

Lokal forankring

gør en forskel...



ÅRSRAPPORT 2011

Fondsbørsmeddelelse nr. 3

07.02.2012

Årsrapport 2011



**ØSTJYDSK
BANK A/S**

Indholdsfortegnelse

Bankens ledelse	4
Ledelsespåtegning	6
Intern revisions påtegning	7
De uafhængige revisorers erklæringer	8
Ledelsesberetning	9
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2011	20
Balance pr. 31.12.2011	21
Egenkapitalopgørelse 2011	22
Kapitalforhold og solvens for 2011	23
Pengestrømsopgørelse for 2011	24
Noter til årsrapporten 2011	25
Fondsbørsmeddelelser 2011	55

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 Lundorff, Randers
Ingeniør Erik Aggerbo, Mariager
Konsulent Bent Hedelund Andersen, Randers
Økonomichef Anders J.R. Andersen, Horsens
Gårdejer Eigil Raj Andersen, Sem
Prøvesagkyndig Jes Andersen, Hobro
Direktør Søren Mark Andersen, Randers
Skovejer Jens Brøndum, Randers
Byggesagkyndig, Energikonsulent Kurt Lynge Christensen, Visborg
Fabrikant Thorvald Christensen, Mariager
Bankbetjent Anders Christiansen, Hadsund
Direktør Ove C. Eriksen, Hobro
Direktør Alex Bentmann Ernstsén, 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
Restauratør Peder Mikkelsen, Mariager
Boghandler Helle Valberg Nancke, Horsens
Finansdirektør Jan Nordstrøm, Hobro
Autoforhandler Lars Haldrup Petersen, Aalborg
Møbelhandler Ivan Poulsen, Assens
Gårdejer Poul Rasbech, Sem
Direktør Jens Rasmussen, Hobro
Direktør John Støvring, Assens
Statsaut. revisor Marianne Svenningsen, Skanderborg
Direktør Jørgen Thybring, Øster Bjerregrav
Murermester Einar Thygesen, Assens
Direktør Knud Timm-Andersen, Mariager
Arkitekt Jens Vandvig, Horsens

Bestyrelse	<p>Formand: Fabrikant Thorvald Christensen, Mariager Næstformand: Direktør Jørgen Thybring, Øster Bjerregrav Ingeniør Erik Aggerbo, Mariager Direktør Knud Timm-Andersen, Mariager</p> <p>Medarbejderrepræsentanter: Erhvervskunderådgiver Henning Rose, Hadsund Kreditkonsulent Bjarne Enggaard, Arden</p>
Revisionsudvalg	<p>Formand: Direktør Knud Timm-Andersen, Mariager, særlig regnskabskyndig medlem Fabrikant Thorvald Christensen, Mariager Direktør Jørgen Thybring, Øster Bjerregrav Ingeniør Erik Aggerbo, Mariager Erhvervskunderådgiver Henning Rose, Hadsund Kreditkonsulent Bjarne Enggaard, Arden</p>
Aflønningsudvalg	<p>Fabrikant Thorvald Christensen, Mariager Direktør Jørgen Thybring, Øster Bjerregrav Direktør Jens Vendelbo, Mariager</p>
Direktion	<p>Direktør Jens Vendelbo, Mariager</p>
Øvrige ledende medarbejdere	<p>Vicedirektør Max S. Hovedskov, Randers Økonomidirektør Flemming Johnsen, Mariager Finansdirektør Mikkel Elsøe, Højbjerg Erhvervsdirektør Thomas Riise Pedersen, Mariager</p>
Intern Revision	<p>Revisionschef Kristian Thorgaard Sørensen, Hobro</p>
Revision	<p>Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Silkeborg BDO, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab, Skive</p>

Godkendt på bankens generalforsamling, den

Dirigent



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2011 for Østjydsk Bank A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. 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 pr. 31. december 2011 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2011 – 31. december 2011.

Ledelsesberetningen indeholder, efter vores opfattelse, en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Mariager, den 7. februar 2012

Direktion

Jens Vendelbo
Bankdirektør

/Flemming Johnsen
Økonomidirektør

Bestyrelse

Thorvald Christensen
Formand

Jørgen Thybring
Næstformand

Knud Timm-Andersen

Erik Aggerbo

Henning Rose
Medarbejdervalgt

Bjarne Enggaard
Medarbejdervalgt

Intern revisions påtegning

Til kapitalejerne i Østjysk Bank A/S

Påtegning på regnskabet

Jeg har revideret årsregnskabet for Østjysk Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, 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

Den udførte revision

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

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har jeg stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsregnskabet. Revisionen har endvidere omfattet vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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 2011 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011, i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Jeg har i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Jeg har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

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

Mariager, den 7. februar 2012

Kristian Thorgaard Sørensen
Revisionschef

De uafhængige revisorerers påtegning

Til kapitalejerne i Østjysk Bank A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Østjysk Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, 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 udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om dette skyldes besvigelser eller fejl.

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 internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

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

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet.

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

Silkeborg, den 7. februar 2012

Skive, den 7. februar 2012

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

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 Vejle, med bankens sydligste afdeling.

Som full-service bank, tilbydes bankens kunder et fuldt sortiment af udlåns-, indlåns-, pulje-, valuta-, pensions-, investerings-, forsikrings- og realkreditprodukter. Forretningsomfanget i banken fordeler sig ultimo 2011 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 erhvervs-kunder adgang til banken via Netbank Privat og Netbank Erhverv.

Bankens likviditet og solvensbehov

Markedet for kapitalformidling til pengeinstituttsektoren er blevet vanskeligere og funding dyrere. I lyset af dette forhold har Østjydsk Bank, i lighed med en række andre pengeinstitutter, arbejdet målrettet på, at banken kan gøre sig uafhængig af statsgarantierne i løbet af det kommende halvandet år.

Herudover arbejder ledelsen løbende med at sikre en fastholdelse af et højt solvensniveau, med en tilfredsstillende overdækning til det af ledelsen opgjorte solvensbehov. I 2011 har banken således fået tilført 77,8 mio. kr. i yderligere kapital, i forbindelse med, at der blev gennemført en aktieudvidelse og en tilførsel af hybrid kernekapital i 1. halvår af 2011. Uanset dette, fastholder ledelsen dog en høj grad af fokus på at sikre banken en solid kapitalbase.

Begge ovenstående forhold er derfor også centrale elementer i bankens strategiplan for de kommende 2 år.

Likviditet

Østjydsk Banks likviditetsmæssige overdækning, der er opgjort i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed, er ved udgangen af 2011 opgjort til 257,6 %. Bankens likviditet er opgjort til 2.698 mio. kr., hvilket giver en overdækning på 1.944 mio. kr. i forhold til de lovmæssige likviditetskrav. Likviditetsoverdækningen er øget med 183 mio. kr. i forhold til opgørelsen i årsrapporten for 2010, hvilket primært skyldes tilgang af indlån til banken gennem 2011.

I forbindelse med opgørelsen af den overskydende likviditet, har banken medregnet 429 mio. kr. på en bevilget låneramme i Danmarks Nationalbank, med udgangspunkt i bankens udlån.

Banken har ikke trukket på den tildelte låneramme.

Østjydsk Bank har således et stærkt likviditetsberedskab, der dog skal ses i sammenhæng med, at banken i 2012 vil førtidsindfri 400 mio. kr. statsgaranterede obligationer, og at banken i 2013 skal indfri de resterende statsgaranterede obligationer på 1,3 mia. kr.

I bankens strategi, for at sikre denne indfrielse, indgår bl.a. en øget indsats for at forøge bankens indlånsmasse. Strategien er en videreførelse af bankens tiltag på likviditetssiden gennem 2011, som bl.a. har medført at forskellen mellem bankens udlån og indlån er indsnævret med 758 mio. kr., fra 1.319 mio. kr. ultimo 2010, til nu at udgøre 561 mio. kr.

Denne tilfredsstillende udvikling har medført, at banken, i januar 2012, har meddelt Nasdaq OMX Copenhagen, at Østjydsk Bank påbegynder indfrielsen af bankens statsgaranterede obligationslån, idet lån på 400 mio. kr. ønskes førtidsindfriet ved førstkomende rentetermin, i februar måned 2012. Herefter resterer der 1,3 mia. kr. til indfrielse senest medio 2013.

Det er ledelsens vurdering, at Østjydsk Bank har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i 2012 og 2013, og der vil løbende blive vurderet på muligheden for hel eller delvis førtidsindfrielse af et yderligere statsgaranteret lån på 500 mio. kr., med oprindelig udløbsdato i juni måned 2013.

Bankens øvrige statsgaranterede fundinglån indeholder ikke en aftalemæssig mulighed for førtidsindfrielse, hvorfor indfrielsen af disse gennemføres i første halvår af 2013.

Bankens funding består primært af indlån samt statsgaranterede obligationsudstedelser.

Solvensbehov

Østjydsk Banks solvensprocent udgør 18,0 % ultimo 2011, hvilket er en stigning på 0,3 procentpoint sammenholdt med 17,7 % ultimo 2010.

Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 11,6 %, hvilket er en stigning på 1,3 procentpoint, i forhold til det opgjorte solvensbehov på 10,3 % ultimo 2010. Banken har således en overdækning på det individuelle solvensbehov på 6,4 procentpoint, svarende til 55 %.

Uanset Østjydsk Bank har en faktisk solvens, der ligger væsentligt over bankens solvensbehov og lovens solvenskrav, har bankens le-

delse fortsat høj fokus på sikring af en solid kapitalbase i banken.

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 ved regnskabsaflæggelsen for 2011 er på et niveau, der er forsvarligt. Vi henviser til beskrivelsen heraf i note 2.

For nedskrivninger på udlån gælder, at bankens regnskabspraksis baseres på de nuværende intentionsbaserede IFRS forenelige regler i den danske regnskabsbekendtgørelse. Såfremt praksis for nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier ændres, kan det medføre ændringer i nedskrivninger og hensættelser.

Usædvanlige forhold

Østjysk Bank indgik i 1. halvår 2011 aftale med Fruering Vitved Sparekasse om at overtage sparekassen pr. 30. juni 2011. Overtagelsen forøgede Østjysk Banks udlån med 39,8 mio. kr., indlån med 80,5 mio. kr., garantier med 7,7 mio. kr., obligationer med 30,6 mio. kr. samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med 10,6 mio. kr.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Østjysk Bank opnåede i 2011 et overskud før skat på 10,5 mio. kr., hvor det tilsvarende resultat for 2010 var på 13,7 mio. kr. Resultatet for 2011 er, i lighed med 2010, væsentligt påvirket af nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Ultimo 2011 er balancen opgjort til 7.332 mio. kr., hvor balancen ultimo 2010 var på 6.979 mio. kr.

I forbindelse med offentliggørelsen af bankens årsrapport for 2010, meddelte banken, at der forventedes et årsresultat for 2011 i niveauet 120 – 130 mio. kr. før kursreguleringer og nedskrivninger. Det realiserede resultat på 142,9 mio. kr. er således bedre end det tidligere udmeldte niveau for resultatforventningerne til 2011.

Ledelsen vurderer det opnåede resultat som værende acceptabelt, henset til den tilfredsstillende udvikling i bankens basisindtjening, samt de fortsat vanskelige konjunkturforskeligheder i samfundet gennem 2011.

Netto rente- og gebyrindtægterne er opgjort til 301,4 mio. kr., mod 294,5 mio. kr. i 2010, svarende til en stigning på 2,3 %. Stigningen fordeler sig med en forøgelse af nettorentindtægterne på 4,0 % og et fald i garantiprovisioner og gebyrer mv. med 4,2 %.

De finansielle markeder viste en negativ udvikling i 2011, og bankens kursreguleringer udviser derfor et negativt resultat på 4,7 mio. kr., sammenholdt med positive kursreguleringer i 2010 på 33,2 mio. kr. Kurstabet i 2011 fremkommer som følge af et tab

på obligationsbeholdningen på 7,6 mio. kr., et tab på aktiebeholdningen på 9,7 mio. kr., en gevinst fra valutaområdet på 12,9 mio. kr. og et tab på øvrige kursreguleringer på 0,3 mio. kr.

Bankens samlede omkostninger, inkl. afskrivninger på bygninger og inventar, blev på 150,9 mio. kr. i 2011, svarende til en stigning på 2,5 % i forhold til 147,2 mio. kr. for 2010. Stigningen skyldes øgede lønomkostninger, idet bankens øvrige omkostninger var svagt faldende i 2011.

Resultatposten "Andre driftsudgifter" er opgjort til 9,9 mio. kr., og denne post indeholder primært Østjysk Banks betaling til indskydergarantiordningen, i forlængelse af konkurserne i Amagerbanken, Capinordic, Fjordbank Mors og Max Bank i 2011. For samme periode af 2010 udgjorde "Andre driftsudgifter" 21,6 mio. kr., som følge af bankens betaling til staten for at deltage i Bankpakke I.

Nedskrivninger på udlån mv. blev på 127,8 mio. kr., svarende til et fald på 11,1 % i forhold til nedskrivningsbeløbet på 143,7 mio. kr. i 2010. Omregnet til % af udlåns- og garantimassen, faldt nedskrivningsprocenten i 2011 til 1,9 %, hvor nedskrivningsprocenten i 2010 var på 2,2 %.

Bankens nedskrivninger fordeler sig primært på en lang række individuelle nedskrivninger, især henført til mindre handels- og produktionsvirksomheder samt landbrug i bankens lokalområde. Som tidligere nævnt, har den finansielle krise således primært ramt erhvervsvirksomhederne.

Bankens udlånsportefølje har en stor spredning på sektorer og brancher, og indeholder ikke pantebrevs- eller spekulationskreditter i værdipapirer, ligesom andelen af bankens udlånsportefølje der relateres til ejendomsmarkedet og landbrugssegmentet, vurderes at ligge på et relativt lavt niveau.

Resultat før skat er herefter 10,5 mio. kr., svarende til en forrentning af egenkapitalen på 1,8 %. I 2010 var resultat før skat på 13,7 mio. kr., svarende til en forrentning af egenkapitalen på 2,1 %.

Skat er opgjort til 2,9 mio. kr., hvorefter årets nettoresultat efter skat udgør 7,5 mio. kr., svarende til en forrentning af egenkapitalen på 1,1 %. Tilsvarende tal fra 2010 viste 8,9 mio. kr. i resultat og 1,4 % i forrentning af egenkapitalen.

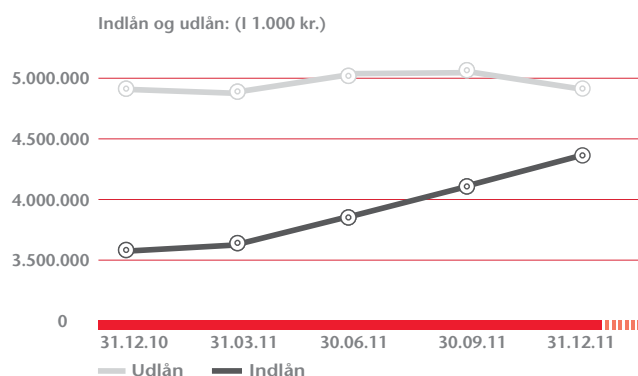
Udvikling i balanceposterne

Bankens samlede balance steg i 2011 til 7.332 mio. kr., sammenholdt med 6.979 mio. kr. ved udgangen af 2010.

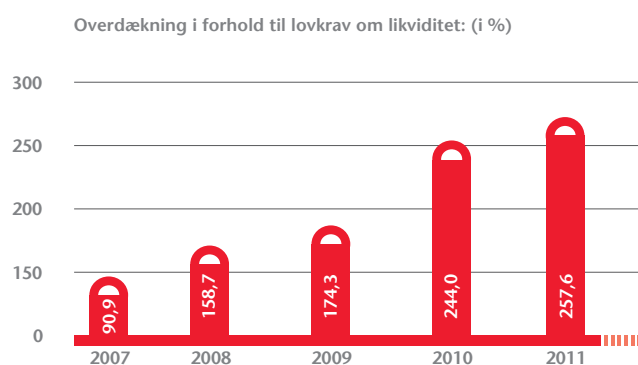
Udlån faldt fra 4.911 mio. kr. ultimo 2010 til 4.896 mio. kr. ultimo 2011, svarende til et beskedent fald på 0,3 %. Bankens indlån og anden gæld steg igennem året fra 3.592 mio. kr. til 4.335 mio. kr., svarende til en stigning på 20,7 %. I bankens samlede indlån er

indregnet indlån i puljeordninger på 53 mio. kr. Banken har ikke tidligere udbudt puljeordninger over for bankens kunder.

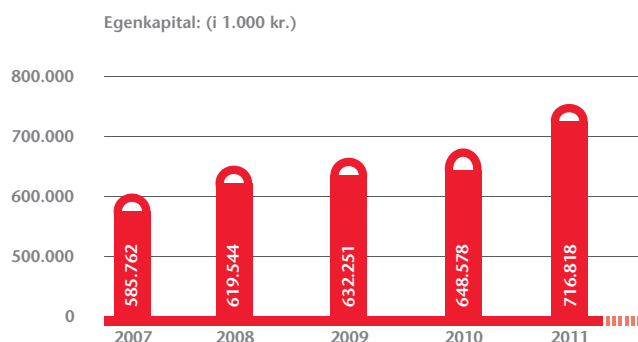
Forholdet mellem bankens indlån og udlån er således væsentligt forbedret gennem året, idet bankens indlånsunderskud på 1.319 mio. kr. ultimo 2010, nu er reduceret til 561 mio. kr., svarende til en reduktion på 758 mio. kr., eller 57,5 %.



Bankens garantiportefølje udgør 1.386 mio. kr. ultimo 2011, hvilket er på niveau med 2010, hvor bankens garantiportefølje var opgjort til 1.381 mio. kr.



Banken har en god likviditet, og overdækningen i forhold til lovkravet er på 257,6 %, sammenlignet med en overdækning i 2010 på 244,0 %. I beregningen af overdækningen indgår bankens låneramme hos Nationalbanken, med udgangspunkt i bankens udlån – en låneramme som efter de gældende haircuts mv. er indregnet med 429 mio. kr. Lånerammen er ikke udnyttet, og indgår således alene i opgørelsen af bankens likviditetsberedskab.



Ultimo 2011 er bankens egenkapital opgjort til 716,8 mio. kr., hvilket er en stigning på 68,2 mio. kr. i forhold til bankens egenkapital på 648,6 mio. kr. ultimo 2010.

I 2011 gennemførte Østjysk Bank en kapitalforhøjelse, med fortegningsret for bankens hidtidige aktionærer. Udvidelsen var på 240.000 aktier, til en pris på 250 kr. pr. aktie. Herefter er bankens aktiekapital på nominelt 96 mio. kr., svarende til 960.000 stk. aktier.

Provenu fra aktiemissionen, opgjort før omkostninger, var på 60 mio. kr.

Samtidig med bankens aktieemission udbød banken kapitalbeviser (hybrid kernekapital), hvilket medførte, at der blev tegnet kapitalbeviser for 27,8 mio. kr. Ultimo 2011 udgør bankens samlede hybride kernekapital 183,4 mio. kr.

De samlede omkostninger i forbindelse med bankens udbud af aktier og kapitalbeviser blev på 5,0 mio. kr., hvorefter bankens kernekapital, samlet set, forøgedes med 82,8 mio. kr. i forbindelse med udvidelserne.

Bankens øvrige efterstillede kapitalindsud (supplerende kapital) udgør 402,9 mio. kr., mod 403,2 mio. kr. ultimo 2010. Den supplerende kapital er opdelt på 6 forskellige lån, med et enkelt lån som forfalder i 2012, og resten af lånene der forfalder i 2014 og 2015. I opgørelsen af bankens solvensprocent, kan medregnes 274 mio. kr. af den supplerende kapital på 402,9 mio. kr.

Bankens kapitalbase er således forøget gennem 2011, idet den samlede ansvarlige kapital ultimo 2011 er på 1.303 mio. kr., hvilket er en forøgelse på 94 mio. kr. i forhold til ultimo 2010, hvor den samlede ansvarlige kapital kunne opgøres til 1.209 mio. kr.

Kapitaldækning

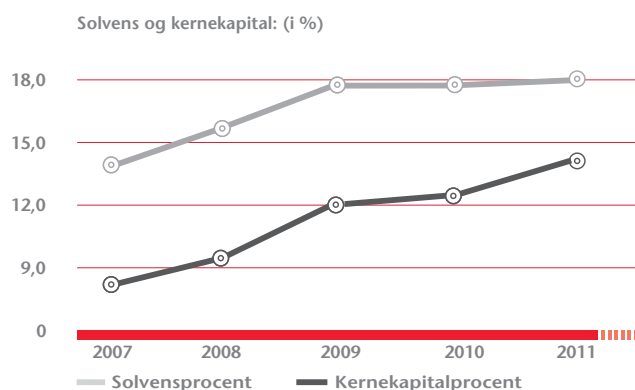
Østjysk Bank anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikator metoden for operationelle risici, men vil løbende vurdere behovet og arbejde med, at der i risikostyringen indføres gradvist mere avancerede modeller. Vedrørende risikostyring henvises til note 31.

Bankens solvensprocent er opgjort til 18,0 % ultimo 2011, svarende til en overdækning på 10,0 % i forhold til lovens minimumskrav på 8 %. Ultimo 2010 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 ledelsens vurdering, at solvensen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med bankens aktivitet.



Banken har optaget hybrid kernekapital hos staten, og det er fortsat bankens vurdering, at denne kapital tilbagebetales efter 5 år.



Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på kapitaldækningsbekendtgørelsens bestemmelser og på den af Finanstilsynet udsendte vejledning af 13. januar 2012, vedrørende opgørelsen af solvensbehov. Banken har på baggrund af det således beregnede kapitalkrav opgjort en umiddelbar overdækning på 404.248 t.kr., som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalkrav (solvensbehov) og den faktiske kapital, som banken har. Væsentlige uforudsete ændringer i kapitaldækningsbekendtgørelsen eller i Finanstilsynets fortolkning af praksis for vurdering af det nødvendige solvensbehov kan medføre, at bankens overdækning mindskes, og det kan ikke afvises, at en sådan ændring kan være væsentlig. Ligeledes kan fortsatte nedadgående konjunkturer og væsentlige uforudsete begivenheder hos kunder påvirke bankens solvensbehov væsentligt.

Banken er i proces med at vurdere virkningen af de kommende Basel III regler, og ledelsen evaluerer løbende på forhold af betydning for den kommende implementering af Basel III i Østjysk Bank.

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/fondsbørs & presse/øvrige informationer, hvortil der henvises.

Tilsynsdiamanten

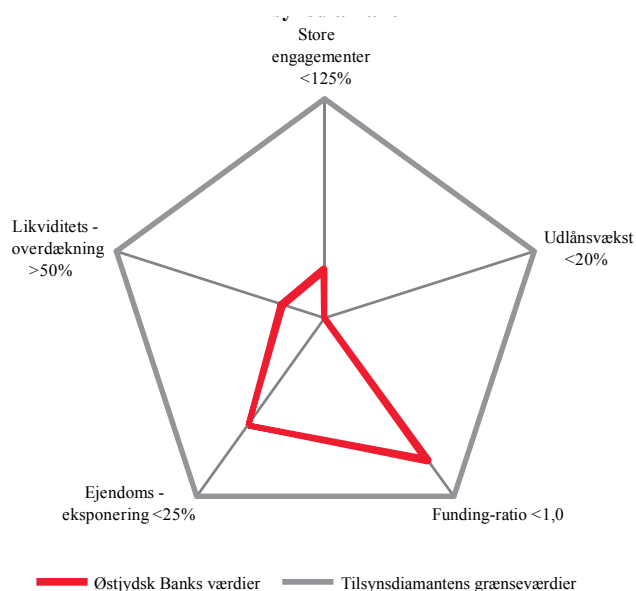
Finanstilsynet har tidligere lanceret den såkaldte tilsynsdiamant, der angiver fem pejlemærker for pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko. Banken har forholdt sig således til de fem pejlemærker:

- Summen af store engagementer udgør 16,6 % ultimo 2011, hvor tilsynsdiamantens pejlemærke er under 125 %.
- Udlånsvæksten udgør - 0,3 % i 2011, hvor tilsynsdiamantens pejlemærke er under 20 % om året.
- Ejendomseksponeringen er ultimo 2011 på 15 %, hvor tilsynsdiamantens pejlemærke er mindre end 25 % af de

samlede udlån.

- Stabil funding udgør 0,72, hvor tilsynsdiamantens grænseværdi er at være under 1,0.
- Likviditetsoverdækningen udgør 257 %, hvor tilsynsdiamantens grænseværdi er større end 50 %.

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



Begivenheder siden regnskabsårets afslutning

Østjysk Bank har i januar måned 2012 meddelt Nasdaq OMX Copenhagen, at banken i februar måned 2012 vælger at førtidsindfri statsgaranteret obligationslån på 400 mio. kr., med baggrund i en tilfredsstillende udvikling i bankens likviditetssituation, primært forårsaget af et forbedret forhold mellem bankens udlån og indlån.

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

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Den økonomiske udvikling forventes fortsat at give udfordringer for den finansielle sektor. Det er dog vores forventning, at 2012 vil betyde en mindre vækst i økonomien.

De vanskelige forhold for dele af erhvervslivet gør det fortsat vanskeligt at fremkomme med prognoser for bankens samlede resultat i 2012. Denne usikkerhed betyder, at banken ikke med rimelig sikkerhed kan angive forventningerne til resultat før skat for 2012.

Ledelsen forventer dog, at bankens primære indtjening, fortsat fastholdes på et tilfredsstillende niveau gennem 2012, samtidigt med, at bankens omkostninger holdes på et uændret niveau, set i

forhold til 2011.

Samlet set forventer banken et resultat før kursreguleringer og nedskrivninger i 2012, i niveauet 125 – 140 mio. kr.

Vi skal gøre opmærksom på, at den kommende ændring til reglerne om nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier især medfører usikkerhed om måling af udlån og hensættelser pr. 31. december 2011 ved implementering af ændringerne med tilbagevirkende kraft. De kommende ændringer kan påvirke vurderingen af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt resultatet af bankens aktiviteter for 2011, og påvirkningen kan være væsentlig.

Herudover udvikler Finanstilsynets praksis vedrørende solvensbehov sig løbende.

Måling af udlån og opgørelse af solvensbehov er baseret på de nugældende regler og tager således ikke højde for kommende ændringer i regler og praksis. Såfremt der sker væsentlig ændringer i regler eller praksis vil det ændre de forudsætninger, der er lagt til grund for aflæggelse af årsrapporten, herunder forventninger til det kommende år.

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 Østjysk 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 kundety-

per 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, aktiemarkedet 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 ultimo overdækningen, i forhold til lovkrav om likviditet, svinget mellem 90,9 i 2007 til 257,6 i 2011.

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.

Banken 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. 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.

Aktionærerne

Østjysk Bank A/S har ved udgangen af 2011 mere end 10.000 aktionærer. Ingen aktionærer ejer mere end 5 % af aktiekapitalen.



Aktiekapitalen, der udgør nominelt 96 mio. kr., eller 960.000 stk., er ikke opdelt i klasser. Hver aktie har en pålydende værdi på 100 kr. Banken har stemmeretsbegrænsninger i sine vedtægter. Vedtægterne kan ændres på generalforsamlingen med 2/3 flertal.

Banken har ved udgangen af 2011 i alt 1.135 stk. aktier á nominelt 100 kr. i egenbeholdningen, svarende til 0,1 % af aktiekapitalen.

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 5. marts 2016 bemyndiget til at udvide bankens aktiekapital med indtil 54 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 erhvervsdrivende virksomheder pr. 31. december 2011:

Fabrikant Thorvald Christensen:

Direktør og bestyrelsesmedlem i REO-PACK A/S

Direktør og bestyrelsesmedlem i REO-PACK GmbH (Tyskland)

Direktør og bestyrelsesmedlem i 24a ApS

Direktør og bestyrelsesmedlem i Thorvald Christensen Holding ApS

Bestyrelsesmedlem i REO-PACK AS (Norge)

Direktør Jørgen Thybring:

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 ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for 2011. Det er ledelsens opfattelse, at bankens overskud overføres fuldt ud til en styrkelse af bankens egenkapital.

Medarbejderne

Det gennemsnitlige antal beskæftigede, omregnet til heltidsansatte, udgør 154 medarbejdere i 2011, hvilket er tilsvarende medarbejderantallet i 2010.

Vederlaget til bankens bestyrelse, direktion og repræsentantskab har i 2011 udgjort 3,4 mio. kr., medens lønninger og pensioner m.v. til øvrige ansatte har udgjort 90,9 mio. kr.

Corporate Governance og lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse

Denne lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse dækker regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2011.

Østjysk 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 udsendte Komitéen for god selskabsledelse reviderede anbefalinger for god selskabsledelse. Anbefalingerne er alene opdateret omkring mangfoldighed. Anbefalingerne omhandler aktionærernes rolle og samspil med bankens ledelse, interessenternes 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 Østjysk Bank er samlet i en redegørelse for virksomhedsledelse, som er offentliggjort på bankens hjemmeside www.oeb.dk, under afsnittet ”Fondsbørs 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 Østjysk Bank enten følge disse an-

befalinger 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 Østjydske 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 besvigelser.

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 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 2011 har bestyrelsen afholdt 20 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 parters 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 2011 har banken nedsat 2 udvalg - et revisionsudvalg og et lønudvalg.

Bestyrelsens sammensætning og regler for udpegning og udskiftning

Generalforsamlingen vælger medlemmerne til bankens repræsentantskab, hvorefter repræsentantskabet vælger bankens bestyrelse. Mangfoldighed i bestyrelsen kan være en medvirkende faktor til at sikre høj kvalitet i bestyrelsesarbejdet.

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 er under gennemførelse primo 2012.

De fire generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer har alle en erhvervmæssig baggrund som virksomhedsledere, hvilket, sammenholdt med regelsættet omkring ”fit and proper”, 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 5. marts 2011 givet beføjelser til at erhverve egne aktier for maksimalt 10 % af aktiekapitalen frem til bankens ordinære generalforsamling i 2012.

Bestyrelsen er indtil 5. marts 2016 bemyndiget til – af en eller flere omgange – at udvide bankens aktiekapital med indtil 54 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. Banken 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 2011 har udvalget udover ovennævnte opgaver vurderet og taget stilling til bankens anvendte regnskabspraksis, herunder især metoder for nedskrivning af udlån og hensættelser på garantier samt værdiansættelse af finansielle instrumenter. 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

Østjysk 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 bemyndiget til at erhverve egne aktier for maksimalt 10 % af aktiekapitalen frem til 3. marts 2012.

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 trufne beslutninger.

Bestyrelsen skal indkalde til ekstraordinær generalforsamling, hvis det ønskes af aktionærer, som besidder 10 % eller mere af aktiekapitalen.

Regler for ændring af vedtægter

Østjysk Banks vedtægter kan ændres ved generalforsamlingsbeslutning herom, jfr. gældende regelsæt for vedtægtsændringer.

Interessenterne

Østjysk Bank søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessegrupper, idet sådanne relationer vurderes at have væsentlig betydning for bankens udvikling. Østjysk Bank har med dette udgangspunkt formuleret en kommunikationspolitik, 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, medarbejdere og myndigheder tilgår disse og offentliggøres i overensstemmelse 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 investorinformation 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 kompetencer er direktionens og ledende medarbejders 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.

Aktieinformation:

Fondsbørs	OMX Nordic Exchange Copenhagen
Aktiekapital	96.000.000 kr.
Nominal stykstørrelse	100 kr.
Antal aktier	960.000 stk.
Aktieklasser	En
Stemmeretsbegrænsning	Ja, se vedtægter
Ihændehavepapir	Ja
Begrænsninger i omsættelighed	Nej
Fondskode	DK001001760

Bestyrelsen er i henhold til generalforsamlingsbeslutning bemyndiget til at erhverve egne aktier for maksimalt 10 % af aktiekapitalen frem til 3. marts 2012. I regnskabsåret er der købt 83.375 stk. egne aktier for 24.069 t.kr., og solgt 94.960 stk. egne aktier for 27.184 t.kr. Banken har ved udgangen af 2011 i alt 1.135 stk. aktier á nominelt 100 kr. i egenbeholdningen, svarende til 0,1 % af aktiekapitalen.

Bankens aktiekurs faldt fra kurs 378 ultimo 2010 til kurs 175 ultimo 2011. Bankens samlede børsværdi er ultimo 2011 på 168 mio. kr. Børskursen, målt i forhold til aktiernes indre værdi, er opgjort til 0,23 ultimo 2011.

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 II, har banken dog kun mulighed for at udbetale udbytte, såfremt dette kan finansieres via det løbende overskud.

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 2012 offentliggør Østjysk Bank i stedet periodemeddelelser, og der henvises i den forbindelse til bankens offentliggjorte finanskalender.



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

Finanskalender 2012

Tirsdag, den 7. februar 2012:

Offentliggørelse af bankens årsrapport for 2011

Tirsdag, den 7. februar 2012:

Indkaldelse til ordinær generalforsamling

Fredag, den 24. februar 2012:

Bankens trykte årsrapport for 2011 foreligger

Lørdag, den 3. marts 2012:

Bankens generalforsamling afholdes i Mariager Hallen

Onsdag, den 16. maj 2012:

Periodemeddelelse for første kvartal 2012

Tirsdag, den 14. august 2012:

Offentliggørelse af bankens halvårsrapport for 2012

Onsdag, den 7. november 2012:

Periodemeddelelse for tredje kvartal 2012

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 12 filialer og godt 160 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 søger derfor 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 den 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 2011 ydet en aktiv støtte til især lokale foreninger med store børne- og ungdomsafdelinger. I år har i alt 170 foreninger fået økonomisk tilskud/støtte i større eller mindre omfang.

Samfundsansvar

Østjysk 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 lånetyper, 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.

Østjysk 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 fornemste opgave at imødekomme kundernes behov for bankydelse, 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 2011 har Østjysk Bank A/S arbejdet med at opkvalificere medarbejdernes kompetencer i forbindelse med rådgivningssituationer, og der er i 2011 afholdt 389 uddannelsesdage, svarende til 1,1 % 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 2011 tilbudt forskellige attraktive medarbejderordninger, jfr. gældende regelsæt for sådanne ordninger. Ultimo december 2011 deltager ca. 54 % 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 2011, i gennemsnit 6,6 dage pr. medarbejder, svarende til 3,0 %.

Østjyds Bank har gennem flere år tilbudt medarbejderne frivillig influenzavaccination. Et tilbud som under 10 % af medarbejderstaben har taget imod.

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 varmekonsum samt papirforbrug. I 2011 har banken bl.a. udskiftet varmeveksler i bankens hovedkontor, for at optimere på bankens varmekonsum. Banken har endnu ikke set resultatet af arbejdet med at optimere på varme og papirforbrug, men forventer at kunne se resultatet i 2012.

Anti-korruption

Vi søger at have en høj standard i måden, vi driver vores forretning på. Banken er desuden underlagt detaljerede regler, der skal sikre mod hvidvaskning, terror mv. I den forbindelse sikrer banken sig bl.a. behørig legitimation fra kunder i banken, ligesom der løbende sker en overvågning af usædvanlige transaktioner mv. Vi har ikke kendskab til tilfælde af korruption.

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.

Resultat- og totalopgørelse for 2011

Note		2011	2010
	<i>(i 1.000 kr.)</i>		
4	Renteindtægter	399.904	361.406
5	Renteudgifter	155.356	126.280
	Netto renteindtægter	244.548	235.126
	Udbytte af aktier mv	998	805
6	Gebyrer og provisionsindtægter	59.163	61.753
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.275	3.168
	Netto rente- og gebyrindtægter	301.434	294.516
7	Kursreguleringer	- 4.720	33.177
	Andre driftsindtægter	207	177
8,9	Udgifter til personale og administration	146.263	142.419
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.660	4.815
	Andre driftsudgifter	9.896	21.600
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	127.764	143.670
16	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.122	- 1.618
	Resultat før skat	10.460	13.748
11	Skat (af årets resultat)	2.947	4.828
	Årets resultat	7.513	8.920
	Forslag til resultatdisponering		
	Udbytte for regnskabsåret	0	0
	Overført til næste år	7.513	8.920
	I alt	7.513	8.920
	Totalindkomstopgørelse		
	Årets resultat	7.513	8.920
	Anden totalindkomst efter skat	0	0
	Årets totalindkomst	7.513	8.920

Balance pr. 31.12.2011 – aktiver

Note		2011	2010
	<i>(i 1.000 kr.)</i>		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	466.039	79.164
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.031.486	1.111.929
13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.895.851	4.910.731
14	Obligationer til dagsværdi	445.681	491.567
15	Aktier mv.	215.965	193.102
16	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.153	3.031
17	Aktiver tilknyttet puljeordninger	45.941	0
	Grunde og bygninger i alt	91.211	78.493
18	Investeringsjendomme	13.386	13.386
19	Domicilejendomme.	77.825	65.107
20	Øvrige materielle aktiver	7.093	6.759
21	Midlertidigt overtagne aktiver	25.741	12.806
	Andre aktiver	101.013	90.927
	Periodeafgrænsningsposter	761	411
	Aktiver	7.331.935	6.978.920

Balance pr. 31.12.2011 – passiver

		2011	2010
	<i>(i 1.000 kr.)</i>		
22	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	264.324	671.096
23	Indlån og anden gæld	4.281.773	3.591.642
	Indlån i puljeordninger.	52.992	0
24	Udstedte obligationer	1.230.856	1.177.348
	Andre passiver	185.260	323.877
	Periodeafgrænsningsposter	1.680	1.438
	Gæld i alt	6.016.885	5.765.401
25	Hensættelser til pensioner eller lignende forpligtelser.	1.813	970
26	Hensættelser til udskudt skat	3.800	3.727
	Hensættelser til tab på garantier	4.500	0
	Andre hensatte forpligtelser	1.790	0
	Hensatte forpligtelser.	11.903	4.697
27	Efterstillede kapitalindskud	586.329	560.244
	Efterstillede kapitalindskud	586.329	560.244
28	Aktiekapital	96.000	72.000
	Overkurs ved emission.	32.865	0
	Opskrivningshenlæggelser.	4.872	4.872
	Overført overskud	583.081	571.706
	Forslået udbytte	0	0
	Egenkapital	716.818	648.578
Øvrige noter			
29-43	Passiver	7.331.935	6.978.920



Egenkapitalopgørelse 2011

	Aktie kapital	Overkurs ved emission	Opskriv- ningshen- læggelser	Overført resultat	Forslået udbytte for regn- skabsåret	Ialt
<i>(i 1.000 kr.)</i>						
Egenkapital 01.01.2011	72.000	0	4.872	571.706	0	648.578
Resultat for perioden				7.513		7.513
Udbytte af egne aktier						
Totalindkomst for regnskabsåret .				7.513		7.513
Kapitaltilførsel	24.000	32.865				56.865
Udbetalt udbytte						
Aktiebaseret vederlæggelse				1.240		1.240
Køb/salg af egne aktier				2.622		2.622
Ialt	24.000	32.865		3.862		60.727
Egenkapital 31.12.2011	96.000	32.865	4.872	583.081	0	716.818

	Aktie kapital	Overkurs ved emission	Opskriv- ningshen- læggelser	Overført resultat	Forslået udbytte for regn- skabsåret	Ialt
<i>(i 1.000 kr.)</i>						
Egenkapital 01.01.2010	72.000	0	4.872	555.379	0	632.251
Resultat for perioden				8.920		8.920
Udbytte af egne aktier						
Totalindkomst for regnskabsåret .				8.920		8.920
Udbetalt udbytte						
Aktiebaseret vederlæggelse				700		700
Køb/salg af egne aktier				6.707		6.707
Ialt				7.407		7.407
Egenkapital 31.12.2010	72.000	0	4.872	571.706	0	648.578

Forhold om bankens aktiekapital er yderligere specificeret i note 28.

Kapitalforhold og solvens for 2011

	2011	2010
<i>(i %)</i>		
Solvensprocent	18,0	17,7
Kernekapitalprocent	13,9	12,5
Kapitalkrav i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed	8,0	8,0
<i>(i 1.000 kr.)</i>		
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	716.818	648.578
Opskrivningshenlæggelser	- 4.872	- 4.872
Hybrid kernekapital	183.401	157.000
Fradrag	- 20.136	- 15.133
Kernekapital efter fradrag	875.211	785.573
Hybrid kapital	- 491	0
Ansvarlig lånekapital	273.964	337.433
Opskrivningshenlæggelser	4.872	4.872
Fradrag	- 20.136	- 18.165
Basiskapital efter fradrag	1.133.420	1.109.713
Risikovægtede poster		
Kreditrisiko	5.484.681	5.497.379
Markedsrisiko	286.849	244.413
Operationel risiko	521.225	521.225
Ialt	6.292.755	6.263.017



Pengestrømsopgørelse for 2011

	2011	2010
<i>(i 1.000 kr.)</i>		
Resultat før skat	10.460	13.748
Nedskrivninger på udlån	127.764	143.670
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.660	4.815
Ændring i hensættelser til tab på garantier	4.500	- 21.831
Betalt skat, netto	- 2.856	- 12.254
Ialt	144.528	128.148
Ændring i udlån	- 112.884	- 382.891
Ændring i indlån	743.123	264.264
Ændring i værdipapirer, ej likvide og belånte	- 64.280	107.988
Ændring i kreditinstitutter, netto	- 386.284	- 211.389
Ændring i udstedte obligationer	53.508	977.348
Ændring i aktiver tilknyttet puljer	- 45.940	0
Ændring i øvrige aktiver og passiver, netto	- 146.196	- 155.578
Pengestrømme vedrørende drift	41.047	599.742
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	- 37.339	- 5.414
Salg af materielle anlægsaktiver	6.692	3.728
Ændring af kapitalandele i datterselskaber	- 2.122	- 382
Pengestrømme vedrørende investeringer	- 32.769	- 2.068
Ændring i efterstillet kapital	26.085	0
Kapitalforhøjelse	56.865	0
Køb/salg af egne aktier	3.862	7.407
Pengestrømme vedrørende finansiering	86.812	7.407
Ændring i likvider	239.618	733.229
Likvider 01.01.2011	1.806.550	1.073.321
Likvider 31.12.2011	2.046.168	1.806.550
Fordeler sig således:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	466.039	79.164
Indskudsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank	949.945	699.891
Anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter	56.437	366.446
Børsnoterede ubelånte værdipapirer	573.747	661.049
Ialt	2.046.168	1.806.550

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

Noter til årsrapporten 2011

Noteoversigt

1. Væsentligt anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
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. Aktiver tilknyttet puljeordninger
18. Investeringsjendomme
19. Domicilejendomme
20. Øvrige materielle aktiver
21. Aktiver i midlertidig besiddelse
22. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
23. Indlån og anden gæld
24. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris
25. Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser
26. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser
27. Efterstillede kapitalindskud
28. Aktiekapital
29. Eventualforpligtelser
30. Afledte finansielle instrumenter
31. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
32. Valutaeksponering
33. Tilladelser i henhold til § 80 i Lov om Finansiell Virksomhed
34. Erhvervelse af virksomhed
35. Nærtstående parter
36. Aktionærforhold
37. Følsomhed over for hver type af markedsrisiko
38. Likviditet jfr. § 152 i Lov om Finansiell Virksomhed
39. Koncernredegørelse
40. Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter
41. Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris
42. Kreditrisiko
43. Anvendt regnskabspraksis

Note

1 - Væsentlig anvendt regnskabspraksis Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen). Årsrapporten 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.

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

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af bankens aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste regnskabsmæssige vurderinger, skøn og usikkerheder fremgår af note 2. Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis som har særlig betydning for regnskabsaflæggelsen for Østjydsk Bank i note 1. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 43.

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.

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.

Udlån

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

Udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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 foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse.

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

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

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 (eller mest sandsynlige udfald). Banken gennemgår alle engagementer over 1,2 mio. kr. individuelt.

Note
1 - fortsat

Udlån der ikke er nedskrevet individuelt, inddeles i grupper for vurdering af nedskrivningsbehovet (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 17 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 15 grupper af erhvervs-kunder, idet erhvervs-kunderne 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 estimer, 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, 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.

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.



Note

2 - Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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:

- Østjysk Bank har jfr. ledelsesberetningen et stærkt likviditetsberedskab, der dog skal ses i sammenhæng med, at banken i 2012 vil indfri statsgaranterede obligationer for 400 mio.kr. og i 2013 skal indfri de resterende statsgaranterede obligationer for 1,3 mia. kr. Bankens likviditet er øget i 2011 og er opgjort til 2.698 mio. kr. pr. 31.12.2011, hvilket giver en overdækning i forhold til de lovmæssige likviditetskrav pr. 31.12.2011 på 1.944 mio. kr. Det er ledelsens vurdering, at Østjysk Bank dermed, og med iværksatte initiativer, vil have tilstrækkelig likviditet til at tilbagebetale den statsgaranterede funding, uden at dette vil medføre vanskeligheder med at opfylde lovgivningens likviditetskrav i 2012 og 2013.
- Østjysk Bank har jfr. ledelsesberetningen opgjort en aktuel solvensprocent på 18,0 %, hvilket skal vurderes i forhold til lovens minimumskrav på 8 % og den til Finanstilsynet af banken opgjorte og indberettede individuelle solvens på 11,6 % (solvenskravet). Væsentlige uforudsete ændringer i kapitaldækningsbekendtgørelsen eller i Finanstilsynets fortolkning af praksis for vurdering af det nødvendige solvensbehov kan imidlertid medføre, at bankens overdækning (p.t. 6,4 %) mindskes. Fortsatte nedadgående konjunkturer og væsentlige uforudsete begivenheder hos kunder vil ligeledes kunne påvirke bankens individuelle solvensbehov negativt. Opgørelsen af det individuelle solvensbehov er sket under iagttagelse af den nuværende markedssituation og det er ledelsens vurdering, at Østjysk Banks kapital er tilstrækkelig til bankens nuværende aktivitetsniveau/forretningsomfang.
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor der er væsentlige skøn og dermed usikkerhed forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

For skøn over sikkerheder i noterede og unoterede værdipapirer henvises til omtale nedenfor. Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som banken anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger p.t. i al væsentlighed i intervallet fra 5 % til 8,5 %. Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsestilstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv. I de foretagne nedskrivningstests forudsættes ejendomme at blive solgt efter 3 – 6 måneder. Som følge af de nuværende og seneste års konjunkturusikkerheder, er værdiansættelsen af sikkerhederne i bankens engagementer forbundet med usikkerhed og sikkerhederne i erhvervsjendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

Der har i de senere år været behov for nedskrivninger på Østjysk Banks landbrugsengagementer, idet flere landmænd har en presset økonomi, hvilket betyder, at de har svært ved at få deres landbrug til at generere overskud. En afgørende faktor for nedskrivninger på landbrugsengagementer er værdien af landbrugsjorden. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugsengagementer, hvor der er vurderet at være objektiv indikation for værdiforringelse, er der maksimalt anvendt en hektarpris på 150.000 kr.

Note

2 - fortsat

De foretagne nedskrivninger er forbundet med betydelige skøn, foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og den økonomiske afmatning, som krisen har medført, giver en større usikkerhed ved måling af engagementerne. Regnskabspraksis baseres på de IFRS forenelige regler i regnskabsbekendtgørelsen, hvor det i væsentlig omfang er ledelsens intention med hensyn til engagementet, der styrer udarbejdelse af betalingsrækker, herunder tidshorisonten. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig.

Ændringer kan forekomme ved ændring i praksis fra myndighedernes side, ligesom ændrede principper fra ledelsen, såsom hvis forhold, som f.eks. tidshorisonten, ændres. Det kan således ikke afvises, at en fortsat negativ udvikling inden for brancher, hvor Østjyds Bank har ikke ubetydelige engagementer, af den ene eller anden årsag, kan medføre yderligere nedskrivninger.

- Gruppevise nedskrivninger er fortsat behæftet med en vis usikkerhed, da banken kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne og det har således været nødvendigt at supplere modellen med ledelsesmæssige skøn.
- 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 værdipapirer indgår i betalingsrækken til børskurs, men der kan være usikkerhed i det omfang, der er tale om markeder med lav omsætning.
- 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 salgsværdien og tidspunktet for salg af de overtagne aktiver.
- Østjyds Bank har i 2011 udgiftsført 7,6 mio. kr. til forventet tab på Amagerbanken, Capinordic, Fjordbank Mors og Max Bank. Ændringer til de foreløbige dividendeprocenter vil kunne medføre ændringer i udgiftsførte tab vedrørende de nævnte pengeinstitutter.

Note**3 - Femårsoversigt - Hoved- og nøgletal**

	2011	2010	2009	2008	2007
Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)					
Netto rente- og gebyrindtægter	301.434	294.516	284.776	271.384	226.376
Kursreguleringer	- 4.720	33.177	15.672	- 31.024	11.786
Udgifter til personale og administration	146.263	142.419	133.162	131.533	114.896
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	127.764	143.670	110.765	48.487	15.086
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2.122	- 1.618	- 287	27	- 242
Årets resultat før skat	10.460	13.748	23.039	48.452	102.910
Årets resultat	7.513	8.920	18.365	38.737	78.883
Balance (i 1.000 kr.)					
Udlån	4.895.851	4.910.731	4.671.510	4.343.472	4.078.037
Indlån	4.334.765	3.591.642	3.327.379	2.793.838	2.534.679
Egenkapital	716.818	648.578	632.251	619.544	585.762
Ansvarlig kapital, inkl. efterstillede kapitalindskud	1.303.147	1.208.822	1.192.495	1.022.788	989.006
Aktiver i alt	7.331.935	6.978.920	6.133.580	5.902.454	5.953.069
Nøgletal (i %)					
Solvensprocent	18,0	17,7	17,7	15,8	13,8
Kernekapitalprocent	13,9	12,5	12,0	9,5	8,0
Egenkapitalforrentning før skat	1,8	2,1	3,7	8,0	19,5
Egenkapitalforrentning efter skat	1,1	1,4	2,9	6,4	14,9
Indtjening pr. omkostningskrone	1,04	1,04	1,08	1,25	1,76
Renterisiko	0,7	-2,1	0,8	0,0	0,1
Valutaposition	0,4	2,2	0,6	9,4	21,6
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Udlån i forhold til indlån	123,0	146,0	146,6	160,3	165,0
Udlån i forhold til egenkapital	6,8	7,6	7,4	7,0	7,0
Årets udlånsvækst	- 0,3	5,1	7,6	6,5	39,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	257,6	244,0	174,3	158,7	90,9
Summen af store engagementer	16,6	27,9	39,3	47,6	49,5
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	2,7	2,0	1,2	0,8	0,6
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,6	5,6	3,5	2,2	1,7
Årets nedskrivningsprocent	1,9	2,2	1,7	0,8	0,2
Øvrige					
Årets resultat pr. aktie	8,9	12,4	25,5	53,8	114,3
Indre værdi pr. aktie	748	917	918	899	850
Udbytte pr. aktie	0	0	0	0	12
Børskurs/årets resultat pr. aktie	19,6	30,5	16,9	7,5	8,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,23	0,41	0,47	0,45	1,19

Note		2011	2010
4	Renteindtægter (i 1.000 kr.)		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.781	4.643
	Udlån og andre tilgodehavender	380.987	345.049
	Obligationer	11.013	11.658
	Øvrige renteindtægter	123	56
	I alt	399.904	361.406
5	Renteudgifter (i 1.000 kr.)		
	Kreditinstitutter og centralbanker	10.199	18.837
	Indlån og anden gæld	76.425	60.120
	Udstedte obligationer	35.981	18.072
	Efterstillede kapitalindskud	32.654	29.159
	Øvrige renteudgifter	97	92
	I alt	155.356	126.280
6	Gebyrer og provisionsindtægter (i 1.000 kr.)		
	Værdipapirhandel og depoter	3.182	3.713
	Betalingsformidling	4.767	4.598
	Lånesagsgebyrer	12.088	11.580
	Garantiprovision	30.423	33.345
	Øvrige gebyrer og provisioner	8.703	8.517
	I alt	59.163	61.753
7	Kursreguleringer (i 1.000 kr.)		
	Obligationer	- 7.607	9.781
	Aktier mv.	- 9.657	13.393
	Valuta, rente mv. i alt	12.866	10.510
	Afledte finansielle instrumenter	- 224	- 507
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	- 383	0
	Indlån i puljeordninger	298	0
	Øvrige aktiver	- 13	0
	I alt	- 4.720	33.177
	For så vidt angår noterne 4 - 7, er opdeling på aktiviteter 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	72.221	69.445
	Pensioner	8.101	7.794
	Udgifter til social sikring	677	430
	Lønsumsafgifter	8.626	7.228
	Aktiebaseret vederlag	1.240	700
	I alt	90.865	85.597
	Direktionen:		
	Vederlag til direktionen, inkl. ydelsesbaseret pensionsordning		
	Bankdirektør Jens Vendelbo	2.691	2.720

Oplysninger om pensionsforpligtelser for direktionen er medtaget i note 35.



Note	2011	2010
8 - fortsat		
Bestyrelse og repræsentantskab:		
Vederlag til bestyrelse		
Bestyrelsesformand Thorvald Christensen	170	170
Næstformand for bestyrelsen, Jørgen Thybring	85	85
Bestyrelsesmedlem Knud Timm-Andersen	85	85
Bestyrelsesmedlem Erik Aggerbo	85	85
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem Henning Rose	85	85
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem Bjarne Enggaard	85	85
Ialt	595	595
Vederlag til repræsentantskab	115	99
I alt udgifter til bestyrelse, direktion og repræsentantskab..	3.401	3.414
Øvrige administrationsudgifter	51.997	53.408
I alt udgifter til personale og administration	146.263	142.419
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede:	154	154

Med henvisning til vilkårene for deltagelse i Bankpakke II skal det oplyses, at der ved den foreløbige opgørelse af den skattepligtige indkomst for indkomståret 2011 er skattemæssigt fradraget aflønning til ledelsen med 1.355 t.kr. I den skattepligtige indkomst for 2010 er der taget fradrag for 1.342 t.kr.

Det er alene bankens bestyrelse og direktion, som har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil. Banken anvender ikke variable aflønningsformer, og banken har ingen incitamentsprogrammer.

	2011	2010
9		
Udgifter til revision (i 1.000 kr.)		
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet.	546	669
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	210	125
Skatterådgivning	38	21
Andre ydelser	101	193
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	895	1.008
10		
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (i 1.000 kr.)		
Nedskrivninger og hensættelser i årets løb	137.571	169.844
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	- 8.747	- 21.895
Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat	8.586	2.689
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	- 9.646	- 6.968
I alt nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	127.764	143.670
Individuelle nedskrivninger: (i 1.000 kr.)		
Nedskrivninger primo	321.628	190.190
Årets nedskrivninger.	130.003	151.123
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	- 6.129	- 14.628
Endelig tabt (afskrevet)	- 21.381	- 5.057
Individuelle nedskrivninger ultimo	424.121	321.628

Note		2011	2010
10 - fortsat	Gruppevis nedskrivninger: (i 1.000 kr.)		
	Nedskrivninger primo	12.787	17.012
	Årets bevægelser	450	- 4.225
	Gruppevis nedskrivninger ultimo	13.237	12.787
11	Skat (i 1.000 kr.)		
	Beregnet skat af årets indkomst	2.409	4.036
	Ændring i udskudt skat	539	673
	Skat af årets resultat	2.948	4.709
	Efterreguleringer af tidligere års beregnet skat	- 1	119
	Skat i alt	2.947	4.828
	Effektiv skatteprocent (i %)		
	Selskabsskattesats i Danmark	25,0	25,0
	Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0,0	0,9
	Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter	3,1	9,2
	Effektiv skatteprocent	28,1	35,1
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid (i 1.000 kr.)		
	Anfordringstilgodehavender	27.849	76.446
	Til og med 3 måneder	959.945	989.891
	Over 3 måneder og under 1 år	0	0
	Over et år og til og med 5 år	43.692	45.592
	Over 5 år	0	0
	I alt	1.031.486	1.111.929
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	949.945	699.891
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	81.541	412.038
	I alt	1.031.486	1.111.929
13	Udlån og andre tilgodehavender (i 1.000 kr.)		
	Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.895.851	4.910.731
	I alt	4.895.851	4.910.731
	Samlet udlån fordelt efter restløbetid (i 1.000 kr.)		
	På anfordring	2.447.861	2.993.245
	Til og med 3 måneder	505.823	310.750
	Over 3 måneder og til og med et år	859.145	575.935
	Over et år og til og med 5 år	540.718	527.967
	Over 5 år	542.304	502.834
	I alt	4.895.851	4.910.731
	Værdi af gruppevist vurderet udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse (i 1.000 kr.)		
	Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	3.286.139	3.403.726
	Nedskrivning	- 13.237	- 12.787
	I alt	3.272.902	3.390.939



Note		2011	2010
13 - fortsat	Værdi af individuelt vurderet udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse (i 1.000 kr.)		
	Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	809.895	726.852
	Nedskrivning	- 424.121	- 321.628
	I alt	385.774	405.224
	Sikkerheder		
	De mest anvendte sikkerhedstyper ved engagementer med privatkunder er pant i fast ejendom, værdipapirer og biler. De mest anvendte sikkerhedstyper ved engagementer med erhvervs-kunder er pant i fast ejendom, værdipapirer, driftsmidler, varelagre af debitorer, virksomhedspant samt indhentning af kautioner.		
		2011	2010
	Sikkerhedsstillelser (i 1.000 kr.)		
	Udlån helt usikret	992.244	994.040
	Udlån delvist sikret	3.215.118	3.330.924
	Udlån fuldt sikret	688.489	585.767
	I alt	4.895.851	4.910.731
	Udlån og andre tilgodehavender (i %)		
	Gruppering på sektorer og brancher		
	Offentlige myndigheder	0	1
	Erhverv		
	Landbrug, jagt og skovbrug og fiskeri	8	8
	Industri og råstofudvinding mv.	5	5
	Energiforsyning	3	3
	Bygge- og anlægsvirksomhed	7	6
	Handel	11	12
	Transport, restauranter og hoteller	3	3
	Information og kommunikation	0	1
	Finansiering og forsikring	2	2
	Fast ejendom	15	16
	Øvrige erhverv	15	14
	Erhverv ialt	69	70
	Private	31	29
	I alt	100	100
14	Obligationer til dagsværdi (i 1.000 kr.)		
	Statsobligationer	19.404	34.540
	Realkreditobligationer	368.387	366.444
	Øvrige obligationer	57.890	90.583
	I alt	445.681	491.567
15	Aktier mv. (i 1.000 kr.)		
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	40.925	32.561
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	2.089	8
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	172.951	160.533
	I alt	215.965	193.102

Note
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	Mariager	Pantebreve	100	4.691	2.046
Ø. B. Finansiering A/S	Mariager	Leasing	100	462	75

17

Aktiver tilknyttet puljeordninger (i 1.000 kr.)

		2011	2010
Obligationer		29.538	0
Aktier		16.403	0
Ialt		45.941	0

18

Investeringsjendomme (i 1.000 kr.)

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

19

Domicilejendomme (i 1.000 kr.)

Omvurderet værdi primo.	65.107	65.883
Tilgang i årets løb	14.501	1.193
Afskrivning	- 1.783	- 689
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	0	- 1.280
Omvurderet værdi ultimo	77.825	65.107

20

Øvrige materielle aktiver (i 1.000 kr.)

Kostpris primo	41.073	38.305
Tilgang	3.444	3.565
Afgang	- 470	- 797
Kostpris ultimo	44.047	41.073
Af- og nedskrivninger primo	34.314	31.983
Årets afskrivninger	2.875	2.830
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-235	- 499
Af- og nedskrivninger ultimo	36.954	34.314
Bogført beholdning ultimo	7.093	6.759

21

Aktiver i midlertidig besiddelse (i 1.000 kr.)

Overtagne ejendomme, holdt for videresalg.	25.741	12.806
Ialt	25.741	12.806

Overtagne ejendomme, holdt for videresalg, består af ejendomme overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer. Ejendommene forventes solgt gennem mægler inden 1 år fra overtagelsestidspunktet.



Note		2011	2010
22	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker (i 1.000 kr.)		
	På anfordring	3.076	71.509
	Til og med 3 måneder	135.000	100.000
	Over 3 måneder og til og med et år	0	372.720
	Over et år og til og med 5 år	0	0
	Over 5 år	126.248	126.867
	I alt.	264.324	671.096
23	Indlån og anden gæld (i 1.000 kr.)		
	Fordeling på restløbetider:		
	På anfordring	1.671.988	1.658.564
	Indlån med opsigelsesvarsel:		
	Til og med 3 måneder	624.683	299.927
	Over 3 måneder og til og med et år	472.444	132.434
	Over et år og til og med 5 år	829.125	882.335
	Over 5 år	683.533	618.382
	I alt.	4.281.773	3.591.642
	 Fordeling på indlånstyper:		
	På anfordring	1.657.226	1.642.667
	Indlån med opsigelsesvarsel	7.404	4.076
	Tidsindsud	1.779.880	1.192.011
	Særlige indlånsformer	837.263	752.888
	I alt.	4.281.773	3.591.642
24	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris (i 1.000 kr.)		
	Fordeling på restløbetider:		
	Over et år og til og med 5 år	1.230.856	1.177.348
	I alt.	1.230.856	1.177.348
	 I posten indgår statsgaranterede obligationer med i alt 1.230.856 t.kr.		
	 De statsgaranterede obligationer er udstedt i 1. halvår af 2010, og har ordinært udløb i 1. halvår af 2013. Banken har i januar 2012 meddelt Nasdaq OMX Copenhagen, at banken vælger at førtidsindfri 400.000 t.kr. af obligationerne inden udgangen af februar måned 2012.		
		2011	2010
25	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser (i 1.000 kr.)		
	Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger	1.638	795
	Hensættelser til jubilæumsgratiale mv.	175	175
	I alt.	1.813	970
26	Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser (i 1.000 kr.)		
	Udskudt skat primo	- 3.727	- 3.110
	Regulering vedrørende udskudt skat tidligere år	- 55	55
	Regulering af udskudt skat vedrørende balanceposter	466	0
	Ændring i udskudt skat	- 484	- 672
	I alt.	- 3.800	- 3.727

Note	2011	2011	2011	2010
26 - fortsat	Udskudte skatte- aktiver <i>(i 1.000 kr.)</i>	Udskudte skatte- forpligtelser <i>(i 1.000 kr.)</i>	Udskudt skat netto <i>(i 1.000 kr.)</i>	Udskudt skat netto <i>(i 1.000 kr.)</i>
Materielle anlægsaktiver	0	2.269	- 2.269	- 2.135
Udlån	1.963	0	1.963	1.954
Øvrige	0	3.494	- 3.494	- 3.546
I alt	1.963	5.763	- 3.800	- 3.727

	2011	2010
27	Efterstillede kapitalindskud <i>(i 1.000 kr.)</i>	
Hybrid kernekapital:		
11,15 % statslig Hybrid kernekapital, løbetid uendelig, DKK 157.000.000 kan tidligst førtidsindfries i 2012.	157.000	157.000
8,75 % Hybrid kernekapital, løbetid uendelig, DKK 27.800.000 kan tidligst førtidsindfries i 2016, omkostninger ved låneoptagelse DKK 1.399.000.	26.401	0
Hybrid kapital ialt	183.401	157.000

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	92.928	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	402.928	403.244
Efterstillede kapitalindskud i balancen	586.329	560.244
Efterstillede kapitalindskud, der medregnes ved opgørelse af basiskapitalen	456.874	494.433

28	Aktiekapital		
	Østjysk Banks aktiekapital:		
	Aktiernes antal à kr. 100	960.000	720.000
	Aktiernes pålydende værdi udgør (t. kr.)	96.000	72.000
	Antallet af egne aktier primo (stk.)	12.720	31.444
	Antallet af egne aktier ultimo (stk.)	1.135	12.720
	Pålydende værdi af egne aktier primo (t. kr.)	1.272	3.144
	Pålydende værdi af egne aktier ultimo (t. kr.)	114	1.272
	Igenennem 2011 har Østjysk Bank købt 83.375 stk. egne aktier med en samlet købssum på 14.069 t. kr. og solgt 94.960 stk. egne aktier med en samlet salgssum på 27.184 t. kr.		
	Egne aktiers andel af egenkapitalen primo (%).	1,8	4,4
	Egne aktiers andel af egenkapitalen ultimo (%).	0,1	1,8



Note

28 - fortsat

Bankens datterselskaber ejer ikke aktier i Østjyds 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.

	2011	2010
29		
Eventualforpligtelser (i 1.000 kr.)		
Garantier mv.		
Finansgarantier	455.460	400.209
Tagsgarantier for realkreditudlån	629.354	573.458
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	181.447	301.316
Øvrige garantier	119.901	105.581
I alt	1.386.162	1.380.564

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Østjyds Bank for tab hos Indskydergarantifonden. Seneste opgørelse af Østjyds Banks andel af sektorens indeståelse over for Indskydergarantifonden udgør 0,32 %.

Bankens medlemskab af Bankdata medfører, at banken ved en eventuel udtrædelse er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse. Bankens 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 234 mio. kr.

30

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.

2011 (i 1.000 kr.)	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi
Valutakontrakter, terminer/futures køb				
Til og med 3 måneder	311.351	- 2.343	4.744	7.087
Over 3 måneder og til og med et år	55.917	1.367	2.388	1.021
Over et år og til og med 5 år	3.204	39	47	8
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi	422.078	2.233	8.512	6.279
Valutakontrakter, terminer/futures salg				
Til og med 3 måneder	289.294	4.534	7.384	2.850
Over 3 måneder og til og med et år	55.915	- 1.330	1.058	2.388
Over et år og til og med 5 år	3.204	- 34	9	43
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi	468.703	- 14.764	6.865	21.629

Note
30 - fortsat

2011 (i 1.000 kr.)	Nominel værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
Rentekontrakter, terminer/futures køb				
Til og med 3 måneder	1.142	28	28	0
Over 3 måneder og til og med et år	3.238	169	169	0
Over et år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi	3.537	40	41	1
Rentekontrakter, terminer/futures salg				
Til og med 3 måneder	1.956	- 22	0	22
Over 3 måneder og til og med et år	3.232	- 50	4	54
Over et år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi	3.908	- 28	3	31
Valutakontrakter, swaps				
Til og med 3 måneder	85.900	0	8.514	8.514
Over 3 måneder og til og med et år	161.858	0	9.260	9.260
Over et år og til og med 5 år	515.430	52.399	64.055	11.656
Over 5 år	106.353	0	11.448	11.448
Gennemsnitlig markedsværdi	919.540	44.763	89.687	44.924
Rentekontrakter, swaps				
Til og med 3 måneder	32.941	0	144	144
Over 3 måneder og til og med et år	193.793	0	2.128	2.128
Over et år og til og med 5 år	19.286	0	560	560
Over 5 år	836.794	- 348	89.472	89.820
Gennemsnitlig markedsværdi	1.273.500	- 386	64.395	64.781
Uafviklede spotforretninger				
Valutaforretninger, køb	41.449	- 998	1	999
Valutaforretninger, salg	40.422	974	974	0
Renteforretninger, køb	8.841	72	75	3
Renteforretninger, salg	14.643	- 64	0	64
Aktieforretninger, køb	210	1	6	5
Aktieforretninger, salg	2.190	- 19	3	22
I alt	107.725	- 34	1.059	1.093



Note

30 - fortsat

2010 (i 1.000 kr.)

	Nominal 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	0	0	0	0
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	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
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	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi	8.776	- 26	12	38
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	0	0	0	0
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

Note

30 - fortsat

2010 (i 1.000 kr.)	Nominal værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
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

| 2011 | 2010

Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter (i 1.000 kr.)

Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20 %	87.952	38.399
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 75 %	19.375	14.152
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100 %	146.756	197.742

31

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 kreditaftdelingens 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 markedsrисici 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 markedsrисici, fremgår af "5 år i hovedtal", 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 ca. 30 % på det private segment og ca. 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



Note

31 - fortsat

relativt begrænset. Nøgletallet ”summen af store engagementer” har i perioden svinget mellem 16,5 % 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 indikatorer, 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 216 mio. kr. ved udgangen af 2011 og 446 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 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 ultimo overdækningen i forhold til lovkrav om likviditet svinget mellem 90,9 i 2007 til 257,6 i 2011.

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.

Note		2011	2010
32	Valutaeksponering (i 1.000 kr.)		
	Valutafordeling på hovedvalutaer (netto):		
	EUR	1.245	9.661
	GBP	35	235
	USD	30	544
	CHF	474	5.740
	SEK	179	40
	NOK	327	545
	Aktiver i fremmed valuta i alt	713.526	880.748
	Passiver i fremmed valuta i alt	1.094.127	1.491.863
	Valutakursindikator 1 (valutaposition)	3.190	17.362
	Valutakursindikator 2 (valutarisiko)	30	211

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.

33 Tilladelser i henhold til § 80 i Lov om Finansiell Virksomhed

Bestyrelsen i Østjydsk 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 Østjydsk Bank.

34 Erhvervelse af virksomhed

Banken indgik i 1. halvår 2011 aftale med Fruering Vitved Sparekasse om at overtage sparekassen pr. 30. juni 2011. I forbindelse med overtagelsen, fik Østjydsk Bank tilført udlån på 39,8 mio. kr., indlån på 80,5 mio. kr., garantier på 7,7 mio. kr., obligationer med 30,6 mio. kr. samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med 10,6 mio. kr.

Resultatet af den overtagne virksomhed kan ikke opgøres separat, da ikke alle omkostninger mv. er registreret separat på den overtagne aktivitet. Ligeledes er hele likviditetsområdet med dertil hørende renteposter fuldt ud integreret i Østjydsk Bank fra den 30. juni 2011. Resultatet af den overtagne virksomhed udgør dog en uvæsentlig andel af bankens samlede resultat.

35 Nærtstående parter (i 1.000 kr.)

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

I 2011 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

	2011	2010
Lån til ledelsen (inkl. uudnyttede kreditter)		
Direktion	500	500
Bestyrelse	22.390	20.947
I alt	22.890	21.447
Indlån fra ledelsen		
Direktion og bestyrelse	10.447	12.057



Note		2011	2010
35 - fortsat	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)	1.638	795
	Transaktionerne med bankens nærtstående parter har haft følgende påvirkning:		
	Bankens renteindtægter	207	519
	Bankens renteudgifter	237	214
	Provisioner	16	21

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsmæssige vilkår, herunder rente- og provisionssatser. Rentesafer for lån til direktionen og nærtstående er i 2011 på 4,0 - 13,5 % (2010: 3,5 - 10,0 %) og 4,3 - 13,25 % (2010: 3,5 - 4,7 %) 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 39.

36 Aktionærforhold
 Ingen aktionærer ejer mere end 5 % af aktiekapitalen.

37 Følsomhed over for hver type af markedsrisiko
 Metoder, herunder mål og politikker for markedsrisiko, fremgår af note 31, 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:

	2011	2011	2010	2010
	Ændring af resultat	Øvrig ændring af egenkapital	Ændring af resultat	Øvrig ændring af egenkapital
Renterisiko (i 1.000 kr.)				
En stigning i renten på 1 %-point	- 8.674	0	-9.530	0
Et fald i renten på 1 %-point	8.674	0	9.530	0
Aktierisiko (i 1.000 kr.)				
En stigning i værdien af aktierne på 10 %-point	21.597	0	19.310	0
Et fald i værdien af aktierne på 10 %-point	- 21.597	0	- 19.310	0

Note	2011	2010
38		
Likviditet jf. §152 i Lov om Finansiell Virksomhed (i 1.000 kr.)		
Likvide beholdninger:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	466.039	79.164
Indskudsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank	949.945	699.891
Anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter	56.437	366.446
Børsnoterede ubelånte værdipapirer	573.747	661.049
Andre letsælgelige og ubelånte værdipapirer	651.902	675.939
I alt	2.698.070	2.482.489
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet.	257,6 %	244,0 %

39 **Koncernregørelse (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.

	2011	2010
Ø. B. Finansiering A/S:		
Selskabets gæld til banken	0	0
Selskabets tilgodehavende i banken	283	237
Selskabets samlede gælds- og garantiforpligtelser	10	10
Selskabets nettoresultat	75	- 1.259
Selskabets egenkapital	462	387
Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS:		
Selskabets gæld til banken	0	5.286
Selskabets tilgodehavende i banken	1.224	1.413
Selskabets samlede gælds- og garantiforpligtelser	700	7.527
Selskabets nettoresultat	2.046	- 339
Selskabets egenkapital	4.703	2.656
Anpartsselskabet af 1/1 1989 - datterselskab til Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS:		
Selskabets gæld til banken	0	0
Selskabets tilgodehavende i banken	368	373
Selskabets samlede gælds- og garantiforpligtelser	22	5
Selskabets nettoresultat	- 22	- 129
Selskabets egenkapital	700	722
Anpartsselskabet af 30. september 2008 - datterselskab til Ø. B. Finansiering A/S:		
Selskabets gæld til banken	0	7
Selskabets tilgodehavende i banken	229	0
Selskabets samlede gælds- og garantiforpligtelser	43	22
Selskabets nettoresultat	83	- 1.255
Selskabets egenkapital	18	103
Koncernen i alt:		
Koncernens samlede årsresultat før skat	10.460	13.748
Koncernens samlede beregnede skat af årets indkomst	2.947	4.828
Koncernens samlede resultat efter skat	7.513	8.920
Koncernens samlede egenkapital	716.818	648.578



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.
- 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.

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.

Note**41 - fortsat****Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris: (i 1.000 kr.)**

	Amortiseret kostpris	Dags- værdi
Finansielle aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	466.039	466.039
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.031.486	1.031.486
Udlån og andre tilgodehavender	4.895.851	4.895.851
Finansielle passiver		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	264.324	264.319
Indlån og anden gæld	4.281.773	4.241.975
Udstedte obligationer	1.230.856	1.231.353
Hybrid kernekapital	183.401	184.800
Øvrige efterstillede kapitalindskud	402.928	402.928
	 2011	 2010

42**Kreditrisiko (i 1.000 kr.)**

Samlet krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster:

Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	466.039	79.164
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.031.486	1.111.929
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.895.851	4.910.731
Obligationer til dagsværdi	445.681	491.567
Aktier mv.	215.965	193.102
Afledte finansielle instrumenter	254.083	250.292
Ialt	7.309.105	7.036.785

Ikke balanceførteposter

Garantier	1.386.162	1.380.564
Kredittilsagn	908.587	933.808
Ialt	2.294.749	2.314.372

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/anparter, tilbagetrædelseserklæring samt kaution. Der henvises til note 13 for yderligere informationer vedrørende bankens sikkerheder.

Gruppering på sektorer og brancher fremgår af note 13.



Note**42 - fortsat****Restancer** (i 1.000 kr.)

Restancer på udlån, der ikke er nedskrevne, udgjorde ultimo året 3.824 t.kr. mod 8.595 t.kr. i 2010. Aldersfordelingen af restancerne kan opgøres således:

	2011	2010
< 90 dage	1.121	2.276
> 90 dage	2.703	6.319
Ialt	3.824	8.595

Nedskrivninger (i 1.000 kr.)

Se note 10 for fordeling af individuelle og gruppevise nedskrivninger.

Renteindtægter på nedskrevne lån	8.508	6.500
---	--------------	--------------

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

	2011	2011	2010	2010
	Ekspone- ring før nedskr.	Nedskriv- ning	Ekspone- ring før nedskr.	Nedskriv- ning
Betydelige økonomiske vanskeligheder	417.535	150.377	282.810	98.711
Kontraktbrud	58.687	39.107	68.646	35.897
Lempelser i vilkår	177.695	79.184	100.773	53.504
Sandsynlighed for konkurs	291.831	158.633	213.736	126.016
Det Private Beredskab	1.320	1.320	37.510	37.510
Ialt	947.068	428.621	703.475	351.638
Heraf værdi af sikkerheder		354.063		188.196

Anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er, ud over det i note 1 beskrevne, beskrevet nedenfor.

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.

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

Note

43 - fortsat

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. Banken 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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder udgifter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter, herunder bidrag til sektorløsninger.

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 posteringer 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

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

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.

Virksomhedsovertagelse

I forbindelse med virksomhedsovertagelse indregnes samtlige aktiver og forpligtelser, der kan identificeres og måles pålideligt, i den overtagne virksomhed, til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

En eventuel positiv forskel mellem den samlede kostpris og nettoaktivernes dagsværdi på overtagelsestidspunktet, vil blive henregnet til immaterielle anlægsaktiver som goodwill. En eventuel negativ forskelsværdi mellem den samlede kostpris og nettoaktivernes dagsværdi på erhvervelsestidspunktet, indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen.

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 (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. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i.

Aktiver tilknyttet puljeordninger

Aktiver i puljeordninger omfatter indskud i puljeordninger.

De aktiver, som kundernes opsparing er placeret i, værdiansættes til dagsværdi og præsenteres under Aktiver tilknyttet puljeordninger. Tilsvarende præsenteres kundernes indlån under Indlån i puljeordninger. Indlånene indregnes til den opsparede værdi.

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.

Investeringsejendomme 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 investeringsejendom, opdeles forholdsmæssigt, hvis andelene kan frasælges separat.

Investeringsejendomme 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

Note

43 - fortsat

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 investeringsejendomme 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.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer. Aktiverne måles til det laveste beløb af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag for omkostninger ved salg. Aktiverne er kun midlertidigt i bankens besiddelse og salg vurderes sandsynlig inden for kort tid. Der afskrives ikke på aktiver i midlertidig besiddelse. Aktiver og dertil knyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen.

Eventuel værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har positiv værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

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 indlån med alle modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi, og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Udstedte obligationer

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

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører under andre passivposter. Posten omfatter negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har negativ værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris, og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er modtaget før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forudmodtagne renter og provision. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Note
43 - fortsat

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision som er direkte forbundet med efterstillede kapitalindskud, fradrages i den initiale dagsværdi og amortiseres over restløbetid (ledelsens bedste skøn over løbetid) ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Øvrige finansielle forpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

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.

Egenkapital

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af bankens domicilejendomme efter indregning af udskudt skat. Opskrivningen opløses, når ejendommen nedskrives eller sælges.

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

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

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, tilgodehavender hos kreditinstitutter med en oprindelig løbetid op til tre måneder samt værdipapirer med oprindelig løbetid op til tre måneder, som øjeblikkeligt kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun har ubetydelig risiko for ændring i kursværdien.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav, samt i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings vejledninger.

1. Solvensprocent	=	$\frac{\text{Basiskapital} \times 100}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
2. Kernekapitalprocent	=	$\frac{\text{Kernekapital} \times 100}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
3. Egenkapitalforrentning før skat	=	$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$



Note

43 - fortsat

4. Egenkapitalforrentning efter skat	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
5. Indtjening pr. omkostningskrone	=	$\frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger (ekskl. skat)}}$
6. Renterisiko	=	$\frac{\text{Renterisiko} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
7. Valutaposition	=	$\frac{\text{Valutakursindikator 1} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
8. Valutarisiko	=	$\frac{\text{Valutakursindikator 2} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
9. Udlån i forhold til indlån	=	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Indlån}}$
10. Udlån i forhold til egenkapital	=	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$
11. Årets udlånsvækst	=	$\frac{(\text{Udlån ultimo} - \text{Udlån primo}) \times 100}{\text{Udlån primo}}$
12. Overdækning ift. lovkrav om likviditet	=	$\frac{\text{Overskydende likviditet efter opfyldelse af FIL §152 (nr. 2)}}{10\% - \text{lovkravet}}$
13. Summen af store engagementer	=	$\frac{\text{Sum af store engagementer}}{\text{Basiskapital}}$
14. Andel af tilgodehavender med nedsat rente	=	$\frac{\text{Nedskrevne fordringer (nom.)}}{\text{Udlån} + \text{nedskrivninger}}$
15. Årets nedskrivningsprocent	=	$\frac{\text{Årets nedskrivninger på udlån} \times 100}{\text{Udlån} + \text{nedskrivninger}}$
16. Årets resultat pr. aktie	=	$\frac{\text{Resultat efter skat}}{\text{Gns. antal aktier}}$
17. Indre værdi pr. aktie	=	$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Aktiekapital}}$
18. Udbytte pr. aktie	=	$\frac{\text{Foreslået udbytte}}{\text{Aktiekapital}}$
19. Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie	=	$\frac{\text{Børskurs}}{\text{Årets resultat pr. aktie}}$
20. Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie	=	$\frac{\text{Børskurs}}{\text{Indre værdi pr. aktie}}$

Fondsbørsmeddelelser 2011

Østjyds Bank A/S har i kalenderåret 2011 fremsendt nedenstående fondsbørsmeddelelser til NASDAQ OMX Copenhagen A/S:

Nr.	Dato:	Meddelelse:
1	24. januar	Supplerende/korrigerende info til Årsrapport 2009
2	07. februar	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
3	08. februar	Eksponering mod Amagerbanken
4	08. februar	Regnskabsmeddelelse 2010
5	08. februar	Årsrapport 2010
6	07. marts	Forløb af ordinær generalforsamling
7	07. marts	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling
8	07. marts	Ændring til finanskalender 2011
9	08. marts	Insider handler
10	30. marts	Forløb af ekstraordinær generalforsamling
11	14. april	Vedtægter pr. 30.03 2011
12	19. april	Udbud af nye aktier og kapitalbeviser Registreringsdokument Værdipapirnote aktieudbuddet Værdipapirnote kapitalbevisudbuddet Resumé aktieudbuddet Resumé kapitalbevisudbuddet
13	03. maj	Insider handler
14	04. maj	Insider handler
15	05. maj	Insider handler
16	06. maj	Insider handler
17	06. maj	Fruering-Vitved Sparekasse sammenlægges med Østjyds Bank
18	09. maj	Insider handler
19	11. maj	Insider handler
20	18. maj	Resultat af emission
21	24. maj	Storaktionærmeddelelse
22	25. maj	Vedtægter pr. 25.05 2011
23	30. maj	Periodemeddelelse 1. kvartal 2011
24	27. juni	Eksponering mod Fjordbank Mors
25	16. august	Halvårsrapport 2011
26	09. november	Periodemeddelelse 3. kvartal 2011
27	14. december	Finanskalender 2012



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
Rådhusvej 11 / 8700 Horsens / Telefon 7925 1000
Adelgade 78 / 8660 Skanderborg / Telefon 8793 3300
Havnegade 22 A / 7100 Vejle / Telefon 9668 4300
Gadebakken 34, Virring / 8660 Skanderborg / Telefon 9668 4320