

## Fondsbørsmeddelelse nr. 2 / 2011 – årsregnskab 2010 fra Vinderup Bank A/S – reg.nr. 2160

Hovedtal for de sidste 5 år					
1.000 DKK.	2010	2009	2008	2007	2006
Netto rente- og gebyrindtægter	19.529	21.146	21.906	21.906	20.406
Kursreguleringer	-74	181	-1.077	1.408	3.649
Udgifter til personale og administration	15.516	15.244	15.355	13.545	13.309
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender	787	1.737	2.629	-1.186	-2.536
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	325	438	505	600	739
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.979</b>	<b>2.784</b>	<b>2.004</b>	<b>10.353</b>	<b>12.615</b>
Årets resultat	1.534	1.967	1.429	8.244	9.773
<b>Udlån</b>	<b>248.066</b>	<b>259.332</b>	<b>264.101</b>	<b>272.625</b>	<b>245.589</b>
<b>Indlån</b>	<b>408.160</b>	<b>337.972</b>	<b>366.969</b>	<b>340.969</b>	<b>311.694</b>
<b>Egenkapital</b>	<b>85.009</b>	<b>82.799</b>	<b>81.052</b>	<b>79.905</b>	<b>78.638</b>
Balance	498.167	425.281	452.772	426.446	396.401
Forretningsomfang	757.018	677.085	706.876	782.228	735.804
Gens. egenkapitalforrentning før skat	2,4%	3,4%	2,5%	13,1%	17,1%
<b>Solvens</b>	<b>26,0%</b>	<b>26,3%</b>	<b>25,4%</b>	<b>17,2%</b>	<b>16,9%</b>
Udbytte	0%	0%	0%	10%	10%
Aktiekurs ultimo pr. 100 kr.'s aktie	76	80	65	126	123
Indre værdi	78,7	76,7	75,0	74,0	72,8
Gens. ansatte omregnet til fuld tid	14	14	14,3	14	13,9

## Danmarks mest solide, børsnoterede bank ! – JA, netop sådan blev banken kåret.

*Så nu fik alle altså syn for sagn.* I august 2010 offentliggjorde dagbladet Børsen og Niro Invest nemlig en omfattende undersøgelse af den danske bankverden. Og Vinderup Bank placerede sig på en klar førsteplads blandt de børsnoterede pengeinstitutter. Og mon ikke Vinderup Bank også ved årsskiftet fortsat holder positionen, ligesom banken også i fremtiden vurderes som sikker. En stresstest ud fra de nye og markant strammere Basel III regler viste sidst på året, at Vinderup Bank på intet tidspunkt frem til 2019 kommer i likviditets- og kapitalproblemer – tværtimod er der kraftig overdækning på begge parametre.

2010 lyste på denne måde op i bankens historie, selvom året startede med et lavt aktivitetsniveau, såvel i banken som i erhvervslivet. Måske den strenge vinter havde sin del af skylden for dette. Men også den hårde 2008-opbremsning fortsatte i 2010 med at lægge sin klamme hånd på fremdriften i tingene, omend der senere på året viste sig svage, positive tendenser i samfundsøkonomien.



VINDERUP BANK

Den såkaldte finanskriser, der i nok så høj grad er en samfundskrise, fortsatte ind i 2010 med at give flere banker problemer. Men Vinderup Bank er, som man har kunnet se, kommet godt gennem kriseårene. Tabene ligger på et ganske lavt og acceptabelt niveau. I 2010 var der fortsat bankkrak – et fællestræk ved disse institutter har været et usædvanlig højt engagement indenfor ejendomsfinansiering. Banken har holdt sig til lokalområdet og de typer forretninger man forstår og kender til. Det understreger det gamle ord om: *skomager bliv ved din læst*. At det ekstremt lave renteniveau så aktuelt betyder, at banken har en række indtjeningsmæssige udfordringer er forståeligt. Bankens traditionelt meget store likviditetsoverskud får jo kun en lav rente i Nationalbanken, og samtidig har banken oplevet et sandt tilløb af nye privat- og erhvervskunder, der har ønsket at flytte deres indlån til en mere sikker havn. Banken har gennem forløbet ønsket at optræde respektabelt; derfor har banken heller ikke afvist at modtage indlån, da det jo er en basisopgave for et pengeinstitut. Når vi så ikke kunne gendulåne de mange nye indlån straks og derfor satte pengene i Danmarks Nationalbank; Ja så er de jo nok så sikre, men modsætningsvis heller ikke voldsomt rentable. Men det lever vi med, for bankens status som et solidt pengeinstitut vil ledelsen ikke gå på kompromis med.

Bankens lokale erhvervskunder mærker selvfølgelig den lavere aktivitet i samfundet. Men selv om man i en periode, er nødt til at tilpasse ressourcerne, så har man også samtidig noget at stå imod med. Derfor er banken tryk ved situationen.

Hvad landbruget angår, er vi også ganske trygge. Banken har sit største engagement i pelsdyrbranchen, et fag indenfor landbruget der ikke har haft problemer med indtjeningen. Prisen på jord ser ud til at stabilisere sig på trods af en fortsat lav omsætning af landbrugsbedrifter. Banken vurderer at dens landbrugskunder alle er pænt konsoliderede, og derfor ikke kommer til at give problemer, hvilket tillige bekræftes af, at ingen af bankens landbrugskunder er i restance med terminen ultimo december 2010.

Vinderup Bank betalte i september 2010 sidste del af gebyret for den indlånsgaranti, der er blevet kaldt Bankpakke 1. Det har været dyrt, hvilket vi heller ikke har lagt skjul på. Men uanset bankens styrke var det nødvendigt at gå med i ordningen. Havde banken, i modsætning til alle andre, fravalgt garantien ville indlånene på grund af den generelle uro nok have været truet og måske flygtet fra banken. Og indlån kaldes også for bankens blod for at beskrive, hvor vital betydning dette element har i bankdrift. Samlet har den krise som startede i 2008 kostet banken 3,5 mio. kr. i direkte gebyrer, hvortil kommer tabet på garantien for Roskilde Bank. Vi synes selv, at vi i denne sag har gjort vores samfundspligt.

Men mere bekymrende, og måske endda meget dyrere på længere sigt, er den voldsomme mængde af nye love, direktiver og bekendtgørelser som sektoren og dens kontrolinstitutioner pålægges i disse år. Til illustration kan oplyses, at i den korte periode fra udgangen af oktober og frem til årsskiftet fremkom der 27 nye love og bekendtgørelser alene relateret til den finansielle sektor. Man kunne fristes til at spørge, om politikerne selv kan følge med og bevare overblikket. For et lille pengeinstitut som Vinderup Bank, er denne politiske iver en udfordring. År efter år vedtages hovedparten af ny lovgivning lige op til årsskiftet, og det oftest med meget korte høringsfrister, ja helt ned til 48 timer er set. Ligeledes skal lovene ofte træde i kraft med ganske få dages varsel. Den regnskabsbekendtgørelse som regulerer årsregnskabet for 2010 blev vedtaget den 11. januar 2011 – blot til eksempel. Disse konditioner vil man nok ikke kunne byde mange andre end den finansielle sektor i dagens Danmark. Vilklårene er da heller ikke rimelige for nogen, heller ikke for Finanstilsynet i deres vigtige funktion; og risikoen for secunda-lovgivning synes indlysende.

Vi er selvfølgelig, ligesom alle andre, også indignerede over den mangel på talent, som bankerne i Finansiell Stabilitet har lagt for dagen. Men der er altså stadig ordentlige og fornuftigt drevne pengeinstitutter, hvis moral og handlemåde ligger milevidt fra disse dårlige eksempler. I gamle dage fik hele skolen da ikke af spanskkrøret fordi én fræk lømmel havde givet buksevand til en svagere elev. Billedligt talt oplever vi i disse år, at alle finansielle aktører får en "huskekage" af lovens svirpende spanskkrør. Det ville være rart, om man, i retfærdighedens navn, evnede at differentiere synet på sektorens aktører.

Inspireret af den generelle samfundsudvikling besluttede bankens ledelse, som et af de første pengeinstitutter i Danmark, at oprette en whistleblower-ordning. Bankens personale har således nu mulighed for anonymt at videregive informationer, såfremt der er forhold i ledelsen, man mener overskrider lovgivning eller etik og moral. Vi tror ikke der bliver brug for ordningen, men vi har den. Dele af sektoren overvejer aktuelt, hvordan en generel ordning kan etableres, men et resultat har man endnu ikke opnået.

Vi skal oplyse, at banken den 15. september, på foranledning af Finanstilsynet, der på vegne af Fondsrådet havde gennemført en partiel kontrol af bankens halvårsrapport 2010, offentliggjorde en korrigeret halvårsrapport 2010.



VINDERUP BANK

Den oprindeligt offentliggjorte halvårsrapports note 5, *Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender*, indeholdt en skrivefejl der umuliggjorde afstemning til driftsregnskabet tilsvarende post. Finanstilsynet oplyste samtidig, at efter deres vurdering og ud fra en tolkning af regnskabsbekendtgørelsen § 148, stk. 5 1.pkt., burde banken i noten anvende notebevægelser og -saldi pr. 30. 06. 2009, og ikke som anført i den oprindelige halvårsrapport notebevægelser og -saldi pr. 31. 12. 2009, som sammenligningstal.

Begge forhold blev korrigeret i den tilrettede halvårsrapport 2010. Korrektionen havde ikke nogen indflydelse på bankens driftsresultat, status eller egenkapital.

#### Efter denne indledning vil vi kommentere enkelte poster i regnskabet og balancen.

Året gav et resultat før skat på knap 2 mio. kr., hvilket tiderne og herunder det lave renteniveau taget i betragtning er acceptabelt.

I 2010 udgjorde renteindtægterne 20,3 mio. kr. mod 24,7 året før. Den lavere indtjening skyldes selvsagt det markant lavere renteniveau, der især påvirker indtjeningen fra bankens udlån og dens store frie likviditet. Renteudgifterne udgjorde 5,8 mio. kr. mod 7,8 mio. kr. i 2009. Ligeledes er også her det lavere renteniveau forklaringen, men som følge af den store tilgang af nye indlån falder nettorenteindtægterne sammenlignet med sidste år 2,4 mio. kr. eller 14 %. Det måtte gerne have været bedre; men som det er sagt ovenfor, går bankens ledelse ikke på kompromis med sin sikkerhedspolitik. Kunderne skal kunne stole på, at deres indlån er til stede, også i morgen. Og de er tilstede når vi ikke sætter pengene i luftige projekter, men derimod i Danmarks Nationalbank. Vi tror, at renten stiger i 2011 og det vil forbedre bankens indtjening. Vi har ikke købt obligationer for pengene og styrer derfor fri af de kurstab, der kommer sammen med en rentestigning. Banken har heller ikke været fristet til at udbyde sit likviditetsoverskud på interbankmarkedet, altså lånt ud til andre pengeinstitutter, selvom dette måske kunne have givet en marginalt højere rente, men også med risiko til følge.

Indtjening fra udbytte af aktier er beskedent, nemlig 60.000 kr. mod ¼ million sidste år.

Det er så modsætningsvis positivt, at netto gebyr- og provisionsindtægterne stiger med 1 mio. kr. eller 25 %. Det kan vi takke det højere aktivitetsniveau i årets 2. halvdel for. Men trods denne glædelige udvikling, så er de samlede basisindtægter 1,6 mio. kr. lavere sammenlignet med 2009.

Kursreguleringerne er negative med 74.000 kr. – selvom disse sidste år var positive med 181.000 kr. så er niveauet lavt og til at leve med.

Langt den største del af bankens aktier er i sektorselskaber; selskaber der sikrer at bankens store og professionelle produktsortiment både bliver vedligeholdt og udbygget. Bankens øvrige aktieposter er af en sådan størrelse, at det ikke har væsentlig betydning for bankens samlede balance.

Udgiften til lønninger og administration udgør 15,5 mio. kr. hvilket stort set er uændret sammenlignet med sidste år. Niveaueet kunne have været lavere, hvis ikke det var for udgiften til IT-løsninger. Denne post er både uhyre svær at forudsige og styre. Det skyldes bl.a. de førnævnte mange nye love der skal implementeres, men det skyldes også nye muligheder såsom elektroniske tinglysningsystem og NemID. Alt dette, som banken ingen selvstændig indflydelse har på, kræver til stadighed udvikling af nye, dyre edb-systemer. Herudover havde banken i 2010 fortsat udgift til statsgebyret for Bankpakke 1 på ca. 1 mio. kr. Men på trods af en lavere basisindtjening og de uregelmæssige edb-udgifter så fastholdt banken de sponsorater og den støtte som vi i årevis har glædet det frivillige, lokale foreningsarbejde med. Vi mener selv, at vi på den måde lever op til vores ansvar som lokalbank.

Afskrivninger på bankens ejendom og øvrige materielle aktiver reduceres med 0,1 mio. kr. til nu tkr. 0,3 mio. kr.

Nedskrivninger, hensættelser og direkte tab beløber sig i 2010 samlet til en udgift på 0,8 mio. kr. mod 1,7 mio. kr. sidste år. Også dette er et acceptabelt niveau.

Årets resultat før skat blev på lige knap 2 mio. kr. Det er ikke prangende, men acceptabelt; for man skal huske på, at indtjeningen er præsteret i en krisetid, ved ganske almindeligt, regulært bankarbejde uden hjælp fra en kæmpe fondsomsætning, kursgevinster o.l. flygtige og måske mere risikofyldte elementer. Vi mente ved indgangen til 2010, at renten ville stige behersket. Det gik altså modsat og er forklaringen på afvigelsen i forhold til budgettet, der indikerede et resultat på 3,2



## VINDERUP BANK

mio. kr. Forklaringen findes som nævnt i regnskabet's øverste linjer, nemlig den lave rente, stigende indlån og faldende udlån. Den lille million vi i 2010 betalte til statskassen for Bankpakke 1 kunne såmænd også have lunet på bundlinjen.

Og da resultatet er opnået alene ved regulært og klassisk bankarbejde, mener vi da også, at 2010-resultatet går an; især da banken i en krisetid som denne fremviser positiv indtjening, styrker sit indlånsoverskud samt forøger egenkapitalen.

I 2009 og 2010 havde pengeinstitutter på grund af Bankpakke 1 forbud mod at udbetale udbytte. Det forbud ophørte 1. oktober 2010, og der må derfor på ny udbetales udbytte. Fra ministeriel side er dog fremkommet en kraftig henstilling til alle landets pengeinstitutter om, at alle viser tilbageholdenhed med udbetaling af udbytte. Denne henstilling har banken loyalt valgt at følge, og årets overskud henlægges derfor til egenkapitalen.

Udlån udgør 248 mio. kr. mod 259 mio. kr. i 2009. Faldet i udlån skyldes ikke, at banken har strammet sin udlånspolitik og krævet førtids indfrielse af lån og kreditter. Tværtimod har banken på forskellig vis bl.a. med større reklamefremstød tydeligt fortalt, at vi stadig gerne låner penge ud. En række privatkunder har valgt at indfri bankfinansiering og optage friværdilån i huset. Med de lave F1 renter er incitamentet hertil vel ikke så uforståeligt. Man kan sige det på en anden måde, nemlig at det er prisen for at have økonomisk solide kunder med god friværdi i egen bolig.

Indlån er steget til 408 mio. kr. mod 338 mio. kr. sidste år. Bankens indlånsoverskud udbygges således fortsat kraftigt og bankens frie likviditet, der hovedsageligt er placeret i Nationalbanken, har nu rundet 200 mio. kr.

Bankens likviditet overstiger lovkravet med hele 335 %. Banken understreger således igen og uden al tvivl sin stærke og uanfægtede likviditetsposition.

Garantier udgør 101 mio. kr. mod 80 mio. kr. sidste år. Stigningen er udtryk for den aktivitetsstigning som er omtalt tidligere i ledelsesberetningen.

Bankens egenkapital er nu på 85 mio. kr. I egenkapitalen er modregnet de 4,8 mio. kr. som beholdningen af egne aktier var værd ved årsskiftet. Og der er god grund til at understrege, at bankens kapital, i modsætning til så mange andre, kun består af egenkapital; hvilket er aktiekapital og egne, redeligt tjente penge – banken har med andre ord ikke haft behov for at skulle ud på lånemarkedet, hverken hos staten eller andre, for at styrke kapitalforholdene.

Bankens solvens ultimo 2010 udgjorde 26 %. Solvensen, eller den finansielle styrke, er således eklatant højere end bankens beregnede individuelle solvensbehov, der er på 8,02 %. Bankens solvens overstiger således lovkravet på 8 % og det individuelle solvensbehov med 225 %. **Danmarks mest solide, børsnoterede bank!** – som vi indledte med.

Og at bankens forretningsmæssige status er kernesund, bekræftes vel af, at banken ikke på nogen måde kom ud i problemer gennem 2010.

### **Begivenheder indtruffet efter regnskabet's afslutning.**

De foregående år har banken konsekvent og korrekt skrevet, "at siden regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet hændelser, der påvirker regnskabet". Det gælder for så vidt også for dette regnskab – og så alligevel, dog med følgende kommentar:

Efter regnskabsårets afslutning har det statslige selskab Finansiell Stabilitet overtaget Amagerbanken efter bankens konkurs.

Vinderup Bank har som meddelt ved fondsbørsmeddelelse af 8. februar 2011 ikke eksponeringer mod Amagerbanken i form af kreditfaciliteter, obligationer eller aktier i Amagerbanken.

Derimod hæfter Vinderup Bank, i lighed med de øvrige danske pengeinstitutter, for det tab, som Indskydergarantifonden må imødesee i forbindelse med Amagerbanken's konkurs. Vinderup Bank's seneste opgjorte andel af sektorens indeståelse over for Garantifonden for Indskydere udgør 0,04 pct. Finansiell Stabilitet har oplyst at forpligtelsen i relation til Amagerbanken's konkurs vil andrage 2,4 milliarder kroner.

**VINDERUP BANK**

I flg. IFRS reglerne kan banken vælge at tabet henføres til enten 2010 eller 2011. Idet tabet i det væsentlige relaterer sig til Finansiell Stabilitets fornyede vurdering af Amagerbanken efter balancedagen 31. december 2010, så indregnes tabet først i regnskabet for 1. kvartal 2011.

**Forventninger til 2011**

I lighed med tidligere år er budgettet for 2011 udarbejdet på trods af en række sædvanlige, usikre forhold såsom f.eks. renteutviklingen og krisens fremtidige indflydelse på kundernes økonomi samt som det er oplevet senest eventuelt nye krak i den finansielle sektor, der vil belaste bankens betaling til Indskydergarantifonden.

For 2011 forventer banken et resultat på ikke over 2 mio. kr. før skat. Så længe bankens store indlånsoverskud ikke kan gendulånes i højere grad, vil der ikke komme nogen særlig kraftig stigning i indtjeningen. Vi tror heller ikke, at kursreguleringsposten kommer til at bidrage positivt i 2011 – markederne er fortsat nervøse og en negativ bevægelse kan ikke udelukkes. Nedskrivninger vil også i 2011 påvirke resultatet negativt. Øvrige omkostninger stiger, og som forklaret under regnskabet for 2010 er skurken også i 2011 udgifterne til IT. Og så fik banken allerede fra årets start en stor og ubehagelig overraskelse i form af ekstraordinær indbetaling til Indskydergarantifonden.

**Resultatopgørelse for regnskabsåret 2010**

1.000 DKK.	Note	2010	2009
Renteindtægter	1	20.341	24.660
Renteudgifter	2	5.838	7.759
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>14.503</b>	<b>16.901</b>
Udbytte af aktier mv		59	260
Gebyrer og provisionsindtægter	3	5.500	4.498
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		533	513
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>19.529</b>	<b>21.146</b>
Kursreguleringer	4	-74	181
Andre driftsindtægter		116	5
Udgifter til personale og administration	5,6,7	15.516	15.244
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	15, 16	325	438
Andre driftsudgifter		964	1.129
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	12	787	1.737
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.979</b>	<b>2.784</b>
Skat	9	445	817
<b>Årets resultat</b>		<b>1.534</b>	<b>1.967</b>
<b>Totalindkomst</b>			
Årets resultat		1.534	1.967
Anden totalindkomst		0	0
<b>Årets totalindkomst</b>		<b>1.534</b>	<b>1.967</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført til overført overskud		1.534	1.967
<b>I alt</b>		<b>1.534</b>	<b>1.967</b>

## Balance pr. 31. december 2010

1.000 DKK.	Note	2010	2009
<b>Aktiver</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		2.934	2.977
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	220.752	135.558
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11,24	248.066	259.332
Obligationer til dagsværdi		0	149
Aktier m.v.	14	15.614	14.895
Grunde og bygninger i alt	15	5.914	6.092
Domicilejendomme		5.914	6.092
Øvrige materielle aktiver	16	525	187
Aktuelle skatteaktiver		447	1.977
Aktiver i midlertidig besiddelse		1.810	1.810
Andre aktiver		1.709	1.917
Periodeafgrænsningsposter		395	387
<b>Aktiver i alt</b>		<b>498.166</b>	<b>425.281</b>
<b>Passiver</b>			
<b>Gæld</b>			
Indlån og anden gæld	18	408.160	337.972
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		368	368
Andre passiver		2.664	2.862
<b>Gæld i alt</b>		<b>411.192</b>	<b>341.202</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensat til udskudt skat	17	284	265
Hensat til tab på garantier		1.551	902
Andre hensatte forpligtelser		130	113
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>1.965</b>	<b>1.280</b>
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital	19	10.800	10.800
Overført overskud eller underskud		74.209	71.999
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>85.009</b>	<b>82.799</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>498.166</b>	<b>425.281</b>

### Tilstrækkelig basiskapital og individuelt solvensbehov

I medfør af EU direktiv nr. 2006/49/EF af 14. juni 2006 (kapitaldækningsdirektivet) samt i overensstemmelse med Finanstilsynets Vejledning nr. 3 af 14. januar 2011 om opgørelse af tilstrækkelig basiskapital og individuelt solvensbehov for kreditinstitutter har banken indberettet sit individuelle solvensbehov og sin minimumskapital til Finanstilsynet. Beregningen af nøgletallene er ved årsskiftet 2010/2011 gennemført med brug af Foreningen Lokale Pengeinstitutters model. Herudover har banken forholdt sig til en række øvrige væsentlige forhold. De risikofaktorer, der er medtaget i modellen, skønnes at være dækkende for alle de risikoområder, som lovgivningen kræver Vinderup Bank's ledelse skal tage højde for ved fastlæggelse af bankens solvensbehov.

På baggrund af de gennemførte analyser af risikoprofilen og stresstest af regnskabet er det beregnet, at **bankens tilstrækkelige basiskapital udgør tkr. 25.486** og at **bankens individuelle solvensbehov udgør 8,02 %** sammenholdt med **bankens solvens på 26 %**. Som det altså fremgår med al tydelighed: en markant overdækning. Bankens beregning og indberetning af individuel solvens har ikke været omfattet af revision.

Uddybende redegørelse for beregningen af bankens tilstrækkelige basiskapital og individuelle solvensbehov kan læses på bankens hjemmeside [www.vinderupbank.dk](http://www.vinderupbank.dk)

### Tilsynsdiamanten

Finanstilsynets mission er at arbejde for finansiell stabilitet og tillid til de finansielle virksomheder og markeder. Et vigtigt element heri er, at Finanstilsynet skal modvirke, at finansielle virksomheder kommer i problemer. Erfaringsmæssigt er der en række fællestræk, som karakteriserer pengeinstitutter, der er kommet i problemer under krisen. Kendetegnene er bl.a. høj udlånsvækst på bekostning af kreditkvalitet, for optimistiske vurderinger af kreditrisici (bl.a. i forhold til ejendomseksponeringen) og manglende styring af store engagementer. Dette er et mønster, som også er set under tidligere kriser. Finanstilsynet har derfor opstillet en række pejlemærker for, hvad der som udgangspunkt må anses som værende pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko – den såkaldte *'tilsynsdiamant'*. Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som pengeinstitutter som udgangspunkt bør ligge inden for fra ultimo 2012.

#### **De fem grænseværdier er:**

*Summen af store engagementer skal være under 125 procent af basiskapitalen.*

- ☑ **Vinderup Bank overholder så rigeligt grænseværdien**, idet store engagementer ultimo december 2010 kun udgør 36,8 % af basiskapitalen.

*Udlånsvækst skal være mindre end 20 procent om året.*

- ☑ **Vinderup Bank overholder så rigeligt grænseværdien**, idet udlånsvæksten i 2010 udgør et fald på 4,3 %.

*Ejendomseksponering skal være mindre end 25 procent af de samlede udlån.*

- ☑ **Vinderup Bank overholder så rigeligt grænseværdien**, idet ejendomseksponeringen ultimo december 2010 alene udgør 2,00 % af basiskapitalen.

*Stabil funding (udlån / arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år). Grænseværdi skal være mindre end 1.*

- ☑ **Vinderup Bank overholder så rigeligt grænseværdien**, idet stabil funding ultimo december 2010 er på 0,50.

*Likviditetsoverdækning (større end 50 procent)*

- ☑ **Vinderup Bank overholder grænseværdien så rigeligt**, idet likviditetsoverdækningen ultimo december 2010 udgør hele 335 %.

### Bankens interne kontrol- og risikostyringssystemer ved regnskabsaflæggelsen

Denne funktion udøves af bankens revisionsudvalg. Revisionsudvalgets opgaver består i at overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen i forbindelse med udarbejdelse af årsrapport, halvårsrapport, delårsrapport samt vurdere bankens retningslinjer og forretningsgange i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og vurdere den regnskabsmæssige ledelsesrapportering og grundlaget herfor. Desuden overvåger





## VINDERUP BANK

revisionsudvalget, om bankens interne kontrolsystem og risikostyringssystemer fungerer effektivt. Endelig gennemgår revisionsudvalget revisionsmæssige og ikke-revisionsmæssige ydelser, som leveres af den eksterne revision samt overvåger og kontrollerer ekstern revisors uafhængighed.

### Særlige risici – forretningsmæssige og finansielle

Som det fremgår af opgørelsen af tilstrækkelig basiskapital og individuelt solvensbehov tillige med resultatet af Tilsynsdiamanten har banken ingen særligt risikofyldte positioner, hverken forretningsmæssigt eller finansielt.

### Corporate Governance - God Ledelseskik

Banken har i medfør af Bekendtgørelse nr. 17 af 11. januar 2011 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. og i overensstemmelse med Komiteen for god selskabsledelses reviderede "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra april 2010 samt i henhold til Finansrådets anbefalinger om virksomhedsledelse og ekstern revision suppleret sin ledelsesberetning med en redegørelse om, hvordan banken forholder sig til kodeks. Bankens stillingtagen til de enkelte punkter i kodekserne kan læses på bankens hjemmeside [www.vinderupbank.dk](http://www.vinderupbank.dk)

### Corporate Social Responsibility – Politik for Samfundsansvar.

Banken har i medfør af Bekendtgørelse nr. 17 af 11. januar 2011 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. suppleret sin ledelsesberetning med en redegørelse for, hvilken holdning og politik man har besluttet på området samfundsansvar, ofte blot kaldet CSR, hvilket står for den engelske betegnelse: Corporate Social Responsibility. Bankens CSR politik kan læses på bankens hjemmeside [www.vinderupbank.dk](http://www.vinderupbank.dk)

### Afviklingsberedskab

Banken har i medfør af Bekendtgørelse nr. 1135 af 29. september 2010 udarbejdet en beredskabsplan for hvorledes relevante informationer kan tilvejebringes i en krisesituation, hvor banken ville skulle afvikles ganske hurtigt (i løbet af en weekend).

### Outsourcing

Banken har i medfør af Bekendtgørelse nr. 21 af 11. januar 2010 udarbejdet en aftale om outsourcing med Danske Andelskassers Bank A/S omhandlende de områder, hvor denne har modtaget outsourcete driftsopgaver m.v. fra Vinderup Bank.

### Ledelsesaflønning

Banken har i medfør af § 77 i lov om finansiel virksomhed defineret en løn- og pensionspolitik for bankens bestyrelse, direktion, ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil (såkaldte *væsentlige risikotagere*), samt ansatte i kontrolfunktioner i A/S Vinderup Bank. Lønpolitikken har til hensigt at fremme en lønpolitik og -praksis, der er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring i A/S Vinderup Bank. Politikken fremlægges til godkendelse på den ordinære generalforsamling i 2011, og den kan udover her også læses på bankens hjemmeside [www.vinderupbank.dk](http://www.vinderupbank.dk)

Vinderup Bank's lønpolitik lyder således: **Bestyrelse og direktion:** Der udbetales ikke variable løndelev til bestyrelse og direktion, hverken i form af løn, aktier, optioner eller pensionsbidrag. **Væsentlige risikotagere:** Der udbetales ikke variable løndelev til ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil (væsentlige risikotagere), hverken i form af løn, aktier, optioner eller pensionsbidrag. **Ansatte i kontrolfunktioner:** Der udbetales ikke variable løndelev til ansatte i kontrolfunktioner. **Aflønningsudvalg:** Aflønningsudvalget består af den samlede bestyrelse.

### Det Centrale Ledelsesorgan

Bankens centrale ledelsesorgan består af den generalforsamlingsvalgte bestyrelse på 6 medlemmer, det af bestyrelsen udpegede og af generalforsamlingen godkendte kvalificerede og uafhængige medlem af bestyrelsen samt af direktionen, der består af 1 medlem.





## VINDERUP BANK

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg på 4 medlemmer, se ovenfor, samt et lønudvalg bestående af hele bestyrelsen, se ovenfor.

Herudover kan oplyses følgende om medlemmerne af det centrale ledelsesorgan:

- Bankens formand, maskinhandler Jan Pedersen, er 48 år og direktør samt bestyrelsesmedlem i Vinderup Maskinforretning a/s, Ejendomsselskabet Vindmask ApS, Vindmask Holding ApS, alle af Vinderup, samt bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Hotel Vinderup a/s, Vinderup. Jan Pedersen har siddet i bestyrelsen i 13 år, heraf 8 år som næstformand og 3 år som formand. Jan Pedersen's bestyrelseshonorar udgør på 80.000 kr. pr. år. Jan Pedersen og dennes nærtstående ejer nominel aktiekapital for 19.600 kr.
- Bankens næstformand, advokat Keld Frederiksen, er 52 år og bestyrelsesformand i BF Malketeknik a/s, Danske Udlejere samt Lionshus Fonden, og herudover bestyrelsesmedlem i Royal Consul Europe A/S, Consol Solcenter Denmark A/S, Sungroup A/S, Royal Consul International A/S samt i Grundejernes Investeringsfond. Keld Frederiksen har siddet i bankens bestyrelse i 6 år, heraf 3 år som næstformand. Keld Frederiksen's bestyrelseshonorar udgør 40.000 kr. pr. år. Keld Frederiksen og dennes nærtstående ejer nominel aktiekapital for 3.800 kr.
- Direktør Jens Skov er 60 år og har ikke bestyrelsesposter i aktieselskaber eller øvrige erhvervmæssige tillidserhverv i andre selskabstyper eller lignende. Jens Skov har siddet i bankens bestyrelse i 15 år. Jens Skov's bestyrelseshonorar udgør 40.000 kr. pr. år. Jens Skov og dennes nærtstående ejer nominel aktiekapital for 36.400 kr.
- Møbelfabrikant Tommy Jensen er 48 år og bestyrelsesformand i Hanbjerg Møbelfabrik Holding ApS., direktør samt bestyrelsesmedlem i Fumac a/s, Vinderup, direktør samt bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Hotel Vinderup a/s, Vinderup. Tommy Jensen har siddet i bankens bestyrelse i 10 år. Tommy Jensen's bestyrelseshonorar udgør 40.000 kr. pr. år. Tommy Jensen og dennes nærtstående ejer nominel aktiekapital for 73.100 kr.
- Herreekviperingshandler Jens Tang er 53 år og er bestyrelsesmedlem i Vinderup Varmeværk A.m.b.A. Jens Tang har siddet i bankens bestyrelse i 19 år. Jens Tang's bestyrelseshonorar udgør 40.000 kr. pr. år. Jens Tang og dennes nærtstående ejer nominel aktiekapital for 19.900 kr.
- Skovejer Birger Møller Vestergaard er 51 år og har ikke bestyrelsesposter i aktieselskaber eller øvrige erhvervmæssige tillidserhverv i andre selskabstyper eller lignende. Birger Møller Vestergaard har siddet i bankens bestyrelse i 3 år. Birger Møller Vestergaard's bestyrelseshonorar udgør 40.000 kr. pr. år. Birger Møller Vestergaard og dennes nærtstående ejer nominel aktiekapital for 6.000 kr.
- Statsaut. revisor Ib Houmann Frederiksen er 65 år og bestyrelsesmedlem i Turbovex a/s, i Invest Plus50 A/S samt i den alment velgørende forening La Vida. Ib H. Frederiksen har siddet i bankens bestyrelse i 2 år og er udpeget som formand for bankens revisionsudvalg. Ib Frederiksen's bestyrelseshonorar udgør 50.000 kr. pr. år. Ib H. Frederiksen ejer ikke selv aktier i banken, men dennes nærtstående ejer nominel aktiekapital for 6.400 kr.
- Bankdirektør Jens Nipper er 58 år, er ulønnet bestyrelsesmedlem i BDC bankernes Uddannelsesfond og har ikke herudover bestyrelsesposter i aktieselskaber eller øvrige erhvervmæssige tillidserhverv i andre selskabstyper eller lignende. Jens Nipper har udgjort bankens direktion siden 1997. Jens Nipper's gagering består af fast løn og pensionsbidrag, hvilket fremgår af årsrapportens noter. Der er ikke givet tilsagn om pensionsforpligtelser fra bankens side. Jens Nipper og dennes nærtstående ejer nominel aktiekapital for 87.300 kr.

Banken har under henvisning til tidligere punkt omhandlende bankens lønpolitik redegjort for denne og yderligere skal oplyses, at banken aldrig har anvendt aktieoptioner, bonusprogrammer eller tilsvarende incitamenter til ledelsen. Ledelsens aktier i Vinderup Bank er således under ét anskaffet for egne midler.

### Offentliggjorte meddelelser i 2010



**VINDERUP BANK**

Banken har i løbet af 2010 via Nasdaq OMX Copenhagen offentliggjort følgende meddelelser:

2010-10-28	Finanskalender 2011
2010-10-26	Periodeoplysning 3. kvartal 2010
2010-09-15	Korrektion til Halvårsrapport 2010
2010-09-15	Korrektion til Halvårsrapport 2010
2010-08-05	Insideres handler
2010-08-03	Halvårsrapport 2010
2010-05-06	Selskabsvedtægter
2010-04-27	Periodeoplysning 1. kvartal 2010
2010-03-18	Referat fra generalforsamling 2010
2010-03-05	Årsrapport 2009
2010-02-18	Indkaldelse til generalforsamling 2010
2010-02-16	Årsregnskabsmeddelelse 2009
2010-01-27	Korrektion til Halvårsrapport 2009

#### Andre oplysninger

Under henvisning til bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. skal vi oplyse følgende:

- at Vinderup Bank's hovedaktivitet er at drive pengeinstitutvirksomhed.
- at alle bankens aktiver og forpligtelser er tilstede på statusdagen og uden væsentlig usikkerhed er indregnet og målt forsvarligt efter de i lovgivningen angivne kriterier.
- at der ikke er indtruffet usædvanlige forhold, der måtte have påvirket indregning eller måling
- at bankens vidensressourcer i form af personale og systemer løbende holdes opdateret, så banken kan modsvare kunde- og markedskravene.
- at der for nærværende ikke kan påpeges specifikke forretningsmæssige eller finansielle risici, der væsentligt ville kunne påvirke banken.
- at banken afsætter de fornødne ressourcer af økonomisk og menneskelig karakter til at kunne løfte de opgaver som bankens forsknings- og udviklingsaktiviteter fordrer.
- at banken ikke har filialer i udlandet.
- at hvad angår redegørelse for virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning samt den forventede udvikling henvises til øvrige del af årsrapporten.

#### Ledespåtegning

Vi har dags dato aflagt regnskab for 2010 for A/S Vinderup Bank. Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat.



VINDERUP BANK

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer som banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vinderup, den 22. februar 2011

**Direktionen**

Jens Nipper  
Bankdirektør

**Bestyrelsen**

Jan Pedersen  
Bestyrelsesformand

Keld Frederiksen  
Næstformand

Jens Tang

Jens Skov

Tommy Jensen

Birger Møller Vestergaard

Ib Frederiksen  
Formand for revisionsudvalget

## Finanstilsynets Nøgletal – 5 års oversigt

1.000 DKK.

2010

2009

2008

2007

2006

**VINDERUP BANK**

Solvensprocent	26,0%	26,3%	25,4%	17,2%	16,9%
Kernekapitalprocent	26,0%	26,3%	25,4%	18,2%	18,1%
Egenkapitalforrentning før skat	2,4%	3,4%	2,5%	13,1%	17,1%
Egenkapitalforrentning efter skat	1,8%	2,4%	1,8%	10,4%	13,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,11	1,15	1,11	1,80	2,09
Renterisiko	1,0%	1,0%	1,2%	-0,1%	2,9%
Valutaposition	0,8%	2,2%	0,4%	0,0%	0,0%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	61,4%	77,6%	72,9%	80,3%	79,9%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	334,9%	224,2%	251,6%	119,9%	143,8%
Summen af store engagementer	36,8%	48,2%	36,3%	63,2%	34,8%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,9%	0,6%	0,7%	0,0%	0,3%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	1,1%	1,1%	1,1%	0,2%	0,8%
Årets nedskrivningsprocent	0,2%	0,5%	0,6%	-0,3%	-0,6%
Årets udlånsvækst	-4,3%	-1,8%	-3,1%	11,0%	6,8%
Udlån i forhold til egenkapital	2,9	3,1	3,3	3,4	3,1
Årets resultat pr. aktie	14,2	18,2	13,2	76,3	90,7
Indre værdi pr. aktie	78,7	76,7	75,0	74,0	72,8
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	0,0	1,0	1,0
Børskurs / årets resultat pr. aktie	53,5	44,0	49,2	16,5	13,5
Børskurs / indre værdi pr. aktie	1,0	1,0	0,9	1,7	1,7

**Indkaldelse til ordinær generalforsamling**

i aktieselskabet Vinderup Bank, onsdag den 16. marts 2011 kl. 18:00 i Vinderup Hallerne, Halvej 2 B, 7830 Vinderup.

Dagsorden



1. **Valg af dirigent.**
  - 1.1. Bestyrelsen indstiller advokat Peter Hviid, Vinderup
2. **Bestyrelsens beretning om bankens virksomhed i det forløbne år.**
  - 2.1. Fremlægges af bestyrelsesformand Jan Pedersen
3. **Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse samt årsberetning.**
  - 3.1. Fremlægges af bankdirektør Jens Nipper
4. **Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til det godkendte regnskab.**
  - 4.1. Fremlægges og behandles sammen med pkt. 3
5. **Beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.**
6. **Valg af medlemmer til bestyrelsen samt valg af 2 bestyrelsessuppleanter.**
  - 6.1. Bestyrelsen indstiller til genvalg til bestyrelsen advokat Keld Frederiksen, Vinderup, direktør Jens Skov, Vinderup samt møbelfabrikant Tommy Jensen, Handbjerg.
  - 6.2. Bestyrelsen indstiller til genvalg som suppleanter faktor Preben Lykke Nielsen, Vinderup som 1. suppleant samt tandlæge Jan Vang Madsen, Vinderup som 2. suppleant.
7. **Godkendelse af det af bestyrelsen udpegede uafhængige og kvalificerede medlem af revisionsudvalget.**
  - 7.1. Bestyrelsen har for det kommende år genudpeget statsaut. revisor Ib Houmann Frederiksen.
8. **Valg af én eller flere statsautoriserede revisorer i overensstemmelse med gældende lovgivning samt valg af én revisorsuppleant.**
  - 8.1. Bestyrelsen indstiller at statsautoriseret revisionsaktieselskab PricewaterhouseCoopers, Holstebro genvælges som revisorer og statsautoriseret revisionsaktieselskab Deloitte, Silkeborg vælges som revisorsuppleant.
9. **Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.**
  - 9.1. Bestyrelsen bemyndiges til, frem til næste ordinære generalforsamling, at måtte erhverve indtil 10 % af bankens egenkapital til den på erhvervelsestidspunktet gældende børskurs med tillæg / fradrag på op til 10 %.
  - 9.2. I medfør af lov om finansiel virksomhed § 71 samt § 4 i Bekendtgørelse nr. 1665 af 21. december 2010 om lønpolitik m.v. i finansielle virksomheder skal bankens bestyrelse fremlægge bankens lønpolitik som vedtaget af bestyrelsen den 21. december 2010 til godkendelse af generalforsamlingen. Bankens lønpolitik er formuleret således:

**Bestyrelse og direktion:** Der udbetales ikke variable løndele til bestyrelse og direktion, hverken i form af løn, aktier, optioner eller pensionsbidrag.

**Væsentlige risikotagere:** Der udbetales ikke variable løndele til ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil (væsentlige risikotagere), hverken i form af løn, aktier, optioner eller pensionsbidrag.

**Ansatte i kontrolfunktioner:** Der udbetales ikke variable løndele til ansatte i kontrolfunktioner.

**Aflønningsudvalg:** Aflønningsudvalget består af den samlede bestyrelse.
  - 9.3. I medfør af § 16 f, stk. 3 i lov om finansiel stabilitet skal et pengeinstitut på førstkomende generalforsamling efter 30. september 2010 have forelagt spørgsmålet om, hvorvidt pengeinstituttet ønsker at tilkendegive, om pengeinstituttet vil benytte den fra 1. oktober 2010 i lov om finansiel stabilitet gældende afviklingsordning. Bestyrelsen tilkendegiver, at der efter dens opfattelse er tale om en i princippet god ordning, men da der er tale om en dansk særordning og af hensyn til bl.a. risikoen for at den kan få en negativ indflydelse på bankens muligheder for bankens fremskaffelse af likviditet og kapital, så finder bestyrelsen det ikke hensigtsmæssigt at banken på indeværende tidspunkt tilkendegiver en holdning til afviklingsform. Bestyrelsen tager på ingen måde afstand fra afviklingsordningen, ligesom det skal understreges, at banken ved undladelse af stillingtagen ikke senere afskærer sig fra benytte den.
  - 9.3.1. Bestyrelsen indstiller: " **I spørgsmålet hvorvidt bankens generalforsamling 2011 ønsker at tage stilling til afviklingsform eller ej og hvis ja om generalforsamlingen ønsker afvikling via afviklingsordningen eller ej, beslutes det, at generalforsamlingen ikke for nærværende tilkendegiver en holdning til bankens valg af**



**VINDERUP BANK**

afviklingsform, idet bestyrelsen bemyndiges til at træffe beslutning om, hvilken afviklingsform der skal benyttes, såfremt der måtte opstå en afviklingsituation".

- 9.4. At bestyrelsen eller dem som bestyrelsen måtte sætte i sit sted, bemyndiges til at anmelde de på generalforsamlingen vedtagne beslutninger til registrering samt foretage sådanne ændringer i de til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen indleverede dokumenter, som Erhvervs- og Selskabsstyrelsen måtte kræve eller finde hensigtsmæssige i forbindelse med registrering af de på generalforsamlingen vedtagne beslutninger.

Adgangskort skal bestilles i banken senest fredag den 11. marts 2011 kl. 15:00.

**Vinderup Bank A/S**

Bestyrelsen

Jan Pedersen  
Bestyrelsesformand