Foreslået udbytte

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

### Egne aktier

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

## Pengestrømsopgørelse

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

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

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

Note	2010 tkr.	2009 tkr.
<b>2 Renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	17.135	53.602
Udlån og andre tilgodehavender	1.365.750	1.477.024
Obligationer	131.722	163.325
Øvrige renteindtægter	398	20
Renteindtægter til amortiseret kostpris	1.515.005	1.693.971
Afledte finansielle instrumenter	15.344	39.882
I alt renteindtægter	1.530.349	1.733.853
<b>3 Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	50.720	160.117
Indlån og anden gæld	257.207	477.112
Udstedte obligationer	218.539	201.035
Efterstillede kapitalindskud	187.106	106.025
Øvrige renteudgifter	18	444
I alt renteudgifter til amortiseret kostpris	713.590	944.733
<b>4 Kursreguleringer</b>		
Obligationer	33.667	84.070
Aktier m.v.	22.207	56.767
Kursreguleringer i alt på værdipapirer henført til dagsværdi over resultatopgørelsen	55.874	140.837
Valutakursregulering af mellemværender i fremmed valuta	259.288	-248.680
Valutakursregulering af afledte finansielle instrumenter	-236.238	287.901
I alt valuta	23.050	39.221
Afledte finansielle instrumenter	-29.346	-38.285
Aktiver tilknyttet puljeordninger	176.562	148.826
Indlån i puljeordninger	-176.562	-148.826
Dagsværdiafdækkede udlån	98	5.289
Dagsværdiafdækkede lån	-969	-6.259
I alt kursreguleringer	48.707	140.803
Samlet dagsværdiregulering på afledte finansielle kontrakter inkl. beløb medtaget under renteindtægter	-250.240	289.499
<b>5 Andre driftsindtægter</b>		
Gevinst ved salg af driftsmidler	722	1.433
Indtægtsførte handelsnedskrivninger	0	60.900
Andre indtægter	7.615	3.036
Drift investeringsejendomme	379	315
I alt andre driftsindtægter	8.716	65.684
<b>6 Udgifter til personale og administration</b>		
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion</b>		
Bestyrelse	1.500	1.321
Direktion:		
Løn	5.953	5.797
Pension	3.191	3.145
I alt direktion	9.144	8.942
I alt	10.644	10.263

# Noter til årsrapporten

Note	2010 tkr.	2009 tkr.
<b>6 Personaleudgifter</b>		
Lønninger	281.869	286.497
Pensioner	37.371	37.439
Udgifter til social sikring, lønsumsafgift m.v.	31.739	30.355
I alt	350.979	354.291
<b>Øvrige administrationsudgifter</b>	228.400	258.347
<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	590.023	622.901
<b>Direktion i øvrigt</b>		
Værdi af personalegoder	280	262
Der er ikke indgået aftaler om bonusordninger, incitamentsprogrammer eller lignende aflønningsordninger. Banken er fritaget for enhver pensionsforpligtelse med hensyn til direktionens fratrædelse, det være sig på grund af alder, sygdom, invaliditet eller nogen som helst anden årsag. Med henvisning til vilkårene for deltagelse i Bankpakke II skal det oplyses, at der ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst er skattemæssigt fradraget aflønning til direktionen med	4.712	4.602
<b>7 Revisionshonorar</b>		
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	2.449	3.496
Heraf andre ydelser end revision	1.304	1.885
<b>8 Andre driftsudgifter</b>		
Det Private Beredskab	84.792	109.243
Andre udgifter	1.666	319
I alt andre driftsudgifter	86.458	109.562
<b>9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.</b>		
Udlån	347.850	465.142
Det Private Beredskab	63.009	73.046
Garantier og kredittilsagn	-2.640	-1.498
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	408.219	536.690
Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	21.893	14.842
<b>10 Skat</b>		
Beregnet skat af årets indkomst	0	0
Udskudt skat	3.242	-18.296
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	311	562
I alt skat	3.553	-17.734
<b>Effektiv skatteprocent:</b>		
Gældende skatteprocent	25,0%	25,0%
Reguleringer hertil:		
Ikke fradragsberettigede udgifter	13,7%	-2,6%
Ikke skattepligtige indtægter	-2,3%	7,0%
Ejendomsafskrivninger og reguleringer vedr. salg	-2,4%	-7,4%
Regulering af skat vedrørende tidligere år	3,3%	-0,7%
Effektiv skatteprocent i alt	37,3%	21,3%

Note	2010 tkr.	2009 tkr.
<b>11 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>Kunderelationer</b>		
Samlet anskaffelsespris primo	14.964	14.964
Samlet anskaffelsespris ultimo	14.964	14.964
Af- og nedskrivninger primo	1.496	0
Årets af- og nedskrivninger	1.496	1.496
Af- og nedskrivninger ultimo	2.992	1.496
Bogført beholdning ultimo	11.972	13.468
<b>I alt immaterielle aktiver</b>	<b>108.562</b>	<b>110.058</b>
Goodwill og kunderelationer 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: Budgetperiode: 5 år Vækst i terminalperioden: 2% Diskonteringsrente: 9,4% Nedskrivningstesten har ikke givet anledning til en nedskrivning.		
<b>12 Investeringsejendomme</b>		
Dagsværdi primo	18.401	18.401
Overført fra domicilejendomme	1.555	0
Afgang i årets løb	16.030	0
Årets regulering til dagsværdi	0	0
Dagsværdi ultimo	3.926	18.401
Lejeindtægter	751	725
Driftsomkostninger på ejendomme, der har generet lejeindtægter	-372	-410
Dagsværdi opgøres efter afkastmetoden. Driftsafkast består af realiserede lejeindtægter og afholdte omkostninger. Der anvendes et forrentningskrav på 6%.		
<b>13 Domicilejendomme</b>		
<b>Kostpris</b>		
Kostpris primo	371.293	307.021
Tilgang i årets løb	2.533	78.932
Afgang i årets løb	20	14.660
Overført til investeringsejendomme	1.555	0
Samlet kostpris ultimo	372.251	371.293

# Noter til årsrapporten

Note	2010 tkr.	2009 tkr.
<b>13 Afskrivninger</b>		
Afskrivninger primo	4.896	0
Årets afskrivninger	4.906	4.896
Årets tilbageførte afskrivninger ved afgang	20	0
Afskrivninger ultimo	9.782	4.896
Regnskabsmæssig værdi ultimo	362.469	366.397
<b>14 Øvrige materielle aktiver</b>		
<b>Kostpris</b>		
Kostpris primo	31.077	28.409
Tilgang i årets løb	6.717	12.594
Afgang i årets løb	6.373	9.926
Samlet kostpris ultimo	31.421	31.077
<b>Afskrivninger</b>		
Afskrivninger primo	13.702	11.931
Årets afskrivninger	9.233	10.159
Årets afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	695	854
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	5.741	9.242
Samlede afskrivninger ultimo	17.889	13.702
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.532	17.375
<b>15 Udskudte skatteaktiver/forpligtelser specificeres således:</b>		
Udlån og andre tilgodehavender	-5.319	-58.354
Materielle aktiver	11.626	8.178
Hensættelser til forpligtelser	-5.140	-5.683
Skattemæssigt underskud	-182.023	-126.941
Øvrige	17.732	16.434
I alt udskudte skatteaktiver (-)/skatteforpligtelser	-163.124	-166.366
Det udskudte skatteaktiv forventes at kunne udnyttes indenfor de kommende 3 år baseret på forventningerne til basisindtjeningen.		
<b>16 Andre aktiver</b>		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	815.536	354.040
Tilgodehavende renter og provisioner	73.352	94.275
Øvrige aktiver	178.479	182.023
I alt andre aktiver	1.067.367	630.338
<b>17 Aktivposter, der forfalder 1 år eller senere fra balancedagen</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	100.287	109.098
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9.274.939	10.499.804
Obligationer til dagsværdi	4.713.082	4.075.819
Andre aktiver	136.570	116.838
I alt aktivposter, der forfalder 1 år eller senere fra balancedagen	14.224.878	14.801.559
<b>18 Andre forpligtelser</b>		
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	573.425	344.567
Forskellige kreditorer	281.004	152.318
Skyldige renter og provisioner	111.979	137.526
Øvrige forpligtelser	32.988	33.938
I alt andre forpligtelser	999.396	668.349

Note	2010 tkr.	2009 tkr.
<b>19 Efterstillede kapitalindskud</b>		
<b>Supplerende kapital</b>	719.389	1.061.180
Den supplerende kapital forfalder i perioden 03.03.2014 til 03.03.2016 med mulighed for førtidsindfrielse i perioden 03.03.2011 - 03.03.2013 efter Finanstilsynets godkendelse. Kapitalen forrentes med 1,998 - 3,310 % med step-up klausul efter tidspunktet for førtidsindfrielse. Heraf har Finanstilsynet godkendt førtidsindfrielse af 100.000 tkr. (2009: 100.000 tkr.)		
<b>Hybrid kernekapital på DKK 100 mio.</b>	102.105	99.397
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>	1.447.866	1.435.976
Fsv. angår DKK 322 mio. påhviler der en konverteringspligt, såfremt banken ikke overholder solvenskravet eller Finanstilsynet vurderer, at der er nærliggende risiko for, at banken ikke opfylder solvenskravet. 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.		
<b>Hybrid kapital i alt</b>	1.549.971	1.535.373
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	2.269.360	2.596.553
Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i basiskapitalen	2.169.360	2.496.553
<b>20 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.	271	294
Pålydende værdi i 1.000 kr.	2.712	2.946
Pct. af aktiekapitalen	2,2%	2,4%
<b>Tilgang</b>		
Køb egne aktier i 1.000 stk.	936	2.102
Pålydende værdi i 1.000 kr.	9.363	21.019
Pct. af aktiekapitalen	7,5%	16,8%
Samlet købspris i 1.000 kr.	75.529	155.851
<b>Afgang</b>		
Salg egne aktier i 1.000 stk.	1.108	2.125
Pålydende værdi i 1.000 kr.	11.082	21.253
Pct. af aktiekapitalen	8,9%	17,0%
Samlet salgspris i 1.000 kr.	91.161	151.643

# Noter til årsrapporten

Note	2010 tkr.	2009 tkr.
<b>20 Antal egne aktier ultimo</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%
Handel med egne aktier sker som et led i bankens almindelige handel med aktier.		
Som følge af bankens modtagelse af statsligt hybrid kernekapital samt udstedelse af obligationer under den individuelle statsgaranti må udbytte fra den 1. oktober 2010 kun udbetales, forudsat at det kan finansieres ud fra de løbende overskud. Opskrivningshenlæggelser, som indgår i egenkapitalen, kan ikke anvendes til udbytteudbetaling.		
<b>21 Indtjening pr. aktie</b>		
Årets resultat	5.978	-41.292
Gennemsnitligt antal aktier	12.500.000	12.500.000
Gennemsnitligt antal egne aktier	110.325	282.974
Gennemsnitligt antal aktier i omløb	12.389.675	12.217.026
Antal udvandede aktiver vedrørende aktiebaseret vederlæggelse	0	0
Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet)	12.389.675	12.217.026
Indtjening pr. aktie	0,48	-3,38
Udvandet indtjening pr. aktie	0,48	-3,38
<b>22 Forpligtelser, der forfalder 1 år eller senere fra balancedagen</b>		
Gæld til kreditinstitutter	1.368.550	1.888.804
Indlån	5.244.108	1.349.143
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	7.859.805	478.146
Andre forpligtelser	22.645	22.730
Efterstillede kapitalindskud	2.269.360	2.596.553
I alt forpligtelser, der forfalder 1 år eller senere fra balancedagen	16.764.468	6.335.376
<b>23 Eventualforpligtelser</b>		
Finansgarantier	1.312.541	2.502.476
Tabsgarantier for realkreditudlån	1.072.071	958.528
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	775.602	605.155
Øvrige eventualforpligtelser	1.324.510	1.649.229
I alt	4.484.724	5.715.388
Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsgarantier, udleveringsgarantier samt indeståelser over for Indskydergarantifonden m.v.		
<b>Andre forpligtende aftaler</b>		
Øvrige	205.596	7.781
I alt	205.596	7.781
<b>24 Forskellen mellem aflæggelse af regnskab efter IFRS og Finanstilsynets regelsæt</b>		
Periodens resultat aflagt efter IFRS	5.978	-41.292
Domicilejendomme, større af- og nedskrivninger	4.475	24.283
Periodens resultat aflagt efter Finanstilsynets regelsæt	1.503	-65.575
Egenkapital efter IFRS	2.171.026	2.149.416
Domicilejendomme, akkumulerede af- og nedskrivninger	28.758	24.283
Egenkapital efter Finanstilsynets regelsæt	2.142.268	2.125.133



Note	2010 tkr.	2009 tkr.
<b>25 Kapitalkrav</b>		
Egenkapital ultimo jf. note 24	2.142.268	2.125.133
Opskrivningshenlæggelser	-30.848	-30.848
Immaterielle aktiver	-108.562	-110.058
Udskudte aktiverede skatteaktiver	-163.124	-164.793
Øvrige fradrag i kernekapitalen	-106.767	-105.947
Hybrid kernekapital	1.484.895	1.476.090
Kernekapital efter fradrag	3.217.862	3.189.577
Ansvarlig lånekapital	619.389	961.180
Opskrivningshenlæggelser	30.848	30.848
Hybrid kernekapital	65.076	59.283
Basiskapital før fradrag	3.933.175	4.240.888
Frdrag i basiskapitalen	-106.767	-105.947
Basiskapital efter fradrag	3.826.408	4.134.941
Vægtede poster i alt	27.986.714	28.079.546
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	11,5%	11,4%
Solvensprocent ifølge FIL §124, stk. 2	13,7%	14,7%
Solvenskrav iflg. FIL §124, stk. 2	8,0%	8,0%
Bestyrelsen fastsætter solvensmål og kriterier for opgørelse af solvensbehov. Solvensmålet er fastsat til 12 pct. Direktionen har ansvaret for, at målene/rammerne efterleves.		
<b>26 Afgivne sikkerhedsstillelser</b>		
Obligationer:		
Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank		
Samlet nominal værdi	1.636.880	876.518
Samlet kursværdi	1.613.174	874.666
Heraf belånt	0	0
Kreditinstitutter:		
Marginkonti stillet til sikkerhed i relation til finansielle instrumenter	301.139	92.402
<b>27 Nærtstående parter</b>		
<b>Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier stillet for medlemmer af instituttets:</b>		
Direktion	3.400	3.407
Bestyrelse	57.895	55.434
Der er i 2010 givet engagementsudvidelser til direktion med 150 tkr. og bestyrelse med 4.200 tkr.		
Alle engagementer er ydet på markedsmæssige vilkår.		
Rentesats:		
Direktion	4,67%	4,05%-4,11%
Bestyrelse	1,21%*-3,85%	1,55%*-4,00%
* sikret ved tilsvarende indlån		
<b>28 Sikkerhedsstillelser stillet for engagementer ydet til medlemmer af instituttets:</b>		
Direktion	0	0
Bestyrelse	15.440	16.011

# Noter til årsrapporten

---

## Note

### 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, idet banken dog ikke p.t. har foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.

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

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

For fastforrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris vurderes forskellen til dagsværdier at være skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt den 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	2010 tkr. Regnskabs- mæssig værdi	2010 tkr. Dagsværdi	2009 tkr. Regnskabs- mæssig værdi	2009 tkr. Dagsværdi
<b>29 Finansielle aktiver</b>				
<b>Udlån og tilgodehavender</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	629.179	629.179	485.386	485.386
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.171.731	1.172.031	1.445.186	1.445.603
Udlån	23.467.609	23.503.255	23.874.057	23.915.060
I alt	25.268.519	25.304.465	25.804.629	25.846.049
<b>Henført til dagsværdi over resultatopgørelsen</b>				
Obligationer til dagsværdi (niveau 1)	4.842.029	4.842.029	4.297.370	4.297.370
Børsnoterede aktier (niveau 1)	112.036	112.036	146.063	146.063
Unoterede aktier m.v. (niveau 3)	466.753	466.753	427.107	427.107
I alt	5.420.818	5.420.818	4.870.540	4.870.540
<b>Handelsbeholdning</b>				
Afledte finansielle instrumenter (niveau 2)	815.536	815.536	354.040	354.040
I alt	815.536	815.536	354.040	354.040
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
<b>Finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.871.136	3.876.556	3.608.321	3.612.335
Indlån	14.418.662	14.421.442	17.799.809	17.809.302
Udstedte obligationer	8.691.272	8.733.492	5.079.836	5.116.449
Efterstillede kapitalindskud	2.269.360	2.294.344	2.596.553	2.627.220
Finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris i alt	29.250.430	29.325.834	29.084.519	29.165.306
<b>Handelsbeholdning</b>				
Afledte finansielle instrumenter (niveau 2)	573.425	573.425	344.567	344.567
Handelsbeholdning i alt	573.425	573.425	344.567	344.567
Bevægelser på finansielle aktiver tilhørende niveau 3:				
Begyndelsen af året	427.107		405.327	
Tilgang	36.175		58.580	
Afgang	12.904		60.581	
Dagsværdiregulering indregnet i kursreguleringer	16.375		23.781	
Slutningen af året	466.753		427.107	
Årets værdiregulering på finansielle aktiver i behold pr. 31. december udgør	-5.118		20.496	

# Noter til årsrapporten

---

## Note

### 30 Risikostyring

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 2010". Rapporten er tilgængelig på [www.vestjyskbank.dk](http://www.vestjyskbank.dk). I de følgende risikonoter beskrives de væsentligste aspekter af vestjyskBANK's risikostyring.

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

---

### 31 Kreditrisiko

En meget væsentlig del af vestjyskBANKs forretningsområde er kreditområdet. Området dækker udlån, kreditter, garantier og andre finansielle ydelser. Banken har fastholdt den opstramning af kreditpolitikken som fandt sted i 2009. Banken agerer efter en forsigtig risikoprofil. Vi ønsker stedse at bevare en god kvalitet af vores aktivmasse for derigennem at sikre et stabilt grundlag for den fremtidige udvikling.

I henhold til Lov om Finansiell Virksomhed må et engagement med en kunde eller en gruppe af koncernforbundne kunder ikke udgøre mere end 25 pct. af basiskapitalen. For at sikre en passende spredning på brancher og kunder vil banken kun undtagelsesvis have engagementer, der overstiger 10 pct. af bankens basiskapital. Derved tilstræber vestjyskBANK i sin kreditgivning til stadighed at sikre, at enkelte engagementer, herunder koncerner, ikke udgør en fare for bankens eksistens. Summen af store engagementer udgør ultimo 2010 40,6 pct. af basiskapitalen og består af 3 engagementer, der alle er placeret i intervallet 10-16 pct. af basiskapitalen.

Med virkning fra ultimo december 2010 er bekendtgørelsen om store engagementer ændret, således at engagementer med andre finansielle virksomheder skal opgøres på en mere belastende måde. Det har medført at vestjyskBANK har fået yderligere et engagement som overstiger 10 pct., uden der er sket reel forøgelse af risikoen i forhold til tidligere. Dette engagement indgår ikke i nøgletallet, idet bekendtgørelsen anfører, at sådanne engagementer først skal indregnes, når engagementet overstiger 1 mia. kr.

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 76 pct. til erhvervs kunder og 24 pct. til privatkunder.

Behovet for såvel individuelle som gruppevis 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 gruppevis nedskrivninger foretager banken med baggrund i en segmenteringsmodel udviklet af brancheorganisationen Lokale Pengeinstitutter. Modellen bygger på en række makroøkonomiske variable.

Note	2010 tkr.	2009 tkr.
<b>31 Krediteksponering</b>		
<b>Bankens krediteksponering er sammensat af følgende aktiver og ikke-balanceførte poster:</b>		
Tilgodehavender hos centralbanker	1.027.891	1.377.827
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	671.809	445.423
Obligationer	4.842.029	4.297.370
Udlån	24.953.203	25.387.280
Ikke-balanceførte poster		
Finansielle garantier	2.383.976	3.438.050
Ubetingede kredittilsagn < 1 år	200.000	0
Ikke ubetingede kredittilsagn	3.161.259	4.044.062
I alt	37.240.167	38.990.012
<b>Kreditinstitutter</b>		
Tilgodehavender hos centralbanker omfatter alene Danmarks Nationalbank.		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter omfatter tilgodehavender hos en række inden- og udenlandske kreditinstitutter. Tilgodehavender hos enkeltinstitutter på mere end 5 mio. udgør i alt 521 mio. kr. hvoraf 346 mio. kr. er til kreditinstitutter eller datterselskaber hertil, der er rated minimum A1 og de øvrige er ikke rated. Tilgodehavender hos udenlandske kreditinstitutter udgør en meget begrænset del. I 2009 var tilgodehavende hos danske kreditinstitutter dækket under den generelle statsgaranti.		
<b>Obligationer fordelt på ratingklasser</b>		
AAA	3.402.981	3.055.712
AA+ til AA-	768.230	640.165
A+ til A-	408.421	369.564
BBB+ og lavere	158.540	123.398
Ingen rating	103.857	108.531
I alt	4.842.029	4.297.370
<b>Obligationer fordelt på udstedere</b>		
Realkreditobligationer	4.176.359	4.018.327
Statsobligationer	1	80
Øvrige obligationer	665.669	278.963
I alt	4.842.029	4.297.370
<b>Udlån, finansielle garantier og kredittilsagn fordelt på brancher</b>		
Offentlige myndigheder	41.901	18.618
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5.319.569	5.499.268
Industri og råstofindvinding	1.337.523	1.249.418
Energiforsyning	2.167.338	2.006.947
Bygge- og anlæg	1.436.526	1.603.765
Handel	2.441.515	2.604.770
Transport, hoteller og restauranter	1.296.387	1.236.173

# Noter til årsrapporten

Note	2010 tkr.	2009 tkr.
31 Information og kommunikation	119.224	163.305
Finansiering og forsikring	2.401.080	2.216.980
Fast ejendom	5.068.880	4.744.609
Øvrige erhverv	2.074.417	2.958.337
I alt erhverv	23.662.459	24.283.572
Private	6.994.077	8.567.202
I alt	30.698.437	32.869.392

## 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 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>2010</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	3.953.016	571.500	907.837	544.555	445.002	326.282	6.748.192
Private	1.341.187	174.943	230.738	279.483	98.510	71.216	2.196.077
I alt	5.294.203	746.443	1.138.576	824.038	543.512	397.498	8.944.269

Sammenligningstal for 2009 er ikke tilgængelige.

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

Udlån og garantidebitorer med svaghedstegn er udlån og garantidebitorer, hvorpå der ikke individuelt er nedskrevet, men som dog viser svaghedstegn. Svaghedstegn 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.

Note		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
31					
	<b>2010</b>				
	Offentlige myndigheder	0	0	4.233	4.233
	Erhverv				
	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	200.927	747.980	1.239.854	2.188.761
	Industri og råstofindvinding	56.902	45.901	377.963	480.766
	Energiforsyning	95.425	108.170	880.417	1.084.012
	Bygge- og anlæg	70.000	131.772	362.706	564.478
	Handel	145.834	262.809	775.642	1.184.285
	Transport, hoteller og restauranter	45.153	95.886	389.839	530.878
	Information og kommunikation	14.272	8.896	40.452	63.620
	Finansiering og forsikring	48.167	106.731	942.479	1.097.377
	Fast ejendom	121.594	523.874	860.003	1.505.471
	Øvrige erhverv	97.173	165.427	857.742	1.120.342
	I alt erhverv	895.447	2.197.446	6.727.097	9.819.990
	Private	696.414	804.989	2.926.739	4.428.142
	I alt	1.591.861	3.002.423	9.658.069	14.252.365
	<b>2009</b>				
	Offentlige myndigheder	0	0	10.510	10.510
	Erhverv				
	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	288.314	301.162	1.909.397	2.498.873
	Industri og råstofindvinding	68.524	120.522	385.740	574.786
	Energiforsyning	103.075	248.213	950.190	1.301.478
	Bygge- og anlæg	76.496	139.211	465.779	681.486
	Handel	101.255	204.654	1.013.250	1.319.159
	Transport, hoteller og restauranter	44.233	146.368	370.638	561.239
	Information og kommunikation	11.290	9.125	43.933	64.348
	Finansiering og forsikring	40.064	247.992	651.465	939.521
	Fast ejendom	298.855	665.091	1.058.774	2.022.720
	Øvrige erhverv	126.076	318.294	848.404	1.292.774
	I alt erhverv	1.158.182	2.400.632	7.697.570	11.256.384
	Private	1.007.775	868.942	3.094.192	4.970.909
	I alt	2.165.957	3.269.574	10.802.272	16.237.803

# Noter til årsrapporten

Note

## 31 Branchefordeling af restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne

	0 - 90 dage 2010 tkr.	> 90 dage 2010 tkr.	I alt 2010 tkr.	0 - 90 dage 2009 tkr.	> 90 dage 2009 tkr.	I alt 2009 tkr.
Offentlige myndigheder	23.474	0	23.474	0	0	0
Erhverv						
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	64.175	318	64.493	89.481	3.206	92.687
Industri og råstofindvinding	34.255	0	34.255	24.064	184	24.248
Energiforsyning	10.114	0	10.114	993	358	1.351
Bygge- og anlæg	18.410	27	18.437	22.225	1.568	23.793
Handel	29.665	2.474	32.139	40.944	3.657	44.601
Transport, hoteller og restauranter	23.542	384	23.926	12.080	6.631	18.711
Information og kommunikation	1.337	110	1.447	1.621	2	1.623
Finansiering og forsikring	8.191	10	8.201	1.978	3	1.981
Fast ejendom	64.137	7.325	71.462	21.233	605	21.838
Øvrige erhverv	23.410	1.143	24.553	72.259	8.842	81.101
I alt erhverv	277.236	11.791	289.027	286.878	25.056	311.934
Private	94.471	859	95.330	235.847	7.186	243.033
I alt restancer	395.181	12.650	407.831	522.725	32.242	554.967
Eksponering i alt	11.928.282	58.679	11.986.961	20.332.836	438.240	20.771.076

### Yderligere opdeling af restancebeløb ultimo 2010

	0-30 dage 2010 tkr.	31-60 dage 2010 tkr.	61-90 dage 2010 tkr.	> 90 dage 2010 tkr.	I alt 2010 tkr.
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
Eksponering i alt	10.886.287	722.941	319.054	58.679	11.986.961

Sammenligningstal for 2009 er ikke tilgængelige.



Note	2010 tkr.
31 <b>Fordeling af bruttoudlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne efter årsag</b>	
Betalingsstandsning/konkurs	493.639
Gældssanering	8.787
Inkasso	101.140
Kunde død	6.299
Lempelse i vilkår	928.297
Øvrige årsager	1.672.798
I alt	3.210.960

Sammenligningstal for 2009 er ikke tilgængelige.

#### Branchefordeling af udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne

2010	Brutto	Nedskrivninger/ hensættelser	Netto	Belåningsværdi af sikkerheder	Blankoelement før nedskrivninger
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	474.027	150.031	323.996	74.798	399.229
Industri og råstofindvinding	109.875	60.732	49.143	6.644	103.231
Energiforsyning	0	0	0	0	0
Bygge- og anlæg	157.061	89.590	67.471	12.968	144.093
Handel	112.304	70.354	41.950	11.370	100.934
Transport, hoteller og restauranter	158.540	66.021	92.519	7.174	151.366
Information og kommunikation	9.498	6.361	3.137	153	9.345
Finansiering og forsikring	821.873	415.752	406.121	70.694	751.179
Fast ejendom	833.945	262.526	571.419	185.105	648.840
Øvrige erhverv	237.357	113.493	123.864	21.647	215.710
I alt erhverv	2.914.480	1.234.860	1.679.620	390.553	2.523.927
Private	296.480	192.768	103.712	20.878	275.602
I alt	3.210.960	1.427.628	1.783.332	411.431	2.799.529

Sammenligningstal for 2009 er ikke tilgængelige.

# Noter til årsrapporten

Note

31 **Sikkerheder for udlån og garantidebitorer, der er individuelt nedskrevne, fordelt på 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>2010</b>							
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

Sammenligningstal for 2009 er ikke tilgængelige.

	2010 tkr.	2009 tkr.
<b>Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v.</b>		
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån</b>		
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo året	1.382.857	1.193.773
Nedskrivninger i periodens løb	362.567	452.642
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-7.851	-85.339
Andre bevægelser	13.828	-51.521
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-334.483	-126.698
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	1.416.918	1.382.857
<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån</b>		
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo året	103.822	18.020
Nedskrivninger i periodens løb	24.036	87.886
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-58.547	-2.147
Andre bevægelser	1.014	63
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	70.325	103.822
<b>Nedskrivninger på udlån i alt</b>		
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo året	1.486.679	1.211.793
Nedskrivninger i periodens løb	464.334	540.528
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-66.398	-87.486
Andre bevægelser	14.842	-51.458
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-412.214	-126.698
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	1.487.243	1.486.679

Note	2010 tkr.	2009 tkr.
<b>31 Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn</b>		
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn primo året	101.081	29.534
Hensættelser i periodens løb	6.962	84.273
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-97.333	-12.726
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn ultimo	10.710	101.081
Ultimo 2009 indgår hensættelse til tab på Det Private Beredskab i beløbet. I 2010 er hensættelsen overført til anden gæld. Endelig afregning forventes at finde sted i 2011.		
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,1%	5,1%
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo året	1.065.581	970.206
I alt nedskrevet herpå	774.150	664.754
Tilgodehavender med standset renteberegning i procent af udlån før nedskrivninger	4,3%	3,8%

### 32 Markedsrisici

Risikoen for, at markedsværdien af bankens finansielle aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforholdene, 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.

#### 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 ind- og udlån som led i risikostyringen.

	2010 tkr.	2009 tkr.
Den samlede renterisiko er opgjort til	-62,637	-50,791
Målt i forhold til kernekapitalen svarer det til	-1.9%	-1.6%

Ændringen er primært en følge af en dagsværdiregulering af bankens fastforrentede aktiver og passiver. Ændringen i renterisikoen i 2010 sammenlignet med 2009 kan primært henføres til en større obligationsbeholdning. I de stresstest, der gennemføres i forbindelse med opgørelsen af den tilstrækkelige basiskapital, har banken valgt at anvende et scenarie, hvor banken udsættes for en rentestigning på 2 procentpoint for poster i og uden for handelsbeholdningen. Derudover stresstestes renterisikoen for ændringer i rentestrukturen med 0,7 procentpoint. Ændringer hidrørende fra variabelt forrentede aktiver og passiver har ikke nogen resultatmæssig påvirkning.

# Noter til årsrapporten

Note	2010 tkr.	2009 tkr.
<b>32 Regnskabsmæssig sikring</b>		
Til afdækning af renterisiko er følgende sikret (dagsværdisikring):		
Obligationer	250.748	448.528
Afdækket med renteswap, udløb 2015-2018		
syntetisk hovedstol	261.998	461.857
dagsværdi	-13.089	-16.691
Udlån til amortiseret kostpris	310.829	417.104
Afdækket med renteswap, udløb 2011-2032		
syntetisk hovedstol	284.748	385.016
dagsværdi	-12.136	-13.036
Afdækket med rentecap, udløb 2024-2027		
syntetisk hovedstol	26.081	32.088
dagsværdi	446	205
Indlån	0	300.000
Afdækket med renteswap		
syntetisk hovedstol	0	300.000
dagsværdi	0	7.219
Efterstillede kapitalindskud	102.105	99.397
Afdækket med renteswap, udløb 2015		
syntetisk hovedstol	100.000	100.000
dagsværdi	2.105	-603
Samlet dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	1.464	-6.602
Samlet dagsværdiregulering af de sikrede poster	603	22.933
Ineffektivitet indregnet i resultatopgørelsen	2.067	16.331
<b>Valutarisiko</b>		
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 korte valutapositioner og summen af alle de lange valutapositioner.		
Aktiver i fremmed valuta i alt	4.835.187	5.862.200
Passiver i fremmed valuta i alt	8.318.798	4.488.366
Valutakursindikator 1	151.718	125.732
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter fradrag	4,7%	3,9%
Valutapositionen består primært af positioner i EUR og CHF. Positionerne er ubetydelige og følsomheden overfor valutakursændringer er uvæsentlig.		
Til afdækning af valutarisiko er følgende sikret (dagsværdisikring):		
Udstedte obligationer i NOK, SEK og USD	5.355.617	1.658.741
Afdækket med valutaswap, udløb 2011-2013		
hovedstol	5.330.359	1.698.802
dagsværdi	48.540	-34.557

Note	2010 tkr.	2009 tkr.
32 Efterstillede kapitalindskud i NOK og EUR	128.709	232.340
Afdækket med valutaswap , udløb 2011		
hovedstol	129.465	241.365
dagsværdi	-827	-9.201
Bestemmelserne om regnskabsmæssig sikring anvendes ikke på disse valutaforretninger.		
<b>Aktiekursrisiko</b>		
Aktierisikoen udgør det investerede beløb i aktier og aktierelaterede produkter. Ved udgangen af 2010 udgør aktierisikoen 18,7 pct. af kernekapitalen mod 18,5 pct. i 2009. Aktieporteføljen består for ca. 80 procents vedkommende af aktier i selskaber, som er samarbejdspartnere.		
<b>Aktier m.v.</b>		
Aktier/investeringsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	72.352	90.688
Aktier/investeringsbeviser noteret på andre børser	39.684	55.375
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	466.753	427.107
Unoterede aktier m.v. optaget til kostpris	22.600	18.226
Aktier m.v. i alt	601.389	591.396
<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	-60.139	-59.140

Ændringen sker som følge af en negativ dagsværdiregulering af aktieporteføljen. Den højere aktierisiko i 2010 sammenlignet med 2009 kan henføres til at aktiepositionen er øget. Aktierisikoen er øget med 9,9 mio. kr., hvor de positive kursreguleringer i 2010 udgør 22 mio. kr. I de stresstest, der gennemføres i forbindelse med opgørelsen af den tilstrækkelige basiskapital, har banken valgt at anvende et scenarie, hvor banken udsættes for et tab på 15 procent af værdien af aktiebeholdningen i selskaber, der understøtter bankens drift (sektorselskaber) og et fald på 30 procent af værdien af aktiebeholdningen i alle øvrige selskaber.

#### Afledte finansielle instrumenter

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

# Noter til årsrapporten

Note

## 33 Likviditetsrisiko

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

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

	2010 tkr.	2009 tkr.
<b>Likviditetsberedskab</b>		
Anfordringstilgodehavender og ubelånte indlånsbeviser hos Nationalbanken samt anfordringstilgodehavender og tilsagte utrukne kreditter hos andre kreditinstitutter	1.824.482	2.229.072
Likvide værdipapirer	5.870.811	5.427.580
I alt	7.695.293	7.656.580
Overdækning i forhold til 10%-kravet i FiL §152	126,9%	125,8%

## 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>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	8.691.272	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 <sup>1</sup>	4.684.724	4.684.724	4.684.724	0	0
Afledte finansielle instrumenter	573.425	778.952	414.214	276.886	87.852
<b>2009</b>					
Gæld kreditinstitutter og centralbanker	3.608.321	3.874.479	1.722.128	1.418.972	733.379
Indlån og anden gæld	17.799.809	17.887.718	17.501.660	262.492	123.566
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	5.079.836	5.233.814	4.746.241	479.455	8.118
Efterstillede kapitalindskud	2.596.553	4.181.124	175.551	1.736.538	2.269.035
Uigenkaldelige kredittilsagn og garantier <sup>1</sup>	5.715.388	5.715.388	5.715.388	0	0
Afledte finansielle instrumenter	344.567	609.035	240.238	269.532	99.265

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.

<sup>1</sup> Det er alene hensatte beløb, der forventes at skulle betales.

---

Note

34 **Øvrige risici**

**Operationelle risici**

Der er organisatorisk etableret en overordnet afdeling for risikostyring, hvor det overordnede ansvar for operationelle risici er forankret. vestjyskBANK betragter afhængigheden af nøglemedarbejdere som et fokusområde. Der bliver løbende arbejdet på at minimere afhængigheden af nøglemedarbejdere, bl.a. i form af skriftlige forretningsgange, centralisering af opgaver og outsourcing af områder, der ikke har betydning for bankens konkurrenceevne.

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

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

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

**Risiko på basiskapital**

Overvågning af basiskapitalen sker løbende, og bestyrelsen modtager månedsvi rapportering ud fra fastlagte retningslinier. Ledelsen har fastsat et solvensmål på 12 pct., som dog vil blive revideret når de nye fremtidige Basel III kapitalkrav kendes.

**Compliance**

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

Med virkning fra 1. januar 2011 er der vedtaget en ny bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter, der bl.a. stiller yderligere krav til politikker, forretningsgange, processer og organisatorisk opbygning, der vedrører ovennævnte områder.

---

35 **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 består af ansvarlig lånekapital, som banken i 2009 modtog Finanstilsynets godkendelse til at indfri. Bankens tilgodehavende består af et almindeligt tilgodehavende. Da banken ikke forventer at tabe sagen, er der ikke foretaget nogen reservation af beløbet. Ved eventuelt tab af retssagen vil dividenden i boet blive øget.

Herudover er vestjyskBANK ikke part i retssager af væsentlig betydning.

# Noter til årsrapporten

Note	Finanstilsynets regel-	Ændring	IFRS regelsæt
36	sæt 1/1 - 31/12		1/1 - 31/12
	2009 t.kr.		2009 t.kr.
<b>Effekten af overgangen til IFRS</b>			
<b>Resultatopgørelse</b>			
Netto rente- og gebyrindtægter	1.021.297		1.021.297
Kursreguleringer	140.803		140.803
Andre driftsindtægter	65.684		65.684
Udgifter til personale og administration	622.901		622.901
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	41.940	-24.283	17.657
Andre driftsudgifter	109.562		109.562
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	536.690		536.690
Resultat før skat	-83.309	24.283	-59.026
Skat	-17.734		-17.734
Årets resultat	-65.575	24.283	-41.292

	Finanstilsynets	Ændring	IFRS regelsæt	Finanstilsynets	Ændring	IFRS regelsæt
	regelsæt		31/12	regelsæt		1/1 2009 tkr.
	31/12 2009 tkr.		2009 tkr.	1/1 2009 tkr.		
<b>Udvalgte balanceposter</b>						
<b>Aktiver</b>						
Investeringsejendomme	18.401		18.401	9.251		9.251
Domicilejendomme	342.114	24.283	366.397	316.272	0	316.272
Grunde og bygninger i alt	360.515		384.798	325.523		325.523
Aktier og obligationer	4.889.066		4.889.066	5.059.363		5.059.363
Øvrige materielle aktiver	17.375		17.375	16.478		16.478
Aktuelle skatteaktiver	1.036		1.036	53.857		53.857
Udskudte skatteaktiver	166.366		166.366	146.185		146.185
Andre aktiver	630.338		630.338	615.572		615.572
Aktiver i alt	32.814.095	24.283	32.838.378	32.217.366	0	32.217.366
<b>Forpligtelser</b>						
Andre forpligtelser	668.349		668.349	1.028.198		1.028.198
Forpligtelser i alt	30.688.962		30.688.962	30.021.445		30.021.445
<b>Egenkapital</b>						
Aktiekapital	125.000		125.000	125.000		125.000
Opskrivningshenlæggelser	30.848		30.848	30.848		30.848
Overført overskud eller underskud	1.969.285	24.283	1.993.568	2.040.073		2.040.073
Egenkapital i alt	2.125.133	24.283	2.149.416	2.195.921	0	2.195.921
Forpligtelser og egenkapital i alt	32.814.095	24.283	32.838.378	32.217.366	0	32.217.366

1) Den bogførte værdi pr. 1. januar 2009 er lig dagsværdien, der er anvendt som indgangsværdi ved overgang til IFRS

2) Måling af obligationer og aktier der er henført til dagsværdi over resultatopgørelsen er uændret i forhold til tidligere regnskabspraksis.



Note	2010	2009	2008	2007	2006
<b>37 Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Resultatopgørelse (mio.kr.)</b>					
Nettorenteindtægter	817	789	572	484	432
Nettogebyrindtægter	233	225	142	128	122
Udbytte af aktier m.v.	3	7	6	4	3
Kursreguleringer af valuta og sektoraktier	37	57	59	33	61
Andre driftsindtægter	9	5	3	3	4
<b>Basisindtægter</b>	<b>1.099</b>	<b>1.083</b>	<b>782</b>	<b>652</b>	<b>622</b>
Udgifter til personale og administration	-590	-622	-447	-353	-318
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-18	-19	-14	-12	-9
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	-608	-641	-461	-365	-327
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>491</b>	<b>442</b>	<b>321</b>	<b>287</b>	<b>295</b>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ekskl. Det Private Beredskab	-345	-464	-155	15	-11
<b>Basisresultat efter nedskrivninger</b>	<b>146</b>	<b>-22</b>	<b>166</b>	<b>302</b>	<b>284</b>
Øvrige kursreguleringer	12	84	-117	-11	27
<b>Resultat efter kursreguleringer</b>	<b>158</b>	<b>62</b>	<b>49</b>	<b>291</b>	<b>311</b>
Indtægtsførte handelsnedskrivninger	0	61	0	0	0
Indtægtsført fusionsbadwill	0	0	251	0	0
Det Private Beredskab	-148	-182	-46	0	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>10</b>	<b>-59</b>	<b>254</b>	<b>291</b>	<b>311</b>
Skat	-4	18	4	-69	-72
<b>Resultat</b>	<b>6</b>	<b>-41</b>	<b>258</b>	<b>222</b>	<b>239</b>
<b>Balance (mio.kr.)</b>					
Aktiver i alt	33.577	32.838	32.216	18.513	14.300
Udlån	23.468	23.874	24.069	14.563	11.531
Indlån inkl. pulje	15.564	18.635	16.643	9.174	7.671
Eventualforpligtelser	4.485	5.715	6.731	5.439	4.609
Forretningsomfang	43.517	48.224	47.443	29.176	23.811
Egenkapital	2.171	2.149	2.196	1.714	1.656
<b>Solvens</b>					
Solvensprocent	13,7%	14,7%	9,8%	9,1%	11,2%
Kernekapitalprocent	11,5%	11,4%	6,4%	7,3%	9,8%
<b>Indtjening</b>					
Egenkapitalforrentning før skat p.a. 1)	0,4%	-2,7%	13,0%	17,3%	20,3%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. 1)	0,3%	-1,9%	13,2%	13,2%	15,6%
Indtjening pr. omkostningskrone 2)	1,01	0,95	1,39	1,83	1,92
Omkostningsprocent 3)	55,3%	59,2%	58,9%	56,0%	52,6%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	642,1	658,9	471,7	431,7	405,5
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko 4)	-1,9%	-1,6%	2,9%	2,1%	2,1%
Valutaposition 5)	4,7%	3,9%	25,4%	99,6%	3,0%
Valutarisiko	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet 6)	126,9%	125,8%	71,6%	47,5%	19,4%

# Noter til årsrapporten

Note	2010	2009	2008	2007	2006
<b>37 Kreditrisiko</b>					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	160,3%	135,0%	150,3%	160,6%	153,0%
Udlån i forhold til egenkapital	10,8	11,1	10,9	8,5	7,0
Periodens udlånsvækst 8)	-1,7%	-0,8%	65,3%	26,3%	27,6%
Summen af store engagementer 7)	40,6%	38,1%	80,5%	125,4%	44,4%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,1%	5,1%	3,9%	0,9%	1,3%
Årets nedskrivningsprocent	1,4%	1,7%	0,6%	-0,1%	0,1%
<b>vestjyskBANK aktien</b>					
Periodens resultat pr. aktie (stykstørrelse 10 kr.)	0,5	-3,4	25,3	26,3	27,8
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 10 kr.)	175,1	175,8	180,3	207,4	191,1
Udbytte pr. aktie (stykstørrelse 10 kr.)	0,0	0,0	0,0	5,0	5,0
Kursen på vestjyskBANK aktier ultimo året	68,5	87,0	46,0	289,9	312,2
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	142,0	-25,7	1,8	11,0	11,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,4	0,5	0,3	1,4	1,6

Sammenligningstal for 2006-2007 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, er i overensstemmelse med IFRS 1 anvendt med fremadrettet virkning. Sammenligningstal for perioden 2006-2008 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 Engagementer større end 10% af basiskapital i forhold til basiskapital. For 2010 er opgørelsesmetoden ændret jf. ny bekendtgørelse
- 8 Udlånsvæksten målt i forhold til vestjyskBANK's udlån primo året



