

# vestjyskBANK Risikorapport



## Indhold

■ Indledning	3
■ Målsætninger og risikopolitikker	3
Markedsrisici	3
Kreditrisici	4
Operationelle risici	6
Liquideringsrisici	6
Forretningsrisici	7
Risiko på basiskapital	8
■ Anvendelsesområde	8
■ Basiskapital	8
■ Solvenskrav og den tilstrækkelige kapital	8
■ Individuelt solvensbehov og individuelt solvenskrav	9
■ Modpartsrisiko	11
■ Kreditrisiko og udvandringsrisiko	11
■ Kreditvurderingsbureauer	17
■ Oplysninger om opgørelse af kreditrisiko under IRB-metoden	17
■ Markedsrisiko	17
■ Oplysninger om interne modeller (VaR-modeller)	17
■ Operationel risiko	17
■ Eksponeringer i aktier mv., der ikke indgår i handelsbeholdningen	17
■ Eksponeringer for renterisiko i positioner uden for handelsbeholdningen	18
■ Oplysninger vedrørende securitiseringer	18
■ Oplysninger vedrørende opgørelse af kreditrisiko i IRB-institutter	18
■ Oplysninger vedrørende kreditrisikoreducerende metoder	18
■ Oplysninger om avancerede målemetoder til opgørelse af operationel risiko	18
■ Kapitalplan jf. selskabsmeddelelse af 25. januar 2012	18

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

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

## Indledning

Formålet med pengeinstitutternes risikoreporter er at øge gennemsigtigheden, skærpe markedsdisciplinen og dermed sætte investorer og kreditvurderingsbureauer bedre i stand til at vurdere pengeinstitutternes risikoprofil og kapitalbehov.

Oplysninger i denne risikoreport omhandler året 2011, medmindre andet er anført. Oplysningerne er ikke revideret af intern eller ekstern revision.

### De enkelte oplysningskrav

Kravene i bilag 20 til Kapitaldækningsbekendtgørelsen stilles i 23 overordnede punkter, hvortil der er knyttet et antal underpunkter. Oplysningskravene i de 23 punkter inddeles inden for følgende hovedområder:

- Målsætninger og risikopolitikker
- Anvendelsesområde
- Basiskapital
- Solvenskrav og den tilstrækkelige basiskapital
- Individuelt solvensbehov og individuelt solvenskrav
- Modpartsrisiko
- Kreditrisiko og udvandringsrisiko
- Vedrørende anvendelseskrav for anvendelse af særlige instrumenter eller metoder.

## Målsætninger og risikopolitikker

vestjyskBANK definerer risiko som enhver begivenhed, der kan øve en væsentlig negativ indflydelse på muligheden for at nå bankens forretningsmæssige mål. Banken er eksponeret over for forskellige typer af risici. Disse styres og overvåges på forskellige niveauer i organisationen.

vestjyskBANK har en forsigtig risikopolitik og ønsker stedse at bevare en god kvalitet på aktivmassen for derigennem at sikre et stabilt grundlag for den fremtidige udvikling.

Bankens risikoeksponering er helt central for de forretninger, banken indgår med kunder og samhandelspartnere, samt de forretninger, banken indgår for egen regning. Banken indgår ikke i forretninger, uden der tages stilling til, hvilke risici forretningen påfører banken.

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

## Organisation

I vestjyskBANK er der etableret funktionsadskillelse mellem de enheder, der indgår forretninger med kunder og i øvrigt påfører banken risici, og de enheder, der varetager de overordnede risiko- og kapitalstyringsfunktioner, ligesom kontrollen hermed sker i en særskilt enhed.

Den overordnede styring af risici i banken er centraliseret i Kreditafdelingen, Kreditsekretariatet, Treasury, Markets & Rådgivning samt Økonomiafdelingen.

Kreditafdelingen og Kreditsekretariatet varetager kreditrelateret kontrol og risikostyring.

Treasury har ansvaret for bankens aktierisiko, likviditet og egenbeholdning af værdipapirer. Her foretages styring af bankens likviditet samt styring af renterisiko og valutapositioner.

Markets & Rådgivning har ansvaret for markedsrisici, der kan henføres til kundesiden.

Kontrolopgaver varetages for de fleste områder af Økonomiafdelingen, som også løbende har ansvaret for at vedligeholde bankens kontrolsystemer, herunder det individuelle solvensbehov.

Banken har en Compliance funktion. Funktionen skal bidrage til at sikre, at banken til enhver tid efterlever gældende lovgivning, diverse myndighedspålæg samt sikre, at banken har tidssvarende og ajourførte forretningsgange.

vestjyskBANK opdeler risici i følgende områder:

- Markedsrisici
- Kreditrisici
- Operationelle risici
- Likviditetsrisici
- Forretningsrisici m.m.
- Risiko på basiskapital (solvensbehovet).

## Markedsrisici

### Definition

Risiko for tab som følge af, at markedsværdien for bankens aktiver eller passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforholdene.

### Målsætninger og politikker for styring af markedsrisici

Bankens markedsrisici styres bl.a. via fastsatte grænser for en række

risikomål, der tilsammen afdækker niveauet af de enkelte risikotyper. Rammerne for bankens samlede markedsrisiko defineres af bestyrelsen og delegeres som rammer til direktionen. Direktionen uddelegerer risikorammer til Finansdirektøren samt Investeringsdirektøren. Investeringsdirektøren kan helt eller delvist delegere sin beføjelse til funktionschefer og medarbejdere i handelsområdet og Finansdirektøren kan helt eller delvist delegere sin beføjelse til Likviditetschefen.

Under markedsrisiko hører rente-, valuta- og aktierisiko, som påvirkes af både generelle og specifikke markedsbevægelser. Markedsrisiko er en naturlig del af bankens risikobillede, da kunders handel med værdipapirer og valuta har stor betydning for bankens samlede indtjening og dermed er en del af bankens kernevirkosomhed. Bankens likviditet placeres ligeledes i papirer med markedsrisiko.

Banken anvender afledte finansielle instrumenter på specifikke områder til afdækning og styring af markedsrisiko. Banken tager egne spekulative positioner i afledte finansielle instrumenter inden for fastsatte risikorammer for såvel valuta som fondsinstrumenter. Afledte finansielle instrumenter anvendes endvidere af bankens kunder. Afledte finansielle instrumenter indgår i opgørelsen af bankens markedsrisiko på de underliggende risikoområder.

### Strukturen i bankens styring af markedsrisici

Bankens anlægsbeholdning er kendetegnet ved udelukkende at indeholde aktier i andre virksomheder, som banken har et strategisk og længerevarende samarbejde med. Køb og salg af anlægsaktier er strategiske beslutninger, der udføres på baggrund af direktionsbeslutninger. Banken har besluttet, at det alene er bankens strategiske anlægsaktier, der ikke skal henregnes som handelsbeholdning. Øvrige positioner i værdipapirer samt al handel og positionstagning i derivater indgår således i bankens handelsbeholdning.

### Risikorapportering og måling af markedsrisici

Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelsen af de tildelte risikorammer.

Direktionen modtager daglig rapportering om udviklingen i væsentlige markedsrisici, eventuelle overskridelser af rammer i bestyrelsens instruks til direktionen samt de af bestyrelsen bevilgede modpartslines.

Handel til og fra handelsbeholdningen kontrolleres dagligt. Overskridelser rapporteres til bestyrelsen. De anvendte kurser kontrolleres løbende, og kvartalsvist kontrolleres kurser på unoterede værdipapirer.

### Systemer og kontroller til styring af markedsrisici

Kontrollen af de fastlagte politikker og instrukser for så vidt angår markedsrisici er placeret i Økonomiafdelingen for følgende opgaver:

- daglig opfølgning på overholdelse af bestyrelsens instruks til direktionen
- daglig opfølgning på overholdelse af direktionens videredelegerede instruks til investeringsdirektøren og finansdirektøren.
- priskontrol i forhold til markedspriser på handel med værdipapirer og finansielle instrumenter
- løbende vurdering og rapportering af mulige risici i forbindelse med bankens handel med værdipapirer og finansielle instrumenter
- vurdering af risici ved nye produkter behæftet med markedsrisici.

### Kreditrisici

#### Definition

Risiko for tab som følge af, at kunder helt eller delvist misligholder sine betalingsforpligtelser.

#### Organisation

Kreditområdet er organiseret i:

En **kreditafdeling**, der har det overordnede ansvar for

- fastlæggelse og formidling af bankens kreditpolitik
- bevilling og fastlæggelse af bevillingsbeføjelser
- den overordnede styring af engagementer inkl. overtræks og restancehåndtering
- udarbejdelse af prispolitik på området
- engagementsgennemgang og udarbejdelse af forslag til nedskrivnings- og hensættelsesbehov.

Et **kreditsekretariat**, der har det overordnede ansvar for

- at kreditområdet styres efter gældende regelsæt
- at foretage uafhængige kontroller og rapporteringer på kreditområdet
- at implementere nye love og regler på kreditområdet
- den administrative håndtering af bankens nedskrivninger og hensættelser.

### Målsætninger og politikker for styring af kreditrisici

Banken fokuserer på, at kreditrisiciene har en god og sund spredning på aktivmassen, herunder kundetyper, geografisk placering, brancher, boniteten i engagementerne samt de forskellige typer af sikkerheder, der modtages.

Enkelte brancher må ikke udgøre en uforholdsvist stor kreditmæssig risiko. Årligt revurderes strategien for portefølje fordelingen målt på brancher. Banken er tilbageholdende med at kreditgive til virksomheder i brancher, hvor vi har ringe erfaringsgrundlag med hensyn til vurderingen af risikoen, og der er skærpede krav og opmærksomhed ved kreditgivning til virksomheder, der opererer inden for brancher, der vurderes svage eller konjunkturfølsomme.

I erhvervskundesegmentet henvender banken sig fortrinsvis til mindre og mellemstore virksomheder.

vestjyskBANK har en politik om, at banken maksimalt ønsker fem engagementer, der efter fradrag, opgjort i henhold til § 145 i Lov om finansiel virksomhed, overstiger 10 pct. af bankens basiskapital. Banken bevilger som hovedregel kun denne engagementsstørrelse, hvis banken har haft et længerevarende kendskab til kunden.

Banken arbejder ikke offensivt med lånefinansierede værdipapirinvesteringer.

Engagementer, som er klassificeret som kreditsvage, kan som udgangspunkt kun udvides mod fuldgod sikkerhed.

### **Strukturen i bankens styring af kreditrisici**

I vestjyskBANK er der etableret kreditbevillingsbeføjelser baseret på en forsigtig uddelegeringspolitik. Bestyrelsens beføjelser til Direktionen er videredelegeret til vicedirektøren og kreditdirektøren, som igen videredelegerer til de enkelte medarbejdere.

For at sikre en så god kreditvurdering som muligt er bevillingsbeføjelserne delegeret således, at hver afdelingsdirektør har en bevillingskompetence, der bl.a. er afstemt efter afdelingens størrelse, erfaring hos afdelingslederen samt virkeområde.

Engagementer ud over afdelingsdirektørens bevillingskompetence overdrages til behandling i Kreditafdelingen. Afhængig af engagementsstørrelsen bliver kreditforespørgslen bevilget af Kreditafdelingen, kreditdirektøren, vicedirektøren, direktionen eller i sidste ende bestyrelsen. I afdelingsnettet er de uddelegerede bevillingsbeføjelser opbygget således, at alle erhvervskundeengagementer samt større privatkundeengagementer behandles af minimum to personer.

Ved kreditvurdering af erhvervsengagementer lægger vestjyskBANK vægt på, at kundens forretningskoncept er bæredygtigt, samt at kunden besidder de fornødne kompetencer. En vigtig del af bankens kreditvurdering består i analyse af kundens regnskaber og budgetter.

Ved kreditvurdering af privatkunder er kundens rådighedsbeløb samt formue de afgørende faktorer.

Samtlige kunder er kreditrisiko-klassificeret. Denne segmentering revurderes løbende og indgår i øvrigt som et element i bankens prisstruktur med henblik på at sikre sammenhæng mellem pris og risiko.

Branche fordelingen i engagementerne følges kvartalsvist for at sikre, at enkelte brancher ikke kommer til at udgøre en uforholdsmæssig stor risiko for banken. Ligeledes følges udviklingen i fordelingen af engagementerne på risikoklasser.

Samtlige overtræk med saldobevægelser behandles dagligt af den kundeansvarlige medarbejder. En gang månedligt behandler den kundeansvarlige medarbejder samtlige overtræk uanset kontobevægelse. Kreditafdelingen behandler alle daglige overtræk på 100.000 kr. og derover samt, for så vidt angår kreditsvage engagementer, alle daglige overtræk på 25.000 kr. og derover.

Banken har stor opmærksomhed på at opfange faresignaler i den daglige håndtering af engagementerne. Kreditsvage engagementer, der er markeret som udvisende svaghestegn, samt engagementer, hvorpå der direkte er nedskrevet/hensat på grund af objektiv indikation på værdiforringelse, håndteres næsten udelukkende af Kreditafdelingen, kreditdirektøren, vicedirektøren og direktionen. Den enkelte afdelingsdirektør har kun ubetydelige beføjelser til at behandle sådanne engagementer.

Der er en tæt opfølgning på kreditsvage engagementer. For engagementer, hvorpå der er nedskrevet/hensat, er der udarbejdet handlingsplan samt forsigtig risikoberegning, som revurderes hvert kvartal. Håndteringen af nødlidende erhvervsager sker i den enkelte afdeling i tæt dialog med Kreditafdelingen og bankens juridiske funktion. Alle inkassosager på privatkunder håndteres af inkassoansvarlige medarbejdere i Kreditsekretariatet.

### **Risikorapportering og måling af kreditrisici**

Årligt gennemgår Kreditafdelingen alle større erhvervsengagementer for genbevilling. Derudover gennemgås alle engagementer over 10 mio. kr., engagementer med nedskrivninger på 1 mio. kr. og derover samt svagt markerede engagementer på 1 mio. kr. og derover. Gennemgangen omfatter vurdering af regnskaber og budgetter, samt på kreditsvage engagementer endvidere handlingsplaner.

De enkelte afdelinger gennemgår på samme måde alle øvrige engagementer, hvor der lægges vægt på at identificere engagementer, der har eller måtte være på vej til at få svaghestegn.

Kreditsekretariatet rapporterer kvartalsvist udviklingen samt status på de kreditmæssige risici til direktionen og bestyrelsen.

Rapporteringen indeholder:

- status på kreditundersøgelser af de enkelte afdelinger
- oversigt over væsentlige engagementer
- overtræksstatistikker
- orientering om væsentlige overtræk
- branchefordeling, herunder udviklingen i de enkelte branchegrupper
- vandrigen i kundernes risikoklassificering
- udvikling i nedskrivninger og hensættelser.

Bestyrelsen får én gang årligt forelagt ca. 125 af de største og de mest kreditsvage engagementer.

### Metoder til risikoafdækning og reduktion

I Kapitaldækningsbekendtgørelsen stilles der særlige krav til de pengeinstitutter, der anvender reglerne til opgørelse af kreditrisikoreduktion. Opfyldelse af disse krav er en forudsætning for, at banken kan nedvægte eksponeringer, hvor der er taget pant i finansielle sikkerheder samt ejendomme.

vestjyskBANK har i 2011 i lighed med tidligere år opgjort kreditrisikoen i henhold til standardmetoden.

### Systemer og kontroller til styring af kreditrisici

Tillige med dagligt og periodisk anvendte systemer til styring og kontrol af kreditrisici er der opbygget systemer til markering af fare-signaler på kreditsvage engagementer.

## Operationelle risici

### Definition

Risiko for tab afledt af interne og eksterne forhold på grund af uhen-sigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl samt eksterne forhold, herunder juridiske risici.

### Politik og målsætninger for styring af operationelle risici

Politikken definerer de typer af hændelser, der anses for hørende til operationel risiko, ligesom kravene til registrering og afrapportering er klarlagt.

Det er bankens mål, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyn til de omkostninger, der er forbundet med dette.

Der er udarbejdet skriftlige arbejdsgange på alle væsentlige områder med henblik på at minimere afhængigheden af enkeltpersoner og for at sikre, at indgåelse af forretninger m.v. sker i overensstemmelse med bankens vedtagne politik. Der er endvidere udarbejdet nødplaner for IT, der skal begrænse tab i tilfælde af manglende IT faciliteter eller anden lignende krisesituation.

### Systemer og kontroller til styring af operationelle risici

Banken udvikler løbende værktøjer til identifikation, overvågning og styring af de risici, som dagligt kan påvirke banken.

Det er Økonomiafdelingen, som har det koordinerende og overordnede ansvar for operationelle risici.

## Likviditetsrisici

### Definition

Risiko for tab som følge af, at banken ikke kan honorere sine betalingsforpligtelser ved hjælp af de normale likviditetsreserver.

### Målsætninger og politikker for styring af likviditetsrisici

Banken har en målsætning om at have en likviditetsoverdækning på minimum 50 pct. målt i forhold til lovkrav, således at Tilsynsdi-amantens krav om overdækning er opfyldt, og der findes tilstrækkelig likviditet til at dække løbende udsving i likviditetsbehovet.

Det overordnede formål med bankens likviditetsstyring er at:

- overvåge og styre udviklingen i bankens kortsigtede og langsigtede likviditet
- sikre, at banken til enhver tid råder over tilstrækkelig likviditet i såvel danske kroner som valuta.

Bankens generelle likviditetspolitik er at opretholde en sund og veldiversificeret fundingbase spredt på forskellige fundingkilder, herunder også geografisk spredning, anvendelse af forskellige fundingstrukturer samt en jævn fordeling af lånenes løbetid.

For at sikre en fleksibel og effektiv adgang til internationale låne- og kapitalmarkeder vil banken anvende en række forskellige lånetyper, herunder obligationer, syndikerede lån, bilaterale aftaler og revolving kreditter. Banken anvender i den forbindelse flere forskellige arrangører og modparter, således der på dette område også opnås en høj grad af uafhængighed og spredning. Dermed sikres, at banken har en betydelig fleksibilitet, når banken skal vælge løbetid, valuta, rente (fast/variabel) og til dels geografiske markeder. Det betyder,

banken er i stand til at tilpasse bankens løbende finansiering til de gældende markedsvilkår.

For at skabe en solid platform for fremtiden i den fusionerede bank, øges fokus på forholdet mellem indlån og udlån. Der lægges derfor i den kommende tid stigende vægt på at øge indlån i forhold til udlån.

vestjyskBANK har offentliggjort en kapitalplan jf. selskabsmeddelelse af 25. januar 2012 – se nedenfor.

### **Strukturen i bankens styring af likviditetsrisici**

Bestyrelsen fastsætter størrelsen af den ønskede risikoprofil og vedtager likviditetsmål gennem likviditetspolitikken og den vedtagne likviditetsberedskabsplan. Direktionen har gennem direktionsinstruksen ansvaret for, at målene/rammerne efterleves.

Bankens umiddelbare likviditetsberedskab opgøres efter retningslinjerne i § 152 i Lov om finansiel virksomhed. Den generelle likviditetsrisiko opgøres på baggrund af budgetter, historisk og statistisk materiale samt kendte fremtidige ind- og udbetalinger fra indgåede forretninger.

Banken foretager løbende overvågning af alle væsentlige finansieringskilder, herunder løbetid, modparternes fordeling, geografiske beliggenhed m.m. Der lægges vægt på at have en god spredning generelt og med særligt fokus på kundeindlån.

### **Risikorapportering og risikomåling af likviditetsrisici**

Banken foretager løbende vurdering af det fremadrettede likviditetsbehov, og rapportering sker månedsvist til bestyrelsen. Modellen påser bl.a., at banken har tilstrækkelig likviditet i forhold til sin risikoprofil, strategi samt budgetterede indtjening.

Bankens likviditetsstyring tager udgangspunkt i lovgivningen samt direktionsinstruksen. Disse styringsparametre er alle opgjort og medtaget i bankens opgørelse og rapporteres desuden dagligt til direktion og ledende medarbejdere samt i månedlig bestyrelsesrapportering.

### **Systemer og kontroller til styring af likviditetsrisici**

Banken anvender Lokale Pengeinstitutters godkendte model for likviditetsbudgettering og stresstestning.

## **Forretningsrisici**

### **Definition**

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

### **Målsætninger og politikker for styring af forretningsrisici**

Bankens løbende fokus på opbygning og vedligeholdelse af gode relationer til alle bankens interessenter – aktionærer, kunder, leverandører, medarbejdere og dermed også de lokalsamfund, hvor banken har sit virke – betragtes som grundlaget for vestjyskBANKs fortsatte trivsel og udviklingsmuligheder.

Dette afspejler sig i bankens mission og vision, som tilstræber, at helheden fremmes i forhold til enkeltinteresser. Bankens værdigrundlag indgår i alle led af organisationen som en naturlig del af den måde, vestjyskBANK driver sin virksomhed på.

Med henblik på at sikre, at medarbejdernes kompetencer til enhver tid modsvarer de krav, der stilles til en virksomhed af vestjyskBANKs størrelse, er det bankens politik, at medarbejderstaben til stadighed videreuddannes.

### **Strukturen i bankens styring af forretningsrisici**

Banken har en fast procedure for godkendelse af nye produkter, som sikrer, at banken ikke tilbyder produkter, der ikke behørigt er godkendt forinden.

Med henblik på at sikre det bedste produktudbud til kunderne samt den optimale support til banken, samarbejdes der med et veludviklet net af kompetente samarbejdspartnere. Her er banken sikret god repræsentation i samarbejdsfora, der giver vestjyskBANK stor indflydelse.

Banken sikrer til stadighed, at afhængighed af disse samarbejdspartnere minimeres.

### **Systemer og kontroller til styring af forretningsrisici**

Compliance funktionen sikrer, at der udarbejdes arbejdsgange inden for de centrale områder af finansiel lovgivning. Det gælder således god skik, investorbeskyttelse, hvidvask, behandling af personoplysninger, medarbejders handler med værdipapirer, kundeklager mv.



## Risiko på basiskapital

### Definition

Risiko for tab som følge af, at banken ikke har tilstrækkelig kapital til at overholde solvenskrav og solvensbehov, hvis dette er større.

### Målsætninger og politikker for styring af risiko på basiskapital

Ledelsen fastsætter et solvensmål, der indgår i kapitalstyringen.

### Strukturen i bankens styring af risiko på basiskapital

Bestyrelsen fastsætter solvensmål og kriterier for opgørelse af solvensbehov. Direktionen har ansvaret for, at målene/rammerne efterleves.

Bankens basiskapital opgøres i henhold til Bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital, ligesom der er udarbejdet kapitalberedskabsplan.

Bankens Økonomi- og Treasury-afdelinger foretager løbende overvågning af basiskapitalen og strukturen heri.

### Risikorapportering og måling af risiko på basiskapital

Rapportering om bankens solvens foretages løbende til direktionen, og bestyrelsen modtager månedvis rapportering.

## Anvendelsesområde

vestjyskBANK har ingen datterselskaber og udarbejder derfor ikke koncernregnskab.

## Basiskapital

Skemaet til højre viser opgørelsen af bankens basiskapital pr. 31. december 2011.

## Solvenskrav og den tilstrækkelige kapital

I henhold til lovgivningen skal bestyrelse og direktion fastsætte vestjyskBANKs individuelle solvensbehov. Beskrivelse af model, proces og

## Opgørelse over basiskapital

	1.000 kr.
1. Egentlig kernekapital	1.674.497
Aktiekapital	125.000
Overført overskud eller underskud	1.549.497
2. Primære fradrag i egentlig kernekapital	410.411
Immaterielle aktiver	107.065
Udskudte aktiverede skatteaktiver	303.346
3. Egentlig kernekapital efter primære fradrag	1.264.086
4. Hybrid kernekapital	1.175.344
5. Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter primære fradrag	2.439.430
6. Andre fradrag i kernekapitalen	97.491
Akkumuleret værdiregulering af sikringsinstru- ter ved sikring af betalingsstrømme	11.814
Halvdelen af summen af kapitalandele mv. > 10 pct.	85.677
7. Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag	2.341.939
8. Supplerende kapital	938.190
Ansvarlig lånekapital	515.898
Opskrivningshenlæggelser	30.848
Hybrid kernekapital	391.444
9. Medregnet supplerende kapital	938.190
10. Basiskapital før fradrag	3.280.129
11. Fradrag i basiskapital	85.677
Halvdelen af summen af kapitalandele mv. > 10 pct.	85.677
12. Basiskapital efter fradrag	3.194.452

metode herfor fremgår i afsnittet "Uddybning af metoder for opgørelse af tilstrækkelig basiskapital og solvensbehovet".

Solvenskrav opgøres efter nedenstående kriterier, idet vestjyskBANK er omfattet af Lov om finansiel virksomhed § 124, stk. 2, nr. 1.

### Standardmetoden for kreditrisiko

vestjyskBANK anvender standardmetoden for kreditrisiko til beregning af de risikovægtede poster og skal angive 8 pct. af de risikovægtede eksponeringer for hver af kategorierne angivet i § 9 i bekendtgørelsen.

### Intern rating-baseret metode

vestjyskBANK har ikke aktuelle planer om at anvende en intern model til opgørelsen af kredit-risikoen.



## 8 pct. af de risikovægtede poster med markedsrisiko

Skemaet nedenfor viser bankens solvenskrav til markedsrisici.

### Solvenskrav til markedsrisici

1.000 kr.	Risikovægtede poster	Kapitalkravet (8% af eksponeringen)
Gældsinstrumenter	905.336	72.427
Aktier	85.758	6.861
Kollektive investeringsordninger	2.760	221
Valutarisiko	35.812	2.865
Vægtede poster i alt	1.029.666	82.374

### Solvenskrav for operationel risiko

vestjyskBANK anvender basisindikatormetoden til at opgøre solvenskravet til den operationelle risiko.

## Individuelt solvensbehov og individuelt solvenskrav

### Uddybning af metoder for opgørelse af tilstrækkelig basis-kapital og solvensbehovet

vestjyskBANKs bestyrelse har mindst kvartalsvise drøftelser omkring fastsættelsen af solvensbehovet. Drøftelserne tager udgangspunkt i et oplæg fra direktionen, der indeholder forslag til størrelsen på solvensbehovet, herunder forslag til valg af stressvariable, stressniveauer, eventuelle risikoområder samt vækstforventninger. På baggrund af drøftelsen træffer bestyrelsen en afgørelse om opgørelsen af pengeinstituttets solvensbehov, som skal være tilstrækkeligt til at dække vestjyskBANKs risici, jf. FiL § 124, stk. 1 og 4.

Endvidere drøfter bestyrelsen en gang om året indgående opgørelsesmetoden for vestjyskBANKs solvensbehov, herunder hvilke risikoområder og stressniveauer, der bør tages i betragtning ved beregningen af solvensbehovet.

vestjyskBANKs ledelse har valgt, at der ved opgørelsen af bankens solvensbehov tages udgangspunkt i en skabelon udarbejdet af Lokale Pengeinstitutter samt i Finanstilsynets "Vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for kreditinstitutter". Det er ledelsens vurdering, at vestjyskBANK, ved at tage udgangspunkt i denne model og vejledningen fra Finanstilsynet, får opgjort et solvensbehov, der er passende til at dække bankens risici.

I den metode, vestjyskBANK anvender til at opgøre solvensbehovet, afsættes der kapital inden for fire risikoområder (kreditrisiko, markedsrisiko, operationelle risici og øvrige risici).

Den første del af modellen indeholder en række stresstest. I disse stresstest "stresses" de enkelte regnskabsposter/budgetposter via en række variable. Som hovedregel tages der udgangspunkt i den senest aflagte regnskabsrapport – årsrapport eller kvartalsrapport. Ud fra bankens konkrete situation samt krav i Bekendtgørelse om kapitaldækning og "Vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for kreditinstitutter" fastsættes det hvilke risici, vestjyskBANK bør kunne modstå, og dermed hvilke variable og stressniveauer, der skal testes på. Som udgangspunkt er stresstests et forsøg på at udsætte bankens regnskabstal for en række negative begivenheder – for derved at se, hvorledes banken reagerer i det givne scenarium.

### Stresstest i relation til fastsættelsen af solvensbehovet

Kapital til dækning af kreditrisici	Nedskrivninger på udlån mv.: Kunder med finansielle problemer, hvor engagementet er større end 1 pct. af basiskapitalen, er individuelt vurderet. Øvrige udlån, garantier og uudnyttede kredittilsagn: 3,69 pct. Uudnyttede kredittilsagn indgår i beregningen med 10, 20 eller 50 pct. afhængig af opsigelsesvarsel.
Kapital til dækning af markedsrisici	Aktiekursfald.: 30 pct., dog kun 15 pct. på aktier i sektorselskaber. Allerede fratrukne beløb i basiskapitalen fratrækkes. Rentestigning: 1,35 pct. på handelsbeholdningen og 2,0 pct. udenfor handelsbeholdningen Rentestrukturrisiko stresses med 0,7 pct. i hver retning. Valutarisiko: For euro: Valutaindikator 1* 2,25 pct. Andre valutaer: Valutaindikator 1 * 12 pct. Risiko på afledte finansielle instrumenter: 8 pct. af den positive markedsværdi
Kapital til dækning af øvrige risici	Generelt fald i netto renteindtægterne: 12 pct. Generelt fald i netto gebyr indtægterne: 17 pct. Egne ejendomme: 18 pct.

Ved opgørelsen af vestjyskBANKs solvensbehov er der taget udgangspunkt i et lavkonjunktur-scenarium, hvilket bl.a. afspejler sig i de valgte stressniveauer, jf. tabellen ovenfor.

Resultatet af de gennemførte stresstest indgår i solvensbehovsmodellen ved, at banken som minimum skal holde en kapital, der kan dække det resultat, der ville opstå, såfremt det pågældende scenarium indtræffer. Stresstestens samlede effekt på solvensbehovet

beregnes ved at sætte regnskabsresultatet efter stresstest i forhold til de vægtede poster. Herved fås et mål for hvor meget kapital, der skal til for, at banken kan overleve det opstillede scenarium.

Ud over de risikoområder, der medtages via stresstests, er der en lang række risikoområder, som vestjyskBANK har fundet relevante at medtage i vurderingen af solvensbehovet.

#### Andre risikoområder, der er vurderet i relation til fastsættelsen af solvensbehovet

Yderligere kapital til dækning af kreditrisici	Herunder: Kunder med finansielle problemer Store engagementer Erhvervsmæssig koncentration Geografisk koncentration Koncentration af sikkerheder
Yderligere kapital til dækning af markedsrisici	
Kapital til dækning af operationelle risici	
Kapital til dækning af øvrige risici	Herunder: Strategiske risici Omdømmerisici Risici i relation til pengeinstituttets størrelse Ejendomsrisici Koncernrisici Kapitalfremskaffelse Likviditetsrisici Afviklingsrisici Andre forhold

Fastsættelsen af disse områders indflydelse på solvensbehovsprocenten er enten beregnet direkte via supplerende beregninger eller ved, at ledelsen skønmæssigt har vurderet kapitalbehovet på disse risikoområder.

De risikofaktorer, der er medtaget i modellen, er efter vestjyskBANKs opfattelse dækkende for alle de risikoområder, lovgivningen kræver, at bankens ledelse skal tage højde for ved fastsættelse af solvensbehovet samt de risici, som ledelsen finder, at banken har påtaget sig.

Derudover skal bestyrelse og direktion vurdere, hvorvidt basiskapitalen er tilstrækkelig til at understøtte kommende aktiviteter. Denne vurdering er i vestjyskBANK en del af den generelle fastlæggelse af solvensbehovet. Ledelsen vurderer derfor løbende, hvordan vækstforventningerne påvirker opgørelsen af solvensbehovet.

#### Tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov

##### vestjyskBANKs solvensbehov opdelt på risikoområder

	Tilstrækkelig basiskapital mio. kr.	Solvensbehov i procent
Kreditrisici	2.222	8,7%
Markedsrisici	390	1,5%
Operationelle risici	181	0,7%
Øvrige risici	-44	-0,2%
Tilstrækkelig basiskapital/ solvensbehov	2.749	10,7%

##### vestjyskBANKs overdækning/kapitalforhold

	Mio. kr.
Basiskapital efter fradrag	3.194
Tilstrækkelig basiskapital	2.749
	Procent
Solvens	12,4
Solvensbehov	10,7
Solvensoverdækning	1,7

#### Solvensbehov

vestjyskBANK har indberettet det individuelle solvensbehov med 10,7 pct.

#### Kommentering af specifikationer til opgørelsen under "Tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov"

##### Solvensbehov og solvensoverdækning

vestjyskBANK har opgjort solvensoverdækningen til 1,7 procentpoint ud fra et solvensbehov på 10,7 pct. og en faktisk solvensprocent på 12,4. Solvensoverdækningen vurderes som værende svag, men sammenholdt med den fremlagte kapitalplan, jf. selskabsmeddelelse af 25. januar 2012, anses overdækningen for at være tilfredsstillende.

##### Kreditrisici

Kreditrisikoen er bankens største risikoområde, hvorfor den største del af solvensbehovet kan henføres hertil. vestjyskBANK har derfor også stor fokus på netop dette risikoområde. Den væsentligste del af den afsatte kapital inden for kreditrisikoområdet kan henføres til de foretagne stresstests.

##### Markedsrisici

Den afsatte kapital til markedsrisiko kan primært henføres til renterisikoen på bankens fastforrentede obligationsbeholdning, aktierisiko og valutarisiko. Markedsrisikoen opgøres primært via stresstest.

### *Operationelle risici*

Under denne kategori er der afsat kapital til dækning af risiko for tab afledt af interne og eksterne forhold på grund af uhensigtsmæssige eller utilstrækkelige forretningsgange og procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl samt eksterne forhold, inklusive retslige risici.

### *Øvrige risici*

Øvrige risici indgår i solvensbehovets stresstest som et fradrag. Dette skyldes, at selv under den hårdeste stresstest vil instituttet få en væsentlig indtjening fra sin forretningsdrift. Denne konsolidering indgår i solvensbehovsmodellen som et fradrag. Derudover er der under kategorien "Øvrige risici" afsat kapital til et prisfald på domicilejendomme.

Der henvises endvidere til beskrivelsen af den anvendte solvensbehovsmodel i afsnittet "Uddybning af metoder for opgørelse af tilstrækkelig basiskapital og solvensbehovet" for en mere detaljeret beskrivelse af hvilke risici, der henføres til de forskellige kategorier.

### **Oplysning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehovet er fastsat ud fra lovkrav**

Tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov er ikke fastsat ud fra lovkrav.

### **Basiskapital efter fradrag samt solvensprocent**

Basiskapitalen udgør 3.194 mio. kr., og solvensprocenten udgør 12,4 pct. Specifikationen fremgår i afsnittet "Basiskapital".

### **Tillæg til tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov som følge af lovbestemte krav**

Der er ikke foretaget tillæg som følge af lovbestemte krav.

## **Modpartsrisiko**

Det er vestjyskBANKs politik at foretage en tæt og stram styring af enhver risiko, der kan opstå på modparter, samtidig med at der indgås de forretninger, der er nødvendige for en fornuftig drift.

vestjyskBANK anvender markedsværdimetoden for modpartsrisiko til at opgøre eksponeringernes størrelse og risikovægtning for afledte finansielle instrumenter. Markedsværdimetoden er beskrevet i det følgende.

Ved markedsværdimetoden indgår markedsværdien af kontrakter med positiv markedsværdi og hovedstole af samtlige kontrakter i kapitaldækningsopgørelsen. Markedsværdien af kontrakterne indgår

med vægtene for de pågældende kontraktors restløbetid og med vægten for de pågældende modparter.

I vestjyskBANKs bevillingsproces og i den almindelige engagementsovervågning tages der højde for den beregnede eksponeringsværdi, således at det sikres, at denne ikke overstiger den bevilgede kreditgrænse på modparten.

### **Positiv bruttodagsværdi**

Den positive bruttodagsværdi af finansielle kontrakter efter netting, jf. Kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 17, er 526.519 tkr. Værdien af bankens samlede modpartsrisiko opgjort efter markedsværdimetoden for modpartsrisiko, jf. Kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 16, pkt. 9-16, er 349.045 tkr.

### **Risikoafdækning ved hjælp af kreditderivater**

vestjyskBANK afdækker ikke den del af kreditrisikoen, der vedrører modparten, ved brug af kreditderivater. Banken har derfor ingen transaktioner på området.

## **Kreditrisiko og udvandringsrisiko**

Til brug for vurderingen af vestjyskBANKs kreditrisiko er der i det følgende flere forskellige opgørelser over fordelingen af bankens eksponeringer, ligesom det er anført, hvordan banken behandler misligholdte og værdiforringede fordringer. Det er ligeledes anført, hvordan bevægelserne i nedskrivninger/hensættelser har været i 2011, ligesom fordelingen af nedskrivninger/hensættelser på brancher er anført.

### **Retningslinjerne for værdiregulering af udlån**

Værdifastsættelsen af misligholdte fordringer og værdiforringede fordringer foretager banken i henhold til reglerne i § 50-55 i Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

### **Eksponering efter nedskrivninger**

Bankens samlede eksponering efter nedskrivninger andrager 36.200.701 tkr.

### **Geografisk fordeling af eksponeringerne**

Da banken har mere end 95 pct. af de samlede eksponeringer i Danmark, kan det jf. Bekendtgørelse om kapitaldækning, bilag 20, pkt. 12, afsnit d, undlades at foretage en geografisk fordeling af eksponeringerne, hvorfor der ikke er foretaget yderligere geografisk opdeling.

## Restløbetidsfordeling af eksponeringerne

Bankens balanceførte poster fordelt efter restløbetid 1.000 kr.	Anfordring	0-3 mdr.	3 mdr.-1 år	1-5 år	Over 5 år
Eksposter mod centralregeringer eller centralbanker	570.609	249.990	0	0	0
Eksposter mod regionale eller lokale myndigheder	32.055	3	2.605	9.970	1.343
Eksposter mod offentlige enheder	1.328	0	0	0	0
Eksposter mod multilaterale udviklingsbanker	0	0	0	0	0
Eksposter mod internationale organisationer	0	0	0	0	0
Eksposter mod institutter	633.416	200.262	8.127	82.908	0
Eksposter mod erhvervsvirksomheder mv.	7.241.722	295.762	1.326.911	2.660.614	1.757.049
Eksposter mod detailkunder	2.683.880	268.840	836.562	2.478.380	1.259.438
Eksposter sikret ved pant i fast ejendom	389.282	61.592	152.576	298.905	191.101
Eksposter, hvorpå der er restancer eller overtræk	199	0	11.844	60.388	7.135
Dækkede obligationer	0	0	0	0	0
Eksposter mod erhvervsvirksomheder mv. med en kortsigtet kreditvurdering	0	0	0	0	0
Eksposter mod kollektive investeringsordninger	0	0	0	0	0
Eksposter i andre poster, herunder aktiver uden modparter	897.276	0	0	0	0

## Branchefordeling af eksponeringerne

1.000 kr.	Eksponeringer mod centralregeringer eller centralbanker	Eksponeringer mod regionale eller lokale myndigheder	Eksponeringer mod offentlige enheder	Eksponeringer mod multilaterale udviklingsbanker	Eksponeringer mod internationale organisationer	Eksponeringer mod institutter	Eksponeringer mod erhvervsvirksomheder mv.	Eksponeringer mod detailkunder	Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	Eksponeringer, hvorpå der er restancer eller overtræk	Dækkede obligationer	Eksponeringer mod erhvervsvirksomheder mv. med en kortsigtet kreditvurdering	Eksponeringer mod kollektive investeringsordninger	Eksponeringer i andre poster, herunder aktiver uden modparter
Offentlige myndigheder	0	28.169	0	0	0	0	225.890	403.838	55.170	0	0	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	0	0	0	0	0	0	3.927.547	1.585.054	170.120	21.052	0	0	0	0
Fremstillingsvirk., råstofudv., el-, gas-, vand- og varmeværker	0	30.000	0	0	0	0	4.150.175	578.288	111.078	2.012	0	0	0	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	0	0	0	0	0	0	628.508	563.598	112.206	1.252	0	0	0	0
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	0	0	0	0	0	0	1.814.549	1.221.007	368.489	0	0	0	0	0
Transport, post og telefon	0	15.000	0	0	0	0	298.065	158.837	19.822	852	0	0	0	0
Kredit- og finansieringsvirks. samt forsikringsvirks.	820.599	0	0	0	0	1.558.343	555.656	173.359	37.114	12.586	0	0	0	85.270
Ejendomsadm., -handel samt forretningsvirks.	0	0	0	0	0	0	4.137.638	1.210.293	635.908	20.334	0	0	0	0
Øvrige erhverv	0	10.000	0	0	0	0	791.067	362.105	56.345	1.049	0	0	0	0
Private	0	0	0	0	0	0	653.916	6.851.745	625.771	40.706	0	0	0	812.006
Ingen eller ukendt branchegruppe	0	0	0	0	0	0	258.290	23	0	0	0	0	0	0

Branchefordelingen er ikke i overensstemmelse med Finanstilsynets nyeste branchegruppering, idet der ikke er systemmæssig understøttelse herfor.

### Eksponeeringernes gennemsnitlige værdi i løbet af perioden

Opgørelse af risikovægtede poster:

1.000 kr.	31.12.2011	Årets gns.
Bankens samlede risikovægtede eksponeering opgjort efter standardmetoden:		
Eksponeeringer mod centralregeringer eller centralbanker	0	0
Eksponeeringer mod regionale eller lokale myndigheder	0	0
Eksponeeringer mod offentlige enheder	266	143
Eksponeeringer mod multilaterale udviklingsbanker	0	0
Eksponeeringer mod internationale organisationer	0	0
Eksponeeringer mod institutter	502.865	544.670
Eksponeeringer mod erhvervsvirksomheder mv.	14.554.992	14.731.559
Eksponeeringer mod detailkunder	6.372.652	6.567.750
Eksponeeringer sikret ved pant i fast ejendom	924.917	942.230
Eksponeeringer, hvorpå der er restance eller overtræk	139.431	744.176
Dækkede obligationer	0	0
Eksponeeringer mod erhvervsvirksomheder mv. med en kortsigtet kreditvurdering	0	0
Eksponeeringer mod kollektive investeringsordninger	0	0
Eksponeeringer i andre poster, herunder aktiver uden modparter	376.894	390.202
I alt vægtede poster med kreditrisiko	22.872.017	23.920.729

### Branchefordeling af misligholdte og værdiforringede fordringer

Værdiforringede udlån og garantidebitorer, med underopdeling i misligholdte fordringer og fordringer, der er værdiforringede, nedskrivninger/hensættelser samt udgifter vedrørende værdireguleringer og nedskrivninger, såvel individuelt som gruppevist behandlede, fordeler sig på følgende brancher:

1.000 kr.	Udlån og garantidebitorer, hvorpå der er foretaget nedskrivninger/hensættelser		Nedskrivninger/hensættelser ultimo 2011	Driftspåvirkning vedr. værdireguleringer og nedskrivninger i løbet af 2011
	Misligholdte	Værdiforringede		
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	140.929	2.895.762	656.415	-497.390
Industri og råstofudvinding	86.222	650.983	89.241	-34.411
Energiforsyning	49.446	256.993	10.298	-8.972
Bygge og anlæg	105.467	594.239	124.359	-38.454
Handel	62.772	601.061	90.117	-19.392
Transport, hoteller og restauranter	80.918	464.025	67.115	-17.422
Information og kommunikation	7.135	10.998	8.204	-1.353
Finansiering og forsikring	404.480	1.415.254	500.443	-223.180
Fast ejendom	222.150	3.508.310	354.197	-117.780
Øvrige erhverv	107.082	733.748	92.322	23.152
I alt erhverv	1.266.601	11.131.373	1.992.711	-935.202
Private	182.441	2.250.189	217.205	-49.667
I alt	1.449.042	13.381.562	2.209.916	-984.869

Driftspåvirkning vedr. værdiregulering af nedskrivninger i løbet af året beregnes som: Nedskrivninger/hensættelser ultimo 2010 fratrukket Nedskrivninger/hensættelser ultimo 2011 fratrukket Endeligt tabt (afskrevet) i 2011 samt tillagt Indgået på tidligere afskrevne fordringer.



### Geografisk opdeling af misligholdte og værdiforringede fordringer

Da banken har mere end 95 pct. af de samlede eksponeringer i Danmark, kan det jf. Bekendtgørelse om kapitaldækning, bilag 20, pkt. 12, afsnit h, undlades at foretage en geografisk fordeling af eksponeringerne, hvorfor der ikke er foretaget yderligere geografisk opdeling.

### Bevægelser i værdiforringede fordringer

I 2011 har banken haft følgende bevægelser i værdireguleringer og nedskrivninger:

1.000 kr.	Individuelle nedskrivninger/-hensættelser		Gruppevise nedskrivninger
	Udlån	Garantidebitorer og uudnyttede kredittilsagn	Udlån
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser primo	1.416.918	10.710	69.912
Bevægelser i året:			
1. Valutakursregulering	0	0	0
2. Nedskrivninger/hensættelser i årets løb	1.139.347	31.882	15.910
3. Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation på værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	208.282	6.549	37.153
4. Andre bevægelser	19.258	0	2.635
5. Værdiregulering af overtagne aktiver	0	0	0
6. Endeligt tabt (afskrevet) af tidligere individuelt nedskrevet/hensat	245.752	0	0
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser ultimo	2.121.489	36.043	51.304
Summen af udlån af garantidebitorer, hvorpå der er foretaget nedskrivninger/hensættelser (opgjort før nedskrivninger/hensættelser)	4.870.947	266.485	9.693.172
Tab, der ikke tidligere har været individuelt nedskrevet/hensat	54.456	0	0
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	5.410	0	0

## Kreditvurderingsbureauer

Denne del af rapporteringen er ikke relevant for vestjyskBANK.

## Oplysninger om opgørelse af kreditrisiko under IRB-metoden

Denne del af rapporteringen er ikke relevant for vestjyskBANK.

## Markedsrisiko

I Kapitaldækningsbekendtgørelsen stilles der krav om, at banken oplyser om solvenskravene for en række risici, som opgøres under markedsrisikoområdet. Skemaet nedenfor viser en opgørelse af solvenskravene for de pågældende risici.

### Opgørelse af solvenskrav på markedsrisikoområdet

1.000 kr.	Risikovægtede poster	Kapitalkrav 8%
Poster med positionsrisiko:		
Gældsinstrumenter	905.336	72.427
Aktier mv. (inkl. kollektive investeringsordninger)	88.518	7.081
Samlet valutaposition	35.812	2.865

## Oplysninger om interne modeller (VaR-modeller)

vestjyskBANK anvender ikke interne modeller (VaR-modeller) til opgørelse af risiko på positioner i handelsbeholdningen.

## Operational risiko

vestjyskBANK anvender basisindikatormetoden, jf. Kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 18, til opgørelse af kapitalkravet til de operationelle risici. Det medfører, at kapitalkravet opgøres til 15 pct. af de gennemsnitlige basisindtægter i de forudgående tre år. Basisindtægterne er summen af nettorenteindtægter og ikke-renterelaterede nettoindtægter.

vestjyskBANK gennemfører derudover løbende en vurdering af kapitalkravet til de operationelle risici. Hvis kravet vurderes at være højere end det ovenfor nævnte, vil der blive taget højde for dette under bankens opgørelse af solvensbehovet.

## Eksponeringer i aktier mv., der ikke indgår i handelsbeholdningen

vestjyskBANK har i samarbejde med andre pengeinstitutter erhvervet aktier i en række sektorselskaber. Disse selskaber har til formål at understøtte pengeinstitutternes forretning inden for realkredit, betalingsformidling, IT, investeringsforeninger mv. vestjyskBANK påtænker ikke at sælge disse aktier, da en deltagelse i disse sektorselskaber anses for nødvendig for at drive et lokalt pengeinstitut. Aktierne betragtes derfor som værende uden for handelsbeholdningen. vestjyskBANK har offentliggjort en kapitalplan, hvori indgår salg af sektoraktier, jf. selskabsmeddelelse af 25. januar 2012 – se nedenfor.

I flere af sektorselskaberne omfordeles aktierne således, at pengeinstitutternes ejerandele hele tiden afspejler det enkelte pengeinstituts forretningsomfang med sektorselskabet. Omfordelingen sker typisk med udgangspunkt i sektorselskabets indre værdi. vestjyskBANK regulerer på den baggrund den bogførte værdi af disse aktier kvartalsvist, halvårligt eller helårligt – afhængigt af hyppigheden af nye informationer fra det enkelte sektorselskab. Den løbende regulering bogføres over resultatopgørelsen i henhold til reglerne.

I andre sektorselskaber omfordeles aktierne ikke, men værdiansættes derimod typisk med udgangspunkt i den senest kendte handel, alternativt beregnes værdien med udgangspunkt i en anerkendt værdiansættelsesmetode. Reguleringer i den bogførte værdi af aktierne i disse selskaber tages ligeledes over resultatopgørelsen.

### Positioner i børsnoterede aktier, unoterede aktiepositioner og andre eksponeringer

	1.000 kr.
Primo 2011	486.409
Tilgang	11.118
Afgang	505
Urealiseret avance	-825
Ultimo 2011	496.197

### Realiserede og ikke-realiserede gevinster eller tab 2011

	1.000 kr.
Realiserede gevinster eller tab som følge af salg og likvidation	207
Ikke-realiserede gevinster eller tab, latente gevinster og tab	-825

Ikke-realiserede gevinster eller tab medtages i bankens kernekapital og den supplerende kapital.

## Eksponeringer for renterisiko i positioner uden for handelsbeholdningen

vestjyskBANKs eksponeringer for renterisiko i positioner uden for handelsbeholdningen er primært i form af fastforrentede udlån, pantebreve, indlån samt efterstillede kapitalindskud.

Banken anvender Regnskabsbekendtgørelsens regler for renterisikoen på positioner uden for handelsbeholdningen. Det giver mulighed for, at fastforrentede aktiver (udlån og pantebreve) og fastforrentede passiver (funding) kan afdækkes med swaps og andre derivater, således at evt. renterisiko afdækkes bedst muligt. Banken følger regnskabsreglerne for måling af effektiv afdækning, således at der kontinuerligt er fokus på, at renterisikoen og værdireguleringen er neutral.

Afdækningen af fastforrentede udlån og pantebreve sker på porteføljeniveau og kontrolleres månedligt. En effektiv afdækning sikres ved hjælp af krav om renterisiko matchning inden for definerede løbetider og varighedsbånd. Rebalancering og justering af den afdækkende portefølje sker kvartalsvist.

Afdækningen af fastforrentede passiver som efterstillede kapitalindskud sker en til en, således at nettorenteeksponeringer på disse positioner er nul.

vestjyskBANK har pr. 31. december 2011 en samlet renterisiko uden for handelsbeholdningen på -155 mio. kr.

## Oplysninger vedrørende securitiseringer

vestjyskBANK anvender ikke securitiseringer.

## Oplysninger vedrørende opgørelse af kreditrisiko i IRB-institutter

vestjyskBANK anvender ikke den interne ratingbaserede metode til opgørelse af kreditrisiko, jf. § 19 i Kapitaldækningsbekendtgørelsen.

## Oplysninger vedrørende kreditrisikoreducerende metoder

vestjyskBANK anvender standardmetoden for kreditrisiko for regnskabsåret 2011.

## Oplysninger om avancerede målemetoder til opgørelse af operationel risiko

vestjyskBANK anvender ikke den avancerede målemetode til opgørelse af operationel risiko men derimod basisindikatormetoden.

## Kapitalplan, jf. selskabsmeddelelse af 25. januar 2012

I en selskabsmeddelelse 25. januar 2012 offentliggjorde vestjyskBANK og Aarhus Lokalbank, at de to banker planlægger fusion og gennemførelse af en kapitalplan, der vil styrke bankens forretningsgrundlag samt sikre den langsigtede funding- og kapitalstruktur. Den udmeldte kapitalplan omfatter (1) frivillig konvertering af statsligt kapitalindskud på ca. 297 mio. kr., (2) en fortegningsmission på mellem 250 og 300 mio. kr., (3) optagelse af ansvarligt lån på 200 mio. kr. samt (4) frasalg af sektoraktier for 175 mio. kr. Det indgår i kapitalplanen, at den fortsættende bank forudsættes at opnå nye individuelle statsgarantier med løbetid på op til tre år, som på sigt vil kunne erstatte bankernes eksisterende individuelle statsgarantier med udløb i 2012 og 2013.

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

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

- Fusionen kan alene gennemføres, hvis de deltagende selskaber indgår endelig fusionsplan, som efterfølgende godkendes af begge parter generalforsamlinger, og der opnås godkendelse fra relevante myndigheder.

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

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

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

