

Lokal forankring

gør en forskel...



ÅRSRAPPORT 2010



**ØSTJYDSK
BANK A/S**

Indholdsfortegnelse

Bankens ledelse	4
Ledelsespåtegning	6
Intern revisions påtegning	7
De uafhængige revisorers påtegning	8
Ledelsesberetning	10
Resultatopgørelse for 2010	20
Balance pr. 31.12.2010	21
Egenkapitalopgørelse 2010	22
Pengestrømsopgørelse for 2010	23
Noter	24
Fondsbørsmeddelelser 2010	51

Selskabsoplysninger Østjydsk Bank A/S, Østergade 6-8, 9550 Mariager
Reg. nr. 7230
CVR-nr.: 57 92 89 13
Hjemstedskommune: Mariagerfjord Kommune

Telefon: 98 54 14 44
Telefax: 98 54 17 19
Internet: www.oeb.dk
E-mail: banken@oeb.dk

Bankens ledelse

Repræsentantskab

Formand: Dyrlæge Torben Molberg Kjeldsen, Spentrup

Næstformand: Malermester Erik Lunderoff, Randers

Konsulent Bent Hedelund Andersen, Randers

Gårdejer Eigil Raj Andersen, Sem

Prøvesagkyndig Jes Andersen, Hobro

Skovejer Jens Brøndum, Randers

Entreprenør Kurt Lynge Christensen, Visborg

Bankbetjent Anders Christiansen, Hadsund

Direktør Ove C. Eriksen, Hobro

Direktør Alex Bentmann Ernsten, Randers

Kontorassistent Harriet Fabrin, Hobro

Statsaut. ejd. mgl. John Frandsen, Mariager

Gårdejer Iver Chr. Frederiksen, Hvidsten

Direktør Frank Iversen, Randers

Fabrikant Lindhardt Jensen, Assens

Skoleinspektør Allan Krone Kristensen, Øster Hurup

Gårdejer Anders Laustsen, Norup

Konsulent Carl Lundø-Nielsen, Havndal

Fhv. Borgmester Erik Kirkegaard Mikkelsen, Mariager

Boghandler Helle Valberg Nancke, Horsens

Autoforhandler Lars Haldrup Petersen, Aalborg

Møbelhandler Ivan Poulsen, Assens

Gårdejer Poul Rasbech, Sem

Direktør Jens Rasmussen, Hobro

Direktør John Støvring, Assens

Murermester Einar Thygesen, Assens

Arkitekt Jens Vandvig, Horsens

Bestyrelse

Formand: Fabrikant Thorvald Christensen, Mariager

Næstformand: Direktør Jørgen Thybring Hansen, Øster Bjerregrav

Ingeniør Erik Aggerbo, Mariager

Direktør Knud Timm-Andersen, Mariager

Medarbejderrepræsentanter:

Erhvervskunderådgiver Henning Rose, Hadsund

Kreditkonsulent Bjarne Enggaard, Arden

Revisionsudvalg

Formand: Direktør Knud Timm-Andersen, Mariager, særlig regnskabskyndig medlem

Fabrikant Thorvald Christensen, Mariager

Direktør Jørgen Thybring Hansen, Øster Bjerregrav

Ingeniør Erik Aggerbo, Mariager

Erhvervskunderådgiver Henning Rose, Hadsund

Kreditkonsulent Bjarne Enggaard, Arden

Direktion	Bankdirektør Jens Vendelbo, Mariager
Øvrige ledende medarbejdere	Vicedirektør Max Hovedskov Bäckström, Randers Økonomidirektør Flemming Johnsen, Mariager Finansdirektør Mikkel Elsøe, Højbjerg Erhvervsdirektør Thomas Riise Pedersen, Mariager HR/Marketingdirektør Jørgen Vittrup, Mariager
Intern Revision	Revisionschef Kristian Thorgaard Sørensen, Hobro
Revision	Deloitte, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab, Silkeborg BDO ScanRevision, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab, Skive

Godkendt på bankens generalforsamling, den

Dirigent



Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2010 for Østjysk Bank A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat samt pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2010 – 31. december 2010.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Mariager, den 8. februar 2011

Direktion

Jens Vendelbo
Bankdirektør

/Flemming Johnsen
Økonomidirektør

Bestyrelse

Thorvald Christensen
Formand

Jørgen Thybring Hansen

Knud Timm-Andersen

Erik Aggerbo

Henning Rose

Bjarne Enggaard

Intern revisions påtegning

Til aktionærerne i Østjydsk Bank A/S

Påtegning på regnskabet

Jeg har revideret årsregnskabet for Østjydsk Bank A/S for regnskabsåret 2010. Årsregnskabet aflægges efter lov om finansiell virksomhed samt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsregnskaber for børsnoterede finansielle selskaber.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. og efter danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at revisionen planlægges og udføres 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 jeg stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsregnskabet, herunder undersøgelse af information, der understøtter de i årsregnskabet 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.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Det er tillige min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010, i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, samt i øvrigt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsregnskaber for børsnoterede finansielle selskaber.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men jeg har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Jeg har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund min opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Mariager, den 8. februar 2011

Kristian Thorgaard Sørensen
Revisionschef

De uafhængige revisorers påtegning

Til aktionærerne i Østjydsk Bank A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Østjydsk Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 omfattende resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed. Årsregnskabet aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, samt 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, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

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 bankens 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 bankens 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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, samt yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

**Udtalelse om
ledelsesberetningen**

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men 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.

Silkeborg, den 8. februar 2011

Skive, den 8. februar 2011

Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

BDO

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Henrik A. Laursen

Statsautoriseret revisor

Klaus Skovsen

Statsautoriseret revisor

Ole Østergaard

Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Østjydsk Bank A/S er en full-service bank for private kunder, mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder samt offentlige institutioner i bankens markedsområde, som p.t. strækker sig fra Hadsund med bankens nordligste afdeling til Vejleafdelingen, som den sydligste.

Som full-service bank, tilbydes bankens kunder et fuldt sortiment af udlåns-, indlåns-, valuta-, pensions-, investerings-, forsikrings- og realkreditprodukter. Forretningsomfanget i banken fordeler sig ultimo 2010 med ca. 70 % på erhvervssegmentet, og ca. 30 % på privatsegmentet. Det er fortsat bankens strategi, at øge andelen af privatkunder. Det er bankens målsætning, at sætte den personlige dialog med kunderne meget højt, men som supplement hertil tilbydes både privat- og erhvervskunder adgang til banken via Netbank Privat og Netbank Erhverv.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier, værdiansættelse af finansielle instrumenter samt midlertidigt overtagne aktiver. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet. Vi skal henvise til beskrivelsen heraf i note 2.

Usædvanlige forhold

Banken har i 2010 ansøgt og fået bevilget statsgaranti til udstedelse af obligationslån med 3 års oprindelig løbetid. Udstedelserne udgør, jfr. bankens børsmeddelelser i 2010 herom:

- 17. februar 2010
500 mio. SEK, rente Cibur6 + 3 bp, udløb 18.03.13
- 26. marts 2010
60 mio. EUR, rente Euribor3 + 37,5 bp, udløb 26.03.13
- 19. maj 2010
400 mio. DKK, rente Cibur3 + 35 bp, udløb 14.05.13
- 25. juni 2010
500 mio. DKK, rente Cibur3, udløb 28.06.13

De årlige provisioner til statsgarantien på de udstedte obligationer udgør 17 mio. kr.

I forbindelse med hjemtagelsen af lånet på 500 mio. SEK er valuta- og renterisikoen afdækket på hjemtagelsestidspunktet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

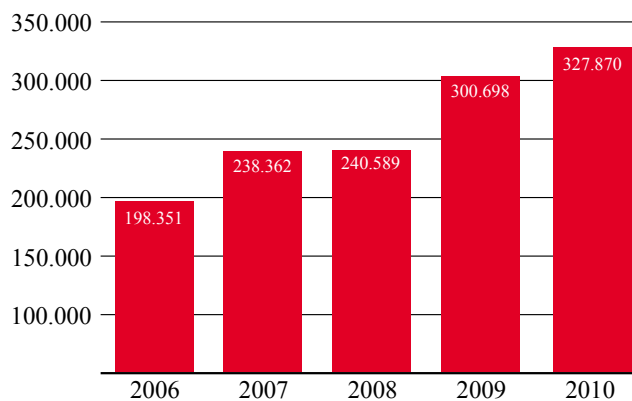
Østjydsk Bank opnåede i 2010 et overskud før skat på 13,7 mio. kr., hvor tilsvarende resultat for 2009 var på 23,0 mio. kr. Resultatet

for 2010 er væsentligt påvirket af nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. Ultimo 2010 er balancen opgjort til 6.979 mio. kr., hvor balancen ultimo 2009 var på 6.134 mio. kr.

I forbindelse med offentliggørelsen af bankens årsrapport for 2009, meddelte banken, at der forventedes et årsresultat for 2010 i niveauet 115 – 125 mio. kr. før kursreguleringer og nedskrivninger. Det realiserede resultat på 124,2 mio. kr. er således i den øvre ende af det tidligere udmeldte niveau for resultatforventningerne.

Ledelsen vurderer det opnåede resultat som værende acceptabel, henset til bankens gode basisindtjening, samt de vanskelige markedsforhold som var gældende for mange af bankens erhvervsvirksomheder gennem 2010.

Basisindtjening (t.kr.)



Netto rente- og gebyrindtægterne er opgjort til 294,5 mio. kr., mod 284,8 mio. kr. i 2009, svarende til en stigning på 3,4 %. Stigningen fordeler sig med en forøgelse af nettorenteindtægterne på 4,9 % og et fald i garantiprovisioner og gebyrer mv. med 2,1 %.

Bankens kursreguleringer udviser et positivt resultat på 33,2 mio. kr., mod kursreguleringer i 2009 på 15,7 mio. kr. Kursgevinsten i 2010 fremkommer som følge af en gevinst på obligationsbeholdningen på 9,8 mio. kr., en gevinst på aktiebeholdningen på 13,4 mio. kr., en gevinst fra valutaområdet på 10,5 mio. kr. og et tab på øvrige finansielle instrumenter på 0,5 mio. kr.

Bankens samlede omkostninger, inkl. afskrivninger på bygninger og inventar, blev på 147,2 mio. kr. i 2010, svarende til en stigning på 6,9 % i forhold til 137,7 mio. kr. for 2009. Stigningen er på niveau med forventningerne.

Resultatposten "Andre driftsudgifter" indeholder primært Østjydsk Banks betaling for deltagelse i statsgarantiordningen, benævnt Bankpakke I, som blev indført i oktober måned 2008. I

2010 er der udgiftsført 21,6 mio. kr. på denne post for de 3 kvartaler som Bankpakke I var gældende i 2010. Set i forhold til 2009 er der tale om et fald på denne regnskabspost på 6,2 mio. kr. Faldet dækker dog over, at banken alene betalte provision til staten i 9 måneder i 2010, mod 12 måneder i 2009.

Nedskrivninger på udlån mv. blev på 143,7 mio. kr., svarende til en stigning på 29,7 % i forhold til nedskrivningsbeløbet på 110,8 mio. kr. i 2009. Omregnet til % af udlåns- og garantimassen, steg nedskrivningsprocenten i 2010 til 2,2 %, hvor nedskrivningsprocenten i 2009 var på 1,7 %.

I årets beløb for nedskrivning indgår bankens hensættelse på garanti, stillet over for Det Private Beredskab, jfr. deltagelsen i Bankpakke I. Hensættelsen er i 2010 udgiftsført med 15,7 mio. kr., hvor der i 2009 blev hensat 19,9 mio. kr. på samme garanti. Den samlede hensættelse på garantien ultimo 2010 udgør 37,5 mio. kr., svarende til bankens andel af den stillede garanti på 10 mia. kr.

De betydelige nedskrivninger kan henføres til en lang række af erhvervskunder indenfor landbrug, handel, håndværk og mindre industri, og ikke til enkeltstående store engagementer. Det vurderes at nedskrivningsbehovet bliver mindre i 2011.

Resultat før skat er herefter 13,7 mio. kr., svarende til en forrentning af egenkapitalen på 2,1 %. I 2009 var resultat før skat på 23,0 mio. kr., svarende til en forrentning af egenkapitalen på 3,7 %.

Bankens udgifter til bankpakker er i høj grad medvirkende til at reducere resultatet, og nedenstående opgørelse viser Bankpakke I's påvirkning af bankens resultat for 2010, sammenlignet med 2009 (mio. kr.).

	2010	2009	Ændring
Årets resultat			
før Bankpakke I	50,5	70,7	- 20,2
Garantiprovision			
jfr. Bankpakke I	- 21,1	- 27,8	6,7
Hensættelse på garanti			
jfr. Bankpakke I	- 15,7	- 19,9	4,2
Årets resultat før skat	13,7	23,0	- 9,3

Betaling til Bankpakke I har samlet set udgjort 93,4 mio. kr. i pakkens løbetid.

Skat er opgjort til 4,8 mio. kr., hvorefter årets nettoresultat efter skat udgør 8,9 mio. kr., svarende til en forrentning af egenkapitalen på 1,4 %. Tilsvarende tal fra 2009 viste 18,4 mio. kr. i resultat og 2,9 % i forrentning af egenkapitalen.

Udvikling i balanceposterne

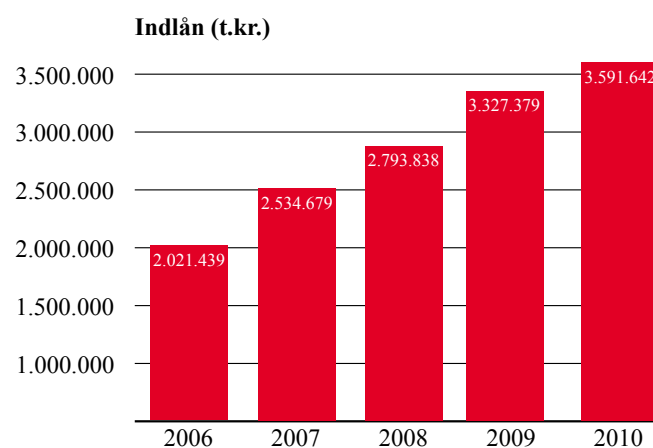
Bankens samlede balance steg i 2010 til 6.979 mio. kr., sammen-

holdt med 6.134 mio. kr. ved udgangen af 2009.

Udlån steg fra 4.672 mio. kr. ultimo 2009 til 4.911 mio. kr. ultimo 2010, svarende til en stigning på 5,1 %. Baggrunden for stigningen i bankens udlån, der primært kan henføres til 1. halvår af 2010, er en omlægning af garantiporteføljen vedrørende bankens udlands-lån til at være lån i bankens egne bøger. Stigningen i bankens udlån modsvares af et fald i bankens garantier.

Bankens indlån og anden gæld steg igennem året fra 3.327 mio. kr. til 3.592 mio. kr., svarende til 7,9 %.

Under indlån og anden gæld indgår lån på 60 mio. Eur, hjemtaget i marts 2010, som en del af bankens lånnehjemtagelser af fundinglån under Bankpakke II.



Bankens garantier blev reduceret med 196 mio. kr. i 2010. Garantiporteføljen er reduceret til 1.381 mio. kr. ultimo 2010, svarende til et fald på 12,4 %. Faldet kan henføres til omlægningen af bankens garantier for kunders udlands-lån, til nu at være lån på bankens egne bøger.

Banken har en god likviditet, og overdækningen i forhold til lovkravet er på 244,0 %, sammenlignet med en overdækning i 2009 på 174,3 %. I beregningen af overdækningen indgår bankens låneramme hos Nationalbanken, på basis af bankens overskydende solvens – en låneramme som banken fortsat ikke har til hensigt at trække på.

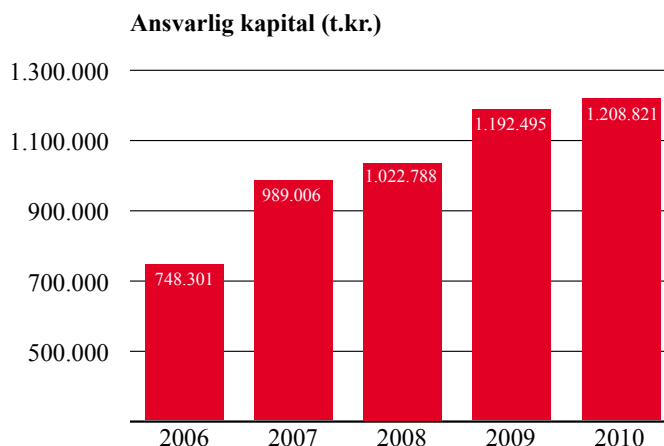
Ultimo 2010 er bankens egenkapital opgjort til 648,6 mio. kr., hvor tilsvarende tal for 2009 var på 632,3 mio. kr.

Banken hjemtog i juni måned 2009 hybrid kernekapital på 157 mio. kr. fra staten, jfr. mulighederne herfor i Bankpakke II. Denne hybride kapital indgår i bankens ansvarlige kapital, som anvendes ved opgørelsen af bankens kernekapitalprocent og solvensprocent.

Bankens øvrige efterstillede kapitalindsud (supplerende kapital) er uændret fra ultimo 2009, og udgør fortsat 403,2 mio. kr. Den supplerende kapital er opdelt på 6 forskellige lån, med et enkelt

lån som forfalder i 2012, og resten der forfalder i 2014 og 2015. I opgørelsen af bankens solvensprocent, kan medregnes 337,4 mio. kr. af den supplerende kapital på 403,2 mio. kr.

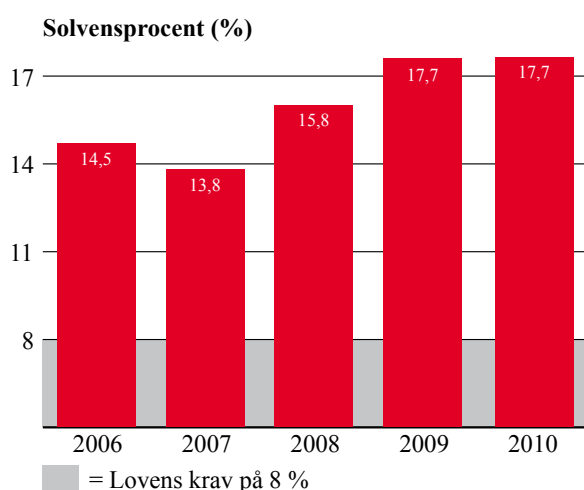
Bankens samlede ansvarlige kapital ultimo 2010 er herefter på 1.209 mio. kr., hvilket er en forøgelse på 17 mio. kr. i forhold til ultimo 2009, hvor den samlede ansvarlige kapital kunne opgøres til 1.192 mio. kr.



Kapitaldækningsregler

Østjydsk Bank anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici, men vil løbende vurdere behovet og arbejde med, at der i risikostyringen indføres gradvist mere avancerede modeller. Vedrørende risikostyring henvises til note 29.

Bankens solvensprocent er opgjort til 17,7 % ultimo 2010, svarende til en overdækning på 9,7 % i forhold til lovens krav på 8 %. Ultimo 2009 var bankens solvensprocent på 17,7 %.



Banken skal, ud over at opgøre sin solvens, også opgøre sit individuelle solvensbehov. Banken vurderer løbende sin metode til opgørelsen af det individuelle solvensbehov. En beskrivelse af metoden til opgørelse af solvensbehovet samt de forudsætninger, der lægges til grund herfor er beskrevet i en særskilt redegørelse. Det er på den baggrund ledelsens vurdering, at solvensen er til-

strækkelig til at dække den risiko, der påhviler bankens aktivitet. Banken vil endvidere i løbet af 2011 vurdere virkningen af de kommende Basel III regler.

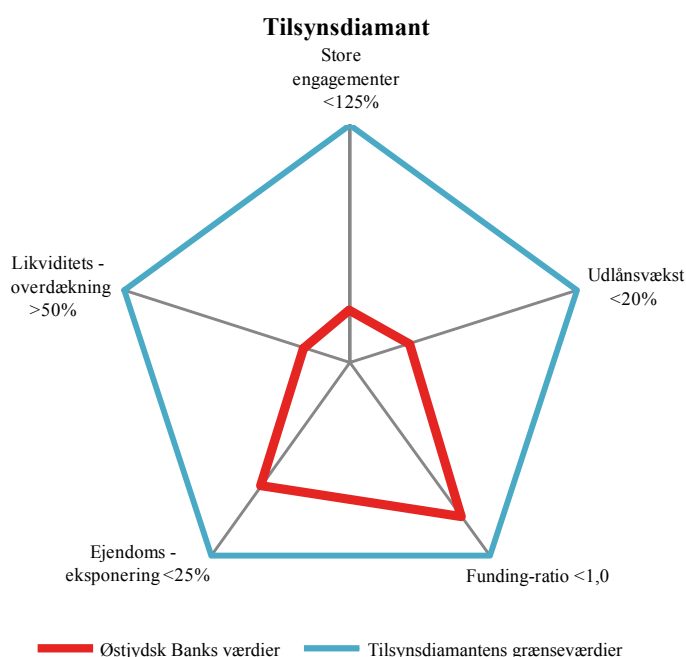
Banken skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen offentliggøre en række oplysninger, herunder det opgjorte individuelle solvensbehov. Banken har valgt at offentliggøre oplysningerne på hjemmesiden www.oeb.dk, under afsnittet: Om banken/fondsboers & presse/ovrigt informationer, hvortil der henvises.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har lanceret den såkaldte tilsynsdiamant, der angiver fem pejlemærker for pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko. Banken har forholdt sig således til de fem pejlemærker:

- Summen af store engagementer udgør 27,9 % ultimo 2010, hvor tilsynsdiamantens pejlemærke er under 125 %.
- Udlånsvæksten udgør 5,1 % i 2010, hvor tilsynsdiamantens pejlemærke er under 20 % om året.
- Ejendomsseksponeringen er ultimo 2010 på 15,9 %, hvor tilsynsdiamantens pejlemærke er mindre end 25 % af de samlede udlån.
- Fundingratio udgør 0,8, hvor tilsynsdiamantens grænseværdi er at være under 1,0.
- Likviditetsoverdækningen udgør 244 %, hvor tilsynsdiamantens grænseværdi er større end 50 %.

Østjydsk Bank ligger således inden for rammerne af alle de fem målepunkter, som Finanstilsynet har opstillet i modellen.



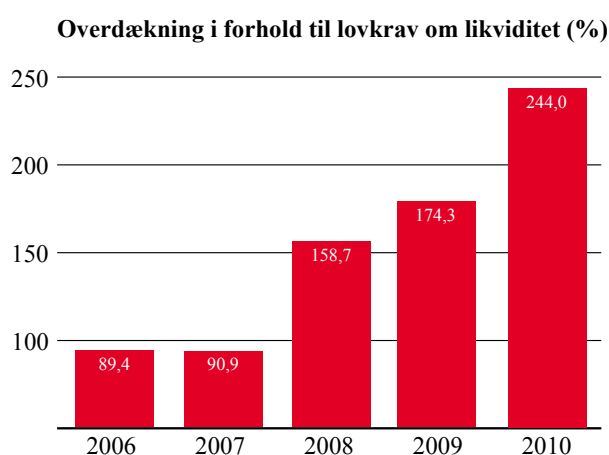
Likviditet

Østjydsk Bank har i 1. halvår af 2010 styrket bankens likviditet over flere omgange, og samlet set er der udstedt obligationslån for mere end 1,7 mia. kr. Lånene, der har en løbetid på 3 år, er udstedt med statsgaranti jfr. mulighederne i Bankpakke II.

Ved udgangen af 3. kvartal 2010 udløb den generelle statsgaranti, benævnt Bankpakke I, og det er bankens vurdering, at udløbet forløb tilfredsstillende.

Bankens indlån og anden gæld er ultimo 2010 opgjort til 3.592 mio. kr., fordelt med 3.145 mio. kr. indlån, og 447 mio. kr. anden gæld.

Bankens likviditet er, med en overdækning på 244 % i forhold til lovkravet, da også meget tilfredsstillende, og samtidigt betydeligt over bankens målsætning om at have en overdækning i niveauet 50 – 75 %. Finanstilsynets fremadrettede pejlemærke for likviditetsnøgletallet er 50 % overdækning, hvilket fremgår af forudsætningerne bag tilsynsdiamanten.



I forbindelse med opgørelsen af den overskydende likviditet, har banken medregnet en bevilget låneramme i Danmarks Nationalbank på 489 mio. kr. Denne låneramme, som banken ikke har anvendt, har baggrund i beregninger som tager udgangspunkt i bankens overskydende solvens.

Bankens udlånsoverskud er ultimo 2010 på 1.319 mio. kr., hvilket er på niveau med tallet ultimo 2009. I forbindelse hermed skal bemærkes, at bankens udlån igennem 2010 er øget, primært som følge af omlægning af garantier for udlandslån, til at være udlån i egne bøger.

Bankens ledelse har meget høj fokus på at sikre bankens likviditetsberedskab, og vurderer løbende på, hvorvidt der er behov for yderligere styrkelse af bankens strategiske likviditetsberedskab. I den forbindelse foretages bl.a. månedlige stresstests af bankens likviditet.

Deltagelse i Bankpakke I og II samt afviklingsberedskabet

Bankpakke I

Østjydsk Bank tilsluttede sig i 2008 garantiordningen under Bankpakke I. Den samlede betaling til Det Private Beredskab,

som administrerer garantiordningen, udgjorde 21,1 mio. kr. i 2010. Banken har samlet set haft udgifter på 55,9 mio. kr. til garantiordningen, som udløb den 30. september 2010. Ud over betalingen af provisionsbetalingen indestår banken over for Det Private Beredskab for sin andel af Beredskabets forpligtelse til at dække yderligere op til 10 mia. kr. til dækning af underskud i Finansiel Stabilitet A/S. Udmeldinger fra Finansiel Stabilitet A/S har ført til yderligere hensættelse på 15,7 mio. kr. på denne garanti i 2010, og bankens samlede hensættelse på den pågældende garanti udgør herefter 37,5 mio. kr., svarende til Østjydsk Banks andel af garantien på 10 mia. kr.

Den samlede betaling for bankens deltagelse i Bankpakke I kan således opgøres til 93,4 mio. kr.

Bankpakke II

Østjydsk Bank har i 2009 modtaget 157 mio. kr. i hybrid kapital fra Bankpakke II. I 2010 er der udstedt statsgaranterede obligationer for i alt 1,7 mia. kr., fordelt på 4 udstedelser. Banken betaler årligt 17,7 mio. kr. i provision til Staten, for den udstedte statsgaranti på de pågældende lån. Lånene er indregnet dels som indlån og anden gæld, og dels som udstedte obligationer, og lånene har en løbetid frem til 2013.

Nærmere oplysninger omkring de enkelte låns vilkår mv. fremgår af bankens hjemmeside www.oeb.dk, under afsnittet: Om banken/fondsbørs & presse/fondsbørsmeddelelser/2010

Afviklingsberedskabet

Banken har i forbindelse med etableringen af afviklingsberedskabet udarbejdet forretningsgange til sikring af overholdelse af de særlige krav, der følger af den nye bekendtgørelse om afviklingsberedskab. Dette er sket i samarbejde med bankens datacentral, Bankdata, og det er herefter ledelsens vurdering, at banken lever op til kravene i bekendtgørelsen.

Begivenheder siden regnskabsårets afslutning

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

Forventet udvikling 2011

De økonomiske forhold i samfundsøkonomien ventes svagt forbedret i 2011, hvilket vil betyde stigende realøkonomisk vækst.

Det er dog vores forventning, at der fortsat vil være betydelige udfordringer for dele af erhvervslivet, omend tab og nedskrivninger forventes på et noget lavere niveau i 2011, end tilfældet i 2010.

Ledelsen forventer, at bankens primære drift fortsat udvikler sig tilfredsstillende, og samlet set forventer banken et resultat før kursreguleringer og nedskrivninger i 2011, i niveauet 120 – 130 mio. kr.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Banken er eksponeret overfor forskellige typer af risici, og har derfor fastlagt politikker for risikostyringen i banken. Formålet med bankens politikker for risikostyring er, at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Overvågningen af risici i Østjydsk Bank sker i nøje overensstemmelse med de instrukser, som er fastlagt af bankens bestyrelse. Heraf fremgår rammerne for den løbende styring og opfølgning af bankens kreditrisiko, markedsrisici, likviditetsrisici mv. Opfølgning sker via en løbende overvågning og rapportering til direktion og bestyrelse.

Kreditrisiko

Overordnet ønsker banken en risikospredning der sikrer, at man ikke bliver følsom på enkelte brancher eller enkeltkunder. På erhvervskundeområdet er bankens primære målgruppe mindre og mellemstore erhvervskunder inden for segmenterne landbrug, liberalt erhverv, håndværk samt detailhandel.

Styringen af bankens kreditrisiko varetages af bankens kreditafdeling, der løbende følger op på overholdelsen af regelsættene for bankens kreditpolitik – herunder foretager vurderinger om der er objektive indikationer, der medfører behov for at foretage nedskrivninger på lån og hensættelser på garantier.

Herudover arbejder banken med aggregering af risici på kundetyper samt udvikling af stresstests, f.eks. bankens følsomhed over for udviklingen i jordpriserne på landbrugssegmentet.

Markedsrisici

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

Styring og overvågning af bankens markedsrisici samt den løbende kontrol heraf varetages centralt i bankens investerings- og likviditetsafdeling samt regnskabsafdeling. Overvågningen dokumenteres i daglige, ugentlige og månedlige rapporter til direktion og bestyrelse.

Likviditetsrisiko

Bankens likvide beredskab bliver styret af investerings- og likviditetsafdelingen. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Gennem de seneste 5 år har overdækningen i forhold til lovkrav om likviditet svinget mellem 89,4 i 2006 til 244,0 i 2010.

Banken har igennem 2010 tilført betydelig likviditet til banken, i forbindelse med hjemtagelse af 4 obligationslån, med tilhørende

statsgaranti. De udstedte lån udgør mere end 1,7 mia. kr. Ledelsen har stor fokus på at sikre, at bankens likviditetsberedskab er på et højt niveau, og vurderer løbende, hvorvidt der er behov for yderligere styrkelse af beredskabet.

Operationel risiko

Banken har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker. En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til it og personale, ligesom den stiller en række minimumskrav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for it, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende krisesituation. Bankens ønsker et stærkt kontrolmiljø og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvorledes kontrol skal foregå. Bankens er qua sin størrelse afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden, er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange på alle vigtige områder. Herudover søger banken i videst mulig omfang at uddanne medarbejderne på områder, hvor der vurderes, at banken har den største afhængighed. Bankens har etableret en compliancefunktion, der skal medvirke til at sikre, at banken til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav.

Det er bankens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses, under hensyntagen til de omkostninger der er forbundet hermed.

Ledelsen

Generalforsamlingen vælger medlemmerne til bankens repræsentantskab, hvorefter repræsentantskabet vælger bankens bestyrelse. Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en 4 årig periode, med afgang af et bestyrelsesmedlem hvert år. Genvalg kan finde sted.

Bestyrelsen er indtil 6. marts 2015 bemyndiget til at udvide bankens aktiekapital med indtil 72 mio. kr. Udvidelsen kan foretages af en eller flere omgange.

Bestyrelsen ansætter bankens administrerende direktør. Direktionens fratrædelsesordninger afviger ikke fra normer i branchen. Direktion og bestyrelse er ikke omfattet af bonus- eller aktieordninger.

Ledelseshverv

Oversigt over direktions- og bestyrelsesmedlemmers ledelseshverv i danske aktieselskaber pr. 31. december 2010:

- *Fabrikant Thorvald Christensen:*
Direktør og bestyrelsesmedlem i Reo-Pack A/S
- *Direktør Jørgen Thybring Hansen:*
Bestyrelsesmedlem i Portmanden A/S

- *Ingeniør Erik Aggerbo:*
General Manager i FLSmidth A/S
- *Direktør Knud Timm-Andersen:*
Bestyrelsesmedlem i BKI Foods A/S
- *Direktør Jens Vendelbo:*
Bestyrelsesmedlem i Dansk Lokalleasing A/S
Bestyrelsesmedlem i Bankpension

Øvrige direktions- og bestyrelsesmedlemmer har ingen ledelses-hverv i andre danske aktieselskaber.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for 2010. Det er ledelsens opfattelse, at bankens overskud overføres fuldt ud til en styrkelse af bankens egenkapital.

Medarbejderne

Det gennemsnitlige antal beskæftigede, omregnet til heltids-ansatte, øgedes i årets løb fra 151 medarbejdere i 2009 til 154 medarbejdere i 2010.

Vederlaget til bankens bestyrelse, direktion og repræsentantskab har i 2010 udgjort 3,2 mio. kr., medens lønninger og pensioner m.v. til øvrige ansatte har udgjort 85,6 mio. kr.

Corporate Governance og lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse

Østjydsk Banks bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende – og mindst én gang om året – om dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er bl.a. Lov om Finansiell Virksomhed, Værdipapirhandelsloven, OMX Nordic Exchange Copenhagens regler og anbefalinger for udstedere, bankens vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag er udviklet og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, der skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af banken.

Anbefalinger for god selskabsledelse

I 2010 har Komitéen for god selskabsledelse udsendt reviderede anbefalinger for god selskabsledelse. Anbefalingerne omhandler aktionærernes rolle og samspil med bankens ledelse, interessenteres rolle og betydning for banken samt samfundsansvar, åbenhed og transparens, det øverste og det centrale ledelsesorgans opgaver og ansvar, det øverste ledelsesorgans sammensætning og organisering, ledelsens vederlag, regnskabsaflæggelse, risikostyring og intern kontrol samt revision.

Oplysningerne om kodeks for virksomhedsledelse for Østjydsk Bank er samlet i en redegørelse for virksomhedsledelse, som er offentliggjort på bankens hjemmeside www.oeb.dk, under afsnittet "Fondsboers og presse", hvortil der henvises. For at sikre en overskuelig struktur, har vi til præsentationen af oplysningerne om god selskabsledelse, anvendt strukturen fra anbefalingerne fra Komitéen for god selskabsledelse fra 2010.

Som børsnoteret selskab skal Østjydsk Bank enten følge disse anbefalinger eller forklare, hvorfor anbefalingerne helt eller delvist ikke følges. Bankens ledelse følger generelt set anbefalingerne bortset fra enkelte områder, herunder at anbefalingerne angiver at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer bør være på valg hvert år på den ordinære generalforsamling. I Østjydsk Bank vælges de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer således for en periode på fire år, med ét bestyrelsesmedlems afgang hvert år. Dette valg begrundes i ønsket om kontinuitet.

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.

Kontrolmiljø

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt organisationsstrukturen, risikoen for besvigelser, samt tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer.

Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen har vedtaget politikker, manualer, procedurer mv. for væsentlige områder inden for regnskabsaflæggelsen, og de vedtagne politikker, manualer og procedurer mv. er tilgængelige på bankens intranet.

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

Risikovurdering

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt 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 besvigelse.

Sammensætning af ledelsesorganer, udvalg og udvalgenes funktioner

Bankens ledelsesorganer, udvalg og udvalgenes funktioner er beskrevet i de følgende afsnit.

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen besluttede målsætninger, strategier og forretningsgange. Orientering fra direktionen sker systematisk, såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Denne rapportering omfatter blandt andet udviklingen i omverdenen, bankens udvikling og lønsomhed samt den finansielle stilling.

Bestyrelsen mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 10 – 12 gange årligt. Der holdes normalt et årligt strategiseminar, hvor bankens vision, mål og strategi fastlægges. Der indkaldes til ekstraordinære møder, såfremt forholdene tilsiger det. I 2010 har bestyrelsen afholdt 14 møder, hvoraf et møde havde karakter af et strategiseminar.

Bestyrelsen træffer blandt andet beslutninger om bevilling af større engagementer, større investeringer og frasalg, kapitalgrundlagets størrelse og sammensætning, langsigtede forpligtelser, kontrol- og revisionsforhold samt væsentlige operationelle forhold.

Bestyrelsens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parter kommunikation i øvrigt. Forretningsordenen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende til bankens situation.

Bestyrelsens formand og næstformand udgør formandskabet, der sammen med bankens direktion blandt andet tilrettelægger bestyrelsens møder. Formandens og næstformandens opgaver er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden.

Bestyrelsen kan nedsætte udvalg i relation til særlige opgaver, og ultimo 2010 er nedsat revisionsudvalg og lønudvalg.

Bestyrelsens sammensætning og regler for udpegning og udskiftning

Generalforsamlingen vælger medlemmerne til bankens repræsentantskab, hvorefter repræsentantskabet vælger bankens bestyrelse. Bestyrelsen består af fire generalforsamlingsvalgte medlemmer, og desuden omfatter bestyrelsen to medlemmer valgt af bankens medarbejdere i henhold til lovgivningens bestemmelser herom. Bestyrelsen har således i alt seks medlemmer.

Bestyrelsen finder antallet af medlemmer hensigtsmæssigt. Ingen af bestyrelsens medlemmer deltager i den daglige ledelse af banken. De medarbejdervalgte medlemmer har samme rettigheder og ansvar som de generalforsamlingsvalgte medlemmer.

Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en 4 årig periode og genvalg kan finde sted. De generalforsamlingsvalgte medlemmer er valgt individuelt på forskellige tidspunkter, hvilket sikrer kontinuitet i bestyrelsens arbejde. Den vedtægtsmæssige aldersgrænse for repræsentantskabs- og bestyrelsesmedlemmer er fastsat til 70 år. De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer vælges hver fjerde år. Det seneste valg blandt medarbejderne fandt sted i februar måned 2008 og nyt valg finder sted ultimo 2011.

De fire generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer har alle en erhvervmæssig baggrund som virksomhedsledere, hvilket sikrer en hensigtsmæssig bredde og erfaringsgrundlag i bestyrelsens tilgang til opgaverne og bestyrelsen vurderer, at den er medvirkende til at sikre kvalificerede overvejelser og beslutninger. Bestyrelsen vurderer løbende om der er anledning til at ajourføre og styrke medlemmernes kompetence i forhold til opgaverne.

Bestyrelsens beføjelser

Bestyrelsen er i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 6. marts 2010 givet beføjelser til erhverve maksimalt nominelt 7,2 mio. kr. egne aktier frem til bankens ordinære generalforsamling i 2011.

Bestyrelsen er indtil 6. marts 2015 bemyndiget til – af en eller flere omgange – at udvide bankens aktiekapital med indtil 72 mio. kr.

Revisionsudvalg

Banken nedsatte i 2009 et revisionsudvalg i banken. Udvalgets opgaver omfatter:

- Overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen
- Overvågning af, om bankens interne kontrolsystem, interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt
- Overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet mv.
- Overvågning af kontrol med revisors uafhængighed

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan, mindst 4 gange årligt, som hovedregel umiddelbart forud for bestyrelsens møder. Bankens har, som det uafhængige og kvalificerede medlem af udvalget udpeget direktør Knud Timm-Andersen, Mariager. Oplysninger om Knud Timm-Andersens erfaringsmæssige baggrund fremgår af bankens hjemmeside www.oeb.dk.

I 2010 har udvalget udover ovennævnte opgaver vurderet og taget stilling til bankens anvendte regnskabspraksis, herunder især metoder for nedskrivning på udlån og hensættelser på garantier. I den forbindelse er bankens kontrolmiljø for opgørelse af de væsentlige regnskabsmæssige skøn i årsregnskabet gennemgået og vurderet.

Direktionen

Bestyrelsen ansætter bankens administrerende direktør, og direktøren har ansvaret for tilrettelæggelsen og gennemførelsen af de strategiske planer. Bankens direktør er ikke medlem af bestyrelsen, men deltager i bestyrelsesmøderne.

Aktionærerne

Østjydsk Bank A/S har ved udgangen af 2010 mere end 10.000 aktionærer:

Følgende aktionær ejer pr. ultimo januar 2011 mere end 5 % af aktiekapitalen:

- Krogshøj A/S, Rødegårdsvej 203, 5230 Odense M, med 5,4 % af aktiekapitalen

Østjydsk Bank ønsker løbende at informere aktionærerne om relevante forhold og at muliggøre dialog med aktionærerne. Dette sker blandt andet ved offentliggørelse af nyheder, bladet Aktionærnyt, periodemeddelelser, halv- og helårsrapporter samt på generalforsamlinger. Bankens hjemmeside www.oeb.dk opdateres løbende med den offentliggjorte information.

Bestyrelsen vurderer løbende, om bankens kapitalstruktur er i overensstemmelse med bankens og aktionærernes interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet lønsom vækst.

Banken har i sine vedtægter vedtaget stemmeretsbegrænsning, hvorefter ingen aktionær kan afgive mere end 20 stemmer, heraf 10 stemmer på fuldmagt. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser, og hver aktie har en pålydende værdi af 100 kr. Hvis der fremsættes et tilbud om overtagelse af bankens aktier, vil bestyrelsen forholde sig hertil i overensstemmelse med lovgivningen.

Bestyrelsen er i henhold til generalforsamlingsbeslutning be- myndiget til at erhverve maksimalt nominelt 7,2 mio. kr. egne aktier, svarende til 10 % af aktiekapitalen frem til 5. marts 2011. I regnskabsåret er der købt 36.954 stk. egne aktier for 15,8 mio. kr. og solgt 55.678 stk. egne aktier for 21,6 mio. kr. Banken har ved udgangen af 2010 i alt 12.720 stk. aktier á nominelt 100 kr., svarende til 1,8 % af aktiekapitalen.

Bankens aktiekurs faldt fra kurs 430 ultimo 2009 til kurs 378 ultimo 2010. Bankens samlede børsværdi er ultimo 2010 på 272 mio. kr. Børskursen, målt i forhold til aktiernes indre værdi, er opgjort til 0,41 ultimo 2010.

Generalforsamlingen

Generalforsamlingen er bankens øverste myndighed. Bankens bestyrelse lægger vægt på, at aktionærerne får en god orientering og et fyldestgørende grundlag for de beslutninger, der skal træffes på generalforsamlingen.

Indkaldelse til generalforsamling sker i overensstemmelse med bankens vedtægter, og alle aktionærer har ret til at deltage i og stemme eller afgive fuldmagt ved generalforsamlingen, ligesom der er mulighed for at fremsætte forslag til behandling. Aktionærerne kan give fuldmagt til bestyrelsen eller til andre til brug for afstemning om dagsordenens punkter. Efter generalforsamlingens afholdelse offentliggøres en meddelelse indeholdende oplysninger om truffede beslutninger.

Bestyrelsen skal indkalde til ekstraordinær generalforsamling, hvis det ønskes af aktionærer, som besidder 5 % eller mere af aktiekapitalen.

Regler for ændring af vedtægter

Østjydsk Banks vedtægter kan ændres ved generalforsamlingsbe- slutning herom, jfr. gældende regelsæt for vedtægtsændringer.

Interesserne

Østjydsk Bank søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessegrupper, idet sådanne relationer vurde- res at have væsentlig betydning for bankens udvikling. Østjydsk Bank har med dette udgangspunkt formuleret en kommunika- tionspolitik, ligesom der er særskilte politikker for forskellige nøgleområder som personale mv.

Kommunikationspolitikken og relaterede procedurer skal sikre, at oplysninger af betydning for blandt andet investorer, medarbej- dere og myndigheder tilgår disse og offentliggøres i overensstem- melse med regler og aftaler.

Kommunikation med investorer varetages af bankens direktion, støttet af bankens afdelinger med ansvar for Investor Relations området, og finder sted under hensyntagen til OMX Nordic Exchange Copenhagens regelsæt. Al offentliggjort investorinfor- mation fremgår af bankens hjemmeside www.oeb.dk.

Det er en del af bestyrelsens arbejde at sikre såvel efterlevelse som jævnlig tilpasning af retningslinjerne i overensstemmelse med udviklingen i og omkring banken.

Vederlag til ledelsen

For at tiltrække og fastholde bankens ledelsesmæssige kompeten- cer er direktionens og ledende medarbejderes aflønning fastlagt under hensyntagen til arbejdsopgaver, værdiskabelse og vilkår i sammenlignende pengeinstitutter.

Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsrapportens note 8. Bankens ledelse har udarbejdet en lønpolitik og –praksis for aflønning af ledelsen og andre ansatte med indflydelse på bankens risikoprofil. Det fremgår heraf, at banken ikke anvender variable aflønningsformer.

Væsentlige aftaler med ledelsen

Såfremt bankens direktør fratræder i forbindelse med en overtagelse af banken, er banken forpligtet til at respektere et forlænget opsigelsesvarsel. Der er derudover ikke indgået væsentlige særlige aftaler med bankens direktion.

Risikostyring

Bestyrelsen vurderer løbende, og mindst én gang årligt, de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med bankens aktiviteter. Bestyrelsen vedtager retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styringen af de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige, finansielle og forsikringsmæssige risici.

Revision

Til varetagelse af aktionærernes og offentlighedens interesser vælges på den årlige ordinære generalforsamling to statsautoriserede revisionsfirmaer efter bestyrelsens indstilling. Revisorerne aflægger rapport til den samlede bestyrelse i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten samt i tilfælde af konstatering af forhold som bestyrelsen bør forholde sig til. Revisor deltager i bestyrelsesmøder i forbindelse med aflæggelse af rapporter til bestyrelsen. Forud for indstilling til valg til generalforsamlingen foretages en vurdering af revisors uafhængighed, kompetencer mv.

Udbyttepolitik

Det er bankens politik at udbetaling af udbytte skal ske under hensyntagen til fornøden konsolidering af egenkapitalen som grundlag for bankens fortsatte udvikling. Som følge af bankens tilslutning til Bankpakke I havde banken ikke mulighed for at udlodde udbytte indtil 30.09.2010.

Andre forhold

Med hensyn til den fremtidige offentliggørelse af bankens regnskabsmeddelelser, fastholder banken indtil videre alene at offentliggøre halvårs- og årsregnskabsmeddelelser. Henset til det generelle forhold at aktionærer i lokale pengeinstitutter, og dermed også aktionærerne i Østjysk Bank, har et langsigtet formål med deres investering i bankens aktier, vurderes der ikke aktuel behov for offentliggørelse af kvartalsmeddelelser. I løbet af første og andet halvår 2011 offentliggør Østjysk Bank i stedet periodemeddelelser, og der henvises i den forbindelse til bankens offentliggjorte finanskalendar.

Eftersom bankens ledelse ønsker at sikre, at bankens kapitalberedskab til stadighed ligger på et højt niveau, ønskes kernekapitalen styrket i 2011. Styrkelsen af kernekapitalen skal dels medvirke til en udfasning af bankens nuværende supplerende kapital, og dels være en forberedelse til en senere udfasning af bankens statslige hybride kernekapital, hjemtaget i 2009. Denne kapital kan tidligst indfries fra juli måned 2012.

Styrkelsen af bankes kernekapital forventes gennemført, dels via udvidelse af bankens aktiekapital, og dels via hjemtagelse af hybrid kernekapital.

Det bemærkes, at uddybende kommentarer til ledelsesberetningen vil blive fremsat på bankens generalforsamling.

Finanskalendar 2011

- Tirsdag, den 8. februar 2011 – offentliggørelse af bankens årsrapport for 2010
- Tirsdag, den 8. februar 2011 – indkaldelse til ordinær generalforsamling
- Fredag, den 25. februar 2011 – bankens trykte årsrapport for 2010 foreligger
- Lørdag, den 5. marts 2011 – bankens generalforsamling afholdes i Mariager Hallen
- Onsdag, den 18. maj 2011 – periodemeddelelse for første kvartal 2011
- Tirsdag, den 16. august 2011 – offentliggørelse af bankens halvårsrapport for 2011
- Onsdag, den 9. november 2011 – periodemeddelelse for tredje kvartal 2011

Lovpligtig redegørelse om samfundsansvar

Østjysk Bank A/S forholder sig aktivt til sit samfundsansvar eller (CSR) Corporate Social Responsibility. Vi bruger CSR for at indikere, at begrebet dækker bankens samfundsmæssige ansvarlighed og engagement i en bredere forstand end blot rummelighed.

Lokalsamfundet

Banken for Mariager og Omegn, senere Østjysk Bank A/S, blev grundlagt i 1897, og selvom vi er vokset siden, og i dag er et pengeinstitut med 11 filialer og godt 150 medarbejdere, er vi stadig et regionalt pengeinstitut med stærke rødder i lokalsamfundet.

Med baggrund i vores forankring i lokalsamfundet, har vi et naturligt ønske om at understøtte udviklingen i området, og vi sørger derfor for at udnytte vores indgående kendskab til lokalområdet, dets beboere og de erhvervsdrivende ved at forene ansvarlig kreditgivning og en redelig rådgivning til gavn for såvel lokalområdet, kunderne og os selv som pengeinstitut.

Vi ønsker desuden at være en aktiv medspiller i forhold til det lokale kultur- og foreningsliv. Vi støtter således det lokale sports-, kultur-, og foreningsliv, fordi vi tror på, at positive relationer lønner sig, og fordi sports- og kulturoplevelser skaber sammenhold og bidrager til et sundt og rigt liv.

Som i tidligere år, har vi også i 2010 ydet en aktiv støtte til især lokale foreninger med store børne- og ungdomsafdelinger. I år har i alt 180 foreninger fået økonomisk tilskud/støtte i større eller mindre omfang.

Samfundsansvar

Østjyds Bank har ikke formuleret politik for samfundsansvar, men som lokalt pengeinstitut har vi i mange år været med til at understøtte udviklingen i lokalområdet f.eks. ved at hjælpe iværksættere i gang med at etablere egen virksomhed og ved at være sponsor for lokale foreninger og netværk. Vi har også taget hånd om vores kunder og tilbudt særligt udsatte kundegrupper særlige låntyper, ligesom vi har keret os om vores medarbejdere og understøttet såvel faglige som sociale aktiviteter, der skal fremme det generelle kompetenceniveau og trivsel på arbejdspladsen.

Østjyds Banks holdninger til samfundsansvar tager udgangspunkt i vores forankring i lokalsamfundet og i vores værdier: Tid, handlekraft, lokalt engagement og personlige relationer. Vi ønsker at være et ansvarligt og værdiskabende pengeinstitut og arbejder bevidst på at skabe de bedste resultater for såvel vores kunder, lokalsamfundet og os selv som pengeinstitut.

Kunder

Vi lægger stor vægt på den personlige kontakt og dialogen i mødet med vores kunder. Vi ser det som vores fornemme opgave at imødekomme kundernes behov for bankydelser, at yde en troværdig, forståelig og redelig rådgivning og i øvrigt at gøre os fortjent til kundernes tillid, der er afgørende for vores succes og eksistensberettigelse i det hele taget.

I 2010 har Østjyds Bank arbejdet med at opkvalificere medarbejdernes kompetencer i forbindelse med rådgivningssituationer, og der er i 2010 afholdt 507 uddannelsesdage, svarende til 1,6 % af arbejdstiden.

Medarbejdere/udvikling

For at sikre den enkelte medarbejders løbende faglige og personlige udvikling tilbydes bankens medarbejdere med faste intervaller en udviklingssamtale. Disse samtaler er blandt andet grundlaget for beslutning om kursus og udviklingstilbuddene samt den enkeltes karriereudvikling.

Medarbejderne er i 2010 tilbudt forskellige attraktive medarbejderordninger, jfr. gældende regelsæt for sådanne ordninger. Ultimo december 2010 deltager ca. 75 % af bankens medarbejdere i ordningen.

Personalepleje og trivsel

Personalepleje og medarbejdernes trivsel og tryghed er vigtige områder i personalepolitikken, og ledelsen vurderer løbende hvilke tiltag, der er påvirket for at området har den fornødne fokus.

Udover overenskomstmæssige aftaler tilbydes bl.a. frugtordning, udvikling af godt psykisk arbejdsmiljø samt gode procedurer i forbindelse med sygefravær og tilbagevenden til arbejde. Samtlige arbejdspladser i banken er indrettet efter ergonomisk korrekte

principper. Med fokus på sociale og kulturelle aktiviteter medvirker banken ved afholdelse af personalearrangementer for de ansatte i Østjyds Bank. Sygdomsfrekvensen er i 2010 faldet til i gennemsnit 4,9 dage pr. medarbejder, svarende til 2,42 %

Banken har ligeledes i 2010 afholdt medarbejderseminar for alle medarbejdere, bl.a. med formålet at øge medarbejdernes trivsel og indbyrdes relationer, herunder afdelingerne imellem.

Miljø

Som pengeinstitut og arbejdsplads tager vi medansvar for miljøet. Som pengeinstitut ved bl.a. at yde finansiering til miljøforbedringer og energibesparende investeringer. Som arbejdsplads gør vi det ved at fokusere på udvalgte områder som el og varmemeforbrug samt papirforbrug.

Anti-korruption

Vi søger at have en høj standard i måden, vi driver vores forretning på. Vi har ikke kendskab til tilfælde af korruption. Banken er desuden underlagt detaljerede regler, der skal sikre mod hvidvaskning, terror mv.

Fremtiden

Østjyds Bank ønsker også i fremtiden at udvikle sit samfundsansvar. Østjyds Bank vil derfor fortsat arbejde med at udvikle bankens medarbejdere, bakke op om medarbejdernes sundhed og trivsel. Samtidig vil banken videreudvikle nye forbedringer på miljøforhold, hvor vi fortsat vil se på energiforhold og endvidere fortsat løbende sætte nye mål for forbedringer på hele samfundsansvaret. Endeligt vil banken fortsætte med at være en aktiv medspiller i forhold til vort lokalsamfund, hvor tid, handlekraft, lokalt engagement og personlige relationer vil være i højsæde.

Resultatopgørelse for 2010

Note		2010	2009
	(i 1.000 kr.)		
4	Renteindtægter	361.406	364.546
5	Renteudgifter	126.280	140.459
	Netto renteindtægter	235.126	224.087
	Udbytte af aktier mv	805	1.090
6	Gebyrer og provisionsindtægter	61.753	62.316
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.168	2.717
	Netto rente- og gebyrindtægter	294.516	284.776
7	Kursreguleringer	33.177	15.672
	Andre driftsindtægter	177	250
8,9	Udgifter til personale og administration	142.419	133.162
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.815	4.584
	Andre driftsudgifter	21.600	28.861
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	143.670	110.765
16	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	- 1.618	- 287
	Resultat før skat	13.748	23.039
11	Skat (af årets resultat)	4.828	4.674
	Årets resultat	8.920	18.365
	Forslag til resultatdisponering		
	Udbytte for regnskabsåret	0	0
	Overført til næste år	8.920	18.365
	I alt	8.920	18.365

Balance pr. 31.12.2010 – aktiver

Note		2010	2009
	(i 1.000 kr.)		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	79.164	112.933
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.111.929	449.755
13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.910.731	4.671.510
14	Obligationer til dagsværdi	491.567	574.891
15	Aktier mv.	193.102	187.330
16	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.031	2.649
	Grunde og bygninger i alt	78.493	79.822
17	Investerings ejendomme	13.386	13.939
18	Domicilejendomme	65.107	65.883
19	Øvrige materielle aktiver	6.759	6.322
	Midlertidigt overtagne aktiver	12.806	15.042
	Andre aktiver	90.927	32.915
	Periodeafgrænsningsposter	411	411
	Aktiver	6.978.920	6.133.580

Balance pr. 31.12.2010 – passiver

		2010	2009
	(i 1.000 kr.)		
21	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	671.096	956.872
22	Indlån og anden gæld	3.591.642	3.327.379
23	Udstedte obligationer	1.177.348	200.000
	Andre passiver	323.877	429.820
	Periodeafgrænsningsposter	1.438	1.898
	Gæld i alt	5.765.401	4.915.969
24	Hensættelser til pensioner eller lignende forpligtelser	970	175
20	Hensættelser til udskudt skat	3.727	3.110
	Hensættelser til tab på garantier	0	21.831
	Hensatte forpligtelser	4.697	25.116
25	Efterstillede kapitalindskud	560.244	560.244
	Efterstillede kapitalindskud	560.244	560.244
26	Aktiekapital	72.000	72.000
	Opskrivningshenlæggelser	4.872	4.872
	Overført overskud	571.706	555.379
	Forslået udbytte	0	0
	Egenkapital	648.578	632.251
	Passiver	6.978.920	6.133.580

Øvrige noter
27-40



Egenkapitalopgørelse 2010

	Aktie kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Overført resultat	Forslået udbytte for regn- skabsåret	Ialt
<i>(i 1.000 kr.)</i>					
Egenkapital 01.01.2010.	72.000	4.872	555.379	0	632.251
Resultat for perioden.			8.920		8.920
Udbytte af egne aktier					
Værdiregulering af ejendomme.					
Samlet indkomst der kan henregnes til egenkapitalen			8.920		8.920
Udbetalt udbytte					
Køb/salg af egne aktier			7.407		7.407
Ialt			7.407		7.407
Egenkapital 31.12.2010.	72.000	4.872	571.706	0	648.578

	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Overført resultat	Forslået udbytte for regn- skabsåret	Ialt
<i>(i 1.000 kr.)</i>					
Egenkapital 01.01.2009.	72.000	8.020	539.524	0	619.544
Resultat for perioden.			18.365		18.365
Udbytte af egne aktier					
Værdiregulering af ejendomme.		- 3.148			- 3.148
Samlet indkomst der kan henregnes til egenkapitalen		- 3.148	18.365		15.217
Udbetalt udbytte					
Køb/salg af egne aktier			- 2.510		- 2.510
Ialt			- 2.510		- 2.510
Egenkapital 31.12.2009.	72.000	4.872	555.379	0	632.251

Pengestrømsopgørelse for 2010

	2010	2009
<i>(i 1.000 kr.)</i>		
Resultat før skat	13.748	23.039
Nedskrivninger på udlån	143.670	110.765
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.815	4.584
Ændring i hensættelser til tab på garantier	- 21.831	13.121
Betalt skat, netto	- 12.254	27.040
Ialt	128.148	178.549
Ændring i udlån	- 382.891	- 438.802
Ændring i indlån	264.264	533.541
Ændring i værdipapirer, ej likvide og belånte	107.988	- 104.088
Ændring i kreditinstitutter, netto	- 211.389	- 605.790
Ændring i udstedte obligationer	977.348	0
Ændring i øvrige aktiver og passiver, netto	- 155.577	152.289
Pengestrømme vedrørende drift	599.743	- 462.850
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	- 5.414	- 20.003
Salg af materielle anlægsaktiver	3.728	1.783
Ændring af kapitalandele i datterselskaber	- 382	- 679
Pengestrømme vedrørende investeringer	- 2.068	- 18.899
Ændring i efterstillet kapital	0	157.000
Betalt udbytte	0	0
Køb/salg af egne aktier	7.406	- 2.510
Pengestrømme vedrørende finansiering	7.406	154.490
Ændring i likvider	733.229	- 148.710
Likvider 01.01.2010	1.073.321	1.222.031
Likvider 31.12.2010	1.806.550	1.073.321
Fordeler sig således:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	79.164	112.933
Indskudsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank	699.891	174.959
Anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter	366.446	154.817
Børsnoterede ubelånte værdipapirer	661.049	630.612
Ialt	1.806.550	1.073.321

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

Noter til årsrapporten 2010

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Anvendt regnskabspraksis – Regnskabsmæssige skøn
3. Femårsoversigt - Hoved- og nøgletal
4. Renteindtægter
5. Renteudgifter
6. Gebyrer og provisionsindtægter
7. Kursreguleringer
8. Udgifter til personale og administration
9. Udgifter til revision
10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
11. Skat
12. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
13. Udlån og andre tilgodehavender
14. Obligationer til dagsværdi
15. Aktier mv.
16. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
17. Investeringsjendomme
18. Domicilejendomme
19. Øvrige materielle aktiver
20. Udsudte skatteaktiver og skatteforpligtelser
21. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
22. Indlån og anden gæld
23. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris
24. Hensættelser til pensioner og ligende forpligtelser
25. Efterstillede kapitalindskud
26. Aktiekapital
27. Eventualforpligtelser
28. Afledte finansielle instrumenter
29. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
30. Valutaeksposering
31. Tilladelser i henhold til § 80 i Lov om Finansiell Virksomhed
32. Nærtstående parter
33. Aktionærforhold
34. Kapitalkrav
35. Følsomhed over for hver type af markedsrisiko
36. Likviditet jf. § 152 i Lov om finansiell virksomhed
37. Koncernredegørelse
38. Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter
39. Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris
40. Kreditrisiko

Note

1 - Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen). Årsregnskabet er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Finanstilsynet udstedte primo januar 2011 en ny regnskabsbekendtgørelse. Regnskabsbekendtgørelsen træder først i kraft fra og med regnskabsåret 2011, men følgende ændringer har banken valgt at førtidsimplementere i 2010 årsrapporten:

- Oplysninger om kreditkvalitet jfr. § 93a. Der foretages justeringer til kravene om oplysninger for noterede institutter, der ikke udarbejder koncernregnskab, således at kravene svarer til IFRS 7.
- Bevægelser på egenkapitalen jfr. § 39. Der indføres krav om sammenligningstal for oversigten over bevægelser i egenkapitalen i overensstemmelse med kravene i IAS 1.

Årsrapporten er, bortset fra ovenstående førtidsimplementerede regler, aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og banken i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Banken anvender ikke de nye regler om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

Fastlæggelse af dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, som der findes et aktivt marked for, fastsættes til lukkekursen på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

Note

1 - fortsat

For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

Konsolidering

Der foretages ikke konsolidering med bankens dattervirksomheder, idet datterselskabernes aktiviteter udgør en ubetydelig andel af den samlede koncern.

Omregning af fremmed valuta

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

Modregning

Banken modregner tilgodehavender og forpligtelser, når banken har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettomodregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument (udlån) under renteindtægter.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at banken forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget. Totalkredit kan kun modregne konstaterede tab i realkreditlånets første 8 år i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Udgifter til personale og administration

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

Aktiebaseret vederlæggelse udgiftsføres med dagsværdien opgjort på tildelingstidspunktet og modposteres på egenkapitalen.

Pensionsordninger

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

Banken har herudover indgået en ydelsesbaseret pensionsordning med direktionen. I den ydelsesbaserede ordning er banken forpligtet til at betale en bestemt ydelse i forbindelse med pensionering. Hensat forpligtelse, vedrørende den ydelsesbaserede pensionsordning, opgøres i henhold til den indgåede aftale.

Note

1 - fortsat

Skat

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

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Banken er sambeskattet med alle danske virksomheder, hvor der udøves bestemmende indflydelse. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavende hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker.

Tilgodehavende måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Udlån

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

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

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

For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation som indtruffet, f.eks.

- når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder.
- ved låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for renter og afdrag.
- banken yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være ydet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder.
- når det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.

Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerheder. De forventede fremtidige betalinger er opgjort med udgangspunkt i sandsynlighedsvægtede scenarier.

Udlån der ikke er nedskrevet individuelt, inddeles i grupper for vurdering af nedskrivningsbehovet (gruppevis nedskrivninger).

Note

1 - fortsat

Gruppevis 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 gruppevis vurdering foretages for grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 11 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 9 grupper af erhvervskunder, idet erhvervskunderne er underopdelt i branchegrupper.

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

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Banken har derfor vurderet om modelestimerne skal tilpasses kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje. Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater som danner baggrund for beregningen af de gruppevis nedskrivninger.

For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som 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 låns bidrag til den gruppevis nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede betalinger.

Obligationer

Obligationer og pantebreve, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Hvis markedet for en eller flere obligationer er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentlig anerkendt pris, fastsætter banken dagsværdien ved at bruge anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Aktier

Aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier der handles på aktive markeder opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Dagsværdien for unoterede og illikvide aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler og lignende eller alternativt kapitalværdiberegninger. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

En associeret virksomhed er en virksomhed, hvor koncernen kan udøve betydelig men ikke bestemmende indflydelse. En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, hvor koncernen kan udøve bestemmende indflydelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode

Note

1 - fortsat

(equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet koncerngoodwill, og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder optages til den forholdsmæssige del af virksomhedernes opgjorte regnskabsmæssige indre værdi. I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til opskrivningshenlæggelser i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Investeringsjendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster. Domicilejendomme er ejendomme, som pengeinstituttet selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed. Ejendomme, som indeholder elementer af både domicil- og investeringsjendom, opdeles forholdsmæssigt, hvis andelene kan frasælges separat.

Investeringsjendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med bestemmelserne herom i regnskabsbekendtgørelsen. Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Afskrivninger foretages på baggrund af den opskrevne værdi. Domicilejendomme afskrives over en periode på 50 år. Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved vurderingen af bankens ejendomme.

Ændringer i dagsværdi på investeringsjendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over en forventet brugstid på mellem 3 og 8 år. Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

Midlertidig overtagne aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Indlån og anden gæld

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

Note

1 - fortsat

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris. Der foretages modregning af egenbeholdningen af egne udstedte obligationer.

Øvrige finansielle forpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Hybrid kernekapital måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision som er direkte forbundet med optagelsen af den hybride kernekapital, fradrages i den initiale dagsværdi og amortiseres ud over den hybride kapitals restløbetid (ledelsens bedste skøn over løbetid).

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på bankens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Forpligtelser vedrørende personale, herunder jubilæer, seniorgodtgørelser mv. hensættes på et statistisk grundlag. Der foretages diskontering af forpligtelser, der forfalder mere end 12 måneder efter den periode, hvor de er optjent.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af ansvarlig kapital og hybrid kernekapital, som ved første måling indregnes til dagsværdi og derefter til amortiseret kostpris.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Egne aktier

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke noterede instrumenter opgøres dagsværdien efter almindeligt anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt bankens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver. Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af bankens aktiekapital, efterstillede kapitalindskud og omkostninger forbundet hermed, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker, fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter, ubelånte indskudsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank og sikre, let sælgelige børsnoterede ubelånte værdipapirer.

Note

1 - fortsat

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

2 - Anvendt regnskabspraksis - Regnskabsmæssige skøn

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af bankens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet er følgende:

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor der er væsentlige skøn og dermed usikkerhed forbundet med kvantificeringen af risiko for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Endvidere skal det oplyses, at gruppevis nedskrivninger fortsat er behæftet med en vis usikkerhed, da banken kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne.
- Hensættelse til tab på garantier, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.
- Noterede finansielle instrumenter, der kan være prissat på markeder med lav omsætning, hvorved der kan være en vis usikkerhed ved anvendelsen af børskurserne ved måling til dagsværdi.
- Unoterede finansielle instrumenter, hvor der er væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdierne.
- Midlertidigt overtagne aktiver, hvor der er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelsen af sagsværdien af de overtagne aktiver.

Note**3 - Femårsoversigt - Hoved- og nøgletal****| 2010****| 2009****| 2008****| 2007****| 2006****Resultatopgørelse** (i 1.000 kr.)

Netto rente- og gebyrindtægter	294.516	284.776	271.384	226.376	171.416
Kursreguleringer	33.177	15.672	- 31.024	11.786	26.739
Udgifter til personale og administration	142.419	133.162	131.533	114.896	97.273
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	143.670	110.765	48.487	15.086	4.872
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	- 1.618	- 287	27	- 242	- 193
Årets resultat før skat	13.748	23.039	48.452	102.910	90.314
Årets resultat	8.920	18.365	38.737	78.883	67.427

Balance (i 1.000 kr.)

Udlån	4.910.731	4.671.510	4.343.472	4.078.037	2.922.474
Indlån	3.591.642	3.327.379	2.793.838	2.534.679	2.021.439
Egenkapital	648.578	632.251	619.544	585.762	470.057
Ansvarlig kapital, inkl. efterstillede kapitalindskud	1.208.822	1.192.495	1.022.788	989.006	748.301
Aktiver i alt	6.978.920	6.133.580	5.902.454	5.953.069	4.259.629

Nøgletal (i %)

Solvensprocent	17,7	17,7	15,8	13,8	14,5
Kernekapitalprocent	12,5	12,0	9,5	8,0	9,0
Egenkapitalforrentning før skat	2,1	3,7	8,0	19,5	22,1
Egenkapitalforrentning efter skat	1,4	2,9	6,4	14,9	16,3
Indtjening pr. omkostningskrone	1,04	1,08	1,25	1,76	1,84
Renterisiko	-2,1	0,8	0,0	0,1	0,1
Valutaposition	2,2	0,6	9,4	21,6	30,1
Valutarisiko	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	146,0	146,6	160,3	165,0	149,4
Udlån i forhold til egenkapital	7,6	7,4	7,0	7,0	6,2
Årets udlånsvækst	5,1	7,6	6,5	39,5	47,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	244,0	174,3	158,7	90,9	89,4
Summen af store engagementer	27,9	39,3	47,6	49,5	38,7
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	2,0	1,2	0,8	0,6	0,6
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,6	3,5	2,2	1,7	2,1
Årets nedskrivningsprocent	2,2	1,7	0,8	0,2	0,1

Øvrige

Årets resultat pr. aktie	12,4	25,5	53,8	114,3	110,5
Indre værdi pr. aktie	917	918	899	850	729
Udbytte pr. aktie	0	0	0	12	12
Børskurs/årets resultat pr. aktie	30,5	16,9	7,5	8,9	10,4
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,41	0,47	0,45	1,19	1,58

Note		2010	2009
4	Renteindtægter (i 1.000 kr.)		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.643	7.385
	Udlån og andre tilgodehavender	345.049	339.446
	Obligationer	11.658	16.966
	Øvrige renteindtægter	56	749
	I alt.	361.406	364.546
5	Renteudgifter (i 1.000 kr.)		
	Kreditinstitutter og centralbanker	18.837	38.588
	Indlån og anden gæld	60.120	65.696
	Udstedte obligationer	18.072	7.461
	Efterstillede kapitalindskud	29.159	27.566
	Øvrige renteudgifter	92	1.148
	I alt.	126.280	140.459
6	Gebyrer og provisionsindtægter (i 1.000 kr.)		
	Værdipapirhandel og depoter	3.713	4.556
	Betalingsformidling	4.598	4.095
	Lånesagsgebyrer	11.580	8.697
	Garantiprovision	33.345	36.838
	Øvrige gebyrer og provisioner	8.517	8.130
	I alt.	61.753	62.316
7	Kursreguleringer (i 1.000 kr.)		
	Obligationer	9.781	- 7.297
	Aktier mv.	13.393	15.699
	Valuta, rente mv. i alt	10.510	6.751
	Afledte finansielle instrumenter	- 507	519
	I alt.	33.177	15.672
	For så vidt angår noterne 4 - 7, er opdeling og markedsområder ikke specificeret, idet banken alene driver almindelig bankvirksomhed indenfor bankens lokalområde.		
8	Udgifter til personale og administration (i 1.000 kr.)		
	Personaleudgifter:		
	Lønninger	69.445	65.092
	Pensioner.	7.794	7.176
	Udgifter til social sikring	430	393
	Lønsomsafgifter	7.228	6.597
	Aktiebaseret vederlag	700	666
	I alt.	85.597	79.924
	Direktionen:		
	Vederlag til direktionen, inkl. ydelsesbaseret pensionsordning	2.502	2.502
	Antal direktionsmedlemmer	1	1
	Oplysninger om pensionsforpligtelser for direktionen er medtaget i note 32.		
	Bestyrelsen:		
	Vederlag til bestyrelse	595	595
	Antal bestyrelsesmedlemmer	6	6

Note		2010	2009
8 - fortsat			
	Repræsentantskab	99	108
	I alt udgifter til bestyrelse, direktion og repræsentantskab.. . . .	3.196	3.205
	Øvrige administrationsudgifter	53.626	50.033
	I alt udgifter til personale og administration	142.419	133.162
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede:	154	151
	Med henvisning til vilkårene for deltagelse i Bankpakke II skal det oplyses, at der ved den foreløbige opgørelse af den skattepligtige indkomst for indkomståret 2010 er skattemæssigt fradraget aflønning til ledelsen med 1.342 t.kr. I den skattepligtige indkomst for 2009 er der taget fradrag for 1.335 t.kr.		
		2010	2009
9	Udgifter til revision (i 1.000 kr.)		
	Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	1.008	1.059
	Heraf andre ydelser end revision	194	310
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (i 1.000 kr.)		
	Nedskrivninger og hensættelser i årets løb	169.844	128.057
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	- 21.895	- 10.435
	Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat	2.689	634
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	- 6.968	- 7.491
	I alt nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	143.670	110.765
	Individuelle nedskrivninger:		
	Nedskrivninger primo	190.190	126.413
	Årets nedskrivninger.	151.123	106.126
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	- 14.628	- 10.435
	Endelig tabt (afskrevet)	- 5.057	- 31.914
	Individuelle nedskrivninger ultimo	321.628	190.190
	Gruppevise nedskrivninger:		
	Nedskrivninger primo	17.012	8.202
	Årets bevægelser.	- 4.225	8.810
	Gruppevise nedskrivninger ultimo	12.787	17.012
11	Skat (i 1.000 kr.)		
	Beregnet skat af årets indkomst	4.036	4.251
	Ændring i udskudt skat	673	423
	Skat af årets resultat	4.709	4.674
	Efterreguleringer af tidligere års beregnet skat	119	0
	Skat i alt	4.828	4.674

Note		2010	2009
11 - fortsat	Effektiv skatteprocent (i %)		
	Selskabsskattesats i Danmark	25,0	25,0
	Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0,9	0,0
	Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter	9,2	- 4,7
	Effektiv skatteprocent	35,1	20,3

12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid (i 1.000 kr.)		
	Anfordringstilgodehavender	76.446	47.680
	Til og med 3 måneder	989.891	354.683
	Over 3 måneder og under 1 år	0	0
	Over et år og til og med 5 år	45.592	34.836
	Over 5 år	0	12.556
	I alt	1.111.929	449.755
	 Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	699.891	174.959
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	412.038	274.796
	I alt	1.111.929	449.755

13	Udlån og andre tilgodehavender (i 1.000 kr.)		
	Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.910.731	4.671.510
	I alt	4.910.731	4.671.510

	Samlet udlån fordelt efter restløbetid (i 1.000 kr.)		
	På anfordring	2.993.245	2.929.994
	Til og med 3 måneder	310.750	188.260
	Over 3 måneder og til og med et år	575.935	535.943
	Over et år og til og med 5 år	527.967	480.290
	Over 5 år	502.834	537.023
	I alt	4.910.731	4.671.510

	Værdi af gruppevist vurderet udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse (i 1.000 kr.)		
	Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	3.403.726	2.947.046
	Nedskrivning	- 12.787	- 17.012
	I alt	3.390.939	2.930.034

	Værdi af individuelt vurderet udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse (i 1.000 kr.)		
	Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	726.852	417.383
	Nedskrivning	- 321.628	- 190.190
	I alt	405.224	227.193

Sikkerheder

De mest anvendte sikkerhedstyper ved engagementer med privatkunder er pant i fast ejendom, værdipapirer og biler. De mest anvendte sikkerhedstyper ved engagementer med erhvervskunder er pant i fast ejendom, værdipapirer, driftsmidler, varelagre og debitorer, virksomhedspant samt indhentning af kautioner.

Note

13 - fortsat

Sikkerhedsstillelser (i 1.000 kr.)

Udlån helt usikret

Udlån delvist sikret

Udlån fuldt sikret

I alt.

994.040

3.330.924

585.767

4.910.731

1.364.909

2.395.852

910.749

4.671.510

Udlån og andre tilgodehavender (i %)

Gruppering på sektorer og brancher

Offentlige myndigheder

Erhverv

Landbrug, jagt og skovbrug og fiskeri

Industri og råstofudvinding mv.

Energiforsyning.

Bygge- og anlægsvirksomhed

Handel

Transport, restauranter og hoteller

Information og kommunikation

Finansiering og forsikring

Fast ejendom

Øvrige erhverv

Erhverv ialt

Private.

I alt.

1

1

8

5

3

6

12

3

1

2

16

14

70

29

100

9

5

3

9

11

2

0

5

14

12

70

29

100

14

Obligationer til dagsværdi (i 1.000 kr.)

Statsobligationer

Realkreditobligationer

Øvrige obligationer

I alt.

34.540

366.444

90.583

491.567

17

547.619

27.255

574.891

15

Aktier mv. (i 1.000 kr.)

Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på OMX.

Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser

Unoterede aktier optaget til dagsværdi

I alt.

32.561

8

160.533

193.102

41.884

54

145.392

187.330

16

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Hjemsted

Aktivitet

Ejerandel (i %)

Egenkapital (i 1.000 kr.)

Resultat (i 1.000 kr.)

Forvaltningsselskabet

af 25. oktober 1978 ApS

Ø. B. Finansiering A/S

Mariager

Mariager

Pantebreve

Leasing mv.

100

100

2.686

345

- 317

- 1.301

Note

17

Investeringsejendomme (i 1.000 kr.)

Dagsværdi primo.	13.939	5.808
Tilgang i årets løb	2.097	8.541
Afgang i årets løb	- 2.650	0
Værdiregulering til dagsværdi	0	- 410
Dagsværdi ultimo.	13.386	13.939

18

Domicilejendomme (i 1.000 kr.)

Reguleret omvurderet værdi primo	65.883	67.797
Tilgang i årets løb	1.193	3.277
Afskrivning	- 689	- 1.029
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	- 1.280	0
Værdiændringer indregnet på egenkapitalen	0	- 4.162
Omvurderet værdi ultimo	65.107	65.883

19

Øvrige materielle aktiver (i 1.000 kr.)

Kostpris primo	38.305	37.176
Tilgang	3.565	1.129
Afgang	- 797	0
Samlet anskaffelsespris ultimo.	41.073	38.305
Af- og nedskrivninger primo	31.983	29.017
Årets afskrivninger.	2.830	2.966
Tilbageførte af- og nedskrivninger	- 499	0
Af- og nedskrivninger ultimo	34.314	31.983
Bogført beholdning ultimo	6.759	6.322

20

Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser (i 1.000 kr.)

Udskudt skat primo	- 3.110	- 3.683
Regulering vedrørende udskudt skat tidligere år	55	- 56
Regulering af udskudt skat vedrørende egenkapitalposter.	0	1.052
Ændring i udskudt skat	- 672	- 423
I alt.	- 3.727	- 3.110

	2010	2010	2010	2009
	Udskudte skatteaktiver (i 1.000 kr.)	Udskudte skatteforpligtelser (i 1.000 kr.)	Udskudt skat netto (i 1.000 kr.)	Udskudt skat netto (i 1.000 kr.)
Materielle anlægsaktiver.	0	2.135	- 2.135	- 1.913
Udlån.	1.954	0	1.954	1.824
Øvrige	0	3.546	- 3.546	- 3.021
I alt.	1.954	5.681	- 3.727	- 3.110

Note		2010	2009
21	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker (i 1.000 kr.)		
	På anfordring	71.509	576
	Til og med 3 måneder	100.000	230.811
	Over 3 måneder og til og med et år	372.720	224.415
	Over et år og til og med 5 år	0	369.912
	Over 5 år	126.867	131.158
	I alt.	671.096	956.872
22	Indlån og anden gæld (i 1.000 kr.)		
	Fordeling på restløbetider:		
	På anfordring	1.658.564	1.777.172
	Indlån med opsigelsesvarsel:		
	Til og med 3 måneder	299.927	846.704
	Over 3 måneder og til og med et år	132.434	112.952
	Over et år og til og med 5 år	882.335	106.344
	Over 5 år	618.382	484.207
	I alt.	3.591.642	3.327.379
	Fordeling på indlånstyper:		
	På anfordring	1.642.667	1.759.496
	Indlån med opsigelsesvarsel	4.076	8.302
	Tidsindskud	1.192.011	951.473
	Særlige indlånsformer	752.888	608.108
	I alt.	3.591.642	3.327.379
23	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris (i 1.000 kr.)		
	Fordeling på restløbetider:		
	Over 3 måneder og til og med et år	0	200.000
	Over et år og til og med 5 år	1.177.348	0
	I alt.	1.177.348	200.000
	I posten indgår statsgaranterede obligationer med i alt 1.177.348 t. kr. Obligationerne er udstedt i 1. halvår af 2010, og udløber i 1. halvår af 2013.		
24	Hensættelser til pensioner og ligende forpligtelser		
	Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger (ledelsen)	795	0
	Hensættelser til jubilæumsgratualer mv.	175	175
	I alt.	970	175
25	Efterstillede kapitalindskud (i 1.000 kr.)		
	Hybrid kernekapital:		
	11,15 % statslig Hybrid kernekapital, løbetid uendelig, DKK 157.000.000 kan tidligst førtidsindfries i 2012.	157.000	157.000

Note
25 - fortsat

	 2010	 2009
Supplerende kapital:		
Var. forr. banklån, DKK 25.000.000, forfald 01.10.2015 Cibor3 + 95bp . . .	25.000	25.000
Var. forr. obligationslån, DKK 60.000.000, forfald 29.10.2012 Cibor6 + 310bp	60.000	60.000
Var. forr. obligationslån, EUR 12.500.000, forfald 31.10.2015 Euribor6 + 275bp	93.244	93.244
Var. forr. obligationslån, DKK 75.000.000, forfald 16.11.2014 Cibor6 + 110bp	75.000	75.000
Var. forr. obligationslån, DKK 75.000.000, forfald 01.11.2015 Cibor3 + 105bp	75.000	75.000
Var. forr. obligationslån, DKK 75.000.000, forfald 29.11.2015 Cibor6 + 105bp	75.000	75.000
Supplerende kapital ialt	403.244	403.244
Efterstillede kapitalindskud i balancen	560.244	560.244
Efterstillede kapitalindskud, der medregnes ved opgørelse af basiskapitalen	494.433	538.994

26

Aktiekapital

Østjydsk Banks aktiekapital:

Aktiernes antal à kr. 100	720.000	720.000
Aktiernes pålydende værdi udgør (t. kr.)	72.000	72.000
Antallet af egne aktier primo (stk.)	31.444	30.686
Antallet af egne aktier ultimo (stk.)	12.720	31.444
Pålydende værdi af egne aktier primo (t. kr.)	3.144	3.069
Pålydende værdi af egne aktier ultimo (t. kr.)	1.272	3.144

I gennem 2010 har Østjydsk Bank købt 36.954 stk. egne aktier med en samlet købssum på 15.790 t. kr. og solgt 55.678 stk. egne aktier med en samlet salgssum på 21.611 t. kr.

Egne aktiers andel af egenkapitalen primo (%).	4,4	4,3
Egne aktiers andel af egenkapitalen ultimo (%).	1,8	4,4

Bankens datterselskaber ejer ikke aktier i Østjydsk Bank A/S.

Bankens erhvervelse af egne aktier sker som led i bankens almindelige bankforretninger.

Banken har som følge af tilvalg af Bankpakke II, udbyttebegrænsninger i perioden med tilført statslig hybrid kapital, idet udbytte kun må udbetales i det omfang, at udbyttet kan finansieres af bankens nettooverskud efter skat, der udgør de frie reserver, og som er oparbejdet i perioden efter 1. oktober 2010.

27

	 2010	 2009
Eventualforpligtelser (i 1.000 kr.)		
Garantier mv.		
Finansgarantier.	400.209	573.028
Tabsgarantier for realkreditudlån	573.458	520.280
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	301.316	285.113
Øvrige garantier	105.581	197.581
I alt.	1.380.564	1.576.002

Østjydsk Bank A/S deltager i den danske stats garantiordning, benævnt Bankpakke I, der udløb den 30.09.2010. Udmeldinger fra Finansiell Stabilitet A/S, har ført til yderligere hensættelse på 15,7 mio. kr. i 2010, og hensættelsen dækker derved hele bankens andel af garantien på 10 mia. kr. Banken har yderligere en andel



Note

27 - fortsat

af garantiforpligtelsen, på de yderste 10 mia. kr. af de 35 mia. kr., som den finansielle sektor har garanteret at bidrage med. Finansiell Stabilitet A/S har oplyst, at den del af garantien, der ligger ud over 25 mia. kr., ikke bliver aktuel, og indgår derfor ikke i bankens eventualforpligtelser.

Bankens medlemskab af Bankdata medfører at banken ved en eventuel udtrædelse er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse. Banken er lejer i et enkelt lejemål, hvor der er aftalt en uopsigelig fra lejeres side i 1 år. Øvrige lejemål kan opsiges med 3-6 måneders varsel.

Aktiver stillet som sikkerhed

Ud af beholdningen af værdipapirer har banken til sikkerhed for clearing overfor Danmarks Nationalbank pantsat værdipapirer med en samlet kursværdi på 265,9 mio. kr.

28

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter anvendes alene til afdækning af bankens risici. Valuta- og rentekontrakter anvendes til afdækning af bankens valuta- og renterisici. Afdækningerne kan ikke matches 100 %, hvorfor banken har en egenrisiko, der dog er særdeles beskeden.

2010 (i 1.000 kr.)

	Nominel værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
Valutakontrakter, terminer/futures køb				
Til og med 3 måneder	876.634	11.288	13.117	1.829
Over 3 måneder og til og med et år	38.378	1.746	1.874	128
Over et år og til og med 5 år	1.300	60	60	0
Over 5 år				
Gennemsnitlig markedsværdi	344.465	8.566	10.041	1.475
Valutakontrakter, terminer/futures salg				
Til og med 3 måneder	641.057	- 36.066	2.275	38.341
Over 3 måneder og til og med et år	39.496	- 1.723	132	1.855
Over et år og til og med 5 år	1.300	- 58	0	58
Over 5 år				
Gennemsnitlig markedsværdi	411.632	- 20.969	1.584	22.553
Rentekontrakter, terminer/futures køb				
Til og med 3 måneder	2	17	17	0
Over 3 måneder og til og med et år	0	0	0	0
Over et år og til og med 5 år				
Over 5 år				
Gennemsnitlig markedsværdi	8.686	34	44	10
Rentekontrakter, terminer/futures salg				
Til og med 3 måneder	1	- 15	0	15
Over 3 måneder og til og med et år	0	0	0	0
Over et år og til og med 5 år				
Over 5 år				
Gennemsnitlig markedsværdi	8.776	- 26	12	38

Note

28 - fortsat

2010 (i 1.000 kr.)

	Nominel værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
Valutakontrakter, swaps				
Til og med 3 måneder	18.427	0	2.754	2.754
Over 3 måneder og til og med et år	0	0	0	0
Over et år og til og med 5 år	857.635	49.886	85.276	35.390
Over 5 år	106.607	0	10.891	10.891
Gennemsnitlig markedsværdi	1.250.751	25.641	82.124	56.483
Rentekontrakter, swaps				
Til og med 3 måneder				
Over 3 måneder og til og med et år	372.720	- 364	0	364
Over et år og til og med 5 år	253.270	0	6.095	6.095
Over 5 år	872.365	- 206	50.705	50.911
Gennemsnitlig markedsværdi	1.373.154	- 1.169	68.969	70.138
Uafviklede spotforretninger				
Valutaforretninger, køb	95.920	22	161	139
Valutaforretninger, salg	97.026	33	54	21
Renteforretninger, køb	42.732	50	50	0
Renteforretninger, salg	25.311	- 9	0	9
Aktieforretninger, køb	2.440	1	26	25
Aktieforretninger, salg	2.740	2	31	29
I alt	266.189	99	322	223

2009 (i 1.000 kr.)

	Nominel værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
Valutakontrakter, terminer/futures køb				
Til og med 3 måneder	162.992	746	1.199	453
Over 3 måneder og til og med et år	34.650	- 186	350	536
Over et år og til og med 5 år	3.704	- 19	0	19
Over 5 år				
Gennemsnitlig markedsværdi	310.518	- 428	3.086	3.514
Valutakontrakter, terminer/futures salg				
Til og med 3 måneder	284.423	- 3.736	362	4.098
Over 3 måneder og til og med et år	34.650	285	590	305
Over et år og til og med 5 år	3.704	26	26	0
Over 5 år				
Gennemsnitlig markedsværdi	317.445	363	3.578	3.215

Note
28 - fortsat

2009 (i 1.000 kr.)

	Nominal værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
Rentekontrakter, terminer/futures køb				
Til og med 3 måneder	1	14	14	0
Over 3 måneder og til og med et år	0	0	0	0
Over et år og til og med 5 år				
Over 5 år				
Gennemsnitlig markedsværdi	3.779	28	32	4
Rentekontrakter, terminer/futures salg				
Til og med 3 måneder	1	- 13	0	13
Over 3 måneder og til og med et år	0	0	0	0
Over et år og til og med 5 år				
Over 5 år				
Gennemsnitlig markedsværdi	4.726	- 34	5	39
Valutakontrakter, swaps				
Til og med 3 måneder	6.535	0	390	390
Over 3 måneder og til og med et år	75.617	0	872	872
Over et år og til og med 5 år	1.078.695	0	41.382	41.382
Over 5 år	196.919	0	8.594	8.594
Gennemsnitlig markedsværdi	1.284.583	0	47.477	47.477
Rentekontrakter, swaps				
Til og med 3 måneder				
Over 3 måneder og til og med et år	4.000	0	68	68
Over et år og til og med 5 år	672.092	195	8.333	8.138
Over 5 år	686.642	-167	38.850	39.017
Gennemsnitlig markedsværdi	1.111.428	78	55.044	54.966
Uafviklede spotforretninger				
Valutaforretninger, køb	268.040	58	59	1
Valutaforretninger, salg	6.756	- 63	2	65
Renteforretninger, køb	11.009	1	5	4
Renteforretninger, salg	21.032	- 5	11	16
Aktieforretninger, køb	3.058	50	64	14
Aktieforretninger, salg	3.338	- 26	18	44
I alt.	313.233	15	159	144

| **2010** | **2009**

Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter (i 1.000 kr.)

Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 0 %	0	48.354
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20 %	38.399	0
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 75 %	14.152	11.280
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100 %	197.742	129.038

Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Banken er eksponeret over for forskellige typer af risici, og har derfor fastlagt politikker for risikostyringen i banken. Formålet med bankens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Overvågningen af risici i Østjydsk Bank sker i nøje overensstemmelse med de instrukser, som er fastlagt af bankens bestyrelse. Heraf fremgår rammerne for den løbende styring og opfølgning af bankens kreditrisiko, som bedst kan beskrives ved en løbende bedømmelse af risikoen for at tabe penge på udlån og garantier. Herunder indgår direktionens og kreditafdelingens løbende gennemgange af udvalgte engagementer samt bestyrelsens årlige gennemgang af alle større engagementer i banken samt alle engagementer med nedskrivninger.

Endvidere fastlægger instruksen rammerne for bankens markedsmæssige risici, samt risici der opstår i forlængelse af ændringer i renter, valutakurser samt kurser på aktier og obligationer mv. Opfølgning på markedsrisici sker via en løbende overvågning og rapportering til direktion og bestyrelse.

Banken udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som dagligt påvirker virksomheden, og vurderer løbende behovet for at tilføre flere ressourcer til bankens risikostyring. Udviklingen i bankens markedsrisici, fremgår af "Femårsoversigt - Hoved- og nøgletal", hvor nøgletal er angivet i overensstemmelse med Finanstilsynets nøgletalsmodel.

Kreditrisiko

Overordnet ønsker banken en risikospredning der sikrer, at man ikke bliver følsom på enkelte brancher eller enkeltkunder. På erhvervskundeområdet er bankens primære målgruppe mindre og mellemstore erhvervskunder inden for segmenterne landbrug, liberalt erhverv, håndværk samt detailhandel.

Fordelingen af udlåns- og garantiporteføljen på bankens privat- og erhvervskunder var gennem en årrække fordelt med ca. 40 % på det private segment og ca. 60 % på erhvervssegmentet. Denne fordeling er dog, primært på baggrund af bortfald af bankens tabsgarantier over for Totalkredit primo 2008, ændret til 30 % på det private segment og 70 % på erhvervssegmentet. Banken arbejder fortsat målrettet på at få privatsegmentets andel tilbage på ca. 40 %. Bankens risiko, målt på enkeltkunder, har gennem de seneste 5 år været relativt begrænset. Nøgletallet "summen af store engagementer" har i perioden svinget mellem 27,9 % til 49,5 %.

Styringen af bankens kreditrisiko varetages af bankens kreditafdeling, der løbende følger op på overholdelsen af regelsættene for bankens kreditpolitik – herunder foretager vurderinger på, om der er objektive indikationer der medfører behov for at foretage nedskrivninger på lån og hensættelser på garantier.

Herudover arbejder banken med aggregering af risici på kundetyper samt udvikling af stresstests, f.eks. bankens følsomhed over for udviklingen i jordpriserne på landbrugssegmentet.

Markedsrisici

Styring og overvågning af bankens markedsrisici samt den løbende kontrol heraf varetages centralt i bankens investerings- og likviditetsafdeling samt regnskabsafdeling. Overvågningen dokumenteres i daglige, ugentlige og månedlige rapporteringer til direktion og bestyrelse.

I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko, banken må påtage sig, og banken har således gennem flere år haft en relativ lav renterisiko, svingende mellem – 2,1 % til 0,8 % de seneste 5 regnskabsår. Tilsvarende tilstræbes bankens beholdning af obligationer og aktier at være på et relativt lavt niveau, og udgør for aktiers vedkommende 193 mio. kr. ved udgangen af 2010 og 492 mio. kr. i obligationer. Bankens valutarisiko er i overvejende grad rettet mod transaktioner i EUR.

Likviditetsrisiko

Bankens likvide beredskab bliver styret af investerings- og likviditetsafdelingen, ved primært at opretholde

Note

29 - fortsat

tilstrækkelige ultralikvide værdipapirer (indskudsbeviser i Nationalbanken) samt tilstrækkelige kreditfaciliteter. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Gennem de seneste 5 år har overdækningen i forhold til lovkrav om likviditet svinget mellem 89,4 i 2006 til 244,0 i 2010.

Banken har igennem 2010 tilført betydelig likviditet til banken, i forbindelse med hjemtagelse af 4 obligationslån, med tilhørende statsgaranti. De udstedte lån udgør mere end 1,7 mia. kr. Ledelsen har stor fokus på at sikre bankens likviditetsberedskab er på et højt niveau, og vurderer løbende hvorvidt der er behov for yderligere styrkelse af beredskabet.

Operationel risiko

Banken har med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici udarbejdet flere politikker. En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til it og personale, ligesom den stiller en række minimumskrav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for it, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende krisesituation. Banken ønsker et stærkt kontrolmiljø og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvorledes kontrol skal foregå. Banken er qua sin størrelse afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden, er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange på alle vigtige områder. Herudover søger banken i videst mulig omfang at uddanne medarbejderne på områder, hvor der vurderes, at banken har den største afhængighed. Banken har etableret en compliancefunktion, der skal medvirke til at sikre, at banken til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav.

Det er bankens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses, under hensyntagen til de omkostninger der er forbundet hermed.

30

	2010	2009
Valutaeksponering (i 1.000 kr.)		
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto):		
EUR	9.661	1.305
GBP	235	907
USD	544	351
CHF	5.740	1.351
SEK	40	414
NOK	545	372
Aktiver i fremmed valuta i alt	880.748	605.408
Passiver i fremmed valuta i alt	1.491.863	751.998
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	17.362	5.022
Valutakursindikator 2 (valutarisiko)	211	53

Valutakursindikator 1 opgøres som summen af den største numeriske værdi af aktiver (lang position) eller nettogæld. Indikator 1 viser et mål for den samlede valutarisiko. Valutakursindikator 2 er baseret på en statistisk metode, hvor de historiske data er gjort op af de danske myndigheder og er et udtryk for den samlede tabsrisiko.

31

Tilladelser i henhold til § 80 i Lov om Finansiell Virksomhed

Bestyrelsen i Østjyds Bank A/S har, med henvisning til § 80, stk. 1 og stk. 4 i Lov om Finansiell Virksomhed, givet tilladelse til at bankdirektør Jens Vendelbo kan deltage i vindmølleinvestering i Tyskland, gennem en ejerandel i selskabet Stüdenitz 17 I/S. Selskabet har ikke engagement med Østjyds Bank.

Note

32

Nærtstående parter (i 1.000 kr.)

Nærtstående parter omfatter bankens tilknyttede virksomheder, bankens bestyrelse og direktion, samt nærtstående parter til disse.

I 2010 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

	2010	2009
Lån til ledelsen (inkl. uudnyttede kreditter)		
Direktion	500	150
Bestyrelse	20.947	20.995
I alt.	21.447	21.145
 Indlån fra ledelsen		
Direktion og bestyrelse	12.057	16.576
 Sikkerhedsstillelser		
Direktion	0	0
Bestyrelse	1.164	1.164
I alt.	1.164	1.164
 Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser		
Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger (ledelsen)	795	0
 Transaktionerne med bankens nærtstående parter har haft følgende påvirkning:		
Bankens renteindtægter	519	532
Bankens renteudgifter	214	501
Provisioner	21	19

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsmæssige vilkår, herunder rente og provisionssatser. Rentesatser for lån til direktionen og nærtstående er i 2010 på 3,5 - 13,5 % (2009: 3,8 - 10,0 %) og 3,5 - 4,7 % (2009: 3,8 - 9,3 %) for bestyrelsen og nærtstående. Direktionen er ikke tildelt nogen form for incitamentsprogram. Yderligere informationer omkring ledelsens aflønning fremgår af årsrapportens note 8.

Yderligere informationer omkring tilknyttede virksomheder fremgår af årsrapportens note 16 og note 37.

33

Aktionærforhold

Følgende aktionær ejer mere end 5 % af aktiekapitalen:

- Krogsbjerg A/S, Rødegårdsvej 203, 5230 Odense M, med 5,4 % af aktiekapitalen.

34

Kapitalkrav (i 1.000 kr.)

	2010	2009
Kapitalkrav iht. lov om finansiel virksomhed § 124 stk. 1, nr. 2	32.195	32.195
Kapitalkrav iht. lov om finansiel virksomhed (pct.)	8 %	8 %



Note	2010	2009
34 - fortsat		
Egenkapital	643.707	627.379
Foreslået udbytte.	0	0
Andre fradrag	- 15.134	- 10.453
Kernekapital efter fradrag, før indregning af hybrid kernekapital. . . .	628.573	616.926
Hybrid kernekapital	157.000	157.000
Kernekapital efter fradrag.	785.573	773.926
Supplerende kapital	337.433	381.994
Opskrivningshænlæggelser.	4.872	4.872
Medregnet supplerende kapital	342.305	386.866
Basiskapital før fradrag	1.127.878	1.160.792
Fradrag i basiskapital	- 18.165	- 13.101
Basiskapital efter fradrag	1.109.713	1.147.691
Vægtede poster i alt	6.263.017	6.474.804
Kernekapitalprocent	12,5 %	12,0 %
Solvensprocent	17,7 %	17,7 %

35 Følsomhed over for hver type af markedsrisiko

Metoder, herunder mål og politikker for markedsrisiko, fremgår af note 29, hvortil der henvises. Banken er påvirket af flere typer af markedsrisici. For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til hver enkelt risikotype er der nedenfor angivet de beløb, som bankens resultat og egenkapital forventes at ændres ved forskellige rimeligt sandsynlige scenarier:

	Ændring af resultat	Øvrig ændring af egenkapital
Renterisiko (i 1.000 kr.)		
En stigning i renten på 1 procent point	- 9.530	0
Et fald i renten på 1 procent point	9.530	0
Aktierisiko (i 1.000 kr.)		
En stigning i værdien af aktierne på 10 procent point	19.310	0
Et fald i værdien af aktierne på 10 procent point	- 19.310	0

	2010	2009
36 Likviditet jf. §152 i Lov om finansiel virksomhed (i 1.000 kr.)		
Likvide beholdninger:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	79.164	112.933
Indskudsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank	699.891	174.959
Anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter	366.446	154.817
Børsnoterede ubelånte værdipapirer	661.049	630.612
Andre letsælgelige og ubelånte værdipapirer	675.939	720.157
I alt.	2.482.489	1.793.478
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet.	244,0 %	174,3 %

Koncernredegørelse (i 1.000 kr.)

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab for banken og de 100 % ejede datterselskaber, da datterselskabernes aktiviteter udgør en ubetydelig andel af den samlede koncern.

	2010	2009
Ø. B. Finansiering A/S:		
Selskabets gæld til banken	0	0
Selskabets tilgodehavende i banken	237	455
Selskabets samlede gælds- og garantiforpligtelser	10	287
Selskabets nettoresultat	- 1.259	- 197
Selskabets egenkapital	387	1.647
Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS:		
Selskabets gæld til banken	5.286	5.600
Selskabets tilgodehavende i banken	1.413	0
Selskabets samlede gælds- og garantiforpligtelser	7.527	9.462
Selskabets nettoresultat	- 339	- 90
Selskabets egenkapital	2.656	995
Anpartsselskabet af 1/1 1989		
- datterselskab til Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS:		
Selskabets gæld til banken	0	0
Selskabets tilgodehavende i banken	373	501
Selskabets samlede gælds- og garantiforpligtelser	5	0
Selskabets nettoresultat	- 129	- 1
Selskabets egenkapital	722	851
Anpartsselskabet af 30. september 2008		
- datterselskab til Ø. B. Finansiering A/S:		
Selskabets gæld til banken	7	9.847
Selskabets tilgodehavende i banken	0	0
Selskabets samlede gælds- og garantiforpligtelser	22	9.855
Selskabets nettoresultat	- 1.255	- 467
Selskabets egenkapital	103	359
Koncernen i alt:		
Koncernens samlede årsresultat før skat	13.748	23.039
Koncernens samlede beregnede skat af årets indkomst	4.828	4.674
Koncernens samlede resultat efter skat	8.920	18.365
Koncernens samlede egenkapital.	648.578	632.251

Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen til enten dagsværdi eller amortiseret kostpris, jfr. anvendt regnskabspraksis. Ved opgørelse af dagsværdi anvender banken værdiansættelseskategorier bestående af 3 niveauer:

- Niveau 1: Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument, dvs. uden ændring i form eller sammensætning
- Niveau 2: Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare data.

Note

38 - fortsat

- Niveau 3: Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata.

Banken anvender således i videst mulig omfang noterede priser eller kvoteret pris, hvorved forstås prisen på et aktivt marked eller på en officiel handelsplads (f.eks. en fondsbørs). I tilfælde, hvor et instrument ikke handles på et aktivt marked, baseres målingen på observerbare input, og ved hjælp af generelle anerkendte beregnings- og vurderingsmodeller, som f.eks. diskonterede cashflows- og optionsmodeller. Observerbare input er typisk rentekurver, og handelspriser som kan rekvireres gennem udbydere som Reuters, Bloomberg mv.

Nogle markeder er over de senere år blevet inaktive og illikvide. Der bliver derfor foretaget sammenligning mellem priser på inaktive og illikvide markeder med den pris, der vil fremkomme ved anvendelse af relevante rentekurver og beregningsmodeller. I de tilfælde, hvor det ikke er muligt at værdiansætte et finansielt aktiv

eller en forpligtelse til dagsværdi, bliver målingen foretaget ved egne antagelser og ekstrapolationer mv. I videst mulig omfang tages der udgangspunkt i den faktiske handel, og der korrigeres for forskelle i aktivet eller forpligtelsens parameter. Denne måling er derved påvirket af nogen usikkerhed.

39

Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris

Finansielle instrumenter måles i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb en finansiell forpligtelse kan indfries til, mellem uafhængige parter. Den overvejende del af bankens dagsværdiansatte aktiver og forpligtelser er værdiansat (målt) på baggrund af officielle noterede priser eller markedspriser på balancedagen.

For finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris er følgende lagt til grund i forbindelse med opgørelsen af dagsværdien.

- Den bogførte værdi af udlån og tilgodehavender samt andre finansielle forpligtelser, der forfalder inden for 12 måneder, anses også for disses dagsværdi. For udlån og tilgodehavender samt andre finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, som er variabelt forrentede og indgået på normale kreditmæssige vilkår, skønnes det, at den bogførte værdi svarer til dagsværdien.
- Dagsværdien af fastforrentede aktiver og finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, er fastsat ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder.
- Kreditrisikoen på fastforrentede finansielle aktiver (udlån mv.) vurderes i sammenhæng med øvrige udlån og tilgodehavender.
- Dagsværdien af indlån og anden gæld, som ikke har en fast løbetid, antages at være værdien, som kan udbetales på balancedagen.

Forskellen mellem bogførte og dagsværdibaserede værdier, der ikke er indregnet i resultatopgørelsen, og som kan henføres til forskellen mellem den regnskabsmæssige amortiserede kostpris og den beregnede dagsværdi er vist nedenfor.

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris: (i 1.000 kr.)

	Amortiseret kostpris	Dags- værdi
Finansielle aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	79.164	79.164
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.111.929	1.111.929
Udlån og andre tilgodehavender	4.910.731	4.910.731

Note
39 - fortsat

	Amortiseret kostpris	Dags- værdi
Finansielle passiver		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	671.096	669.113
Indlån og anden gæld	3.591.642	3.588.313
Udstedte obligationer	1.177.348	1.177.348
Hybrid kernekapital	157.000	157.000
Øvrige efterstillede kapitalindskud	403.244	403.244
	 2010	 2009

40

Kreditrisiko (i 1.000 kr.)

Samlet krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster:

Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	79.164	112.933
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.111.929	449.755
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.910.731	4.671.510
Obligationer til dagsværdi	491.567	574.891
Aktier mv.	193.102	187.330
Afledte finansielle instrumenter	250.292	188.672
Ialt	7.036.785	6.185.091

Ikke balanceførteposter

Garantier	1.380.564	1.576.002
Kredittilsagn	933.808	921.369
Ialt	2.314.372	2.497.371

Kreditpolitik:

Banken anser kreditformidling og kreditgivning som en integreret del af den samlede virksomhed. Lån og kreditter ydes på baggrund af kundens dokumenterede tilbagebetalingsevne, hvorfor sikkerhedsstillelse kræves for at afdække risikoen for, at betalingsevnen svigter af uforudsete årsager. Krav til sikkerhedsstillelse stiger i takt med lånets størrelse og afviklingstid. Ved lån med væsentlige blankoelementer afdækkes dødsfaldsrisikoen.

Bevilling af kreditfaciliteter til igangværende virksomheder baseres på en analyse og vurdering af regnskaber, budgetter, ledelse samt engagementets rentabilitet. Bevilling til nyetablerede virksomheder foretages som udgangspunkt på fuldt dækket basis.

Beskrivelse af sikkerheder:

Sikkerhedsstillelse sker som hovedregel ved pant i ejendomme, løsøre og/eller fordringer. herudover tages der eventuelt sikkerhed i selskabers aktier/anpartar, tilbagetrædelseserklæring samt kaution. Der henvises til note 13 for yderligere informationer vedrørende bankens sikkerheder.

Gruppering på sektorer og brancher fremgår af note 13.

Restancer (i 1.000 kr.)

Restancer på udlån der ikke er nedskrevne udgjorde ultimo året 8.595 t.kr. mod 6.520 t.kr. i 2009. Aldersfordelingen af restancerne kan opgøres således:

	 2010	 2009
< 90 dage.	2.276	3.893
> 90 dage.	6.319	2.627
Ialt	8.595	6.520



Note
40 - fortsat

| **2010** | **2009**

Nedskrivninger (i 1.000 kr.)

Se note 10 for fordeling af individuelle og gruppevis nedskrivninger.

Renteindtægter på nedskrevne lån 6.500 6.489

Årsager til individuelle nedskrivninger og hensættelser (i 1.000 kr.)

	Eksponering før nedskr. 2010	Nedskriv- ning 2010	Eksponering før nedskr. 2009	Nedskriv- ning 2009
Betydelige økonomiske vanskeligheder . . .	343.697	106.211	89.539	34.456
Kontraktbrud	68.646	35.897	50.297	29.001
Lempelser i vilkår	100.773	53.504	143.107	46.516
Sandsynlighed for konkurs	213.736	126.016	134.440	80.217
Det Private Beredskab	37.510	37.510	75.020	21.831
Ialt	764.362	359.138	492.403	212.021
 Heraf værdi af sikkerheder		188.196		187.153

Fondsbørsmeddelelser 2010

Østjysk Bank A/S har i kalenderåret 2010 fremsendt nedenstående fondsbørsmeddelelser til NASDAQ OMX Copenhagen A/S:

Nr.	Dato	Indhold
1.	16. februar	Regnskabsmeddelelse 2009
2.	16. februar	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
3.	17. februar	Udstedelse af obligationslån
4.	26. februar	Årsrapport 2009
5.	01. marts	Rentefastsættelse på 200 mio. kr. seniorkapital
6.	08. marts	Forløb af ordinær generalforsamling
7.	17. marts	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling
8.	26. marts	Optagelse af seniorkapital
9.	07. april	Forløb af ekstraordinær generalforsamling
10.	28. april	Vedtægter pr. 27.04.2010
11.	19. maj	Periodemeddelelse 1. kvartal
12.	19. maj	Udstedelse af obligationslån
13.	25. juni	Udstedelse af obligationslån
14.	10. august	Halvårsrapport for 1. halvår 2010
15.	01. september	IT samarbejde mellem Bankdata og Jyske Bank
16.	03. november	Periodemeddelelse efter 3. kvartal
17.	16. december	Finanskalender 2011



ØSTJYDSK BANK A/S CVR nr. 57928913

Østergade 6-8 / 9550 Mariager / Telefon 9854 1444
Østervold 31 / 8900 Randers C / Telefon 8641 9044
Merkurvej 55 / 8960 Randers SØ / Telefon 8711 4500
Adelgade 6 / 9500 Hobro / Telefon 9851 2850
Vesterbro 8 B / 8970 Havndal / Telefon 8647 0400
Hammergårdsvej 4 / 8983 Gjerlev J / Telefon 8647 4855
Stationsvej 2A / 8981 Spentrup / Telefon 8647 7244
Storegade 55-61 / 9560 Hadsund / Telefon 9968 0000
Rådhusørvet 11 / 8700 Horsens / Telefon 7925 1000
Adelgade 78 / 8660 Skanderborg / Telefon 8793 3300
Havnegade 22 A / 7100 Vejle / Telefon 9668 4300